

Informazione Regolamentata n. 0439-72-2024	Data/Ora Inizio Diffusione 14 Novembre 2024 14:13:45	Euronext Star Milan
--	---	---------------------

Societa' : TXT e-SOLUTIONS

Identificativo Informazione
Regolamentata : 198173

Utenza - Referente : TXTN02 - Favini

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 14 Novembre 2024 14:13:45

Data/Ora Inizio Diffusione : 14 Novembre 2024 14:13:45

Oggetto : TXT - Risultati 9 mesi 2024

Testo del comunicato

Vedi allegato



PRESS RELEASE

TXT e-solutions: risultati primi 9 mesi 2024

Ricavi € 219,6 milioni (+37,8%)

Forte crescita organica ricavi (+26,5%)

EBITDA € 28,0 milioni (+31,0%)

Utile netto € 12,0 milioni (+22,2%)

- Ricavi € 219,6 milioni (+37,8%), di cui € 43,9 milioni relativi a divisione Smart Solutions, € 30,7 milioni relativi a divisione Digital Advisory e € 145,0 milioni relativi a divisione Software Engineering. Crescita organica ricavi nei nove mesi 2024 pari al 26,5%.
- EBITDA € 28,0 milioni (+31,0%), EBITDA margin 12,8% dopo aver interamente speso € 10,5 milioni di investimenti in ricerca e sviluppo legati all'evoluzione del portafoglio Smart Solutions (+55,6%).
- Utile netto di € 12,0 milioni (+22,2%) al netto di ammortamenti e svalutazioni per € 8,7 milioni - di cui € 2,8 milioni legati PPA su M&A, oneri finanziari netti per € 2,6 milioni - di cui € 0,5 milioni legati al risultato della minoranze, e oneri fiscali (€ 4,8 milioni).
- Indebitamento Finanziario Netto Adjusted pari a € 60,0 milioni al 30 settembre 2024, azioni proprie in portafoglio per un controvalore di € 25,1 milioni alla quotazione della data di riferimento.

Milano, 14 novembre 2024 – 14:15

Il Consiglio di Amministrazione di TXT e-solutions, presieduto da Enrico Magni, ha approvato in data odierna i risultati di gestione al 30 settembre 2024.

“Questi risultati evidenziano una crescita, specialmente organica, superiore alle medie di mercato. Crescita generata dal successo del nostro piano di diversificazione e aggregazione di competenze complementari, e dalle sinergie sviluppate tra le società del gruppo.” Commenta Daniele Misani, CEO del Gruppo TXT. *“Desidero sottolineare l’ottimo lavoro che sta*

**TXT**

PRESS RELEASE

svolgendo l'intero team, che si dimostra sempre più coeso e determinato nel raggiungimento degli obiettivi strategici. Sebbene abbiamo registrato una pressione sui margini, dovuta agli investimenti necessari per sostenere la crescita e rafforzare il nostro posizionamento di mercato, le previsioni per l'ultimo trimestre mostrano segnali di recupero, e le prospettive per l'anno prossimo restano positive. Il nostro piano di acquisizioni continua, con l'obiettivo di rafforzare la nostra presenza nei settori ad oggi meno coperti e consolidare ulteriormente la nostra posizione competitiva."

I principali risultati economici e patrimoniali nei primi nove mesi del 2024 sono stati i seguenti:

I **Ricavi** sono stati di € 219,6 milioni in crescita del 37,8% rispetto ai € 159,4 milioni dei primi nove mesi 2023. A parità di perimetro di consolidamento i ricavi sono cresciuti del +26,5% e le acquisizioni hanno contribuito per € 18,1 milioni. I ricavi internazionali complessivi sono pari a € 56,7 milioni, rappresentativi del 25,8% dei ricavi totali dei primi nove mesi 2024.

La divisione Smart Solutions ha avuto ricavi di € 43,9 milioni in crescita del +47,6% rispetto ai primi nove mesi 2023, di cui € 5,6 milioni da crescita organica (+18,7%) e € 8,6 milioni per il consolidamento delle società acquisite nel quarto semestre 2023 e nel 2024.

La divisione Digital Advisory ha avuto ricavi di € 30,7 milioni in crescita del +38,2% rispetto ai primi nove mesi 2023, di cui € 6,2 milioni da crescita organica (+28,0%) e € 2,3 milioni da M&A.

La divisione Software Engineering ha avuto ricavi di € 145,0 milioni in crescita del +35,0% rispetto ai primi nove mesi 2023, di cui € 30,4 milioni da crescita organica (+28,3%) e € 7,2 milioni relativi ad M&A. La consistente crescita organica della divisione include attività non-core a favore del posizionamento sul mercato Telco per circa € 10,0 milioni, la cui marginalità (margine lordo) si è attestata al di sotto della media di Gruppo.

L'**EBITDA** è stato di € 28,0 milioni, in crescita del +31,0% rispetto ai primi nove mesi 2023 (€ 21,4 milioni), dopo aver incrementato gli investimenti in ricerca e sviluppo pari a € 10,5 milioni interamente spesi nel periodo (+55,6% rispetto ai primi nove mesi 2023), e dopo aver incrementato i costi commerciali e di management pari a € 18,7 milioni nei primi nove mesi 2024 (+20,8% rispetto ai primi nove mesi 2023). La marginalità sui ricavi è stata del 12,8%, in contrazione di 60.6 bp rispetto al 13,4% registrato nei primi nove mesi del 2023 per effetto degli

**TXT**

PRESS RELEASE

investimenti a sostegno della crescita organica, per la minore marginalità su attività non-core acquisite nel 2024 e finalizzate al posizionamento del Gruppo su mercati target, e per i costi straordinari legati ad M&A. L'incidenza dei costi generali e amministrativi sui ricavi si è ridotta dall'8,2% nei primi nove mesi 2023 al 6,5% nei primi nove mesi del 2024.

L'**Utile operativo (EBIT)** è stato di € 19,3 milioni, in crescita del +37,6% rispetto ai primi nove mesi del 2023 (€ 14,0 milioni) dopo ammortamenti di immobilizzazioni immateriali (€ 3,6 milioni, di cui € 2,8 milioni relativi a *Purchase Price Allocation* su M&A) e materiali (€ 4,8 milioni) e svalutazioni (€ 0,4 milioni).

Gli **Oneri Finanziari** nei primi nove mesi del 2024 hanno saldo netto pari a € 2,6 milioni rispetto agli € 0,1 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente. Gli interessi passivi e gli oneri bancari netti nei primi nove mesi 2024 sono pari a € 2,1 milioni, mentre il risultato delle minoranze del periodo ha saldo netto negativo è pari a € 0,5 milioni.

L'**Utile netto** è stato di € 12,0 milioni, in aumento del +22,2% rispetto a € 9,8 milioni nei primi nove mesi 2023. Nei primi nove mesi del 2024 l'utile netto in percentuale sui ricavi si è attestato al 5,5%.

L'**Indebitamento Finanziario Netto Adjusted** consolidato al 30 settembre 2024 è pari a € 60,0 milioni, in aumento di € 28,5 milioni rispetto ai € 31,4 milioni al 31 dicembre 2023, principalmente per effetto degli esborsi di cassa per le acquisizioni al netto delle PFN acquisite (€ 19,2 milioni), della contabilizzazione degli earn-out legati alle acquisizioni del periodo (€ 6,5 milioni), degli esborsi del periodo legati al riacquisto di azioni proprie (€ 4,6 milioni), del pagamento del dividendo (€ 2,9 milioni), e del pagamento di interessi su finanziamenti (€ 2,1 milioni). Gli esborsi del periodo sono stati parzialmente compensati dalla generazione di cassa derivante dalla gestione operativa, che ha visto un rallentamento nel terzo trimestre dell'anno per via del temporaneo ritardo nell'incasso di crediti operativi legati al business generato con uno dei principali clienti del Gruppo. L'Indebitamento Finanziario Netto Adjusted al 30 settembre 2024 include € 10,3 milioni di indebitamento riferito a IFRS 16, in linea rispetto al 31 dicembre 2023, e € 12,5 milioni di indebitamento per earn-out e opzioni Put/Call per l'acquisto di quote di minoranza, in aumento di € 2,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2023.

**TXT**

PRESS RELEASE

Le azioni proprie al 30 settembre 2024 erano 920.797 (1.300.639 al 31 dicembre 2023), pari al 7,08% delle azioni emesse, per un controvalore pari a € 25,1 milioni calcolato considerando il prezzo di borsa delle azioni TXT al 30 settembre 2024 pari a € 27,55 per azione. Nel corso dei primi nove mesi del 2024 sono state acquisite 197.182 azioni ad un prezzo medio di € 23,14, e nello stesso periodo, nel contesto del piano di M&A, sono state cedute 577.024 azioni ad un prezzo medio di € 21,21.

L'**Indebitamento Finanziario Netto Unadjusted** consolidato al 30 settembre 2024 è pari a € 79,3 milioni, in aumento di € 19,3 milioni rispetto all'Indebitamento Finanziario Netto Adjusted alla stessa data. La differenza è legata principalmente alla partecipazione in Banca del Fucino il cui Fair Value pari a € 17,8 milioni è stato riclassificato dall'attivo immobilizzato all'attivo finanziario ai fini del calcolo dell'Indebitamento Finanziario Netto Adjusted.

Nel **terzo trimestre 2024** i Ricavi sono di € 81,4 milioni, in crescita del 56,3% rispetto al terzo trimestre 2023 (€ 52,1 milioni), di cui € 10,7 milioni derivanti da acquisizioni e € 18,7 milioni da crescita organica del business (+35,8%). L'EBITDA nel terzo trimestre 2024 è stato di € 10,5 milioni, in crescita del +40,8% rispetto al terzo trimestre 2023 (€ 7,5 milioni). La marginalità sui ricavi è stata del 12,9%, in diminuzione rispetto al 14,4% del terzo trimestre 2023.

In data **15 novembre 2024** alle ore **11:00 (CET)** si terrà la **conference call** durante la quale il CEO Daniele Misani presenterà e commenterà i risultati dei primi nove mesi del 2024. Il form di iscrizione alla conference call è disponibile sul sito internet della Società www.txtgroup.com alla pagina "Financial News & Calendar".

Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione

In data 2 ottobre 2024 TXT ha annunciato l'acquisizione del 100% del capitale di Focus PLM S.r.l., boutique italiana specializzata nella fornitura di servizi ingegneristici e prodotti nel campo della digitalizzazione della fabbrica ([link al comunicato](#)). Focus PLM viene fondata a Ferrara (Italia) nel 2011 dagli attuali amministratori e ad oggi conta circa 15 risorse altamente specializzate, con fatturato 2023 pari a € 2,5 milioni, Adjusted EBITDA margin pari al 13,5%, e aspettative di crescita in doppia cifra per il triennio 2024-2027. I soci venditori, attualmente

**TXT**

PRESS RELEASE

amministratori e manager di Focus PLM, rimarranno in forza all'azienda e il contratto di acquisizione quote prevede clausole di retention, claw-back, ed earn-out a loro favore finalizzate a massimizzare il commitment dei soci venditori e manager di Focus PLM al raggiungimento degli obiettivi di crescita condivisi con il management di TXT. L'acquisizione di Focus PLM rappresenta un investimento strategico che andrà a rafforzare le competenze di Software Engineering del Gruppo TXT per il mercato Industriale e Manifatturiero, con l'integrazione sinergica dell'offerta di Focus PLM nell'ecosistema TXT che amplierà il portafoglio clienti TXT e porterà ad un'estensione delle soluzioni offerte.

In data 8 novembre 2024 TXT ha annunciato di aver firmato il contratto di investimento per l'acquisto da Genesy Group dell'84,1% del capitale di Webgenesys SpA, società ICT nata nel 2009 che oggi opera come digital enabler proponendosi come motore di innovazione digitale principalmente per le Pubbliche Amministrazioni ([link al comunicato](#)). Negli ultimi anni Webgenesys ha intrapreso un percorso di crescita accelerata favorito dall'assegnazione di importanti gare pubbliche che hanno portato i ricavi della società da € 15 milioni nel 2021 a € 37 milioni previsti nel 2024, con EBITDA margin superiore al 22% e forti prospettive di crescita della top line per il periodo 2025-2028 grazie agli oltre € 200 milioni tra gare pubbliche già aggiudicate da Webgenesys e backlog ordini, e alle sinergie tecnologiche e commerciali con le altre eccellenze del Gruppo TXT. L'operazione prevede anche il co-investimento da parte del fondo "HAT Technology Fund 5", e il corrispettivo per l'acquisizione del 100% di Webgenesys pagato al closing al socio Genesy Group, di cui l'84,1% da parte di TXT e il restante 15,9% da parte del fondo "HAT Technology Fund 5", è stato convenuto tra le parti in € 63,0 milioni, al netto delle clausole di earn-out e claw-back previste dal contratto di investimento e legate all'andamento dell'EBITDA di Webgenesys nel periodo 2024-2028. Il corrispettivo che verrà pagato da TXT al closing è stato pari a € 53,0 milioni, si cui € 37,3 milioni in denaro (70,0%) e € 15,7 milioni in azioni TXT (30,0%). Il closing dell'operazione, che è soggetto ad iter regolatorio autorizzativo, è previsto entro la fine del 2024 e i risultati di Webgenesys saranno consolidati nella divisione Software Engineering di TXT. Con il consolidamento di Webgenesys, il valore complessivo delle gare pubbliche aggiudicate dal Gruppo TXT per il periodo 2025-2028 risulta superiore a € 350 milioni, rendendo il Gruppo TXT uno dei futuri protagonisti del mercato di riferimento.

In relazione alla crescita organica del business prevista per il quarto trimestre dell'anno, il management di TXT si aspetta ulteriore crescita a doppia cifra, seppure con tassi lievemente

**TXT**

PRESS RELEASE

in contrazione rispetto ai primi nove mesi dell'anno, spinta principalmente dall'offerta digitale nei mercati Aerospace & Defence e Public Sector. Per il quarto trimestre 2024, il management TXT si aspetta un miglioramento della marginalità (EBITDA Margin) rispetto ai primi nove mesi dell'anno, con l'EBITDA margin su base annua che si attesterà in lieve contrazione rispetto alla guidance fornita ad inizio anno. L'effetto della crescita organica della top line che ha sovraperformato la guidance di inizio anno porterà livelli di EBITDA superiori ai valori target. Con riferimento alla generazione di cassa, dopo un terzo trimestre che ha fatto registrare un rallentamento della cash conversion, il quarto trimestre è atteso in miglioramento.

L'offerta per il mercato MarTech avviata nel corso dell'anno in corso a seguito alle acquisizioni del Gruppo I MILLE e Refine sta generando valore grazie alle sinergie e al posizionamento strategico del Gruppo TXT su *large customer*, mentre nel contesto dell'offerta di Smart Solutions per l'Aerospace, il consolidamento di ProSim sta valorizzando l'offerta di Gruppo per il segmento Training & Simulation, con forecast positivi per il quarto trimestre e per il triennio successivo grazie al potenziale delle nuove soluzioni innovative sviluppate nel corso del 2024. Nel segmento Industrial & Automotive, che nel corso degli ultimi ventiquattro mesi è cresciuto a tassi ridotti rispetto alla media del Gruppo TXT, con l'integrazione di Focus PLM annunciata all'inizio del quarto trimestre il Gruppo si aspetta una lieve accelerazione della crescita sinergica del business di servizi e soluzioni innovative per la digitalizzazione della fabbrica.

In relazione al piano di M&A 2024, dopo gli investimenti già sostenuti per l'apertura dell'offerta MarTech e previsti per l'investimento in Webgenesys, il Gruppo TXT continuerà il suo piano di acquisizioni focalizzandosi su investimenti strategici in tecnologie e competenze complementari alle attuali con attenzione alla loro sostenibilità finanziaria.

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Eugenio Forcinito, dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Da oggi questo comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet della Società www.txtgroup.com.

**TXT**

PRESS RELEASE

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, Stati Uniti d'America, Singapore e Canada. 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



TXT

PRESS RELEASE

Conto Economico gestionale al 30 settembre 2024

(Importi in migliaia di Euro)	30.09.2024	%	30.09.2023	%	Var %
RICAVI	219.564	100	159.356	100	37,8
Costi diretti	148.048	67,4	102.670	64,4	44,2
MARGINE LORDO	71.516	32,6	56.686	35,6	26,2
Costi di Ricerca e Sviluppo	10.464	4,8	6.724	4,2	55,6
Costi Commerciali	18.683	8,5	15.466	9,7	20,8
Costi Generali & Amministrativi	14.339	6,5	13.093	8,2	9,5
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	28.030	12,8	21.403	13,4	31,0
Ammortamenti e svalutazioni	8.719	4,0	7.372	4,6	18,3
UTILE OPERATIVO (EBIT)	19.311	8,8	14.031	8,8	37,6
Proventi (oneri) straordinari/finanziari	(2.585)	(1,2)	(101)	(0,1)	2470,9
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	16.726	7,6	13.930	8,7	20,1
Imposte	(4.758)	(2,2)	(4.134)	(2,6)	15,1
UTILE NETTO	11.968	5,5	9.796	6,1	22,2



TXT

PRESS RELEASE

Conto Economico gestionale terzo trimestre 2024

(Importi in migliaia di Euro)	Q3 2024	%	Q3 2023	%	Var %
RICAVI	81.370	100	52.057	100	56,3
Costi diretti	55.151	67,8	32.722	62,9	68,5
MARGINE LORDO	26.219	32,2	19.335	37,1	35,6
Costi di Ricerca e Sviluppo	3.726	4,6	2.224	4,3	67,5
Costi Commerciali	7.184	8,8	4.980	9,6	44,3
Costi Generali & Amministrativi	4.775	5,9	4.650	8,9	2,7
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	10.534	12,9	7.481	14,4	40,8
Ammortamenti e svalutazioni	3.351	4,1	2.395	4,6	39,9
UTILE OPERATIVO (EBIT)	7.183	8,8	5.087	9,8	41,2
Proventi (oneri) straordinari/finanziari	(1.239)	(1,5)	(1.078)	(2,1)	14,9
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	5.944	7,3	4.009	7,7	48,3
Imposte	(1.928)	(2,4)	(999)	(1,9)	93,0
UTILE NETTO	4.016	4,9	3.010	5,8	33,4

**TXT****PRESS RELEASE****Posizione Finanziaria Netta al 30 settembre 2024**

(Importi in migliaia di euro)	30.09.2023	31.12.2023	Var
Disponibilità liquide ed equivalenti	(25.072)	(37.927)	12.855
Titoli negoziabili valutati al fair value	(25.871)	(24.058)	(1.813)
Crediti finanziari a breve	-	(810)	810
Passività finanziarie correnti	58.046	57.654	392
Disponibilità finanziaria a breve termine	7.103	(5.141)	12.244
Debiti finanziari non correnti - Lessors IFRS 16	6.569	6.423	146
Crediti finanziari a lungo	(339)	(700)	361
Altre Passività finanziarie non correnti	65.932	51.140	14.791
Passività finanziarie non correnti	72.162	56.863	15.299
Disponibilità Finanziaria Netta	79.265	51.722	27.543
Debiti Non Monetari per aggiustamento del prezzo delle acquisizioni 2022 da pagare in azioni TXT	(1.533)	(2.500)	967
Investimento finanziario - Banca Del Fucino	(17.778)	(17.778)	-
Disponibilità Finanziaria Netta Adj	59.954	31.444	28.510



TXT

PRESS RELEASE

Situazione patrimoniale consolidata al 30 settembre 2024

(Importi in migliaia di euro)	30.09.2024	31.12.2023	Change
Immobilizzazioni immateriali	116.105	85.900	30.205
Immobilizzazioni materiali nette	22.457	20.430	2.026
Altre attività immobilizzate	23.515	24.462	(947)
Capitale Immobilizzato	162.077	130.792	31.285
Rimanenze	25.718	18.733	6.985
Crediti commerciali	85.424	74.346	11.078
Crediti vari e altre attività a breve	16.778	14.876	1.902
Debiti commerciali	(27.514)	(21.585)	(5.929)
Debiti per imposte	(9.368)	(11.208)	1.840
Debiti vari e altre passività a breve	(36.582)	(34.761)	(1.821)
Capitale circolante netto	54.456	40.402	14.055
TFR e altre passività non correnti	(6.960)	(5.603)	(1.357)
Capitale investito	209.573	165.590	43.983
Patrimonio netto del gruppo	130.260	113.852	16.408
Patrimonio netto di terzi	49	17	32
Indebitamento finanziario netto	79.265	51.721	27.544
Fonti di finanziamento	209.573	165.590	43.983

Fine Comunicato n.0439-72-2024

Numero di Pagine: 13