


TXT

PRESS RELEASE

TXT e-solutions: approvato il Piano Industriale 2025-2027

Solida crescita organica di ricavi ed EBITDA, quest'ultimo atteso a € 70 milioni nel 2027 e a € 90 milioni se incluso il contributo potenziale dell'attività di M&A, rispetto a € 52 milioni nel 2024¹

- Ricavi di Gruppo in crescita organica del 10% medio annuo (CAGR) da € 360 milioni pro-forma del 2024 a circa € 475 milioni nel 2027.¹
- EBITDA di Gruppo in crescita organica dell'11% medio annuo (CAGR) da € 52 milioni pro-forma del 2024 a circa € 70 milioni nel 2027, con EBITDA margin atteso in crescita dal 14,3% al 15,0%.¹
- Fino a € 160 milioni di risorse disponibili per potenziali acquisizioni, con un contributo potenziale addizionale di € 20 milioni a livello di EBITDA, per raggiungere un EBITDA di € 90 milioni nel 2027.
- Confermata guidance 2025 che prevede una crescita organica a livello di ricavi superiore all'8%, con EBITDA margin atteso superiore al 14%.

Milano, 27 maggio 2025 – 08:30

Il Consiglio di Amministrazione di TXT e-solutions, presieduto da Enrico Magni, ha approvato il Piano Industriale 2025-2027 presentato da Daniele Misani, CEO di TXT.

Il periodo 2018-2024 ha rappresentato per il Gruppo TXT una prima fase di crescita accelerata, avviata con la cessione del ramo TXT Retail e l'ingresso del nuovo azionista di riferimento e attuale Presidente, Enrico Magni. In questi anni, il Gruppo ha portato i ricavi da €37 milioni nel 2017 a oltre €300 milioni nel 2024, grazie a 20+ operazioni di M&A che hanno favorito l'ingresso di TXT in nuovi segmenti di mercato – come il Digital Advisory – e in industrie verticali strategiche, tra cui Pubblica Amministrazione, Telco e Martech.

Con l'approvazione del nuovo Piano Industriale 2025-2027 da parte del Consiglio di Amministrazione, si apre ora una seconda fase, focalizzata sul consolidamento e sull'incremento del valore dell'offerta digitale del Gruppo. In questa nuova fase, il management punta a rafforzare la profittabilità dando continuità al trend storico di sviluppo organico del business, e privilegiando la valorizzazione delle competenze e delle sinergie interne a

¹ I dati pro-forma 2024 utilizzati per comparare i target del Piano Industriale 2025-2027 rappresentano i dati consolidati di tutte le società incluse nel perimetro di consolidamento di TXT alla data del Piano come se fossero consolidate in TXT dal 1 gennaio al 31 gennaio 2024. I dati pro-forma 2024 includono ricavi da attività one-off per € 12 milioni.



TXT

PRESS RELEASE

cui si andranno ad aggregare ulteriori acquisizioni mirate ad alto valore aggiunto con focus su mercati e geografie attualmente coperti dall'offerta di Gruppo.

“Nel corso degli anni abbiamo ampliato il nostro business, adottato nuove tecnologie, attratto talenti di alto profilo e rafforzato il nostro focus sui mercati in cui operiamo. Non ci limitiamo a reagire al cambiamento – cerchiamo di anticiparlo.” Commenta il Presidente Enrico Magni. *“Dal 2018, il titolo TXT è cresciuto di oltre il 340%, a testimonianza della fiducia nella nostra strategia e nella nostra capacità di eseguirla con disciplina e attenzione. Con il nuovo Piano Industriale presentiamo i nostri principali obiettivi, la strategia di crescita e l’impegno a generare valore duraturo per tutti gli stakeholder. I nostri obiettivi sono ambiziosi, e confermo il nostro forte impegno a raggiungerli e a fare del nostro meglio per superarli”.*

I target finanziari di TXT sulla base del nuovo perimetro che include IT Values prevedono:

Sviluppo Organico nel triennio 2025–2027:

- Confermata guidance 2025 che prevedere una crescita organica a livello di ricavi superiore all’8%, con un EBITDA margin atteso superiore al 14%.
- Ricavi di Gruppo visti in crescita del 10% medio annuo (CAGR) da € 360 milioni pro-forma del 2024 a circa € 475 milioni nel 2027 trainati dalla crescita di tutte le divisioni, ed in particolare della divisione Smart Solutions.
- EBITDA di Gruppo atteso in crescita dell’11% medio annuo (CAGR) da € 52 milioni pro-forma del 2024 a circa € 70 milioni nel 2027, con EBITDA margin in crescita dal 14,3% (pro-forma 2024) al 15,0% (2027) grazie al contributo derivante dalla crescita dei ricavi nelle diverse divisioni, alle sinergie e all’efficientamento operativo.
- In termini di performance per divisione nel triennio 2025–2027:
 - La divisione Smart Solutions è prevista in crescita di circa il 17% medio annuo (CAGR ricavi), con EBITDA margin target pari a circa il 20,0%.
 - La divisione Digital Advisory è prevista in crescita di circa il 9% medio annuo (CAGR ricavi), con EBITDA margin target pari a circa il 14,6%.
 - La divisione Software Engineering è prevista in crescita di circa il 7% medio annuo (CAGR ricavi), con EBITDA margin target pari a circa il 13,0%.²
- Utile Operativo (EBIT), esclusi gli effetti puramente contabili derivanti dal processo di PPA su acquisizioni, in crescita del 13% medio annuo (CAGR) da € 42 milioni pro-forma del 2024 a circa € 60 milioni nel 2027, con EBIT margin in crescita di circa 100 bps dall’11,6% del 2024 pro-forma.

² CAGR ricavi normalizzato della divisione Software Engineering per il periodo 2024-2027 - che esclude i ricavi one-off pari a € 12 milioni nel 2024-, pari a circa il 9%.



TXT

PRESS RELEASE

- Indebitamento Netto in calo nell'orizzonte del piano grazie alla generazione di cassa derivante dalla gestione operativa (FCF Conversion Rate compreso tra il 45-55% nell'orizzonte di Piano), con leva che passa da 2,0x (2024 pro-forma) a 0,5x (2027), escludendo le potenziali attività di M&A.³

M&A Target 2025-2027:

- M&A potenziale nel periodo di piano fino a circa € 160 milioni (EV) mantenendo una leva massima a fine piano fino a 2,0x l'EBITDA pro-forma 2027, con focus sul consolidamento di entità con profittabilità solida e sostenibile, operanti nei tre pilastri dell'offerta, nelle industrie e nelle aree geografiche attualmente coperte da TXT.
- M&A assumption: multiplo EV/EBITDA nell'ordine del 6-8x, con EBITDA margin target pari al 15,0%. L'intero ammontare dei *cashout* legati ad acquisizioni, assunti pari a € 160 milioni, posticipato al termine del Piano.
- Ricavi inclusivi di M&A visti superiori a € 600 milioni nel 2027 (pro-forma), con EBITDA fino a € 90 milioni nel 2027 (pro-forma) ed EBITDA margin atteso al 15,0%.

Guidance 2024 – '27 (Organic):

Financial KPIs — Organic growth				
	2024 Reported	2024 PF*	3-Y CAGR	2027
Revenues (€)	305MLN	~360MLN	~10%	~475MLN
EBITDA (€)	39MLN	~52MLN		~71MLN
% EBITDA	12.9%	14.3%		15%
EBIT (€) (excl. PPA)	30MLN	~42MLN	~13%	~61MLN
% EBIT	9.7%	11.6%		12.5%
Net profit (€) (excl. PPA)	20MLN			~41MLN
% Net profit	6.6%			8.6%
Leverage**	2.0x			~0.5x

* current perimeter including IT Values
 ** → after dividends payout 20% Net Profit / year
 → including monetization from sale of BDF stake
 → excluding buyback-related outflows

% FCF conversion rate 45%-55%

³ Indebitamento netto dopo dividendi erogati assunti pari al 20% dell'utile netto risultante dal Piano Industriale. Indebitamento assume monetizzazione partecipazione in BDF ed esclude esborsi futuri attesi legati al piano di buy-back.



TXT

PRESS RELEASE

Guidance 2024 – '27 (with M&A):

Financial KPIs — With M&A				
BP Assumption: all acquisitions from M&A Plan 2027 closed at year-end 2027				* current perimeter including IT Values ** + after dividends payout 20% Net Profit / year + including monetization from sale of BDF stake + excluding buyback-related outflows
	M&A	2027 Organic	2027 w/ M&A	3-Y CAGR VS 2024 PF*
Revenues (€)	~132MLN	~475MLN	~607MLN	~19%
EBITDA (€)	~20MLN	~71MLN	~90MLN	
% EBITDA	15%	15%	15%	
EBIT (€) (excl. PPA)	~16MLN	~61MLN	~77MLN	~22%
% EBIT	12.5%	12.5%	12.5%	
Net profit (€) (excl. PPA)	~13MLN	~41MLN	~53MLN	
% Net profit	9.5%	8.6%	8.8%	
Leverage**		~0.5x	~2.0x	

Il nuovo Piano Industriale 2025–2027 di TXT sarà presentato alla comunità finanziaria durante l'evento in presenza che si terrà a Milano il 27 maggio 2025 e tramite live streaming. L'evento inizierà alle ore 11:00 (CEST) ed è riservato a investitori istituzionali, analisti finanziari e media accreditati. Le slide della presentazione saranno disponibili a partire dalle ore 10:30 nella sezione Investors del sito www.txtgroup.com.

Disclaimer:

La Guidance Finanziaria rappresentata in questo comunicato stampa contiene dichiarazioni di carattere previsionale, che riflettono le intenzioni e le aspettative attuali in merito alla crescita futura delle diverse linee di business, alle performance complessive del Gruppo TXT, ai suoi risultati finanziari e ad altri aspetti legati agli asset e alla situazione del Gruppo TXT.

Tali dichiarazioni previsionali non costituiscono garanzie di risultati futuri e sono soggette a rischi e incertezze. Di conseguenza, i risultati effettivi potrebbero differire in modo significativo da quelli espressi o impliciti in tali dichiarazioni, a causa di diversi fattori.

Pertanto, TXT non fornisce alcuna garanzia, né esplicita né implicita, circa la conformità dei risultati effettivi alle aspettative espresse in tali dichiarazioni previsionali.



TXT

PRESS RELEASE

Queste informazioni si basano su ipotesi considerate ragionevoli alla data di pubblicazione; tuttavia, per loro natura, le dichiarazioni previsionali implicano rischi e incertezze—molte delle quali al di fuori del controllo di TXT—che potrebbero influenzare in modo rilevante i risultati attesi.

TXT è un Gruppo IT multinazionale, end-to-end provider di soluzioni software, consulenza e servizi a supporto della trasformazione digitale di prodotti e processi. Con un portafoglio di software proprietari e soluzioni verticali specializzate, TXT opera in diversi mercati, con una presenza crescente nei settori aerospaziale, aeronautico, della difesa, industriale, governativo e Fintech. TXT ha sede a Milano e opera con società controllate in Italia, Germania, UK, Francia, Svizzera e Stati Uniti d'America. La Capogruppo TXT e-solutions S.p.A. è quotata presso Borsa Italiana, al Segmento Star (TXT.MI), da luglio 2000.

Per ulteriori informazioni:

Eugenio Forcinito - CFO

Tel. +39 02 257711

infofinance@txtgroup.com

--

Andrea Favini - IR

Tel. +39 02 257711

infofinance@txtgroup.com