



**TXT E-SOLUTIONS GROUP**  
**RELAZIONE FINANZIARIA**  
**TRIMESTRALE**

Al 31 marzo 2026



## TXT E-SOLUTIONS S.P.A.

Sede legale, direzione e amministrazione:

Via Milano, 150 - 20093 Cologno Monzese (MI)

Capitale sociale:

Euro 6.503.125 interamente versato

Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese di Milano:

09768170152

## Organi sociali

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

In carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2028:

**ENRICO MAGNI**  
Presidente

**DANIELE MISANI**  
Amministratore Delegato

**MATTEO MAGNI**  
Consigliere<sup>2</sup>

**NICOLA CORDONE**  
Consigliere<sup>4</sup>

**ANTONELLA SUTTI**  
Consigliere indipendente<sup>1-2-3-4</sup>

**ANTONIETTA ARIENTI**  
Consigliere indipendente<sup>1-2-4</sup>

**MICHELA COSTA**  
Consigliere indipendente<sup>1-3-4</sup>

- (1) Membro del Comitato per la Remunerazione e Nomine.
- (2) Membro del Comitato Controllo e Rischi.
- (3) Membro Comitato Parti Correlate.
- (4) Nominato dall'assemblea dei soci in data 20 aprile 2026.

### COLLEGIO SINDACALE

In carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2028:

**FRANCESCO MARIA SCORNAJENCHI**  
Presidente

**GIADA D'ONOFRIO**  
Sindaco effettivo

**FRANCO VERGANI**  
Sindaco effettivo

**ELISABETTA BOMBAGLIO**  
Sindaco supplente

**FABIO MARIA PALMIERI**  
Sindaco supplente

**EDDA DELON**  
Sindaco supplente

Società di revisione:

**Crowe Bompani Assurance Services SpA**

Investors relations:

E-mail: [infofinance@txtgroup.com](mailto:infofinance@txtgroup.com)

Telefono: +39 02 25771.1

## LEADERSHIP TEAM



**Enrico Magni**

Imprenditore esperto e con un solido track record come guida nei processi di crescita di aziende operanti in diversi settori, Enrico è entrato in TXT come azionista di riferimento e ad oggi ricopre la carica di Chairman, con l'obiettivo di guidare la crescita del Gruppo.



**Daniele Misani**

+20 anni in TXT, forte esperienza nello sviluppo internazionale del business e da metà del 2020 ricopre la carica di Group CEO, con responsabilità strategiche nella definizione e nell'esecuzione delle strategie di crescita internazionale del Gruppo TXT.



**Marcello Bussolin**

Manager con consolidata esperienza in M&A, Private Equity e finanza strategica, ha sviluppato un track record strutturato nella definizione ed esecuzione di acquisizioni, leveraged buy-out e processi di exit, supportando fondi di investimento e gruppi industriali internazionali nelle strategie di crescita, riorganizzazione e valorizzazione del capitale.

Dal 2026 ricopre la posizione di CFO di Gruppo.



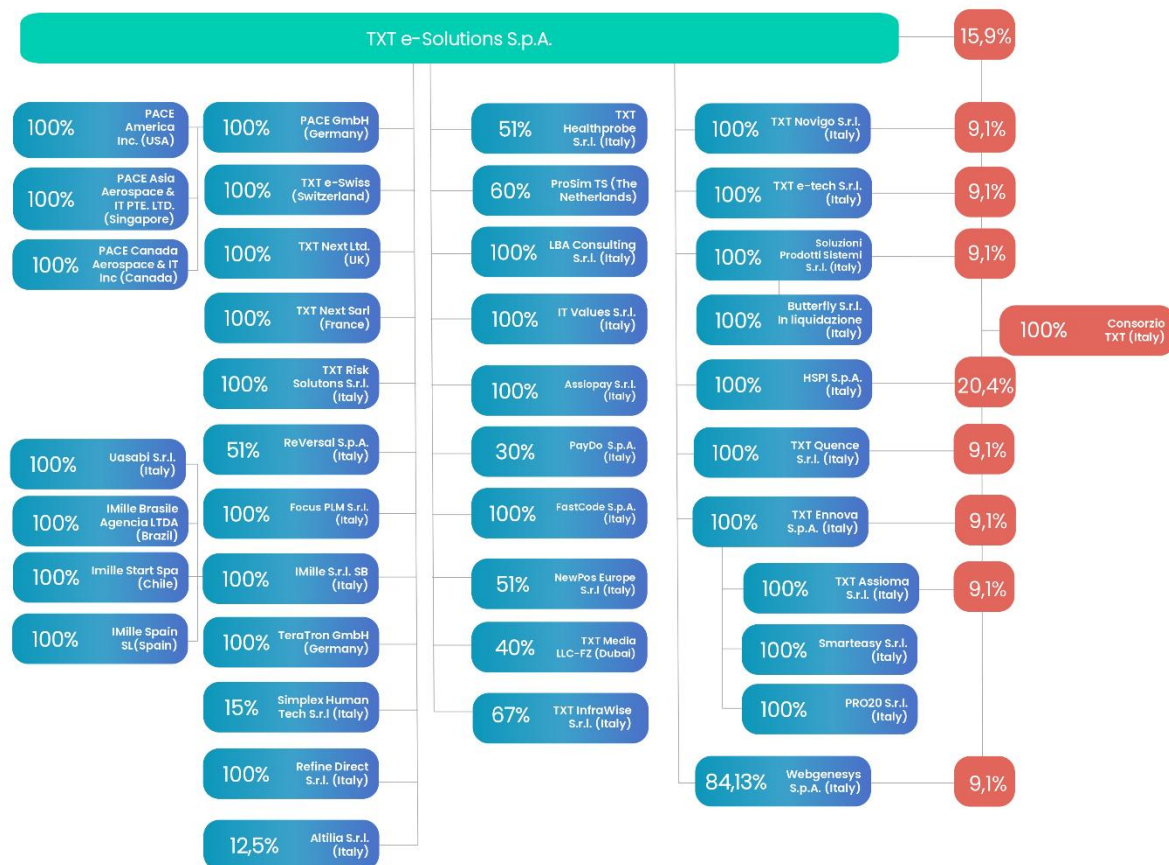
---

## Sommario

TXT e-solutions S.p.A.....	2
Leadership Team.....	3
Struttura organizzativa Gruppo TXT.....	5
Gruppo TXT – Dati di sintesi.....	7
Commento degli amministratori sull'andamento dell'esercizio 2026.....	9



# STRUTTURA ORGANIZZATIVA GRUPPO TXT



# **TXT E-SOLUTIONS GROUP**

## **DATI DI SINTESI E COMMENTO DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO**

Al 31 marzo 2026

## GRUPPO TXT – DATI DI SINTESI

DATI ECONOMICI					
(Importi in migliaia di Euro)	31.03.2026	%	31.03.2025	%	VAR %
<b>RICAVI</b>	109.183	100,0	92.154	100,0	18,5
<b>EBITDA</b>	15.778	14,5	13.343	14,5	18,2
<b>UTILE OPERATIVO (EBIT)</b>	10.803	9,9	9.748	10,6	10,8
<b>UTILE NETTO DEL PERIODO</b>	5.731	5,2	5.533	6,0	3,6
<b>UTILE NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA TXT</b>	5.349	4,9	5.044	5,5	6,0
DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI					
(Importi in migliaia di Euro)	31.03.2026		31.12.2025		Var
Capitale immobilizzato	253.621		243.823		9.798
Capitale circolante netto	53.091		55.761		(2.670)
TFR e altre passività non correnti	(9.601)		(9.598)		(3)
<b>Capitale investito</b>	<b>297.111</b>		<b>289.986</b>		<b>7.125</b>
Indebitamento Finanziario Netto	118.949		116.253		2.696
Patrimonio netto del gruppo	173.681		169.581		4.101
Patrimonio netto di terzi	4.480		4.152		328
DATI PER SINGOLA AZIONE					
	31.03.2026		31.12.2025		Var
Numero medio di azioni in circolazione	12.618.267		12.697.954		(79.687)
Utile netto per azione (importo in Euro)	0,42		1,83		(1,41)
Patrimonio netto per azione (importo in Euro)	13,76		13,35		0,41
ALTRE INFORMAZIONI					
	31.03.2026		31.12.2025		Var
Numero di dipendenti	3.392		3.387		5
Quotazione del titolo TXT	29,60		30,45		(0,85)

## Note Esplicative sugli Indicatori Alternativi di Performance

In conformità a quanto indicato negli orientamenti ESMA in materia di indicatori alternativi di performance (“IAP”) (ESMA/2015/1415)), recepiti da CONSOB (cfr. Comunicazione CONSOB n. 0092543 del 3 dicembre 2015), si segnala che gli schemi riclassificati presentati nella presente Relazione degli Amministratori sulla Gestione presentano alcune differenze nella terminologia utilizzata e nel grado di dettaglio rispetto agli schemi ufficiali esposti nei prospetti contabili riportati nelle pagine seguenti e nelle note esplicative.

Lo schema di riclassificazione del Conto Economico consolidato introduce in particolare le accezioni di:

- **EBITDA** che nel prospetto di Conto Economico consolidato ufficiale equivale al “Totale ricavi” al netto del totale dei costi operativi.
- **EBIT** che nel prospetto di Conto Economico consolidato ufficiale equivale al “Totale ricavi” al netto del totale dei costi operativi, degli ammortamenti e delle svalutazioni.

Lo schema di riclassificazione dello Stato Patrimoniale consolidato è stato costruito partendo dalle voci dello schema a sezioni contrapposte dello stato patrimoniale consolidato ufficiale introducendo le accezioni di:

- **CAPITALE IMMOBILIZZATO**, dato dalla sommatoria delle immobilizzazioni materiali, immateriali, dell’avviamento, delle imposte anticipate/differite e delle altre attività non correnti.
- **CAPITALE CIRCOLANTE NETTO**, dato dalla sommatoria delle rimanenze, dei crediti/debiti commerciali, dei fondi correnti, dei crediti/debiti tributari e delle altre attività/passività e crediti/debiti diversi correnti.
- **CAPITALE INVESTITO**, dato dalla somma algebrica del Capitale immobilizzato, del Capitale circolante netto e del TFR e altre passività non correnti.

Tali IAP, riconciliabili con i dati presentati nel conto economico e stato patrimoniale consolidati secondo le indicazioni sopra riportate, sono stati ritenuti rilevanti in quanto rappresentano parametri in grado di esprimere in modo sintetico ed intelligibile la situazione patrimoniale-finanziaria nonché l’andamento economico della Società anche mediante confronto con dati comparativi. Gli IAP adottati sono coerenti con quelli utilizzati il precedente esercizio.

## COMMENTO DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELL'ESERCIZIO 2026

Signori Azionisti,

il primo trimestre 2026 si chiude con risultati che confermano l'importante crescita del Gruppo.

In data **2 marzo 2026** è stato finalizzato dalla controllata statunitense del Gruppo TXT PACE America il closing dell'investimento della divisione SmartRoutes® ("divisione SR") di Nexteon Technologies, Inc., società tecnologica con sede negli Stati Uniti specializzata in software avanzati per l'aviazione. La divisione SR, con un forte orientamento ai temi ESG, è specializzata in tecnologie avanzate di ottimizzazione delle rotte di volo in tempo reale, progettate per migliorare dinamicamente le traiettorie degli aeromobili durante il volo. Grazie all'impiego e all'integrazione di modelli di traiettoria avanzati, vincoli operativi e dati in tempo reale, la tecnologia SR consente un'ottimizzazione continua dei profili di volo, permettendo alle compagnie aeree di ridurre il consumo di carburante, le emissioni e i costi operativi, migliorando l'efficienza operativa.

Il perfezionamento dell'acquisizione della tecnologia SmartRoutes rappresenta la terza significativa milestone conseguita da PACE e dal Gruppo TXT nel primo trimestre 2026, dopo l'aggiudicazione di due rilevanti contratti con compagnie aeree appartenenti alle prime cinque del mercato statunitense. I contratti prevedono ricavi ricorrenti attesi a regime superiori a USD 10 milioni annui a partire dal 2027. In questo contesto, inoltre, PACE realizzerà nel corso del 2026 un progetto focalizzato sul deployment e sulla configurazione della soluzione FPO-SR. Le attività pre-operative e di validazione sono pianificate per la seconda metà del 2026, con entrata in servizio completa prevista nel quarto trimestre 2026. In entrambi i programmi, il deployment consentirà la collaborazione in tempo reale tra piloti e utenti a terra, permettendo agli aeromobili di operare sulla traiettoria più efficiente. Questo risultato rafforza la visione strategica di PACE di un ambiente operativo pienamente collaborativo, abilitato dalla connettività IP di bordo.

Nel 2025, la divisione SR ha generato circa USD 2,0 milioni di ricavi ricorrenti annuali (ARR), con un margine Adjusted EBITDA prossimo al 35%. La piena integrazione degli asset SR nell'offerta FPO di PACE, unitamente al contributo atteso dai contratti clienti recentemente sottoscritti, è prevista portare i ricavi ricorrenti da abbonamenti dell'offerta integrata FPO-SR fino a circa USD 20 milioni entro il 2027, con un CAGR dell'ARR di circa il 40%.

Il corrispettivo versato al closing per l'acquisizione della divisione SR è stato pari a circa USD 5,0 milioni, al netto di significative componenti di earn-out previste in pagamento nel 2027 e collegate all'ARR generato da nuovi contratti.

In data **27 marzo 2026** è stata costituita la società TXT InfraWise startup spin-off del Politecnico di Milano, focalizzata sullo sviluppo di tecnologie per il monitoraggio, l'analisi e la gestione delle in-

infrastrutture critiche. L'iniziativa si inserisce nella strategia di sviluppo di TXT volta a rafforzare l'offerta nel segmento delle soluzioni IoT/OT per il monitoraggio delle infrastrutture critiche. In particolare, INFRAWISE consentirà di integrare nella piattaforma proprietaria di TXT avanzati modelli algoritmici derivati dagli studi del Politecnico di Milano, abilitando capacità di analisi in tempo reale e predittiva dello stato di salute delle infrastrutture.

Ad oggi, TXT offre un sistema completo di monitoraggio che include progettazione, fornitura di sensori – sia di mercato sia proprietari, sviluppati anche tramite la controllata Teratron GmbH – e una piattaforma IoT/OT per la raccolta, gestione e diagnostica dei dati. L'integrazione di modelli evoluti basati su intelligenza artificiale rappresenta un elemento distintivo e strategico, con potenziale di sviluppo sia su clienti esistenti sia su nuovi mercati, in Italia e all'estero.

L'iniziativa è inoltre finalizzata ad ampliare l'offerta con servizi a canone software e a sviluppare una struttura altamente qualificata, in grado di fornire consulenze specialistiche fino alla progettazione, certificazione e collaudo di sistemi complessi e critici.

Tra i soci e advisor della startup figurano primarie figure accademiche del Politecnico di Milano, tra cui Ferruccio Resta, emerito Rettore e attuale docente dell'Ateneo nonché Presidente del Centro Nazionale per la Mobilità Sostenibile MOST, e Marco Belloli, Direttore del Dipartimento di Ingegneria Meccanica.

L'operazione prevede una partecipazione pari al 67% da parte di TXT e al 33% detenuto da altri soci operativi legati all'Ateneo. TXT sosterrà lo sviluppo della startup attraverso un finanziamento soci infruttifero fino a €1 milione, destinato alle attività di ricerca e sviluppo, con particolare riferimento all'ingegnerizzazione di agenti di intelligenza artificiale basati su algoritmi sviluppati dal Politecnico di Milano. È prevista inoltre una put option a favore dei soci di minoranza, esercitabile dopo tre anni, con valorizzazione legata alla profittabilità del progetto.

I principali risultati economici e patrimoniali consolidati nei primi tre mesi del 2026 sono stati i seguenti:

- I **Ricavi** sono stati di € 109,2 milioni in crescita del 18,5% rispetto ai € 92,2 milioni dei primi tre mesi del 2025. La crescita organica è stata pari al 17,3%.
- La Divisione Smart Solutions ha avuto ricavi per € 22,3 milioni in crescita del 15,3% rispetto ai primi tre mesi 2025.  
La Divisione Software Engineering ha avuto ricavi per € 68,4 milioni in crescita del 18,3% rispetto ai primi tre mesi 2025.  
La Divisione Digital Advisory ha avuto ricavi per € 18,4 milioni in crescita del 23,4% rispetto ai primi tre mesi 2025.
- Il **Margine Lordo**, al netto dei costi diretti, è cresciuto da € 30,7 milioni a € 39,2 milioni, con un

aumento del +27,6%. L'incidenza del margine lordo sui ricavi è stata del 35,9%.

- L'**EBITDA** è stato di € 15,8 milioni, in crescita del +18,3% rispetto ai primi tre mesi 2025 (€ 13,3 milioni), dopo investimenti in spese commerciali e spese di ricerca e sviluppo. La marginalità sui ricavi è stata del 14,5%.
- L'**Utile operativo (EBIT)** è stato di € 10,8 milioni, in crescita del +10,8% rispetto ai primi tre mesi 2025 (€ 9,7 milioni). Gli ammortamenti e le svalutazioni sono pari a € 5,0 milioni, in crescita di € 1,4 milioni rispetto ai primi tre mesi 2025.
- Gli **Oneri finanziari al netto dei proventi** sono stati negativi per € 2,7 milioni rispetto ai negativi € 1,9 milioni dei primi tre mesi 2025.
- L'**Utile netto** è stato di € 5,7 milioni, in aumento rispetto a € 5,5 milioni dei primi tre mesi 2025. Nei primi tre mesi 2026 le imposte hanno avuto un'incidenza pari al 28,4%.
- L'**Indebitamento finanziario netto** consolidato al 31 marzo 2026 è positivo per € 118,9 milioni, in aumento rispetto ai positivi € 116,2 milioni del 31 dicembre 2025.
- Il **Patrimonio netto consolidato del gruppo** al 31 marzo 2026 è pari a € 173,7 milioni rispetto a € 169,6 milioni a dicembre 2025. Le movimentazioni riguardano principalmente la rilevazione dell'utile netto (€ 5,3 milioni), l'effetto netto dell'acquisto e vendita di azioni proprie (€ 2,6 milioni), valorizzazione della riserva per Cash Flow Hedge e per la differenza alla variazione delle riserve di traduzione dei bilanci in valuta estera facenti parti del Gruppo.
- Il **Patrimonio netto di terzi** al 31 marzo 2026 è pari a € 4,7 milioni rispetto a € 4,2 milioni a dicembre 2025.

I risultati economici consolidati di TXT dei primi tre mesi 2026, confrontati con quelli dei primi tre mesi 2025, sono riportati di seguito:

(Importi in migliaia di Euro)	Q1 2026	%	Q1 2025	%	Var %
<b>RICAVI</b>	<b>109.183</b>	<b>100</b>	<b>92.154</b>	<b>100</b>	<b>18,5</b>
Costi diretti	69.953	64,1	61.414	66,6	13,9
<b>MARGINE LORDO</b>	<b>39.230</b>	<b>35,9</b>	<b>30.739</b>	<b>33,4</b>	<b>27,6</b>
Costi di Ricerca e Sviluppo	6.269	5,7	5.059	5,5	23,9
Costi Commerciali	9.664	8,9	6.069	6,6	59,2
Costi Generali & Amministrativi	7.519	6,9	6.269	6,8	19,9
<b>RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>15.778</b>	<b>14,5</b>	<b>13.343</b>	<b>14,5</b>	<b>18,3</b>
Ammortamenti e svalutazioni	4.975	4,6	3.595	3,9	38,4
<b>UTILE OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>10.803</b>	<b>9,9</b>	<b>9.748</b>	<b>10,6</b>	<b>10,8</b>
Proventi (oneri) straordinari/finanziari	(2.741)	(2,5)	(1.891)	(2,1)	45,0
Quota di pertinenza società collegate	(57)		(23)		
<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)</b>	<b>8.005</b>	<b>7,3</b>	<b>7.833</b>	<b>8,5</b>	<b>2,2</b>
Imposte	(2.274)	(2,1)	(2.301)	(2,5)	(1,2)
<b>UTILE NETTO</b>	<b>5.731</b>	<b>5,2</b>	<b>5.533</b>	<b>6,0</b>	<b>3,6</b>

Attribuibile a:

Azionisti della Capogruppo	5.349	5.044
Interessi di minoranza	382	489

## ANDAMENTO DEI RICAVI E MARGINI LORDI DEL GRUPPO

Per riflettere il nuovo e più ampio posizionamento di TXT sul mercato dell'innovazione digitale, il Gruppo si è strutturato in tre divisioni rappresentative della tipologia di offerta:

- **Smart Solutions:** software e soluzioni proprietarie e relativi servizi per accelerare la trasformazione digitale dell'offerta dei clienti;
- **Digital Advisory:** servizi consulenziali specializzati per l'innovazione digitale dei processi di large enterprise e del segmento pubblico;
- **Software Engineering:** servizi di ingegneria del software per l'innovazione e la servitization dei prodotti cliente guidati da competenze su tecnologie abilitanti.

I ricavi e i costi diretti nei primi tre mesi 2026, confrontati con quelli dei primi tre mesi 2025 per ciascuna Divisione sono riportati di seguito:

(in migliaia di Euro)	31.03.2026	%	31.03.2025	%	Var %
<b>SOFTWARE ENGINEERING</b>					
RICAVI	68.402	100,0	57.829	100,0	18,3
COSTI DIRETTI	47.968	70,1	41.945	72,5	14,4
MARGINE LORDO	20.434	29,9	15.884	27,5	28,6
<b>SMART SOLUTIONS</b>					
RICAVI	22.349	100,0	19.384	100,0	15,3
COSTI DIRETTI	9.059	40,5	9.091	46,9	-0,4
MARGINE LORDO	13.290	59,5	10.293	53,1	29,1
<b>DIGITAL ADVISORY</b>					
RICAVI	18.433	100,0	14.941	100,0	23,4
COSTI DIRETTI	12.927	70,1	10.379	69,5	24,6
MARGINE LORDO	5.506	29,9	4.562	30,5	20,7
<b>TOTAL TXT</b>					
RICAVI	109.184	100,0	92.154	100	18,5

COSTI DIRETTI	69.954	64,1	61.415	66,6	13,9
MARGINE LORDO	39.230	35,9	30.739	33,4	27,6

### Divisione Software Engineering

La Divisione Software Engineering ha avuto ricavi di € 68,4 milioni in crescita del 18,3% rispetto ai primi tre mesi 2025.

I ricavi internazionali rappresentano circa il 4,8% dei ricavi della Divisione.

Il Margine lordo dei primi tre mesi 2026, in crescita del 28,6%, è stato di € 20,4 milioni rispetto a € 15,9 milioni dei primi tre mesi 2025. L'incidenza del margine lordo sui ricavi è stata del 29,9% rispetto al 27,5%.

Nella divisione Software Engineering nuove opportunità di crescita accelerata sono legate all'up-selling e cross-selling in nuovi mercati, come conseguenza delle acquisizioni effettuate. In particolare, i mercati Telco e Gaming beneficeranno delle competenze innovative del Gruppo TXT su tecnologie abilitanti quali AI, Data Analytics, VR/AR/XR e Quality Assurance, che evidenziano una domanda crescente in un numero sempre più vasto di settori.

### Divisione Smart Solutions

La Divisione Smart Solutions rappresenta l'offerta del Gruppo TXT di software, soluzioni proprietarie e relativi servizi per accelerare la trasformazione digitale dei clienti.

La Divisione Smart Solutions ha avuto ricavi di € 22,3 milioni in crescita del +15,3% rispetto ai primi tre mesi 2025 di cui € 1,1 milioni per il consolidamento dell'acquisizione dello scorso anno. I ricavi internazionali rappresentano il 55,5% dei ricavi della Divisione e ammontano a € 12,4 milioni al 31 marzo 2026.

Il Margine lordo è stato di € 13,3 milioni in aumento del 29,1% rispetto ai primi tre mesi 2025 (€ 10,3 milioni). L'incidenza del margine lordo sui ricavi è risultata pari al 59,5% nei primi tre mesi 2026 rispetto ai 53,1% nei primi tre mesi 2025.

TXT opera storicamente nel settore finanziario e bancario con un portfolio crescente di prodotti proprietari e soluzioni innovative. E' inoltre specializzata nella verifica e validazione (Independent Verification & Validation) dei sistemi informativi che li supportano. Alla base dell'offerta è la grande esperienza di processi di mercato maturata in oltre vent'anni di attività a fianco di aziende bancarie leader, combinata con profonda conoscenza di metodologie e strumenti per la gestione di processi verticali specializzati quali NPL, digital payments, factoring e compliance.

## Divisione Digital Advisory

La divisione Digital Advisory rappresenta l'offerta consulenziale specializzata per l'innovazione digitale dei processi di large enterprise e del segmento pubblico del Gruppo TXT nell'ambito della digitalizzazione di processi ICT, con tecnologie, certificazioni e software proprietari.

La divisione ha avuto ricavi di € 18,4 milioni in crescita del +23,4% rispetto ai primi tre mesi 2025. I ricavi internazionali rappresentano circa il 4,0% dei ricavi della Divisione, ammontano a € 0,7 milioni al 31 marzo 2026.

Il margine lordo è stato pari a € 5,5 milioni. L'incidenza del margine lordo sui ricavi è stata del 29,9%.

## **ANDAMENTO REDDITUALE DEL GRUPPO**

I costi di ricerca e sviluppo nei primi tre mesi 2026 sono stati di € 6,3 milioni, in aumento rispetto ai € 5,1 milioni nei primi tre mesi 2025. TXT continua gli investimenti nelle nuove iniziative e nello sviluppo dei prodotti proprietari "Faraday", "Polaris" e la piattaforma Assiopay e nella divisione Aerospace nello sviluppo dei prodotti proprietari "Pacelab Preliminary design", "Pacelab Flight Profile Optimizer", "Pacelab Aircraft Configuration Environment" e "Pacelab Weavr". L'incidenza sui ricavi è pari a 5,7%.

I costi commerciali sono stati di € 9,7 milioni, in crescita del 59,2% rispetto ai primi tre mesi 2025 (€ 6,1 milioni). L'incidenza dei costi commerciali sui ricavi è aumentata dal 6,6% dei primi tre mesi 2025 al 8,9% nei primi tre mesi 2026.

I costi generali e amministrativi sono stati di € 7,5 milioni, in crescita del 19,9% rispetto ai primi tre mesi 2025 (€ 6,3 milioni), principalmente per effetto del consolidamento delle acquisizioni dell'anno precedente e per effetto delle spese non ricorrenti legate al processo ancora in corso delle acquisizioni. L'incidenza dei costi sui ricavi è stata del 6,9% nei primi tre mesi 2026 rispetto al 6,8% dei primi tre mesi 2025.

Gli Oneri finanziari sono stati di € 2,7 milioni rispetto a € 1,9 milioni dei primi mesi 2025.

L'Utile netto è stato di € 5,7 milioni, in aumento rispetto a € 5,5 milioni nei primi tre mesi 2025. Le imposte hanno avuto un'incidenza sul risultato ante imposte pari al 28,4%.

## **CAPITALE INVESTITO CONSOLIDATO**

Il Capitale Investito al 31 Marzo 2026 è di € 297,1 milioni in crescita di € 7,1 milioni rispetto al 31 dicembre 2025 (€ 290,0 milioni).

I dettagli sono mostrati nella seguente tabella:

(Importi in migliaia di euro)	31.03.2026	31.12.2025	Change
Immobilizzazioni immateriali	190.154	181.473	8.680

Immobilizzazioni materiali nette	34.340	33.911	429
Altre attività immobilizzate	29.127	28.439	688
<b>Capitale Immobilizzato</b>	<b>253.621</b>	<b>243.823</b>	<b>9.798</b>
Rimanenze	32.751	28.638	4.114
Crediti commerciali	129.615	127.493	2.122
Crediti vari e altre attività a breve	25.366	22.136	3.231
Debiti commerciali	(48.413)	(43.985)	(4.428)
Debiti per imposte	(21.394)	(20.379)	(1.015)
Debiti vari e altre passività a breve	(64.834)	(58.140)	(6.694)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>53.091</b>	<b>55.761</b>	<b>(2.670)</b>
<b>TFR e altre passività non correnti</b>	<b>-9.601</b>	<b>-9.598</b>	<b>(3)</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>297.111</b>	<b>289.986</b>	<b>7.125</b>
Patrimonio netto del gruppo	173.681	169.581	4.101
Patrimonio netto di terzi	4.480	4.152	328
Indebitamento finanziario netto	118.949	116.253	2.696
<b>Fonti di finanziamento</b>	<b>297.111</b>	<b>289.986</b>	<b>7.124</b>

Le immobilizzazioni immateriali sono aumentate da € 181,5 milioni a € 190,2 milioni. Gli incrementi del periodo sono stati compensati dagli ammortamenti del periodo (2,1 milioni).

Le immobilizzazioni materiali pari ad € 34,3 milioni, sono rimaste in linea rispetto al 31 dicembre 2025 (€ 33,9 milioni). Gli incrementi del periodo sono stati compensati dagli ammortamenti del periodo (€ 2,8 milioni).

Le altre attività immobilizzate di € 29,1 milioni sono in aumento rispetto al 31 dicembre 2025 (28,4 milioni).

Il Capitale circolante netto è pari a € 53,1 milioni rispetto a € 55,8 milioni al 31 dicembre 2025. La variazione è pari a € 2,7 milioni. Si evidenzia un aumento delle rimanenze per commesse in corso per attività non ancora fatturate ai clienti (€ 4,1 milioni), e l'effetto netto dell'aumento dei crediti commerciali (€ 2,1 milioni) e dei debiti commerciali (€4,4 milioni) in parte compensato da efficaci azioni di recupero del credito presso importanti clienti.

I debiti per Trattamento di Fine Rapporto risultano pari ad € 9,6 milioni, invariati rispetto al 31 dicembre 2025.

Il Patrimonio netto consolidato del gruppo al 31 marzo 2026 è pari a € 173,7 milioni rispetto a € 169,6 milioni a dicembre 2025. Le movimentazioni riguardano principalmente la rilevazione dell'utile

netto (€ 5,3 milioni), l'effetto netto dell'acquisto di azioni proprie (€ 2,6 milioni) e le variazioni delle riserve di traduzione dei bilanci in valuta estera facenti parti del Gruppo e fair value swap.

Il Patrimonio netto di terzi al 31 marzo 2026 è pari a € 4,5 milioni in aumento di € 0,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2025. L'incremento è dovuto principalmente alla rilevazione dell'utile di terzi del primo trimestre 2025.

L'European Securities and Markets Authority (ESMA) ha pubblicato in data 4 marzo 2021 gli Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del Regolamento UE 2017/1129 ("Regolamento sul Prospetto").

Con il "Richiamo di attenzione n. 5/21" del 29 aprile 2021, CONSOB ha dichiarato l'intenzione di conformare le proprie prassi di vigilanza in materia di posizione finanziaria netta ai suddetti orientamenti ESMA. In particolare, CONSOB ha dichiarato che i prospetti da essa approvati, a decorrere dal 5 maggio 2021, dovranno risultare conformi ai suddetti Orientamenti ESMA.

Pertanto, in base alle suddette previsioni, gli emittenti quotati devono presentare nelle note illustrative dei bilanci annuali e delle semestrali pubblicate a partire dal 5 maggio 2021, un nuovo prospetto in materia di indebitamento da redigere secondo le indicazioni contenute nei paragrafi 175 e seguenti dei suddetti Orientamenti ESMA.

Al riguardo, gli Orientamenti ESMA prevedono le seguenti principali modifiche al prospetto sull'indebitamento:

- non si parla più di "Posizione finanziaria netta", ma di "Totale indebitamento finanziario";
- nell'ambito dell'indebitamento finanziario non corrente occorre includere anche i debiti commerciali e gli altri debiti non correnti, cioè i debiti non remunerati, ma che presentano una significativa componente di finanziamento implicito o esplicito (per esempio, i debiti verso fornitori con scadenza superiore a 12 mesi);
- nell'ambito dell'indebitamento finanziario corrente, occorre indicare separatamente la parte corrente dell'indebitamento finanziario non corrente.
- il "debito finanziario" include il debito remunerato (ossia il debito fruttifero) che comprende, tra l'altro, le passività finanziarie relative a contratti di locazione a breve e/o a lungo termine. L'informativa sui debiti per leasing deve essere fornita separatamente.

### Indebitamento (disponibilità) finanziario netto e costo del debito

La composizione dell'indebitamento Finanziario Netto al 31 marzo 2026 è così articolata:

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	31.03.2026	31.12.2025	Var
Disponibilità liquide	(114.403)	(102.739)	(11.664)
Strumenti finanziari valutati al Fair Value	(11.197)	(11.433)	236



Crediti finanziari a breve	(320)	(320)	0
Crediti finanziari a lungo	(931)	-	(931)
<b>Liquidità</b>	<b>(126.852)</b>	<b>(114.492)</b>	<b>(12.360)</b>
Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	19.774	22.874	(3.100)
Parte corrente del debito finanziario non corrente	51.984	46.196	5.788
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>71.758</b>	<b>69.070</b>	<b>2.688</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(55.094)</b>	<b>(45.423)</b>	<b>(9.671)</b>
Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	174.043	161.676	12.367
Strumenti di debito	-	-	-
Debiti finanziari non correnti	-	-	-
Debiti Commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>174.043</b>	<b>161.676</b>	<b>12.367</b>
<b>Totale indebitamento finanziario</b>	<b>118.949</b>	<b>116.253</b>	<b>2.696</b>
Debiti <b>Non Monetari</b> per aggiustamento del prezzo delle acquisizioni da pagare in azioni TXT	-	-	-
Investimento finanziario - Banca Del Fucino	(17.418)	(17.418)	-
<b>Disponibilità Finanziaria Netta Adj</b>	<b>101.531</b>	<b>98.835</b>	<b>2.696</b>

Di seguito la composizione dell'indebitamento riferito all'applicazione del principio IFRS 16:

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	31.03.2026	31.12.2025	Var
Indebitamento riferito a IFRS 16	(18.429)	(18.076)	(353)

La composizione dell'Indebitamento Finanziario Netto al 31 Marzo 2026 è così articolata:

- Disponibilità liquide ed equivalenti di € 114,4 milioni sono giacenze principalmente in Euro presso primarie banche italiane.
- Strumenti finanziari valutati al fair value di € 11,2 milioni sono costituiti da investimenti in fondi assicurativi multi-ramo a capitale parzialmente garantito, titoli di stato e obbligazionari con profilo complessivo di rischiosità medio-bassa.
- Crediti finanziari a breve di € 0,4 milioni.
- Crediti finanziari a lungo di € 0,9 milioni riferiti al Mark to Market dei finanziamenti.
- Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito ed esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente) al 31 marzo 2026 è di € 19,8 milioni e si riferiscono (a) per € 11,4 milioni a finanziamenti a breve termine (denaro caldo), (b) per € 7,0 milioni alla quota a breve termine del debito per il pagamento dei canoni di affitto e noleggio di uffici, auto e stampanti per tutte le rate fino al termine dei relativi contratti a seguito dell'adozione del

principio contabile (IFRS 16), (c) per € 0,4 milioni ai finanziamenti ricevuti dalla commissione europea, (d) per € 1,0 milioni all'esborso stimato per Earn-Out.

- La Parte corrente del debito finanziario non corrente di €52 milioni fa riferimento alla quota a breve dei finanziamenti bancari a medio-lungo termine.
- Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito) al 31 marzo 2026 di € 174,0 milioni si riferiscono (a) per € 147,6 milioni alla quota di nuovi finanziamenti a medio-lungo termine per la quota con scadenza oltre 12 mesi, (b) per € 11,5 milioni alla quota a medio-lungo termine del debito per il pagamento dei canoni di affitto e noleggio di uffici, auto e stampanti per tutte le rate fino al termine dei relativi contratti a seguito dell'adozione del principio contabile IFRS16, (c) per € 5,0 per l'esborso stimato per l'Earn-out relativo all'acquisizione di Refine Direct, (d) per € 1,3 milioni per l'esborso stimato per l'Earn-out relativo all'acquisizione del gruppo IMille, (e) per € 0,3 milioni per l'esborso stimato per l'Earn-out relativo all'acquisizione di Focus PLM, (f) per € 0,2 milioni per l'esborso stimato per l'Earn-out relativo all'acquisizione di Arcan, (g) per € 2,5 milioni per l'esborso stimato per l'Earn-out relativo all'acquisizione di IT Values, (h) per € 0,2 milioni per l'esborso relativo a TXT Risk, (i) per € 5,0 milioni per l'esborso relativo a Nexteon, (j) per € 0,4 milioni riferito ad altri debiti finanziari.

I finanziamenti a medio-lungo termine sono tutti in Euro per un importo residuo al 31 marzo 2026 di € 199,6 milioni. In particolare:

- Capogruppo TXT e-solutions S.p.A. per € 185,0 milioni;
- TeraTron GmbH, per € 1,1 milioni;
- TXT e-tech S.r.l. per € 3,7 milioni;
- Ennova S.p.A. per € 9,0 milioni;
- Soluzioni Prodotti Sistemi S.r.l. per € 0,1 milioni;
- IMille Società Benefit S.r.l. per € 0,1 milioni;
- Webgenesys S.p.A. per € 0,5 milioni.

In linea con le prassi di mercato i contratti di finanziamento prevedono il rispetto di:

1. parametri finanziari (*financial covenants*) in base ai quali la società si impegna a rispettare determinati livelli di indici finanziari definiti contrattualmente, i più significativi dei quali, mettono in relazione l'indebitamento finanziario lordo o netto con il margine operativo lordo (EBITDA) o il Patrimonio netto, misurati sul perimetro consolidato di Gruppo secondo definizioni concordate con le controparti finanziatrici;
2. impegni di *negative pledge* ai sensi dei quali la società non può creare diritti reali di garanzia o altri vincoli sugli asset aziendali;
3. clausole di "*pari passu*", in base alle quali i finanziamenti avranno lo stesso grado di priorità nel rimborso rispetto alle altre passività finanziarie e clausole di *change of control*, che si attivano nel caso di disinvestimenti da parte dell'azionista di maggioranza;

4. limitazioni al compimento di operazioni straordinarie eccedenti determinate soglie dimensionali;
5. alcuni obblighi per l'emittente che limitano, *inter alia*, la capacità di pagare particolari dividendi o distribuire capitale, fondersi o consolidare alcune imprese, cedere o trasferire i propri beni.

La misurazione dei *financial covenants* e degli altri impegni contrattuali è costantemente monitorata dal Gruppo. In particolare, la misurazione dei *financial covenants* è effettuata con cadenza annuale come da previsione contrattuale.

Il mancato rispetto dei covenant e degli ulteriori impegni contrattuali, ove non tempestivamente sanato entro i termini previsti, può determinare l'obbligo di rimborso anticipato del relativo debito residuo.

#### DIPENDENTI

Al 31 marzo 2026 i dipendenti erano 3.392 persone, con un aumento netto di 5 persone rispetto all'organico al 31 dicembre 2025 (3.387 persone).

#### ANDAMENTO DEL TITOLO TXT, AZIONI PROPRIE ED EVOLUZIONE AZIONISTI E AMMINISTRATORI

Nel corso del primo trimestre 2026 il titolo TXT e-solutions ha registrato un prezzo ufficiale massimo di € 31,4 in data 17 marzo 2026 e minimo di € 23,85 in data 16 febbraio 2026.

Il 31 marzo 2026 il titolo quotava € 29,6.

La media dei volumi giornalieri degli scambi in Borsa nel primo trimestre 2026 è stata di 47.571 azioni, in aumento rispetto alla media giornaliera dell'anno 2025 pari a 26.284.

Le azioni proprie al 31 marzo 2026 erano 429.517 (333.854 al 31 dicembre 2025), pari al 3,3024% delle azioni emesse, ad un valore medio di carico pari a € 11,97 per azione. Nel corso del primo trimestre 2026 sono state acquistate 95.663 azioni proprie ad un prezzo medio di € 27,3.

Per rimanere aggiornati sugli sviluppi della Società è attivo un canale di comunicazione via e-mail (infofinance@txtgroup.com), al quale è possibile iscriversi tramite il form disponibile sul sito istituzionale nella sezione 'Investors', al fine di ricevere, oltre ai comunicati stampa, specifiche comunicazioni indirizzate a investitori e azionisti.

#### INFORMATIVA SUI RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Nel corso del periodo non sono state poste in essere operazioni con parti correlate al di fuori dell'ordinario svolgimento dell'attività del Gruppo.

## EVENTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Dopo un primo trimestre 2026 caratterizzato da una crescita organica superiore ai target definiti dal management, il Gruppo TXT prevede per i prossimi trimestri il proseguimento dello sviluppo del business con tassi in linea con la guidance annuale. Parallelamente, il Gruppo intende accelerare il piano di crescita per linee esterne attraverso il contributo delle acquisizioni già perfezionate e comunicate al mercato, nonché mediante ulteriori operazioni straordinarie attese entro la chiusura del secondo trimestre dell'anno.

Nella divisione Smart Solutions, a partire dal secondo trimestre, è attesa un'accelerazione della crescita trainata sia dallo sviluppo organico sia dal contributo delle tre acquisizioni completate nella prima parte dell'anno. Nel segmento Aerospace & Defence il Gruppo prevede una crescita sostenuta grazie al rafforzamento del posizionamento nel settore difesa e al progressivo ramp-up delle attività legate ai contratti acquisiti nel segmento Flight Operations. In tale ambito, le soluzioni proprietarie per l'ottimizzazione delle rotte continuano a registrare una domanda positiva. Il segmento Industrial sta evidenziando performance superiori alle attese del piano industriale grazie allo sviluppo dell'offerta in-tegrata di system engineering per infrastrutture critiche. Il contributo della neoacquisita FasThink e gli sviluppi dell'offerta della start-up AI-native InfraWise rafforzeranno ulteriormente il posizionamento del Gruppo attraverso soluzioni proprietarie scalabili dedicate ai contesti industriali complessi. Nel Fintech il primo trimestre ha registrato una crescita nelle soluzioni per pagamenti digitali e credito al consumo, con ulteriore sviluppo atteso nel segmento digital payments a partire dal secondo trimestre. Il segmento Martech prosegue il percorso di crescita sul mercato domestico e internazionale, con sviluppi positivi attesi dall'integrazione di NetMediaClick con l'offerta Refine.

Nel primo trimestre 2026 la divisione Digital Advisory ha confermato un trend di crescita sostenuto, trainato principalmente dalla delivery del backlog relativo alle gare pubbliche acquisite dalle società del cluster Public Sector, che mantiene un backlog residuo vicino a € 100 milioni. Nel corso del trimestre il Gruppo ha inoltre partecipato a nuove gare pubbliche per un valore aggregato di circa € 500 milioni nei segmenti Digital Advisory e Software Engineering, con assegnazioni attese entro la fine dell'anno. Nel Martech, i progetti sviluppati dalla controllata I MILLE stanno contribuendo a una crescita organica moderatamente superiore ai target di piano, con attese di ulteriore sviluppo nel corso dell'esercizio. Complessivamente, la divisione Digital Advisory è attesa mantenere nel 2026 una crescita organica a doppia cifra, pur su livelli inferiori rispetto al +23,4% registrato nel primo trimestre.

La divisione Software Engineering ha registrato nel primo trimestre una crescita organica sostenuta, trainata in particolare dai segmenti Gaming e Industrial. Per i prossimi trimestri il management prevede una progressiva normalizzazione dei tassi di crescita verso livelli coerenti con il piano industriale. Nel segmento Aerospace & Defence prosegue il coinvolgimento del Gruppo in

nuovi progetti pluriennali, sia domestici sia internazionali, con prospettive di crescita sostenuta nel medio periodo. In tale contesto, si segnala l'acquisizione del progetto EDF (European Defence Fund), per il quale TXT opererà in qualità di coordinator all'interno di un consorzio composto da primarie realtà industriali, tra cui Dassault, Safran, MBDA e Indra, nonché da prestigiose istituzioni accademiche quali il Politecnico di Torino e il Fraunhofer Institute. Nel Public Sector il Gruppo continua a beneficiare della delivery del backlog relativo alle gare pubbliche già aggiudicate, mentre ulteriori opportunità di sviluppo sono attese dalle gare CONSIP attualmente in fase di aggiudicazione entro la fine del 2026. Il verticale Industrial continua, inoltre, a contribuire positivamente alla crescita della divisione grazie allo sviluppo dell'offerta integrata di system engineering per infrastrutture critiche, mentre proseguono le attività finalizzate all'ampliamento del perimetro di offerta attraverso acquisizioni strategiche.

In data 1° aprile 2026 TXT ha annunciato il closing dell'acquisizione del 100% del capitale di FasThink S.r.l. ("FasThink"), società specializzata nello sviluppo di soluzioni hardware-software proprietarie e nell'integrazione di sistemi IT/OT per contesti industriali complessi. L'operazione rafforza il posizionamento del Gruppo TXT nel segmento Industrial e amplia l'offerta end-to-end di Smart Solutions dedicate alla digitalizzazione dei processi produttivi e alla gestione del dato industriale. Fondata nel 2011, FasThink conta circa 20 professionisti altamente specializzati e ha registrato nel 2025 ricavi pari a € 4,4 milioni, con una marginalità operativa di circa il 20%. Il corrispettivo riconosciuto per l'acquisizione del 100% della società, al netto di eventuali meccanismi di earn-out, claw-back e aggiustamenti legati alla posizione finanziaria netta, è pari a € 4,5 milioni, corrisposto per il 75% in denaro e per il restante 25% mediante azioni TXT e-solutions. Il multiplo implicito dell'operazione è pari a circa 5x l'EBITDA Adjusted 2025, escluse le componenti variabili. I soci venditori continueranno a supportare lo sviluppo della società attraverso il mantenimento di ruoli operativi e manageriali.

In data 4 maggio 2026 TXT ha annunciato l'acquisizione del 100% del capitale di NetMediaClick S.r.l. ("NetMediaClick"), società MarTech specializzata in soluzioni di Performance Marketing e Retail Media. L'operazione rafforza il posizionamento del Gruppo TXT nell'offerta MarTech, ampliando il presidio su tecnologie proprietarie e verticali di mercato complementari alle attività già sviluppate nel segmento Smart Solutions. Fondata a Milano nel 2007, NetMediaClick opera come Tech Media Company focalizzata sul Performance Marketing e Retail Media e conta circa 20 professionisti qualificati. Nel 2025 la società ha registrato ricavi pari a € 4,6 milioni, con EBITDA Adjusted di circa € 0,9 milioni e marginalità operativa pari a circa il 20%. Tra gli asset distintivi della società figurano ADBox, tecnologia proprietaria per la gestione di contenuti pubblicitari in-store, e piattaforme proprietarie per la gestione di dati deterministici nel rispetto della normativa GDPR. Il corrispettivo per l'acquisizione del 100% di NetMediaClick, al netto di eventuali meccanismi di earn-out, claw-back e aggiustamenti legati alla posizione finanziaria netta, è stato definito in € 5,5 milioni, corrisposto per l'80% in denaro e per il restante 20% mediante azioni TXT e-solutions. Il corrispettivo è stato determinato sulla base di un multiplo pari a circa 6x l'EBITDA Adjusted 2025, escluse le componenti

variabili. I fondatori e Managing Director della società rimarranno coinvolti nella gestione operativa al fine di supportare il percorso di integrazione e sviluppo del business.

A seguito degli investimenti realizzati per l'acquisizione della divisione SmartRoutes di Nexteon (Smart Solutions per Aerospace & Defence), di FasThink (Smart Solutions per Industrial) e di NetMediaClick (Smart Solutions per Martech), nonché degli ulteriori investimenti nelle start-up Alternative InfraWise e Altilia, il Gruppo TXT conferma la propria strategia di allocazione selettiva del capitale, in linea con gli obiettivi di crescita per linee esterne definiti nel Piano Industriale 2025-2027. La strategia del Gruppo rimane focalizzata sull'acquisizione di tecnologie complementari, sul rafforzamento del posizionamento competitivo nei mercati strategici e sull'espansione dell'offerta proprietaria ad alto valore aggiunto. Pur in un contesto macroeconomico e geopolitico che continua a presentare elementi di incertezza, il management ritiene che gli impatti sul business del Gruppo rimangano ad oggi limitati e che il mercato continui a offrire interessanti opportunità di crescita e consolidamento nei principali settori di riferimento.

Il Dirigente Preposto

Marcello Bussolin

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Enrico Magni

Milano, 14 maggio 2026

**TXT E-SOLUTIONS GROUP**

**PROSPETTI CONTABILI  
CONSOLIDATI**

**AL 31 MARZO 2026**

## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

ATTIVITÀ	31.03.2026	Di cui verso parti correlate	31.12.2025	Di cui verso parti correlate
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>				
Avviamento	141.010.631		130.060.185	
Attività immateriali a vita definita	49.143.114		51.413.219	
<b>Attività immateriali</b>	<b>190.153.745</b>		<b>181.473.404</b>	
Immobili, impianti e macchinari	34.340.106		33.911.134	
<b>Attività materiali</b>	<b>34.340.106</b>		<b>33.911.134</b>	
Partecipazioni in società collegate	8.025.259		7.086.963	
Altri crediti finanziari non correnti	20.337.971		20.348.346	
Attività fiscali differite	763.895		1.003.476	
<b>Altre attività non correnti</b>	<b>29.127.126</b>		<b>28.438.785</b>	
<b>TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>253.620.977</b>		<b>243.823.323</b>	
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>				
Attività contrattuali	32.744.512		28.637.706	
Crediti commerciali	129.614.604	33.856	127.492.736	38.284
Crediti diversi e altre attività correnti	23.469.982		20.512.325	
Altri crediti finanziari a breve termine	2.193.464	1.903.401	1.943.239	1.623.401
Titoli negoziabili valutati al fair value	11.197.337		11.433.394	
Disponibilità liquide ed equivalenti	114.433.094		102.738.578	
<b>TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI</b>	<b>313.652.992</b>	<b>1.937.258</b>	<b>292.757.978</b>	<b>1.661.686</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>567.273.968</b>	<b>1.937.258</b>	<b>536.581.300</b>	<b>1.661.686</b>
<b>PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b>				
	31.03.2026	Di cui verso parti correlate	31.12.2025	Di cui verso parti correlate
<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
Capitale sociale	6.503.125		6.503.125	
Riserve	32.606.465		33.855.054	
Utili (perdite) a nuovo	129.222.547		105.934.727	
Utili (perdite) dell'esercizio	5.349.234		23.287.820	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (Gruppo)</b>	<b>173.681.371</b>		<b>169.580.726</b>	
Patrimonio Netto di Terzi	4.480.281		4.152.437	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>178.161.652</b>		<b>173.733.163</b>	
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>				
Passività finanziarie non correnti	173.111.880	311.702	161.675.899	497.769
TFR e altri fondi relativi al personale	9.601.108		9.598.478	
Fondo imposte differite	12.587.997		13.037.008	
Fondi per rischi ed oneri futuri	972.098		972.098	
<b>TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>196.273.082</b>	<b>311.702</b>	<b>185.283.483</b>	<b>497.769</b>
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>				
Passività finanziarie correnti	71.757.948	740.019	69.069.049	737.198
Debiti commerciali	48.413.317		43.985.262	9.493
Debiti per imposte	8.805.686		7.342.106	
Debiti vari e altre passività correnti	63.862.284	774.461	57.168.238	707.179
<b>TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI</b>	<b>192.839.235</b>	<b>1.514.479</b>	<b>177.564.655</b>	<b>1.453.870</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>389.112.317</b>	<b>1.826.181</b>	<b>362.848.138</b>	<b>1.951.639</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>567.273.969</b>	<b>1.826.181</b>	<b>536.581.301</b>	<b>1.951.639</b>



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Importi in migliaia di Euro)	31.03.2026	%	Di cui verso parti correlate	31.03.2025	%	Di cui verso parti correlate
Ricavi e altri proventi	109.183.303	100,0%	218	92.153.629	100,0%	129.837
<b>TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI</b>	<b>109.183.303</b>	<b>100%</b>	<b>218</b>	<b>92.153.629</b>	<b>100,0%</b>	<b>129.837</b>
Acquisti di materiali e servizi esterni	(46.233.940)	-42,3%	(222.106)	(34.517.372)	-37,5%	180.802
Costi del personale	(45.563.318)	-41,7%		(42.586.688)	-46,2%	
Altri costi operativi	(1.608.242)	-1,5%	-	(1.706.771)	-1,9%	2.269
<b>EBITDA</b>	<b>15.777.803</b>	<b>14,5%</b>	<b>312.908</b>	<b>13.342.799</b>	<b>14,5%</b>	<b>312.908</b>
Ammortamenti/Svalutazioni	(4.974.607)	-4,6%	-	(3.595.073)	-3,9%	-
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>10.803.196</b>	<b>9,9%</b>	<b>312.908</b>	<b>9.747.726</b>	<b>10,6%</b>	<b>312.908</b>
Proventi (Oneri) finanziari	(2.741.744)	-2,5%		(1.891.098)	-2,1%	
Quota di pertinenza del risultato di società collegate	(56.617)	-0,1%		(23.369)	0,0%	
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>8.004.835</b>	<b>7,3%</b>	<b>312.908</b>	<b>7.833.259</b>	<b>8,5%</b>	<b>312.908</b>
Imposte sul reddito	(2.273.998)	-2,1%	-	(2.300.681)	-2,5%	-
<b>RISULTATO NETTO DEL PERIODO</b>	<b>5.730.837</b>	<b>5,2%</b>	<b>312.908</b>	<b>5.532.578</b>	<b>6,0%</b>	<b>312.908</b>

Attribuibile:		
Azionisti Capogruppo	5.349.234	5.043.909
Interessi di minoranza	381.603	488.669



## CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

	31.03.2026	31.03.2025
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	5.730.837	5.532.578
Attribuibile:		
Interessi di minoranza	381.603	488.669
Azionisti Capogruppo	5.349.234	5.043.909
Utile/(perdita) da conversione dei bilanci in valuta estera	(65.231)	(116.841)
Utile/(perdita) sulla parte efficace degli strumenti di copertura (cash flow hedge)	(444.190)	(339.739)
Totale componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile /(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	(509.421)	(456.580)
Utile (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	232.257	-
Totale componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile /(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	232.257	-
Totale utile/(perdita) di Conto economico complessivo al netto delle imposte	(277.164)	(456.580)
TOTALE RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO	5.453.673	5.075.998
Attribuibile:		
Interessi di minoranza	381.603	488.669
Azionisti Capogruppo	5.072.070	4.587.329



## INFORMATIVA DI SETTORE

Ai fini gestionali, in conformità ai principi previsti dall'IFRS 8, il Gruppo è organizzato in tre Business Unit, identificate sulla base delle applicazioni finali dei prodotti e dei servizi offerti.

I principali dati economici suddivisi per settore di attività sono i seguenti:

(Importi in migliaia di Euro)	Software Engineering	Smart Solutions	Digital Advisory	Not allocated	Totale Q1 2026
<b>RICAVI</b>	<b>68.402</b>	<b>22.349</b>	<b>18.433</b>		<b>109.184</b>
Costi diretti	47.801	9.631	12.522		69.954
<b>MARGINE LORDO</b>	<b>20.601</b>	<b>12.718</b>	<b>5.911</b>		<b>39.230</b>
Costi di Ricerca e Sviluppo	1.992	3.894	383		6.269
Costi Commerciali	4.964	2.935	1.765		9.664
Costi Generali & Amministrativi	4.330	2.004	1.185		7.519
<b>RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>9.315</b>	<b>3.885</b>	<b>2.578</b>		<b>15.778</b>
Ammortamenti materiali	1.978	372	432		2.781
Ammortamenti immateriali	1.146	872	160		2.179
Oneri riorganizzazione e non ricorrenti				15	15
<b>UTILE OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>6.191</b>	<b>2.642</b>	<b>1.986</b>	<b>(15)</b>	<b>10.803</b>
Proventi (oneri) straordinari/finanziari				(2.741)	(2.741)
Quota di pertinenza società collegate				(57)	(57)
<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)</b>	<b>6.191</b>	<b>2.642</b>	<b>1.986</b>	<b>(2.813)</b>	<b>8.005</b>
Imposte				(2.274)	(2.274)
<b>UTILE NETTO</b>	<b>6.191</b>	<b>2.642</b>	<b>1.986</b>	<b>(5.087)</b>	<b>5.731</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	31 Marzo 2026	31 Dicembre 2025
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>5.730.837</b>	<b>25.276.264</b>
Costi non monetari per Stock Options	136.504	546.016
Interessi non monetari	123.300	(253.277)
Variazione del Fair Value Strumenti Monetari	236.057	-
Imposte sul reddito correnti	2.273.998	6.988.224
Variazione delle imposte differite	(1.019.848)	7.576.049
Ammortamenti e svalutazioni	4.959.532	19.826.411
Altri oneri non monetari	190.722	-
<b>Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa (prima della variazione del circolante)</b>	<b>12.631.102</b>	<b>59.959.686</b>
(Incrementi) / decrementi dei crediti commerciali	(2.121.868)	(11.638.626)
(Incrementi) / decrementi delle attività contrattuali / rimanenze	(4.106.806)	(4.900.586)
Incrementi / (decrementi) dei debiti commerciali	4.428.055	(198.304)
(Incrementi) / decrementi delle altre attività e passività	3.808.467	7.431.603
Incrementi / (decrementi) del TFR	(120.670)	614.319
<b>Variazione delle attività e passività operative</b>	<b>1.887.178</b>	<b>(8.691.594)</b>
Imposte sul reddito pagate	-	(5.813.785)
<b>FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA</b>	<b>14.518.280</b>	<b>45.454.307</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	(168.528)	(787.361)
Incrementi/Decrementi delle immobilizzazioni materiali	(614.915)	(5.694.100)
(Incrementi)/Decrementi delle immobilizzazioni immateriali	(147.825)	(13.796.140)
Capitalizzazione spese di sviluppo	-	-
Decrementi delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	390.690	1.043.895
Flusso di cassa acquisizioni collegate	(6.950.444)	(18.141.012)
(Incrementi) / decrementi degli investimenti finanziari	(372.724)	14.605.879
(Incrementi)/decrementi titoli valutabili al fair value	-	(9.200.000)
<b>FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>	<b>(7.695.218)</b>	<b>(31.181.478)</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	-
Finanziamenti Erogati	27.000.000	125.500.000
Finanziamenti Rimborsati	(12.773.352)	(77.364.169)
Pagamenti di passività per Leasing	(1.952.690)	(6.706.714)
Incrementi / (decrementi) dei debiti finanziari	-	-
Incrementi / (decrementi) altri crediti finanziari	-	-
Distribuzione di dividendi	-	(3.186.100)
Interessi pagati	(2.139.842)	(6.142.562)
Altre variazioni di patrimonio netto	1.136.154	(179.420)
Variazione netta delle passività finanziarie	(3.823.810)	(957.678)
(Acquisto)/Vendita di azioni proprie	(2.575.007)	(747.810)
<b>FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>	<b>4.871.452</b>	<b>30.215.547</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	96.754	(755.309)
<b>INCREMENTI / (DECREMENTI) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI</b>	<b>11.694.514</b>	<b>44.488.376</b>
Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa	-	-
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>102.738.578</b>	<b>58.250.199</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>114.433.094</b>	<b>102.738.578</b>
Attività acquisite che non hanno dato luogo a flussi finanziari (rilevazione iniziale IFRS 16)	(2.937.077)	(9.787.089)
Passività acquisite che non hanno dato luogo a flussi finanziari (rilevazione iniziale IFRS 16)	2.937.077	9.787.089



## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2026

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Avanzo di fusione	First time application	Stock options	Differenze attuariali TFR	Fair Value Swap	Riserva di traduzione	Utili a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Totale patrimonio netto (Gruppo)	Totale patrimonio netto (Terzi)	Totale patrimonio netto
<b>Saldi al 31 dicembre 2025</b>	<b>6.503.125</b>	<b>1.300.625</b>	<b>30.419.813</b>	<b>1.911.444</b>	<b>0</b>	<b>1.050.469</b>	<b>(1.088.250)</b>	<b>(503.252)</b>	<b>764.205</b>	<b>105.934.727</b>	<b>23.287.820</b>	<b>169.580.725</b>	<b>4.152.437</b>	<b>173.733.162</b>
Utile al 31 Dicembre 2025										23.287.820	#####	0		0
Acquisizioni						136.504						136.504	125.483	261.987
Incremento/acquisto							6.081	1.052.409				1.058.490	(179.242)	879.248
Distribuzione dividendi												0		0
Aumento di capitale gratuito												0		0
Vendita azioni proprie												0		0
Acquisto azioni proprie			(2.575.007)									(2.575.007)		(2.575.007)
Attualizzazione TFR												0		0
Delta cambi									131.423			131.423		131.423
Utile al 31 marzo 2026											5.349.234	5.349.234	381.603	5.730.837
<b>Saldi al 31 marzo 2026</b>	<b>6.503.125</b>	<b>1.300.625</b>	<b>27.844.806</b>	<b>1.911.444</b>	<b>0</b>	<b>1.186.973</b>	<b>(1.082.169)</b>	<b>549.157</b>	<b>##</b>	<b>129.222.547</b>	<b>5.349.234</b>	<b>173.681.370</b>	<b>4.480.281</b>	<b>178.161.651</b>

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Avanzo di fusione	First time application	Stock options	Differenze attuariali TFR	Fair Value Swap	Riserva di traduzione	Utili a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Totale patrimonio netto (Gruppo)	Totale patrimonio netto (Terzi)	Totale patrimonio netto
<b>Saldi al 31 dicembre 2024</b>	<b>6.503.125</b>	<b>1.300.825</b>	<b>30.968.545</b>	<b>1.911.444</b>	<b>0</b>	<b>504.453</b>	<b>(1.315.573)</b>	<b>(59.082)</b>	<b>829.436</b>	<b>93.224.944</b>	<b>15.895.883</b>	<b>149.763.820</b>	<b>2.061.315</b>	<b>151.825.135</b>
Utile al 31 Dicembre 2024										15.895.883	#####	0		0
Acquisizioni												0	102.678	102.678
Incremento/acquisto						546.016	(4.934)	(444.190)				96.892		96.892
Distribuzione dividendi										(3.186.100)		(3.186.100)		(3.186.100)
Aumento di capitale gratuito												0		0
Vendita azioni proprie			3.379.731									3.379.731		3.379.731
Acquisto azioni proprie			(3.928.463)									(3.928.463)		(3.928.463)
Attualizzazione TFR							232.257					232.257		232.257
Delta cambi									(65.231)			(65.231)		(65.231)
Utile al 31 dicembre 2025											5.349.234	5.349.234	381.603	5.730.837
<b>Saldi al 31 dicembre 2025</b>	<b>6.503.125</b>	<b>1.300.825</b>	<b>30.419.813</b>	<b>1.911.444</b>	<b>0</b>	<b>1.050.469</b>	<b>(1.088.250)</b>	<b>(503.252)</b>	<b>764.205</b>	<b>105.934.727</b>	<b>5.349.234</b>	<b>151.642.139</b>	<b>2.545.596</b>	<b>154.187.735</b>

## 1. Struttura del Gruppo e area di consolidamento

TXT e-solutions S.p.A. (di seguito anche "TXT"), società Capogruppo, e le sue controllate operano sia in Italia che all'estero nel settore informatico, offrendo soluzioni costituite da software e servizi, in mercati caratterizzati da estrema dinamicità che richiedono soluzioni tecnologiche d'avanguardia.

La tabella sottostante evidenzia le società incluse nell'area di consolidamento con il metodo dell'integrazione globale al 31 marzo 2026 (si rimanda anche al diagramma organizzativo nella sezione "Struttura organizzativa e perimetro di consolidamento") e la relativa quota di interessenza giuridica al capitale sociale:

Ragione sociale della controllata	Valuta	% di partecipazione	Capitale Sociale
PACE Gmbh	EUR	100%	295.000
PACE America Inc.	USD	100%	10
PACE Canada Aerospace&IT Inc.	CAD	100%	100
PACE Asia Aerospace&IT PTE Ltd.	SGD	100%	100
TXT NEXT Sarl	EUR	100%	100.000
TXT NEXT Ltd.	GBP	100%	100.000
TXT Risk Solutions S.r.l.	EUR	100%	250.000
TXT Assioma S.r.l.	EUR	100%	100.000
AssioPay S.r.l.	EUR	100%	10.000
TXT e-swiss SA	CHF	100%	100.000
HSPI S.p.A.	EUR	100%	1.000.000
TeraTron GmbH	EUR	100%	75.000
LBA Consulting S.r.l.	EUR	100%	10.000
TXT Novigo S.r.l.	EUR	100%	1.000.000
Soluzioni Prodotti Sistemi S.r.l.	EUR	100%	10.000
Butterfly in liquidazione S.r.l.	EUR	100%	10.000
PGMD Consulting S.r.l.	EUR	100%	20.000
TXT ENNOVA S.p.A.	EUR	100%	1.098.900
TXT e-Tech S.r.l.	EUR	100%	200.000

Fastcode S.p.A.	EUR	100%	100.000
TXT Quence S.r.l.	EUR	100%	10.000
ProSim Training Solutions	EUR	60%	1.200
NewPos Europe S.r.l.	EUR	51%	100.000
IMille Srl Società Benefit	EUR	100%	300.000
Uasabi Srl	EUR	100%	10.000
IMille Brasil Agencia LTDA	BRL	100%	1.000
IMille Start Spa	CLP	100%	300.000
IMille Spain SL	EUR	100%	3.000
Refine Direct Srl	EUR	100%	50.000
Focus PLM Srl	EUR	100%	70.000
Webgenesys S.p.A.	EUR	84,13%	1.015.228
IT Values S.r.l.	EUR	100%	50.000
Pro20 S.r.l.	EUR	100%	10.000
Valor Plus S.r.l.	EUR	100%	10.000
Altilia S.r.l.	EUR	12,5%	27.833
TXT Infrawise S.r.l.	EUR	67%	10.000

Il bilancio consolidato del Gruppo TXT e-solutions è presentato in Euro che rappresenta anche la moneta funzionale. I cambi utilizzati per la determinazione del controvalore in Euro dei dati espressi in valuta estera delle società controllate sono i seguenti:

- Conto economico (cambio medio dei primi tre mesi)

Valuta	31.03.2026	31.03.2025
Sterlina Gran Bretagna (GBP)	0,86824	0,83574
Dollaro USA (USD)	1,17030	1,05230
Franco Svizzero (CHF)	0,91680	0,94580
Dollaro Canadese (CAD)	1,60490	1,5105
Singapore Dollar (SGD)	1,49290	1,4186

Pesos Cileno (CLP)	1.036,56000	1.013,76
Real Brasiliano (BRL)	6,15510	6,16470
Dirham Emirati Arabi Uniti (AED)	4,29780	3,8647

- Stato patrimoniale (cambio al 31 marzo 2026 e al 31 dicembre 2025)

Valuta	31.03.2026	31.12.2025
Sterlina Gran Bretagna (GBP)	0,86833	0,87260
Dollaro USA (USD)	1,14980	1,17500
Franco Svizzero (CHF)	0,91940	0,93140
Dollaro Canadese (CAD)	1,60220	1,60880
Singapore Dollar (SGD)	1,48110	1,51050
Pesos Cileno (CLP)	1.071,690	1.058,130
Real Brasiliano (BRL)	6,00650	6,43640
Dirham Emirati Arabi Uniti (AED)	4,22260	4,31520

## 2. Principi di redazione del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato annuale del Gruppo viene redatto in conformità con i principi contabili internazionali IFRS emessi dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dalla Comunità Europea alla data di redazione del presente bilancio, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art 9 del D. Lgs. N. 38/2005 ed alle altre norme di legge e disposizioni Consob in materia di bilancio per quanto applicabili.

La presente relazione trimestrale è stata predisposta nella forma e nel contenuto secondo l'informativa prevista dallo IAS 34 "Bilanci intermedi" ed è stata redatta, in ottemperanza ai principi contabili internazionali ("IAS - IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ed adottati dall'Unione Europea, incluse tutte le interpretazioni dell'IFRS Interpretations Committee, precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC").

La relazione al 31 marzo 2026 è costituita dal bilancio consolidato, dai prospetti contabili consolidati riclassificati, coerenti, per forma e contenuto, con il bilancio dell'esercizio 2025. Tale bilancio non comprende pertanto tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025. Esso è stato predi-

sposto sulla base delle scritture contabili al 31 marzo 2026 nel presupposto della continuità aziendale. Per quanto riguarda ulteriori informazioni relative alla natura dell'attività dell'impresa, alle aree di business, l'andamento ed evoluzione prevedibile della gestione si rinvia al contenuto della relazione sull'andamento della gestione predisposta dagli amministratori.

I criteri contabili seguiti nella formazione del bilancio, nonché il contenuto e le variazioni delle singole voci dello stesso, sono riportati nel seguito.

Tutti i valori sono espressi in Euro, se non diversamente indicato. L'Euro risulta inoltre la moneta funzionale.

La pubblicazione e l'emissione del presente documento sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione del 14 maggio 2026.

### 3. Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1 gennaio 2026

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato trimestrale abbreviato sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 ed illustrati nella Relazione finanziaria annuale alla nota 4. "Principi contabili e di consolidamento".

Al 31 marzo 2026 non vi sono effetti significativi in merito a modifiche dei principi contabili internazionali (IFRS), la cui applicazione era prevista a partire dal 1° gennaio 2026.

#### PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS NON ANCORA OBBLIGATORIAMENTE APPLICABILI E NON ADOTTATI IN VIA ANTICIPATA DAL GRUPPO AL 31 MARZO 2026

Alla data di riferimento del presente documento sono stati emessi i seguenti nuovi principi contabili, modifiche e interpretazioni che non sono ancora entrati in vigore e non sono stati adottati in via anticipata dal Gruppo:

- IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements che sostituirà il principio IAS 1 Presentation of Financial Statements. Il nuovo principio entrerà in vigore dal 1° gennaio 2027, ma è consentita un'applicazione anticipata. Al momento gli Amministratori stanno valutando i possibili effetti dell'introduzione di questo nuovo principio sul bilancio d'esercizio di TXT S.p.A.

### 4. Gestione dei rischi finanziari

Nell'ambito dei rischi di impresa, i principali rischi finanziari identificati e monitorati dal Gruppo sono i seguenti:

- Rischio di cambio

- Rischio di tasso di interesse
- Rischio di credito
- Rischio liquidità e di investimento
- Altri rischi
  - Conflitto Militare in Ucraina
  - Conflitto Militare in Medio Oriente

Gli obiettivi e le politiche di gestione del rischio finanziario del Gruppo TXT e-solutions riflettono quelli illustrati nel bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, a cui si rimanda.

## 5. Rapporti con Parti Correlate

Si considerano parti correlate per il Gruppo:

- a) Le entità che, direttamente o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciarie o interposte persone:
  - controllano la società TXT e-solutions S.p.A.;
  - sono sottoposte a comune controllo con TXT e-solutions S.p.A.;
  - detengono una partecipazione in TXT e-solutions S.p.A. tale da poter esercitare un'influenza notevole.
- b) Le società collegate a TXT e-solutions S.p.A.
- c) Le joint-venture cui partecipa TXT e-solutions S.p.A.
- d) I dirigenti con responsabilità strategiche di TXT e-solutions S.p.A. o di una sua controllante.
- e) Gli stretti familiari dei soggetti di cui ai punti precedenti a) e d).
- f) Le entità controllate, controllate congiuntamente o soggette ad influenza notevole da uno dei soggetti di cui ai punti d) ed e), ovvero in cui tali soggetti detengano, direttamente o indirettamente, una quota significativa, comunque non inferiore al 20% dei diritti di voto.
- g) Un fondo pensionistico complementare, collettivo o individuale, italiano o estero, costituito a favore dei dipendenti di TXT e-solutions S.p.A. o di una qualsiasi altra entità a essa correlata.

Le seguenti tabelle mostrano i valori complessivi delle transazioni intercorse con parti correlate.

### Rapporti di natura commerciale

I rapporti di natura commerciale con parti correlate del Gruppo fanno esclusivamente riferimento agli emolumenti corrisposti agli amministratori e personale rilevante.

Al 31 marzo 2026	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
TXT Healthprobe Srl				
TXT MEDIA	4.807			
Simplex Srl				
Paydo Srl	13.902			218
Reversal SpA	15.148		79	
Amministratori e personale rilevante		774.461	222.027	
<b>Totale al 31.03.2026</b>	<b>33.856</b>	<b>774.461</b>	<b>222.106</b>	<b>218</b>

Al 31 dicembre 2025	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
TXT Healthprobe Srl				
LAS LAB Srl				
Simplex Srl				
PayDo Srl	14.976	1.101		277
Reversal SpA	23.308	8.392		10.456
Amministratori e personale rilevante		707.179	1.445.135	
<b>Totale al 31.12.2025</b>	<b>38.284</b>	<b>716.672</b>	<b>1.445.135</b>	<b>10.733</b>

## Rapporti di natura finanziaria

Si riportano gli importi con Parti Correlate alla data del 31 marzo 2025 per quanto riguarda i rapporti di natura finanziaria:

Al 31 marzo 2026	Crediti	Debiti	Costi	Proventi
TXT MEDIA	634.090			4.807
TXT Healthprobe Srl	682.652			
PayDo Srl	586.659			
Laserfin Srl		1.051.721		
<b>Totale al 31.03.2026</b>	<b>1.903.401</b>	<b>1.051.721</b>	<b>-</b>	<b>4.807</b>

Al 31 dicembre 2025	Crediti	Debiti	Costi	Proventi
TXT Healthprobe Srl	652.652	-		
PayDo Srl	586.659	-	-	13.297
TXT Media	384.090	-		
Laserfin Srl	-	1.234.967	-	-
<b>Totale al 31.12.2025</b>	<b>1.623.401</b>	<b>1.234.967</b>	<b>-</b>	<b>13.297</b>

## 6. Attestazione del resoconto intermedio di gestione ai sensi dell'art. 154-bis del D.Lgs 58/98

**ai sensi dell'articolo 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni**

I sottoscritti Enrico Magni, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, e Marcello Bussolin, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della TXT e-solutions S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa, e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato abbreviato al 31 marzo 2026.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato abbreviato al 31 marzo 2026 si è basata su di un processo definito da TXT in coerenza con il modello Internal Control – Integrated Framework emesso dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission che rappresenta un framework di riferimento generalmente accettato a livello internazionale.

Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato abbreviato al 31 marzo 2026:

- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005;
- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi tre mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Il Dirigente Preposto

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Marcello Bussolin

Enrico Magni

Milano, 14 maggio 2026

