

TXT E-SOLUTIONS GROUP

**RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE**

Al 30 giugno 2026

TXT e-solutions S.p.A.

Sede legale, direzione e amministrazione:

Via Milano, 150 - 20093 Cologno Monzese (MI)

Capitale sociale:

€ 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

Consigliere²

NICOLA CORDONE

Consigliere⁴

ANTONELLA SUTTI

Consigliere indipendente¹⁻²⁻³⁻⁴

ANTONIETTA ARIENTI

Consigliere indipendente¹⁻²⁻⁴

MICHELA COSTA

Consigliere indipendente¹⁻³⁻⁴

- (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 supplente⁵

FABIO MARIA PALMIERI

Sindaco supplente

EDDA DELON

Sindaco supplente

Società di revisione:

Crowe Bompani Assurance Services S.p.A.

Investors relations:

E-mail: 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 del Gruppo.....	6
Gruppo TXT e-solutions – Dati di sintesi.....	8
Commento degli amministratori sull'andamento nel primo semestre 2026.....	10
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	23
Conto economico consolidato	24
Conto economico complessivo consolidato	25
Rendiconto finanziario consolidato	26
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2026	27
1. Struttura del Gruppo	28
2. Principi di redazione del bilancio consolidato.....	29
3. Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2026	30
4. Gestione dei rischi finanziari.....	30
5. Uso di stime.....	31
6. Stato Patrimoniale	33
6.1. Avviamento.....	33
6.2. Attività immateriali a vita definita	37
6.3. Attività materiali	41
6.4. Partecipazioni in società collegate.....	41
6.5. Altri crediti finanziari non correnti	41
6.6. Attività e passività fiscali differite	42
6.7. Attività contrattuali.....	42
6.8. Crediti commerciali.....	42
6.9. Crediti diversi e altre attività correnti	43
6.10. Altri crediti finanziari a breve termine	44
6.11. Strumenti finanziari valutati al Fair value	44
6.12. Disponibilità liquide	44
6.13. Patrimonio Netto	44
6.14. Passività finanziarie non correnti	46

6.15.	TFR e altri fondi relativi al personale	50
6.16.	Fondo per rischi e oneri futuri	52
6.17.	Passività finanziarie correnti	52
6.18.	Debiti commerciali	53
6.19.	Debiti per imposte	53
6.20.	Debiti vari e altre passività correnti	54
7.	Conto economico	54
7.1.	Totale ricavi e altri proventi	54
7.2.	Acquisti di materiali e servizi esterni	54
7.3.	Costo del personale	55
7.4.	Altri costi operativi	55
7.5.	Ammortamenti	56
7.6.	Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	56
7.7.	Accantonamenti per rischi e oneri	56
7.8.	Proventi e oneri finanziari	56
7.9.	Quota di pertinenza del risultato di società collegate	57
7.10.	Imposte sul reddito	57
8.	Stagionalità dei settori operativi	58
9.	Rapporti con parti correlate	58
10.	Informativa di Settore	59
11.	Indebitamento Finanziario Netto	60
12.	Altri eventi di rilievo dell'esercizio ed eventi successivi	60
13.	Attestazione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato	61

Struttura organizzativa del Gruppo



TXT E-SOLUTIONS GROUP

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

AL 30 GIUGNO 2026

Gruppo TXT e-solutions – Dati di sintesi

DATI ECONOMICI (Importi in migliaia di €)	30.06.2026	%	30.06.2025	%	VAR %
RICAVI	228.045	100,0	189.095	100,0	20,6
EBITDA	34.201	15,0	27.541	14,6	24,2
UTILE OPERATIVO (EBIT)	8.888	3,9	19.923	10,5	(55,4)
UTILE NETTO DEL PERIODO	(1.022)	(0,4)	10.881	5,8	(109,4)
UTILE NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA TXT	(1.309)	(0,6)	10.048	5,3	(113,0)
UTILE NETTO ADJ	11.681	5,1	10.881	5,8	7,4
DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI (Importi in migliaia di €)	30.06.2026		31.12.2025		Var
Capitale immobilizzato	254.854		243.823		11.031
Capitale circolante netto	54.706		55.761		(1.056)
TFR e altre passività non correnti	(20.824)		(9.599)		(11.226)
Capitale investito	288.736		289.986		(1.250)
Indebitamento Finanziario Netto	123.234		116.253		6.980
Patrimonio netto del gruppo	161.116		169.581		(8.465)
Patrimonio netto di terzi	4.386		4.152		233
DATI PER SINGOLA AZIONE	30.06.2026		31.12.2025		Var
Numero medio di azioni in circolazione	12.590.764		12.697.954		(107.190)
Perdita per azione (importo in €)	(0,10)		1,83		(1,93)
Patrimonio netto per azione (importo in €)	12,80		13,35		(0,56)
ALTRE INFORMAZIONI	30.06.2026		31.12.2025		Var
Numero di dipendenti	3.493		3.387		106
Quotazione del titolo TXT	37,25		30,45		6,80

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 nel primo semestre 2026

Signori Azionisti,

il primo semestre 2026 si chiude con risultati che confermano l'importante crescita del Gruppo, sostenuta dal rafforzamento dell'offerta attraverso operazioni di acquisizione e iniziative di sviluppo tecnologico.

In data **2 marzo 2026**, la controllata TXT PACE America ha perfezionato l'acquisizione della divisione SmartRoutes® di Nexteon Technologies, specializzata in soluzioni per l'ottimizzazione in tempo reale delle rotte di volo, finalizzate alla riduzione dei consumi, delle emissioni e dei costi operativi delle compagnie aeree. La divisione aveva generato nel 2025 ricavi ricorrenti annuali pari a circa USD 2 milioni, con un Adjusted EBITDA margin prossimo al 35%. L'integrazione della tecnologia SmartRoutes nell'offerta FPO di PACE, unitamente a due nuovi contratti sottoscritti con primarie compagnie aeree statunitensi, dovrebbe consentire di raggiungere ricavi ricorrenti da abbonamenti pari a circa USD 20 milioni entro il 2027.

In data **27 marzo 2026** è stata costituita TXT InfraWise S.r.l., startup spin-off del Politecnico di Milano dedicata allo sviluppo di tecnologie avanzate per il monitoraggio, l'analisi predittiva e la gestione delle infrastrutture critiche. L'iniziativa rafforza il posizionamento del Gruppo nel segmento delle soluzioni IoT/OT, integrando nella piattaforma proprietaria di TXT modelli algoritmici sviluppati dal Politecnico di Milano.

In data **1° aprile 2026** è stata perfezionata l'acquisizione del 100% di FasThink S.r.l., i cui risultati sono consolidati nella divisione Smart Solutions a decorrere dalla medesima data. FasThink S.r.l. è specializzata nella digitalizzazione dei processi produttivi, nell'integrazione tra sistemi IT e OT e nelle soluzioni hardware e software per l'automazione industriale. Nel 2025 la società ha registrato ricavi pari a € 4,4 milioni e una marginalità operativa di circa il 20%. L'operazione rafforza l'offerta end-to-end del Gruppo per il settore industriale e presenta significative opportunità di sviluppo commerciale e tecnologico.

In data **4 maggio 2026** è stato sottoscritto il contratto per l'acquisizione del 100% di NetMediaClick S.r.l., consolidata nella divisione Smart Solutions a partire dal 1° maggio 2026. La società opera nel Performance Marketing e nel Retail Media attraverso soluzioni proprietarie data-driven, tra cui la tecnologia brevettata ADBox. Nel 2025 NetMediaClick S.r.l. ha registrato ricavi pari a € 4,6 milioni e un EBITDA margin di circa il 20%. L'integrazione con la controllata Refine Direct S.r.l. consentirà di sviluppare sinergie commerciali e operative, opportunità di cross-selling e l'espansione internazionale delle soluzioni di Retail Media e Lead Generation.

Infine, in data **15 maggio 2026**, TXT e-solutions S.p.A. ha perfezionato la cessione di n. 3.600.000 azioni di Banca del Fucino, conseguendo un incasso complessivo pari a € 7,9 milioni. Il prezzo di cessione, pari a € 2,20 per azione, è risultato sostanzialmente allineato al valore contabile della partecipazione. A seguito dell'operazione, il Gruppo detiene n. 4.129.729 azioni, iscritte in bilancio per un valore complessivo di € 9,5 milioni.

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

I **ricavi** sono stati pari a € 228 milioni, in crescita del 20,6% rispetto a € 189,1 milioni dei primi sei mesi del 2025. I ricavi internazionali complessivi rappresentano il 14,8% dei ricavi totali del primo semestre 2026.

Il **marginale lordo**, al netto dei costi diretti, è aumentato da € 72,3 milioni a € 83,5 milioni, con una crescita del 15,5%. L'incidenza del margine lordo sui ricavi nei primi sei mesi del 2026 è stata pari al 36,6%;

L'**EBITDA** è stato pari a € 34,2 milioni, in crescita del 24,2% rispetto a € 27,5 milioni dei primi sei mesi del 2025, dopo significativi investimenti in attività commerciali e di ricerca e sviluppo. La marginalità sui ricavi è stata pari al 15%, rispetto al 14,6% dei primi sei mesi del 2025;

L'**utile operativo (EBIT)** è stato pari a € 8,9 milioni. La diminuzione è riconducibile all'accantonamento di un onere di natura straordinaria e non ricorrente, pari a € 12,7 milioni, relativo alla regolarizzazione della posizione fiscale della controllata TXT Assioma S.r.l. e comprensivo di imposte, sanzioni ridotte, interessi e svalutazione del credito fiscale;

L'**utile operativo adjusted (EBIT adjusted)** è stato pari a € 21,6 milioni, in crescita dell'8,4% rispetto ai primi sei mesi del 2025. Tale indicatore non comprende l'onere non ricorrente pari a € 12,7 milioni sopra citato;

Il saldo netto degli **oneri finanziari** nel primo semestre del 2026 è stato negativo per € 4,4 milioni, rispetto al saldo negativo per € 3,8 milioni registrato nello stesso periodo dell'esercizio precedente. La variazione è riconducibile principalmente al saldo positivo, pari a € 0,4 milioni, degli strumenti finanziari valutati al fair value, rispetto al saldo negativo di € 0,2 milioni registrato nei primi sei mesi del 2025, nonché agli interessi passivi bancari per € 3,6 milioni, alle differenze cambio negative per € 0,1 milioni e al risultato negativo delle società collegate per € 0,1 milioni;

Il **risultato netto consolidato** è stato negativo per € 1 milioni;

Il **risultato netto adjusted** è stato pari a € 11,7 milioni, in aumento rispetto a € 10,9 milioni dei primi sei mesi del 2025;

L'**indebitamento finanziario netto consolidato** al 30 giugno 2026 è stato pari a € 123,2 milioni;

Il **patrimonio netto consolidato** di Gruppo al 30 giugno 2026 è stato pari a € 161,1 milioni, rispetto a € 169,6 milioni al 31 dicembre 2025. Le variazioni intervenute nel semestre sono riconducibili principalmente alla rilevazione della perdita del periodo di pertinenza del Gruppo, pari a € 1,3 milioni, e alla distribuzione di dividendi per € 4,4 milioni. La differenza rispetto al risultato netto consolidato negativo per € 1 milioni è riconducibile alla quota di risultato attribuibile alle interessenze di minoranza.

I risultati economici consolidati di TXT relativi ai primi sei mesi del 2026, confrontati con quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, sono riportati di seguito.

(Importi in migliaia di €)	30.06.2026	%	30.06.2025	%	Var %
RICAVI	228.045	100	189.095	100	20,6
Costi diretti	144.556	63,4	116.823	61,8	23,7
MARGINE LORDO	83.489	36,6	72.272	38,2	15,5

Costi di Ricerca e Sviluppo	12.506	5,5	11.780	6,2	6,2
Costi Commerciali	21.892	9,6	19.104	10,1	14,6
Costi Generali & Amministrativi	14.890	6,5	13.847	7,3	7,5
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	34.201	15,0	27.541	14,6	24,2
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	25.313	11,1	7.618	4,0	232,3
UTILE OPERATIVO (EBIT)	8.888	3,9	19.923	10,5	(55,4)
UTILE OPERATIVO ADJ. (EBIT ADJ.)	21.591	9,5	19.923	10,5	8,4
Proventi (oneri) finanziari	(4.300)	(1,9)	(3.810)	(2,0)	12,9
Quota di pertinenza società collegate	(151)	(0,1)	(129)	(0,1)	16,8
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	4.437	1,9	15.984	8,5	(72,2)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE ADJ. (EBT ADJ.)	17.140	7,5	15.984	8,5	7,2
Imposte	(5.459)	(2,4)	(5.103)	(2,7)	7,0
UTILE NETTO	(1.022)	(0,4)	10.881	5,8	(109,4)
UTILE NETTO ADJ	11.681	5,1	10.881	5,8	7,4
Attribuibile a:					
Azionisti della Capogruppo	(1.309)		10.048		
Interessi di minoranza	287		832		

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 sei mesi 2026, confrontati con quelli dei primi sei mesi dello scorso anno per ciascuna divisione sono riportati di seguito.

(in migliaia di €)	30.06.2026	%	30.06.2025	%	Var %
SOFTWARE ENGINEERING					
RICAVI	137.289	100,0	114.052	100,0	20,4
COSTI DIRETTI	96.804	70,5	77.262	67,7	25,3
MARGINE LORDO	40.485	29,5	36.790	32,3	10,0
SMART SOLUTIONS					
RICAVI	50.448	100,0	44.104	100,0	14,4
COSTI DIRETTI	19.771	39,2	18.860	42,8	4,8

MARGINE LORDO	30.677	60,8	25.244	57,2	21,5
DIGITAL ADVISORY					
RICAVI	40.308	100,0	30.939	100,0	30,3
COSTI DIRETTI	27.981	69,4	20.700	66,9	35,2
MARGINE LORDO	12.327	30,6	10.239	33,1	20,4
TOTAL TXT					
RICAVI	228.045	100,0	189.095	100	20,6
COSTI DIRETTI	144.556	63,4	116.822	61,8	23,7
MARGINE LORDO	83.489	36,6	72.273	38,2	15,5

Divisione Software Engineering

La Divisione Software Engineering rappresenta l'offerta del Gruppo TXT nei servizi di ingegneria del software, finalizzati all'innovazione e alla servitizzazione dei prodotti dei clienti attraverso competenze specialistiche nelle tecnologie abilitanti.

Nel primo semestre del 2026, la Divisione ha registrato ricavi pari a € 137,3 milioni, in crescita del 20,4% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il margine lordo è stato pari a € 40,5 milioni, in aumento del 10% rispetto ai primi sei mesi del 2025. L'incidenza del margine lordo sui ricavi è stata pari al 29,5%, rispetto al 32,3% dei primi sei mesi del 2025.

Divisione Smart Solutions

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

Nel primo semestre del 2026, la Divisione ha registrato ricavi pari a € 50,4 milioni, in crescita del 14,4% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, di cui € 3,4 milioni riconducibili al consolidamento delle nuove acquisizioni.

Il margine lordo è stato pari a € 30,7 milioni. L'incidenza del margine lordo sui ricavi è stata pari al 60,8%, rispetto al 57,2% dei primi sei mesi del 2025.

Divisione Digital Advisory

La Divisione Digital Advisory rappresenta l'offerta di consulenza specialistica del Gruppo TXT a supporto dell'innovazione digitale dei processi delle grandi imprese e del settore pubblico. L'offerta è focalizzata sulla digitalizzazione dei processi ICT e si fonda su competenze tecnologiche, certificazioni e software proprietari.

Nel primo semestre del 2026, la Divisione ha registrato ricavi pari a € 40,3 milioni, in crescita del 30,3% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il margine lordo è stato pari a € 12,3 milioni. L'incidenza del margine lordo sui ricavi è stata pari al 30,6%.

ANDAMENTO REDDITUALE DEL GRUPPO

I **costi di ricerca e sviluppo** nei primi sei mesi del 2026 sono stati pari a € 12,5 milioni, in aumento del 6,2% rispetto a € 11,8 milioni dei primi sei mesi del 2025. La loro incidenza sui ricavi è diminuita dal 6,2% al 5,5%.

I **costi commerciali** si sono attestati a € 21,9 milioni, in crescita del 14,6% rispetto a € 19,1 milioni dei primi sei mesi del 2025. La loro incidenza sui ricavi è diminuita dal 10,1% al 9,6%.

I **costi generali e amministrativi** sono stati pari a € 14,9 milioni, in crescita del 7,5% rispetto a € 13,8 milioni dei primi sei mesi del 2025. La loro incidenza sui ricavi è diminuita dal 7,3% al 6,5%.

Gli **ammortamenti**, le **svalutazioni** e gli **accantonamenti** sono stati pari a € 25,3 milioni nei primi sei mesi del 2026, rispetto a € 7,6 milioni del corrispondente periodo del 2025. L'incremento è principalmente riconducibile al predetto onere di natura straordinaria e non ricorrente, pari a € 12,7 milioni, relativo alla regolarizzazione della posizione fiscale della controllata TXT Assioma S.r.l. e comprensivo di imposte, sanzioni ridotte, interessi e svalutazione del credito fiscale.

CAPITALE INVESTITO CONSOLIDATO

Il Capitale Investito al 30 giugno 2026 è di € 288,7 milioni in leggera diminuzione rispetto a € 290 al 31 dicembre 2025.

I dettagli sono mostrati nella seguente tabella:

(Importi in migliaia di euro)	30.06.2026	31.12.2025	Change
Immobilizzazioni immateriali	199.624	181.473	18.151
Immobilizzazioni materiali nette	32.926	33.911	(985)
Altre attività immobilizzate	22.304	28.439	(6.135)
Capitale Immobilizzato	254.854	243.823	11.031
Rimanenze	37.619	28.638	8.982
Crediti commerciali	133.940	127.493	6.447
Crediti vari e altre attività a breve	23.248	22.136	1.112
Debiti commerciali	(53.141)	(43.985)	(9.156)
Debiti per imposte	(24.440)	(20.379)	(4.061)
Debiti vari e altre passività a breve	(62.521)	(58.140)	(4.381)
Capitale circolante netto	54.706	55.761	(1.056)
TFR e altre passività non correnti	(20.824)	(9.599)	(11.226)
Capitale investito	288.736	289.986	(1.250)
Patrimonio netto del gruppo	161.116	169.581	(8.465)
Patrimonio netto di terzi	4.386	4.152	233
Indebitamento finanziario netto	123.234	116.253	6.980
Fonti di finanziamento	288.736	289.986	(1.250)

Le **immobilizzazioni immateriali** sono aumentate da € 181,5 milioni a € 199,6 milioni, principalmente per effetto dell'iscrizione provvisoria di avviamento, pari a € 15,9 milioni derivante dalle acquisizioni perfezionate nel 2026. Tale incremento è stato parzialmente compensato dagli ammortamenti del periodo, pari a € 6,7 milioni.

Le immobilizzazioni materiali, pari a € 32,9 milioni, sono rimaste sostanzialmente in linea con il valore al 31 dicembre 2025. Gli incrementi del periodo, pari a € 8,3 milioni, sono stati parzialmente compensati dagli ammortamenti, pari a € 5,7 milioni.

Le altre attività immobilizzate, pari a € 22,3 milioni, sono diminuite principalmente per effetto della cessione di parte della partecipazione detenuta in Banca del Fucino, che ha generato un incasso pari a € 7,9 milioni.

Il capitale circolante netto è stato pari a € 54,7 milioni, rispetto a € 55,8 milioni al 31 dicembre 2025, con una diminuzione di € 1,1 milioni. Nel periodo si sono registrati un aumento delle rimanenze relative a commesse in corso e ad attività non ancora fatturate ai clienti, pari a € 9 milioni, e un incremento dei crediti commerciali, pari a € 6,4 milioni. Tali dinamiche sono state compensate dall'andamento delle altre componenti del capitale circolante e dalle rilevanti attività di recupero dei crediti condotte presso i principali clienti del Gruppo.

I debiti per trattamento di fine rapporto e le altre passività non correnti sono stati pari a € 20,8 milioni, in aumento rispetto al 31 dicembre 2025, principalmente per effetto dell'accantonamento a un fondo rischi relativo all'onere derivante dalla regolarizzazione della posizione fiscale della controllata TXT Assioma S.r.l., comprensivo di imposte, sanzioni ridotte, interessi e svalutazione del credito fiscale.

Il patrimonio netto di Gruppo al 30 giugno 2026 è stato pari a € 161,1 milioni, rispetto a € 169,6 milioni al 31 dicembre 2025. Le variazioni intervenute nel semestre sono riconducibili principalmente alla rilevazione della perdita di pertinenza del Gruppo, pari a € 1,3 milioni, all'acquisto di azioni proprie destinate a essere utilizzate nell'ambito di operazioni di acquisizione, per € 3,4 milioni, alla cessione di azioni proprie a servizio delle acquisizioni, per € 1,1 milioni, e alla distribuzione di dividendi per € 4,4 milioni.

Il patrimonio netto di pertinenza di terzi al 30 giugno 2026 è stato pari a € 4,4 milioni, rispetto a € 4,2 milioni al 31 dicembre 2025. La variazione intervenuta nel semestre è riconducibile principalmente alla rilevazione dell'utile di pertinenza dei terzi, pari a € 0,3 milioni.

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 nuove previsioni, gli emittenti quotati dovranno 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

Di seguito è riportata una sintesi dei principali fenomeni che hanno inciso sull’indebitamento finanziario netto, pari a € 123,2 milioni al 30 giugno 2026, rispetto a € 116,3 milioni al 31 dicembre 2025.

(Importi in migliaia di €)	30.06.2026	31.12.2025	Var
Disponibilità liquide	(102.769)	(102.739)	(30)
Strumenti finanziari valutati al Fair Value	(16.685)	(11.433)	(5.252)
Crediti finanziari a breve	(320)	(320)	0
Crediti finanziari a lungo	(533)	0	(533)
Liquidità	(120.306)	(114.492)	(5.814)
Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	26.042	22.874	3.168
Parte corrente del debito finanziario non corrente	52.497	46.196	6.301
Indebitamento finanziario corrente	78.539	69.070	9.469
Indebitamento finanziario corrente netto	(41.767)	(45.423)	3.655
Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	165.001	161.676	3.325
Indebitamento finanziario non corrente	165.001	161.676	3.325
Totale indebitamento finanziario	123.234	116.253	6.980
Debiti per aggiustamento del prezzo delle acquisizioni, regolabili mediante azioni proprie	(1.125)	-	(1.125)
Investimento finanziario - Banca Del Fucino	(9.498)	(17.418)	7.920
Disponibilità Finanziaria Netta Adj	112.610	98.835	13.775

Di seguito la composizione dell’indebitamento riferito all’applicazione del principio IFRS 16.

(Importi in migliaia di €)	30.06.2026	31.12.2025	Var
Indebitamento riferito a IFRS 16	(17.539)	(18.076)	537

La composizione dell’Indebitamento Finanziario Netto al 30 giugno 2026 è così articolata:

Le disponibilità liquide ed equivalenti di € 102,8 milioni sono giacenze principalmente in € presso primarie banche italiane.

Gli strumenti finanziari valutati al fair value di € 16,7 milioni sono costituiti da investimenti in fondi assicurativi multi-ramo a capitale parzialmente garantito, prestito obbligazionario.

I crediti finanziari a breve di € 0,3 milioni.

I crediti finanziari a lungo di € 0,5 milioni riferiti al Mark to Market dei finanziamenti.

Il debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito ed esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente) al 30 giugno 2026 è di € 26 milioni e si riferiscono (a) per € 14,4 milioni a finanziamenti a breve termine (denaro caldo), (b) per € 6,7 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

€ 0,3 milioni relativo all'esborso stimato per Earn-Out dei soci di TXT Novigo S.r.l., (d) per € 0,3 milioni relativo all'esborso stimato per Earn-Out dei soci di FastCode S.p.A., (e) per € 0,3 milioni relativo a debiti per progetti finanziati, (f) per € 1,1 milioni relativo a debiti verso istituti di credito, (g) per € 0,2 milioni relativo all'esborso stimato per Earn-Out dei soci di Fasthink S.r.l., (h) per € 1 milioni relativo all'esborso stimato per Earn-Out dei soci di Pro20 S.r.l. (i) per € 1,7 milioni relativo all'esborso stimato per ultimare l'acquisizione di NetMediaClick S.r.l., (j) per € 0,1 milioni relativo all'esborso stimato per l'aggiustamento prezzo di Focus PLM S.r.l..

La parte corrente del debito finanziario non corrente di € 52,5 milioni fa riferimento alla quota a breve dei finanziamenti bancari a medio-lungo termine.

Il Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito) al 30 giugno 2026 di € 165 milioni si riferiscono (a) per € 135,6 milioni alla quota dei finanziamenti a medio-lungo termine per la quota con scadenza oltre 12 mesi, (b) per € 10,8 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 € 1,3 milioni esborso stimato per Earn-Out dei soci del Gruppo Imille, (d) per € 0,2 milioni come stima dell'esborso per l'Earn-Out di TXT Arcan S.r.l., (e) per € 8,1 milioni esborso stimato per l'Earn-Out relativo all'acquisizione di Nexteon, (f) per € 5 milioni esborso stimato per l'Earn-Out relativo all'acquisizione di Refine Direct, (g) per € 0,3 milioni esborso stimato per l'Earn-Out di Focus PLM, (h) per € 2,5 milioni esborso stimato per l'Earn-Out dell'acquisizione IT Values, (i) per € 0,2 milioni relativi a esborso stimato per l'Earn-out di TXT Risk Solutions S.r.l., (j) per € 0,4 milioni per altri debiti finanziari, (k) per € 0,4 milioni per l'esborso stimato per l'Earn-out di Fasthink S.r.l., (l) per € 0,2 milioni per l'esborso stimato per l'Earn-out di NetMediaClick S.r.l..

I finanziamenti a medio-lungo termine sono stati accessi dalla capogruppo TXT e-solutions S.p.A. nel 2018, 2021, 2022, 2023, 2024, 2025 e 2026, dalla controllata TeraTron GmbH nel 2019, dalla controllata TXT Novigo nel 2019, dalla controllata TXT e-tech S.r.l., dalla controllata TXT Ennova S.p.A., dalla controllata Imille S.r.l., dalla controllata WebGenesys S.p.A., tutti in € senza garanzie. Per un maggior dettaglio si rimanda alla nota 6.13 e 6.16.

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 alle operazioni straordinarie che la società può effettuare, in eccesso a particolari dimensioni;
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.

ANALISI SECONDO TRIMESTRE 2026

L'analisi dei risultati gestionali del secondo trimestre 2026, confrontati con quelli del secondo trimestre dell'esercizio precedente, sono riportati di seguito.

(Importi in migliaia di €)	Q2 2026	%	Q2 2025	%	Var %
RICAVI	118.862	100	96.941	100	22,6
Costi diretti	74.603	62,8	55.409	57,2	34,6
MARGINE LORDO	44.259	37,2	41.532	42,8	6,6
Costi di Ricerca e Sviluppo	6.237	5,2	6.721	6,9	(7,2)
Costi Commerciali	12.228	10,3	13.035	13,4	(6,2)
Costi Generali & Amministrativi	7.371	6,2	7.578	7,8	(2,7)
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	18.423	15,5	14.198	14,6	29,8
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	20.338	17,1	4.023	4,1	405,5
UTILE OPERATIVO (EBIT)	(1.915)	(1,6)	10.175	10,5	(118,8)
UTILE OPERATIVO ADJ. (EBIT ADJ.)	10.787	9,1	10.175	10,5	6,0
Proventi (oneri) finanziari	(1.653)	(1,4)	(2.025)	(2,1)	n.a.
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	(3.568)	(3,0)	8.150	8,4	(143,8)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE ADJ. (EBT ADJ.)	9.134	7,7	8.150	8,4	12,1
Imposte	(3.185)	(2,7)	(2.802)	(2,9)	13,7
UTILE NETTO	(6.753)	(5,7)	5.348	5,5	(226,3)
UTILE NETTO ADJ	5.949	5,0	5.348	5,5	11,2
Attribuibile a:					
Azionisti della Capogruppo	(6.657)		5.004		
Interessi di minoranza	(95)		343		

L'andamento rispetto al secondo trimestre dell'esercizio precedente è stato il seguente:

I **ricavi netti** sono stati pari a € 118,9 milioni, in crescita del 22,6% rispetto a € 96,9 milioni del secondo trimestre del 2025.

Il **marginale lordo** nel secondo trimestre del 2026 è stato pari a € 44,3 milioni, in crescita del 6,6% rispetto a € 41,5 milioni del secondo trimestre del 2025. L'incidenza del margine lordo sui ricavi è stata pari al 37,2%, rispetto al 42,8% del secondo trimestre del 2025, per effetto della maggiore componente di servizi nel mix dei ricavi.

L'**EBITDA** nel secondo trimestre del 2026 è stato pari a € 18,4 milioni, in crescita del 29,8% rispetto a € 14,2 milioni del secondo trimestre del 2025. L'incidenza dell'EBITDA sui ricavi è stata pari al 15,5%, rispetto al 14,6% del secondo trimestre del 2025.

L'**utile operativo adjusted (EBIT adjusted)** è stato pari a € 10,8 milioni, in crescita del 6% rispetto a € 10,2 milioni del secondo trimestre del 2025.

L'**utile ante imposte adjusted** è stato pari a € 9,1 milioni, rispetto a € 8,2 milioni del secondo trimestre del 2025.

L'utile netto adjusted è stato pari a € 5,9 milioni, rispetto a € 5,3 milioni del secondo trimestre del 2025.

DIPENDENTI

Al 30 giugno 2026 i dipendenti erano 3.493 persone (3.412 persone al 30 giugno 2025).

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

Nei primi sei mesi del 2026, il titolo TXT e-solutions ha registrato un prezzo ufficiale massimo pari a € 38 l'8 giugno 2026 e un prezzo ufficiale minimo pari a € 23,85 il 16 febbraio 2026. Al 30 giugno 2026, il titolo quotava € 37,25.

La media giornaliera dei volumi scambiati in Borsa nei primi sei mesi del 2026 è stata pari a 45.712 azioni, in aumento rispetto alle 27.536 azioni registrate nel corrispondente periodo del 2025.

Al 30 giugno 2026, le azioni proprie detenute dalla Società erano pari a 415.486, rispetto a 333.854 al 31 dicembre 2025, corrispondenti al 3,195% delle azioni emesse, con un valore medio di carico pari a € 11,56 per azione. Nel corso dei primi sei mesi del 2026 sono state acquistate 120.177 azioni proprie a un prezzo medio di € 28,73 per azione.

In data 12 maggio 2026 sono state trasferite n. 38.515 azioni proprie al prezzo convenuto di € 27,91 per azione, in adempimento degli impegni di pagamento assunti da TXT ai sensi del contratto di compravendita sottoscritto in data 1° aprile 2026 per l'acquisizione del 100% del capitale sociale di FasThink S.r.l..

Per assicurare un aggiornamento regolare sugli sviluppi della Società, è attivo un canale di comunicazione via e-mail all'indirizzo txtinvestor@txtgroup.com, al quale è possibile iscriversi per ricevere, oltre ai comunicati stampa, specifiche comunicazioni rivolte agli investitori e agli azionisti.

INFORMATIVA SUI RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Nel presente periodo non è stata effettuata alcuna operazione al di fuori del normale corso del business con parti correlate.

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

Alla luce della sostenuta crescita organica registrata nel primo semestre del 2026, il Gruppo TXT conferma le proprie aspettative positive per il prosieguo dell'esercizio. Tali aspettative sono supportate dalla solida visibilità sull'ulteriore sviluppo del business, garantita da un significativo backlog e dal progressivo rafforzamento del posizionamento competitivo del Gruppo, in particolare nei settori Aerospace & Defence e Public Sector.

A partire dal 1° luglio 2026, contribuiranno inoltre ai risultati consolidati le attività di TXT Digital Edge. Per il secondo semestre del 2026, il Gruppo prevede di consolidare ricavi per circa € 30 milioni e un EBITDA pari a circa € 3,0 milioni, beneficiando progressivamente delle sinergie commerciali e dell'integrazione delle competenze e delle offerte complementari con quelle già sviluppate dal Gruppo.

Sulla base di tali elementi e tenuto conto dell'attuale perimetro di consolidamento, TXT conferma l'obiettivo di chiudere l'esercizio 2026 con ricavi consolidati superiori a € 470 milioni e un EBITDA

margin target pari al 15%. Il conseguimento dell'obiettivo di redditività sarà sostenuto dalle iniziative di efficientamento operativo, dalle sinergie derivanti dall'integrazione di TXT Digital Edge e dal positivo andamento delle Smart Solutions.

Con riferimento al continuo sviluppo del piano di M&A, si segnala che, in data 1° luglio 2026, TXT ha perfezionato l'acquisizione del 100% del capitale di GCI System Integrator S.p.A., società specializzata nei settori del networking, dei data center e della cybersecurity e attiva nei mercati Energy & Utilities, Banking & Finance e Telco. Contestualmente al closing, la società è stata rinominata TXT Digital Edge S.p.A.. Come sopra indicato, l'acquisizione contribuirà ai risultati consolidati del secondo semestre del 2026 con ricavi per circa € 30 milioni e un EBITDA pari a circa € 3,0 milioni. Per il 2027, il piano industriale di TXT Digital Edge prevede, a regime e includendo le sinergie commerciali, ricavi per circa € 80 milioni e un EBITDA pari a circa € 8 milioni.

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 rimane focalizzata sull'acquisizione di tecnologie complementari, sul rafforzamento del posizionamento competitivo nei mercati strategici e sull'ampliamento dell'offerta proprietaria ad alto valore aggiunto. In tale contesto, si segnala che il Gruppo si trova in una fase avanzata delle trattative per l'acquisizione di una società attiva nel system engineering, dotata di competenze infrastrutturali fortemente sinergiche con l'offerta di TXT Industrial. La società target ha realizzato nel 2025 ricavi pari a circa € 6,5 milioni, con un EBITDA margin di circa il 20%. I multipli impliciti dell'operazione sono pari a circa 5 volte l'EV/EBITDA.

Pur in un contesto macroeconomico e geopolitico che continua a presentare elementi di incertezza, il management ritiene che, allo stato attuale, i relativi impatti sul business del Gruppo siano limitati e che il mercato continui a offrire interessanti opportunità di crescita e consolidamento nei principali settori di riferimento.

Si segnala, infine, che in data 28 luglio 2026 TXT ha comunicato che la controllata TXT Assioma S.r.l. è stata oggetto di una verifica fiscale da parte dell'Agenzia delle Entrate. La verifica, avviata nel febbraio 2026 con riferimento all'esercizio 2024 e successivamente estesa agli esercizi 2021, 2022 e 2023, ha riguardato alcune operazioni effettuate con due fornitori nell'ambito di un'iniziativa di sviluppo internazionale del business della controllata, avviata alla fine del 2021 e definitivamente conclusa nel 2024.

In un'ottica prudenziale, il Consiglio di Amministrazione di TXT ha autorizzato la controllata a procedere al ravvedimento operoso per le annualità interessate, stimando un onere complessivo pari a circa € 12,7 milioni, comprensivo di maggiori imposte, sanzioni ridotte e interessi. Tale importo è stato rilevato nella Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2026 quale componente non ricorrente.

In data 28 luglio 2026, la controllata ha perfezionato il ravvedimento relativo all'esercizio 2024, effettuando un versamento pari a € 5,0 milioni e rilevando una svalutazione del credito IVA per € 1,5 milioni. L'uscita di cassa relativa all'onere residuo, stimato in € 6,2 milioni, è prevista nel corso del secondo semestre del 2026.

Considerata la definitiva conclusione dell'iniziativa nel 2024, non sussiste alcun rischio di ricorrenza di fattispecie analoghe con riferimento alle annualità successive.

Il Dirigente Preposto

Marcello Bussolin

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Enrico Magni

Cologno Monzese, 6 agosto 2026

TXT E-SOLUTIONS GROUP

**BILANCIO CONSOLIDATO
SEMESTRALE ABBREVIATO**

AL 30 GIUGNO 2026

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

ATTIVITÀ	Note	30.06.2026	Di cui verso parti correlate	31.12.2025	Di cui verso parti correlate
ATTIVITÀ NON CORRENTI					
Avviamento	6.1	140.639.784		130.060.185	
Attività immateriali a vita definita	6.2	58.984.427		51.413.219	
Attività immateriali		199.624.211		181.473.404	
Immobili, impianti e macchinari	6.3	32.926.106		33.911.134	
Attività materiali		32.926.106		33.911.134	
Partecipazioni in società collegate	6.4	8.525.612		7.086.963	
Altri crediti finanziari non correnti	6.5	12.974.875		20.348.346	
Attività fiscali differite	6.6	1.335.974		1.003.476	
Altre attività non correnti		22.836.461		28.438.785	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI		255.386.778		243.823.323	
ATTIVITÀ CORRENTI					
Attività contrattuali	6.7	37.619.471		28.637.706	
Crediti commerciali	6.8	133.940.115	33.856	127.492.736	38.284
Crediti diversi e altre attività correnti	6.9	21.931.381		20.512.325	
Altri crediti finanziari a breve termine	6.10	1.636.580	1.903.401	1.943.239	1.623.401
Titoli negoziabili valutati al fair value	6.11	16.684.621		11.433.394	
Disponibilità liquide ed equivalenti	6.12	102.768.845		102.738.578	
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI		314.581.012	1.937.258	292.757.978	1.661.686
TOTALE ATTIVITÀ		569.967.789	1.937.258	536.581.300	1.661.686

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	Note	30.06.2026	Di cui verso parti correlate	31.12.2025	Di cui verso parti correlate
PATRIMONIO NETTO					
Capitale sociale		6.503.125		6.503.125	
Riserve		32.542.822		33.855.054	
Utili (perdite) a nuovo		123.378.441		105.934.727	
Utili (perdite) dell'esercizio		-1.308.660		23.287.820	
TOTALE PATRIMONIO NETTO (Gruppo)	6.13	161.115.728		169.580.726	
Patrimonio Netto di Terzi		4.385.549		4.152.437	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	6.13	165.501.276		173.733.163	
PASSIVITÀ NON CORRENTI					
Passività finanziarie non correnti	6.14	165.000.861	311.702	161.675.899	497.769
TFR e altri fondi relativi al personale	6.15	9.634.161		9.598.478	
Fondo imposte differite	6.6	13.662.472		13.037.008	
Fondi per rischi ed oneri futuri	6.16	12.162.098		972.098	
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI		200.459.593	311.702	185.283.483	497.769
PASSIVITÀ CORRENTI					
Passività finanziarie correnti	6.17	78.539.378	740.019	69.069.049	737.198
Debiti commerciali	6.18	53.140.910		43.985.262	9.493
Debiti per imposte	6.19	10.777.576		7.342.106	
Debiti vari e altre passività correnti	6.20	61.549.056	774.461	57.168.238	707.179
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI		204.006.921	1.514.479	177.564.655	1.453.870
TOTALE PASSIVITÀ		404.466.513	1.826.181	362.848.138	1.951.639
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		569.967.789	1.826.181	536.581.300	1.951.639

Conto economico consolidato

(Importi in Euro)	Note	30.06.2026	%	Di cui verso parti cor- relate	30.06.2025	%	Di cui verso parti cor- relate
Ricavi e altri proventi		228.044.332	100,0%	218	189.095.092	100,0%	36.727
TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI	7.1	228.044.332	100%	218	189.095.092	100,0%	36.727
Acquisti di materiali e servizi esterni	7.2	(98.616.402)	-43,2%	(222.106)	(71.635.118)	-37,9%	(349.242)
Costi del personale	7.3	(92.232.884)	-40,4%		(87.094.421)	-46,1%	-
Altri costi operativi	7.4	(2.993.860)	-1,3%	-	(2.823.795)	-1,5%	(30.209)
Ammortamenti	7.5	(12.414.659)	-5,4%		(7.489.188)	-4,0%	
Svalut. dei cred. compresi nell'attivo circol.	7.6	(1.708.179)	-0,7%		-129.666	-0,1%	
Accantonamenti per rischi ed oneri	7.7	(11.190.000)	-4,9%	-	-	0,0%	-
RISULTATO OPERATIVO		8.888.348	3,9%	(221.888)	19.922.904	10,5%	(342.724)
Proventi (Oneri) finanziari	7.8	(4.299.954)	-1,9%	4.807	(3.810.165)	-2,0%	-
Quota di pertinenza del risultato di società collegate		(150.733)	-0,1%		(129.378)	-0,1%	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		4.437.661	1,9%	(217.081)	15.983.361	8,5%	(342.724)
Imposte sul reddito	7.9	(5.459.449)	-2,4%	-	(5.102.644)	-2,7%	-
RISULTATO NETTO DEL PERIODO		(1.021.788)	-0,4%	(217.081)	10.880.717	5,8%	(342.724)

Attribuibile:

Azionisti Capogruppo	(1.308.660)	10.048.489
Interessi di minoranza	286.872	832.230

Conto economico complessivo consolidato

	30.06.2026	30.06.2025
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	(1.021.788)	10.880.719
Attribuibile:		
Interessi di minoranza	286.872	832.230
Azionisti Capogruppo	(1.308.660)	10.048.489
Utile/(perdita) da conversione dei bilanci in valuta estera	(65.231)	(70.728)
Utile/(perdita) sulla parte efficace degli strumenti di copertura (cash flow hedge)	(444.190)	(687.853)
Totale componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	(509.421)	(758.581)
Utile (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	232.257	(206.368)
Totale componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	232.257	(206.368)
Totale utile/(perdita) di Conto economico complessivo al netto delle imposte	(277.164)	(964.949)
TOTALE RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO	(1.298.952)	9.915.770
Attribuibile:		
Interessi di minoranza	286.872	832.230
Azionisti Capogruppo	(1.585.824)	9.083.540

Rendiconto finanziario consolidato

	30 giugno 2026	31 dicembre 2025
Risultato netto del periodo	(1.021.788)	25.276.264
Costi non monetari per Stock Options	210.597	546.016
Interessi non monetari	176.849	(253.277)
Variazione del Fair Value Strumenti Monetari	-	-
Imposte sul reddito correnti	5.459.450	6.988.224
Variazione delle imposte differite	292.967	7.576.049
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	23.604.658	19.826.411
Altri oneri non monetari	12.090	-
Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa (prima della variazione del circolante)	28.734.823	59.959.686
(Incrementi) / decrementi dei crediti commerciali	(3.534.083)	(11.638.626)
(Incrementi) / decrementi delle attività contrattuali / rimanenze	(8.644.486)	(4.900.586)
Incrementi / (decrementi) dei debiti commerciali	7.595.334	(198.304)
(Incrementi) / decrementi delle altre attività e passività	140.096	7.431.603
Incrementi / (decrementi) del TFR	(437.424)	614.319
Variazione delle attività e passività operative	(4.880.563)	(8.691.594)
Imposte sul reddito pagate	-	(5.813.785)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	23.854.260	45.454.307
<i>di cui verso parti correlate</i>	(168.528)	(787.361)
Incrementi/Decrementi delle immobilizzazioni materiali	(1.756.962)	(5.694.100)
(Incrementi)/Decrementi delle immobilizzazioni immateriali	(8.682.644)	(13.796.140)
Capitalizzazione spese di sviluppo	-	-
Decrementi delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	665.806	1.043.895
Flusso di cassa acquisizioni al netto della cassa acquisita	(12.293.928)	(18.141.012)
(Incrementi) / decrementi degli investimenti finanziari	7.849.727	14.605.879
(Incrementi)/decrementi titoli valutabili al fair value	(5.166.139)	(9.200.000)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	(19.384.140)	(31.181.478)
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	-
Finanziamenti Erogati	30.000.000	125.500.000
Finanziamenti Rimborsati	(24.437.036)	(77.364.169)
Pagamenti di passività per Leasing	(3.658.460)	(6.706.714)
Incrementi / (decrementi) dei debiti finanziari	-	-
Incrementi / (decrementi) altri crediti finanziari	-	-
Distribuzione di dividendi	(4.409.186)	(3.186.100)
Interessi pagati	(225.363)	(6.142.562)
Altre variazioni di patrimonio netto	(647.973)	(179.420)
Variazione netta delle passività finanziarie	(2.347.257)	(957.678)
(Acquisto)/Vendita di azioni proprie	1.285.426	(747.810)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(4.439.849)	30.215.547
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	(755.309)
INCREMENTI / (DECREMENTI) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	30.271	44.488.376
Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa	-	-
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	102.738.578	58.250.199
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	102.768.845	102.738.578
Attività acquisite che non hanno dato luogo a flussi finanziari (rilevazione iniziale IFRS 16)	(3.242.468)	(9.787.089)
Passività acquisite che non hanno dato luogo a flussi finanziari (rilevazione iniziale IFRS 16)	3.242.468	9.787.089

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 giugno 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
Saldi al 31 dicembre 2025	6.503.125	1.300.625	30.419.813	1.911.444	0	1.050.469	(1.088.250)	(503.252)	764.205	105.934.727	23.287.820	169.580.725	4.152.437	173.733.162
Utile al 31 Dicembre 2025										23.287.820	(23.287.820)	0		0
Acquisizioni						210.597	18.552			(20.693)		208.456	125.800	334.256
Incremento/acquisto								750.097		(1.414.227)		(664.130)	(179.560)	(843.690)
Distribuzione dividendi										(4.409.186)		(4.409.186)		(4.409.186)
Aumento di capitale gratuito												0		0
Vendita azioni proprie			1.076.031									1.076.031		1.076.031
Acquisto azioni proprie			(3.439.566)									(3.439.566)		(3.439.566)
Attualizzazione TFR							(91.314)					(91.314)		(91.314)
Delta cambi									163.371			163.371		163.371
Utile al 30 giugno 2026											(1.308.660)	(1.308.660)	286.872	(1.021.788)
Saldi al 30 giugno 2026	6.503.125	1.300.625	26.056.278	1.911.444	0	1.261.066	(1.161.012)	246.845	927.576	123.378.441	(1.308.660)	161.115.728	4.385.549	165.501.276

	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
Saldi al 31 dicembre 2024	6.503.125	1.300.625	30.968.545	1.911.444	0	504.453	(1.135.573)	(59.062)	829.438	93.224.944	15.895.683	149.763.620	2.061.315	151.825.135
Utile al 31 Dicembre 2024										15.895.683	(15.895.683)	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											23.287.820	23.287.820	1.988.444	25.276.264
Saldi al 31 dicembre 2025	6.503.125	1.300.625	30.419.813	1.911.444	0	1.050.469	(1.088.250)	(503.252)	764.205	105.934.727	23.287.820	169.580.725	4.152.437	173.733.162

1. Struttura del Gruppo

TXT e-solutions S.p.A., 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 30 giugno 2026 (si rimanda anche al diagramma organizzativo nella sezione "Struttura organizzativa") e la relativa quota di interessenza giuridica al capitale sociale:

Ragione sociale della controllata	Valuta	% di partecipazione	Capitale Sociale (in migliaia di €)
PACE GmbH	EUR	100%	295
PACE America Inc.	USD	100%	0
PACE Canada Aerospace&IT Inc.	CAD	100%	0
PACE Asia Aerospace&IT PTE Ltd.	SGD	100%	0
Consorzio TXT	EUR	100%	22
TXT NEXT Srl	EUR	100%	100
TXT NEXT Ltd.	GBP	100%	115
TXT Risk Solutions S.r.l.	EUR	100%	250
TXT Assioma S.r.l.	EUR	100%	100
AssioPay S.r.l.	EUR	100%	10
TXT e-swiss SA	CHF	100%	94
HSPI S.p.A.	EUR	100%	1.000
TeraTron GmbH	EUR	100%	75
LBA Consulting S.r.l.	EUR	100%	10
TXT Novigo S.r.l.	EUR	100%	1.000
Soluzioni Prodotti Sistemi S.r.l.	EUR	100%	10
Butterfly in liquidazione S.r.l.	EUR	100%	10
ENNOVA S.p.A.	EUR	100%	1.099
TXT e-Tech S.r.l.	EUR	100%	200
ProSim Training Solutions	EUR	60%	1
Fastcode S.p.A.	EUR	100%	100
TXT Quence S.r.l.	EUR	100%	10
NewPos Europe S.r.l.	EUR	51%	100
IMille S.r.l. Società Benefit	EUR	100%	300
Uasabi S.r.l.	EUR	100%	10
IMille Brasil Agencia LTDA	BRL	100%	0
IMille Start Spa	CLP	100%	0
IMille Spain SL	EUR	100%	3
Refine Direct S.r.l.	EUR	100%	50
Focus PLM S.r.l.	EUR	100%	70
Webgenesys S.p.A.	EUR	84,13%	1.015
IT Values S.r.l.	EUR	100%	50
Pro20 S.r.l.(*)	EUR	100%	0
TXT Infrawise S.r.l.	EUR	67%	10
Fasthink S.r.l.	EUR	100%	62
NetMediaClick S.r.l.	EUR	100%	100
Haiku S.r.l.	EUR	100%	58

Il bilancio consolidato del Gruppo TXT e-solutions S.p.A. (Il “Gruppo”) 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 dell’anno)

Valuta	30.06.2026	30.06.2025
Sterlina Gran Bretagna (GBP)	0,867200	0,84229
Dollaro USA (USD)	1,166800	1,09270
Franco Svizzero (CHF)	0,917900	0,9414
Dollaro Canadese (CAD)	1,607360	1,5400
Singapore Dollar (SGD)	1,490660	1,4461
Peso Cileno (CLP)	1.041,57	1.043,28
Real Brasiliano (BRL)	6,012690	6,2913
Dirham Emirati Arabi Uniti (AED)	4,284300	4,0131

- Stato patrimoniale (cambio al 30 giugno 2026 e al 31 dicembre 2025)

Valuta	30.06.2026	31.12.2025
Sterlina Gran Bretagna (GBP)	0,86178	0,87260
Dollaro USA (USD)	1,13940	1,17500
Franco Svizzero (CHF)	0,92240	0,93140
Dollaro Canadese (CAD)	1,62200	1,60880
Singapore Dollar (SGD)	1,47540	1,51050
Peso Cileno (CLP)	1.050,740	1.058,130
Real Brasiliano (BRL)	5,90030	6,43640
Dirham Emirati Arabi Uniti (AED)	4,184400	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 semestrale 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 e adottati dall’Unione Europea, incluse tutte le interpretazioni dell’IFRS Interpretations Committee, precedentemente denominate Standing Interpretations Committee (“SIC”).

La relazione semestrale al 30 giugno 2026 è costituita dal bilancio consolidato, dai prospetti contabili consolidati riclassificati, coerenti, per forma e contenuto, con il bilancio dell’esercizio 2025. Tale bilancio semestrale abbreviato 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 predisposto sulla base delle scritture contabili al 30 giugno 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 e non sono variati rispetto a quelli adottati nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2025, garantendo in questo caso la comparabilità dei dati.

La pubblicazione e l'emissione del presente documento sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione del 6 agosto 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 30 giugno 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 30 GIUGNO 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 di 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. Uso di stime

La redazione del bilancio consolidato semestrale e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte della Direzione l'effettuazione di stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di bilancio. I risultati che verranno consuntivati potranno differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflesse immediatamente a conto economico. Sono di seguito illustrate le assunzioni riguardanti il futuro e le altre principali cause d'incertezza nelle stime che, alla data di chiusura dell'esercizio, presentano un rischio rilevante di dar luogo a rettifiche significative dei valori contabili delle attività e passività entro l'esercizio successivo.

Ricavi derivanti da contratti con clienti

Il Gruppo ha effettuato le seguenti valutazioni che influiscono in modo rilevante sulla determinazione dell'importo e sulla tempistica di riconoscimento dei ricavi derivanti da contratti con i clienti: Identificazione dell'obbligazione di fare in una vendita congiunta

Il Gruppo fornisce servizi di manutenzione ed assistenza ai clienti che sono venduti o separatamente o insieme alla concessione in uso delle licenze nonché servizi professionali. Il Gruppo ha determinato che per le tipologie di prodotto offerto per le quali sia ragionevole attendersi che il cliente necessiti di un coinvolgimento del Gruppo più continuativo lungo un periodo, e che richiedano un certo periodo di implementazione da parte del cliente stesso, il contratto di servizio di manutenzione ed assistenza non possa essere considerato separatamente da quello di licenza anche qualora quest'ultimo preveda esclusivamente una up-front fee. Il fatto che il Gruppo non conceda regolarmente il diritto all'utilizzo delle proprie licenze separatamente dalla sottoscrizione di un primo contratto di manutenzione, unitamente alla considerazione che i servizi di manutenzione non possono essere ragionevolmente forniti da altri fornitori, sono indicatori che il cliente tendenzialmente non possa beneficiare distintamente di entrambi i prodotti in modo autonomo. Il Gruppo ha invece stabilito che i servizi professionali siano distinti nel contesto del contratto ed il prezzo sia autonomamente allocabile ad essi.

Determinazione del metodo per stimare l'entità del corrispettivo variabile rilevabile

Nella stima dell'eventuale corrispettivo variabile, il Gruppo deve utilizzare il metodo del valore atteso o il metodo della quantità più probabile per stimare quale metodo meglio determina l'importo del corrispettivo a cui avrà diritto. Prima di includere qualsiasi importo del corrispettivo variabile nel prezzo dell'operazione, il Gruppo valuta se una parte del corrispettivo variabile è soggetta a limiti di riconoscibilità. Il Gruppo ha determinato che, in base alla sua esperienza storica, alle previsioni economiche e alle condizioni economiche attuali, il corrispettivo variabile non è soggetto ad incertezze che ne possano limitare la riconoscibilità. Inoltre, l'incertezza a cui il corrispettivo variabile è esposto sarà risolta entro un breve lasso di tempo.

Considerazioni sulla componente di finanziamento significativa in un contratto

Il Gruppo solitamente non vende con termini di dilazioni di pagamento, formali o attese, superiori all'anno per cui ritiene che non sussistano componenti di finanziamento significative nelle transazioni commerciali.

Determinazione della tempistica di soddisfazione dei servizi per progetti

Il Gruppo ha determinato che il metodo basato sugli input è il migliore per determinare lo stato di avanzamento dei servizi prestati per progetti (ad esempio sviluppo di soluzioni tecnologiche, consulenza, servizi di integrazione, training) poiché esiste una relazione diretta tra l'attività del Gruppo (ad esempio, le ore di lavoro valorizzate e costi sostenuti) e il trasferimento del servizio al cliente. Il Gruppo riconosce i ricavi sulla base dei costi sostenuti rispetto al totale dei costi previsti per completare il servizio. A seconda delle clausole contrattuali la gestione delle commesse può essere di tipo "Time&Material" o "Fixed Price". Con la prima tipologia i ricavi sono riconosciuti in base alle ore effettivamente spese sul progetto, valorizzate ed accettate dal cliente. L'accordo con il cliente è essenzialmente basato su un numero di ore da investire sul progetto che può essere rivisto, anche in incremento, in funzione dell'effettivo utilizzo delle risorse. I ricavi per le commesse "Fixed Price", per le quali è previsto, salvo successivi aggiustamenti, un prezzo prefissato, sono invece determinati applicando la percentuale di completamento all'ammontare del corrispettivo di progetto. Nel calcolo della percentuale di completamento, determinato utilizzando il metodo del "Cost to Cost" ossia del rapporto tra oneri sostenuti e quelli totali previsti, si tiene conto delle ore valorizzate del personale caricate sul progetto alla data di riferimento e di eventuali altri costi diretti.

Riduzione di valore di attività non finanziarie

Una riduzione di valore si verifica quando il valore contabile di un'attività o di un'unità generatrice di cassa eccede il proprio valore recuperabile, che è il maggiore tra il suo fair value dedotti i costi di vendita e il suo valore d'uso

Il calcolo del fair value dedotti i costi di vendita è basato sui dati disponibili da operazioni di vendita vincolanti, tra parti libere e autonome, di attività simili o prezzi di mercato osservabili, dedotti i maggiori costi relativi alla dismissione dell'attività. Il calcolo del valore d'uso è basato su un modello di flusso di cassa attualizzato. I flussi di cassa sono derivati dal piano per i cinque anni successivi e non includono le attività di ristrutturazione per cui il Gruppo non abbia già un'obbligazione presente, né significativi investimenti futuri che incrementeranno il rendimento delle attività componenti l'unità generatrice di flussi cassa oggetto di valutazione. Il valore recuperabile dipende sensibilmente dal tasso di sconto utilizzato nel modello dei flussi di cassa attualizzati, così come dai flussi di cassa in entrata attesi in futuro e dal tasso di crescita utilizzato ai fini dell'estrapolazione.

Imposte

Le attività fiscali differite sono rilevate per tutte le perdite fiscali non utilizzate, nella misura in cui è probabile che in futuro vi sarà un utile tassato tale da permettere l'utilizzo delle perdite. È richiesta un'attività di stima rilevante da parte del management per determinare l'ammontare delle attività fiscali che possono essere rilevate sulla base del livello di utili tassabili futuri, sulla tempistica della loro manifestazione e sulle strategie di pianificazione fiscale.

Fondi pensione

Il costo dei piani pensionistici a benefici definiti e degli altri benefici medici successivi al rapporto di lavoro è determinato utilizzando valutazioni attuariali. La valutazione attuariale richiede l'elaborazione di assunzioni circa i tassi di sconto, il tasso atteso di rendimento degli impieghi, i futuri

incrementi salariali, i tassi di mortalità e il futuro incremento delle pensioni. A causa della natura di lungo termine di questi piani, tali stime sono soggette a un significativo grado di incertezza. Tutte le assunzioni sono riviste con periodicità annuale. Nella determinazione del tasso di sconto appropriato, gli amministratori utilizzano come riferimento il tasso di interesse di obbligazioni (corporate bond) con scadenze medie corrispondenti alla durata attesa dell'obbligazione a benefici definiti. Le obbligazioni sono sottoposte a un'ulteriore analisi qualitativa e quelle che presentano uno spread creditizio ritenuto eccessivo sono eliminate dalla popolazione di obbligazioni sulla quale è calcolato il tasso di sconto, in quanto non rappresentano una categoria di obbligazioni di alta qualità. Il tasso di mortalità è basato sulle tavole disponibili sulla mortalità specifica per ogni Paese. I futuri incrementi salariali e gli incrementi delle pensioni si basano sui tassi d'inflazione attesi per ciascun Paese.

Misurazione del fair value dei corrispettivi potenziali per aggregazioni aziendali

I corrispettivi potenziali connessi ad aggregazioni aziendali sono valutati al fair value alla data di acquisizione nel complesso dell'aggregazione aziendale. Qualora il corrispettivo potenziale sia una passività finanziaria, il suo valore è successivamente rideterminato a ogni data di bilancio.

La determinazione del fair value è basata sui flussi di cassa attualizzati. Le assunzioni chiave prendono in considerazione la probabilità di raggiungimento di ciascun obiettivo di performance e il fattore di sconto.

6. Stato Patrimoniale

6.1. Avviamento

Si riporta di seguito la composizione della voce al 30 giugno 2026, confrontata con il saldo al 31 dicembre 2025:

Avviamento	Importo al 30 giugno 2026	Importo al 31 dicembre 2025
Acquisizione TeraTron	2.749.313	2.749.313
Acquisizione Risk Solutions	116.389	116.389
Acquisizione Pace	5.369.231	5.369.231
Acquisizione TXT e-swiss	1.891.867	1.891.867
Acquisizione TXT Novigo (ex TXT Working Capital)	-	1.996.056
Acquisizione HSPI	11.260.728	8.693.470
Acquisizione TXT NOVIGO	12.608.452	10.612.396
Acquisizione QUENCE	3.846.642	3.244.497
Acquisizione LBA	2.848.205	2.848.205
Acquisizione Reversal	240.167	240.167
Acquisizione Prosim	680.579	680.579
Acquisizione HSPI (ex PGMD)	-	2.094.727
Acquisizione SPS	2.058.784	2.058.784
Acquisizione ENNOVA	14.197.903	13.197.903
Acquisizione TXT e-tech (ex DM)	1.014.737	1.014.737
Goodwill PACE Canada	2.992.793	3.021.034
Acquisizione FastCode	3.391.384	3.391.384

Acquisizione TXT Quence (ex TXT Arcan)	-	602.145
Goodwill FastCode	-	8.600
Acquisizione Imille	4.903.475	4.903.475
Acquisizione Refine	14.507.778	14.507.778
Acquisizione Focus PLM	1.767.481	1.767.481
Acquisizione Webgenesys	27.672.710	27.672.710
Acquisizione ITVALUES	11.660.795	16.904.726
Acquisizione Valor Plus	-	472.532
Acquisizione Fastthink	4.083.069	-
Acquisizione NetMediaClick	4.665.294	-
Goodwill Nexteon	6.112.008	-
TOTALE AVVIAMENTO	140.639.784	130.060.185

La voce avviamento deriva dall'acquisizione di PACE GmbH ("PACE"), avvenuta nel 2016, dalle due acquisizioni del 2018 di Cheleo S.r.l. (ora TXT Novigo) e TXT Risk Solutions S.r.l., dall'acquisizione del gruppo Assioma del 2019, di TXT Working Capital Solutions S.r.l., Mac Solutions SA (ora TXT e-swiss) e HSPI S.p.A. nel 2020, di TeraTron GmbH, LBA Consulting, TXT Novigo, TXT Quence nel 2021, di DM Management & Consulting (ora TXT e-tech), TXT Ennova, Soluzioni Prodotti Sistemi, PGMD e Tlogos (ora HSPI) nel 2022, di FastCode, Arcan (ora TXT Quence) e PACE Canada nel 2023, gruppo Imille, Refine Direct, WebGenesys nel 2024, IT Values e Valor Plus (ora HSPI) nel 2025 e Fastthink, NetMediaClick e Nexteon nel 2026 ed è stata determinata, nelle diverse componenti, come segue:

- L'avviamento **PACE** di € 5.369 mila deriva dal prezzo di acquisizione di € 9.097 mila, al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione di € 1.352 mila, la valorizzazione dei beni immateriali a vita definita "Customer Relationship" di € 1.112 mila e "Intellectual property del software" di € 1.350 mila e imposte anticipate e differite di € 86 mila. Il prezzo di acquisizione era stato determinato includendo il prezzo fisso pattuito nel contratto, gli earn-out legati all'andamento di variabili quali i ricavi e l'EBITDA e dall'applicazione di relativi multipli, e le altre grandezze variabili legate alla maggiore liquidità di PACE disponibile alla data di acquisizione rispetto alla soglia indicata come da contratto. Gli amministratori, ai fini della redazione del Bilancio Consolidato, avevano inoltre ritenuto di qualificare la sottoscrizione del contratto di opzione put/call con i soci di minoranza di PACE come l'acquisizione di un *present ownership interest* anche nel residuo 21% del capitale di PACE e conseguentemente di valorizzare la passività per l'esercizio di tale opzione al fair value alla data di rilevazione iniziale (ottenuto mediante una stima a scadenza basata sui dati previsionali e l'attualizzazione della stessa per tener conto del fattore temporale). Tale passività è stata estinta nel corso dell'esercizio 2020.
- L'avviamento di **TXT Risk Solutions S.r.l.** ha subito, nel corso dell'esercizio 2020, una svalutazione di € 1.296 mila che lo ha portato ad un valore di € 116 mila. L'avviamento originario di € 1.413 mila derivava dal prezzo di acquisizione di € 1.599 mila, al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione negativo di € 21 mila, la valorizzazione dei beni immateriali a vita definita "Intellectual Property" di € 287 mila e imposte anticipate differite di € 80 mila.

- L'avviamento di **TXT e-swiss SA** di € 1.892 mila deriva dal prezzo di acquisizione di € 6.382 mila, al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per € 2.015 mila, la valorizzazione dei beni immateriali a vita definita "Customer Relationship" di € 3.432 mila e imposte differite di € 958 mila.
- L'avviamento di **HSPI S.p.A.** di € 5.891 mila deriva dal prezzo di acquisizione di € 12.064 mila, al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per € 4.592 mila e la valorizzazione dei beni materiali a vita utile definitiva "Customer Relationship" di € 2.193 mila, imposte differite di € 612 mila. Per la fusione della società Tlogos Srl, il 1 gennaio 2025 e per le fusioni delle società P.G.M.D. consulting e Valor Plus S.r.l. l'importo dell'avviamento è stato ride-terminato in € 11.261 mila.
- L'avviamento di **TeraTron** di € 2.749 mila deriva dal prezzo di acquisizione di € 10.214 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per € 5.468 mila e la valorizzazione dei beni immateriali a vita utile definita "Customer Relationship" di € 2.769 mila e imposte differite di € 773 mila.
- L'avviamento di **LBA Consulting** di € 2.848 mila deriva dal prezzo di acquisizione di € 4.622 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per € 837 mila, la valorizzazione dei beni immateriali a vita utile definita "Customer Relationship" di € 1.367 mila e imposte differite di € 381 mila e un fondo rischi di € 49 mila.
- L'avviamento di **TXT Novigo** di € 10.612 mila deriva dal prezzo di acquisizione ex-Cheleo di € 10.951 mila, al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione di € 2.613 mila, la valorizzazione dei beni immateriali a vita definita "Customer Relationship" di € 3.239 mila e imposte differite di € 904 mila. Nel corso dell'anno tale avviamento è stato ridotto di € 598 mila a seguito del risultato di Impairment Test. L'avviamento derivante dall'acquisizione di Novigo Consulting di € 5.919 mila deriva dal prezzo di acquisizione di € 9.208 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per € 1.070 mila e la valorizzazione dei beni immateriali a vita utile definita "Customer Relationship" di € 3.076 mila e imposte differiti di € 858 mila. Il 1° gennaio 2026 per la fusione della società TXT Working Capital Solutions, l'importo dell'avviamento è stato rideterminato in € 12.608 mila.
- L'avviamento di **TXT Quence S.r.l.** di € 1.137 mila deriva dal prezzo di acquisizione di € 2.963 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per € 1.272 mila e la valorizzazione dei beni immateriali a vita utile definita "Customer Relationship" di € 766 mila e imposte differiti di € 214 mila. Per il conferimento del ramo TEST dalla società del gruppo TXT Assioma il 1° gennaio 2024 e per la fusione della società Arcan S.r.l. il 1° gennaio 2026, l'importo dell'avviamento è stato rideterminato in € 3.847 mila.
- L'avviamento di **DM Consulting**, fusa in TXT e-tech il 1° gennaio 2026, di € 1.014 mila deriva dal prezzo di acquisizione di € 2.331 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per € 153 mila, la valorizzazione dei beni immateriali a vita utile definita "Intellectual Property" di € 745 mila e imposte differite di € 208 mila e la valorizzazione dei beni immateriali a vita utile definita "Customer Relationship" di € 191 mila e imposte differite di € 53 mila. Nel corso del 2024 ha subito una svalutazione di € 488 mila.

- L'avviamento totale di **Ennova** è pari € 9.402 mila deriva principalmente dal prezzo di acquisizione al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione di € 9.609 mila e alla valorizzazione dei beni immateriali a vita utile definita "Intellectual Property" di € 1.157 mila, al netto delle relative imposte differite di € 323 mila, e "Customer Relationship" di € 3.881 mila, al netto delle relative imposte differite di € 1.083 mila. Nel corso del 2026 l'avviamento di **TXT Assioma S.r.l.** di € 3.804 mila è stato riclassificato all'interno della CGU Ennova; ai fini di una migliore comparabilità, i dati relativi all'esercizio 2025 sono stati riclassificati secondo il medesimo criterio.
- L'avviamento di **SPS** di € 2.059 mila deriva dal prezzo di acquisizione di € 7.674 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per € 3.748 mila e la valorizzazione dei beni immateriali a vita utile definita "Customer Relationship" di € 1.811 mila e imposte differite di € 505 mila.
- L'avviamento di **PACE Canada** di € 3.045 mila deriva dal prezzo di acquisizione di CAD 4.966 mila, al netto del fair value del patrimonio netto contabile di CAD 116 mila e la valorizzazione dei beni immateriali. Il prezzo di acquisizione è stato determinato includendo il prezzo fisso pattuito nel contratto e gli Earn-Out legati all'andamento dei ricavi e dall'applicazione di relativi multipli.
- L'avviamento di **FastCode** di € 3.391 mila deriva dal prezzo di acquisizione di € 8.007 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per € 1.526 mila e la valorizzazione dei beni immateriali a vita utile definita "Customer Relationship" di € 4.284 mila e imposte differite di € 1.195.
- L'avviamento del **Gruppo Imille** di € 4.903 mila deriva dal prezzo di acquisizione di € 8.167 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per € 534 mila e la valorizzazione dei beni immateriali a vita utile definita "Customer Relationship" di € 3.787 mila e imposte differite di € 1.057.
- L'avviamento di **Refine Direct** di € 23.920 mila deriva dal prezzo di acquisizione di € 26.800 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per € 2.880 mila.
- L'avviamento di **WebGenesys** di € 27.762 mila deriva dal prezzo di acquisizione di € 53.000 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione di € 11.292 mila e la valorizzazione dei beni immateriali a vita utile definita "Customer Relationship" di € 19.466 mila e imposte differite di € 5.341 mila.
- L'avviamento di **Focus PLM** di € 1.767 mila deriva dal prezzo di acquisizione di € 3.076 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione di € 689 mila e la valorizzazione dei beni immateriali a vita utile definita "Customer Relationship" di € 1.145 mila e imposte differite di € 319 mila.
- L'avviamento di **IT Values** di € 11.661 mila deriva dal prezzo di acquisizione di € 20.693 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per € 3.788 mila e la valorizzazione dei beni immateriali a vite utile indefinita "Customer Relationship" di € 7.273 mila e imposte differite di € 2.029 mila.
- L'avviamento di **Fasthink** di € 4.083 mila deriva dal prezzo di acquisizione di € 6.320 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per € 2.237 mila.

- L'avviamento di **Netmediaclick** di € 4.665 mila deriva dal prezzo di acquisizione di € 6.455 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per € 1.789 mila.
- L'avviamento derivante dall'acquisizione del business SmartRoutes di Nexteon di € 6.112 mila deriva dal prezzo di acquisizione di €12.633 mila al netto dell'allocatione a Intellectual Property di € 6.553 mila.

Il Gruppo effettua il test sulla riduzione di valore annualmente (al 31 dicembre) e quando le circostanze indicano la possibilità di una riduzione del valore recuperabile dell'avviamento. Il test sulla riduzione durevole di valore dell'avviamento e delle attività immateriali con vita utile indefinita è stato basato sul calcolo del valore d'uso. Le variabili utilizzate per determinare il valore recuperabile delle diverse unità generatrici di flussi di cassa (CGU) sono state illustrate nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 al quale si rimanda per i relativi dettagli.

Nel rivedere i propri indicatori di *impairment*, il Gruppo prende in considerazione, tra gli altri fattori, il rapporto tra la propria capitalizzazione di mercato ed il proprio patrimonio netto contabile. Al 30 giugno 2026, la capitalizzazione di mercato del Gruppo non era inferiore al valore del patrimonio netto contabile.

Tenuto conto dell'andamento economico riscontrato e dell'evoluzione prevedibile della gestione, descritti nel "Commento degli amministratori sull'andamento nel primo semestre 2025" a corredo del presente bilancio, nessun test sulla riduzione di valore è stato effettuato alla data del 30 giugno 2026, non essendo stato rilevato alcun indicatore di *impairment* tale da evidenziare rischi significativi in merito alla possibile sussistenza di durature perdite di valore in relazione agli avviamenti iscritti in bilancio.

6.2. Attività immateriali a vita definita

Le attività immateriali a vita definita, al netto degli ammortamenti, ammontano a € 58.984.427 al 30 giugno 2026. Si riportano di seguito le movimentazioni intervenute nel corso del semestre:

Immobilizzazioni immateriali	Licenze software	Ricerca e sviluppo	Intellectual Property	Customer Relationship	Altre immobilizzazioni	TOTALE
Saldi al 31 Dicembre 2025	3.221.822	353.872	5.602.812	41.001.662	1.233.049	51.413.218
Acquisizioni	1.623.924	64.586	6.543.180	7.273.136	13.441	15.518.267
Alienazioni	(40.000)	-	-	-	(1.220.000)	(1.260.000)
Ammortamenti	(364.243)	(149.313)	(892.088)	(5.274.744)	(2.853)	(6.683.241)
Altri movimenti	(3.817)	-	-	-	-	(3.817)
Saldi al 30 Giugno 2026	4.437.686	269.146	11.253.904	43.000.054	23.637	58.984.427

Si riporta di seguito la composizione della voce:

- **Licenze d'uso software:** si riferiscono alle licenze uso software acquisite dal Gruppo per il potenziamento dei programmi di software e per lo sviluppo di tecnologie avanzate al servizio del business.

- Costi di Sviluppo: si riferisce alla progettazione e agli studi di fattibilità del progetto Bari (i-MOLE) e al Gruppo Ennova e SPS.
- Il progetto di Ricerca & Sviluppo, dal titolo "i-MOLE: Innovative – Mobile Logistic Ecosystem" prevede la fornitura di sistemi innovativi e servizi di supporto specifici per il settore della logistica.
- Intellectual Property e Customer Relationship: tali attività immateriali sono state acquisite nell'ambito di operazioni straordinarie di acquisto di società.
 - Il valore di tali attività riferite a Pace è stato allocato nel 2016 dagli amministratori con l'ausilio di un esperto indipendente. L'Intellectual Property rappresenta la proprietà intellettuale dei software sviluppati da PACE GmbH e di proprietà di quest' ultima; la Customer Relationship della società PACE è stata anch'essa valorizzata nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato. Al 30 giugno 2026 il valore dell'intellectual property è stato interamente ammortizzato. Il valore al 30 giugno 2026 della Customer Relationship è stato interamente ammortizzato.
 - Il valore della Customer Relationship di Cheleo (ora TXT Novigo) è stato allocato nel 2018 con l'ausilio di un esperto indipendente. La Customer Relationship è stata valorizzata nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato Il valore al 30 giugno 2026 della Customer Relationship è stato interamente ammortizzato.
 - Il valore dell'Intellectual Property di TXT Risk Solutions S.r.l. è stato allocato nel 2018. L'Intellectual Property è stata valorizzata nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2026 dell'intellectual property è stato interamente ammortizzato.
 - Il valore della Customer Relationship di TXT Assioma S.r.l. è stato allocato nel 2019 con l'ausilio di un esperto indipendente. La Customer Relationship è stata valorizzata nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato. La Customer Relationship al 30 giugno 2026 si è interamente ammortizzata.
 - Il valore della Customer Relationship di TXT e-swiss SA è stato allocato nell' esercizio 2020 con l'ausilio di un esperto indipendente e la vita utile ai fini dell'ammortamento è stata stimata in 9 anni. La Customer Relationship è stata valorizzata nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2026 è pari ad € 1.144.039 al netto di ammortamenti 2026 pari ad € 190.673.
 - Il valore della Customer Relationship di HSPI S.p.A. è stato allocato nel corso del 2021 con l'ausilio di un esperto indipendente e la vita utile ai fini dell'ammortamento è stata stimata in 8 anni. La Customer Relationship è stata valorizzata nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2026 è pari ad € 639.755 al netto di ammortamenti 2026 pari ad € 137.090.
 - Il valore della Customer Relationship di TeraTron è stato allocato nel corso del 2021 con l'ausilio di un esperto indipendente e la vita utile ai fini dell'ammortamento è stata stimata in 8 anni. La Customer Relationship è stata valorizzata nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2026 è pari ad € 499.958 al netto di ammortamenti 2026 pari ad € 230.750.

- Il valore della Customer Relationship di LBA Consulting S.r.l. è stato allocato nel corso del presente esercizio con l'ausilio di un esperto indipendente e la vita utile ai fini dell'ammortamento è stata stimata in 6 anni. La Customer Relationship è stata valorizzata nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2026 è pari ad € 322.830 al netto di ammortamenti 2026 pari ad € 113.940.
- Il valore della Customer Relationship di TXT Novigo S.r.l. è stato allocato nel corso del presente esercizio con l'ausilio di un esperto indipendente e la vita utile ai fini dell'ammortamento è stata stimata in 9 anni. La Customer Relationship è stata valorizzata nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2026 è pari ad € 1.509.620 al netto di ammortamenti 2026 pari ad € 170.900.
- Il valore della Customer Relationship di TXT Quence S.r.l. è stato allocato nel corso del presente esercizio con l'ausilio di un esperto indipendente e la vita utile ai fini dell'ammortamento è stata stimata in 6 anni. La Customer Relationship è stata valorizzata nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2026 è pari ad € 191.582 al netto di ammortamenti 2026 pari ad € 63.861.
- Il valore di Intellectual Property e Customer Relationship di DM Management & Consulting (ora TXT e-tech) è stato allocato nel corso del 2023 con l'ausilio di un esperto indipendente e la vita utile ai fini dell'ammortamento è stata stimata in 10 anni. Intellectual Property e Customer Relationship sono stati valorizzati nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo Intellectual Property al 30 giugno 2026 è pari a € 453.643 (al netto di ammortamenti 2026 pari a € 37.286). Il valore residuo della Customer Relationship al 30 giugno 2026 è pari a € 116.221 (al netto di ammortamenti 2026 pari a € 9.552).
- Il valore di Intellectual Property e Customer Relationship di Ennova è stato allocato nel corso del 2023 con l'ausilio di un esperto indipendente e la vita utile ai fini dell'ammortamento è stata stimata in 7 anni. Intellectual Property e Customer Relationship sono stati valorizzati nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo Intellectual Property al 30 giugno 2026 è pari a € 536.960 (al netto di ammortamenti 2026 pari a € 82.609). Il valore residuo della Customer Relationship al 30 giugno 2026 è pari a € 1.801.688 (al netto di ammortamenti 2026 pari a € 277.183).
- Il valore della Customer Relationship di SPS è stato allocato nel corso del 2023 con l'ausilio di un esperto indipendente e la vita utile ai fini dell'ammortamento è stata stimata in 7 anni. La Customer Relationship è stata valorizzata nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2026 è pari a € 840.789 (al netto di ammortamenti 2026 pari a € 129.352).
- Il valore della Customer Relationship di PGMD Consulting (ora HSPI) è stato allocato nel corso del 2023 con l'ausilio di un esperto indipendente e la vita utile ai fini dell'ammortamento è stata stimata in 7 anni. La Customer Relationship è stata valorizzata nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2026 è pari a € 552.729 (al netto di ammortamenti 2026 pari a € 81.986).

- Il valore della Customer Relationship di TLogos (ora HSPI) è stato allocato nel corso del 2023 con l'ausilio di un esperto indipendente e la vita utile ai fini dell'ammortamento è stata stimata in 7 anni. La Customer Relationship è stata valorizzata nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2026 è pari a € 694.271 (al netto di ammortamenti 2026 pari a € 101.248).
- Il valore della Customer Relationship di FastCode è stato allocato nel corso del 2024 con l'ausilio di un esperto indipendente e la vita utile ai fini dell'ammortamento è stata stimata in 12 anni. La Customer Relationship è stata valorizzata nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2026 è pari a € 3.391.491 (al netto di ammortamenti 2026 pari a € 178.500).
- Il valore della Customer Relationship del Gruppo Imille è stato allocato del 2025 con l'ausilio di un esperto indipendente e la vita utile ai fini dell'ammortamento è stata stimata in 7 anni. La Customer Relationship è stata valorizzata nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2026 è pari a € 2.705.000 (al netto di ammortamenti 2026 pari a € 270.500).
- Il valore di Intellectual Property e della Customer Relationship di Refine Direct è stato allocato nel corso del 2025 con l'ausilio di un esperto indipendente e la vita utile ai fini dell'ammortamento è stata stimata in 8 anni. Intellectual Property e Customer Relationship sono stati valorizzati nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo Intellectual Property al 30 giugno 2026 è pari a € 4.146.750 (al netto di ammortamenti 2026 pari a € 345.563). Il valore residuo della Customer Relationship al 30 giugno 2026 è pari a € 5.644.500 (al netto di ammortamenti 2026 pari a € 470.375).
- Il valore della Customer Relationship di Focus PLM è stato allocato nel corso del 2025 con l'ausilio di un esperto indipendente e la vita utile ai fini dell'ammortamento è stata stimata in 10 anni. La Customer Relationship è stata valorizzata nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2026 è pari a € 944.625 (al netto di ammortamenti 2026 pari a € 57.250).
- Il valore della Customer Relationship di WebGenesys è stato allocato nel corso del 2025 con l'ausilio di un esperto indipendente e la vita utile ai fini dell'ammortamento è stata stimata in 10 anni. La Customer Relationship è stata valorizzata nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2026 è pari a € 16.546.100 (al netto di ammortamenti 2026 pari a € 973.300).
- Il valore della Customer Relationship di IT Values è stato allocato nel corso del presente esercizio con l'ausilio di un esperto indipendente e la vita utile ai fini dell'ammortamento è stata stimata in 5 anni. La Customer Relationship è stata valorizzata nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2026 è pari a € 5.454.852 (al netto di ammortamenti 2026 pari a € 1.818.284).
- Il valore della Intellectual Property di Nexteon è stato allocato nel corso del presente esercizio con l'ausilio di un esperto indipendente e la vita utile ai fini dell'ammortamento

è stata stimata in 5 anni. L'Intellectual Property è stata valorizzata nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2026 è pari a € 6.116.549 (al netto di ammortamenti 2026 pari a € 436.891).

6.3. Attività materiali

Le attività materiali al 30 giugno 2026 ammontano a € 32.926.106, al netto degli ammortamenti. Si riportano di seguito le movimentazioni intervenute nel corso del semestre:

Immobilizzazioni materiali	Fabbricati in lease	Autovetture in lease	Macchine elettroniche in lease	Fabbricati	Macchine elettroniche	Mobili e arredi	Altre imm.ni materiali	Immobilizzazioni in corso	TOTALE
Saldi al 31 Dicembre 2025	13.730.160	5.258.471	38.489	3.874.948	2.870.860	1.296.949	3.790.283	3.050.972	33.911.132
Acquisizioni/Incrementi	1.978.662	1.384.015	71.263	0	1.210.431	330.958	3.075.100	254.103	8.304.532
Alienazioni	(67.908)	(97.259)	0	0	(3.787)	0	(447.524)	(2.960.903)	(3.577.381)
Ammortamenti	(2.563.107)	(1.377.603)	(26.559)	(66.151)	(661.125)	(126.555)	(885.565)		(5.706.665)
Altri movimenti	1.087	1.145	0	(5.116)	0	(2.786)	159		(5.511)
Saldi al 30 Giugno 2026	13.078.894	5.168.768	83.193	3.803.681	3.416.379	1.498.566	5.532.453	344.171	32.926.106

"Gli incrementi della categoria "Fabbricati in lease" sono principalmente riconducibili all'iscrizione dell'effetto derivante dal contratto di locazione relativo all'immobile della controllata Imille.

Gli investimenti nella categoria "Macchine elettroniche" si riferiscono principalmente all'acquisto di sistemi informatici e apparecchiature hardware, finalizzati all'incremento della capacità produttiva.

"Gli incrementi della categoria "Autovetture in lease" sono riconducibili al rinnovo/ampliamento del parco auto aziendale del Gruppo nel corso dell'esercizio."

L'incremento della categoria "Altre immobilizzazioni materiali" è principalmente riconducibile alla riclassifica del progetto ISM4Italy, iscritto tra le immobilizzazioni in corso nel 2025 ed entrato in funzione, con conseguente avvio dell'ammortamento, nel corso del 2026.

6.4. Partecipazioni in società collegate

In questa voce di bilancio è incluso il valore delle partecipazioni delle società collegate ReVersal S.p.A, TXT Healthprobe S.r.l., Paydo, Simplex Human Tech S.r.l. e TXT MEDIA.

6.5. Altri crediti finanziari non correnti

La voce "Altri crediti finanziari non correnti" ammonta al 30 giugno 2026 a € 12.974.875, da confrontarsi con € 20.348.346 al 31 dicembre 2025.

Questa voce include principalmente l'investimento di natura finanziaria nel capitale di Banca del Fucino effettuato nel primo trimestre 2021 per € 9.498.377. Nel corso del primo semestre 2026 è stata ceduta una quota pari a €7.920.000.

6.6. Attività e passività fiscali differite

Di seguito la composizione delle attività e passività fiscali differite al 30 giugno 2026, comparata con i dati di fine esercizio 2025:

	Saldi al 31 Giugno 2026	Saldi al 31 Dicembre 2025	Variazione
Attività fiscali differite	1.335.974	1.003.476	332.498
Fondo imposte differite	(13.662.472)	(13.037.008)	(625.464)
Totale	(12.326.498)	(12.033.532)	(292.966)

Le attività fiscali differite fanno riferimento principalmente alla Revenue Recognition secondo IFRS15 delle licenze di Boeing e American Airlines rispetto ai criteri adottati ai fini fiscali nella giurisdizione estera di riferimento.

Il fondo imposte differite fa principalmente riferimento all'iscrizione di fiscalità differita sulle attività acquistate nell'esercizio 2016 con l'acquisizione di Pace GmbH (Customer List e Intellectual Property), nell'esercizio 2018 con l'acquisizione di Cheleo (Customer List), con l'acquisizione di TXT Risk Solutions (Intellectual Property), con l'acquisizione nel 2019 del Gruppo Assioma.Net e del 2020 di HSPI e Mac Solutions SA (Customer List), nel 2021 di TeraTron, TXT Quence, LBA e TXT Novigo, nel 2022 di DM, Ennova, PGMD, Soluzioni Prodotti e Sistemi, Tlogos, nel 2023 di FastCode, nel 2024 del gruppo Imille, Refine Direct, Focus PLM e WebGenesys, nel 2025 di IT Values.

Il totale delle variazioni nette per negativi € 292.966 è la risultante di differenti movimenti: a) accantonamento delle imposte anticipate sui ricavi derivanti dall'applicazione del nuovo principio contabile internazionale IFRS15, b) fiscalità differita sulle attività acquisite nell'esercizio.

6.7. Attività contrattuali

Le Attività Contrattuali al 30 giugno 2026 ammontano a € 37.619.471 e mostrano un aumento di € 8.981.763, rispetto al 31 dicembre 2025.

I lavori in corso d'esecuzione sono iscritti in base al metodo della percentuale di completamento (criterio over the time), adottando per commessa il metodo del costo sostenuto.

6.8. Crediti commerciali

I crediti commerciali al 30 giugno 2026, al netto del fondo svalutazione crediti, ammontano a € 133.940.115 e mostrano un incremento di € 6.447.379 rispetto al 31 dicembre 2025.

Il DSO medio per il semestre 2026 risulta in miglioramento rispetto alla fine dell'esercizio precedente per effetto di efficaci azioni di recupero del credito.

Nella tabella successiva il dettaglio della voce in oggetto:

Crediti commerciali	30 Giugno 2026	31 Dicembre 2025	Variazione
Valore lordo	136.360.580	129.654.339	6.706.241
Fondo svalutazione crediti	(2.420.465)	(2.161.603)	(258.862)
Valore netto	133.940.115	127.492.736	6.447.379

Il fondo svalutazione crediti ha registrato nel periodo la seguente movimentazione:

Fondo svalutazione crediti	30.06.2025
Saldo iniziale	(2.161.604)
Rilascio	-
Accantonamento	(194.847)
Acquisizione	(64.015)
Saldo finale	(2.420.466)

Si riporta la composizione dei crediti commerciali tra quota a scadere e scaduta al 30 giugno 2026, confrontata con il 31 dicembre 2025:

Aging 30.06.2026	Totale	A scadere	Scaduto	
			0 - 90 gg	Oltre 90 gg
30 Giugno 2026	136.360.580	102.870.060	23.846.336	9.644.184
31 Dicembre 2025	129.654.339	103.421.616	15.040.077	11.192.646

Considerata la ripartizione del portafoglio crediti e in particolare la concentrazione dei crediti su grossi clienti, il Management ritiene adeguato il fondo svalutazione crediti al 30 giugno 2026.

6.9. Crediti diversi e altre attività correnti

La voce "Crediti diversi e altre attività correnti", che include crediti per ricerca finanziata, crediti tributari e altri crediti, unitamente a ratei e risconti attivi, evidenzia al 30 giugno 2026 un saldo pari a € 21.931.381, contro un saldo di € 20.512.325 al 31 dicembre 2025. Si riporta di seguito la relativa composizione:

Crediti diversi e altre attività correnti	30 giugno 2026	31 Dicembre 2025	Variazione
Crediti per ricerca finanziata	2.540.228	2.313.196	227.032
Crediti tributari	6.149.862	7.340.408	- 1.190.546
Altri crediti	6.087.904	5.322.234	765.670
Altre attività correnti	7.153.387	5.536.487	1.616.900
Totale	21.931.381	20.512.325	1.419.056

La voce "Crediti per ricerca finanziata" include i crediti per ricerca finanziata da diversi istituti relativi a contributi nella spesa per sostenere delle attività di ricerca e sviluppo oggetto di specifici bandi

di assegnazione; tali contributi verranno erogati a completamento delle fasi di sviluppo dei progetti a cui sono riferiti.

La voce “Crediti tributari” si riferisce ad acconti relativi alle imposte dirette.

Gli “Altri crediti” include crediti di natura eterogenea, principalmente riconducibili ad anticipi a fornitori e a crediti verso ex soci sorti a fronte delle garanzie prestate dai venditori nell’ambito del contratto di acquisto della partecipazione.

Le altre attività correnti, pari a € 7.153.387, includono ratei e risconti attivi (rettifiche di costi anticipati non di competenza del periodo) e altre attività contrattuali.

6.10. Altri crediti finanziari a breve termine

Al 30 giugno 2026 nella voce sono classificati i crediti di natura finanziaria verso società collegate.

6.11. Strumenti finanziari valutati al Fair value

Al 30 giugno 2026 nella voce sono classificati “Strumenti finanziari valutati al Fair Value” di € 16.684.621.

Sono costituiti da investimenti in contratti assicurativi sulla vita multi-ramo a capitale parzialmente garantito, prestiti obbligazionari e gestione patrimoniale tesoreria.

E’ stata adottata come conferma del valore del Fair Value quello comunicato dall’emittente confrontandolo, ove disponibile (strumenti livello 1), con quelli di mercato.

6.12. Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide del Gruppo ammontano a € 102.768.845 (€ 102.738.578 al 31 dicembre 2025). Si rimanda al rendiconto finanziario per dettagli in merito alla generazione e movimentazione del flusso di cassa.

I principali impatti, oltre al flusso operativo dell’esercizio, afferiscono:

- nuovi finanziamenti stipulati nel corso del semestre (nota 6.15);
- attività in azioni proprie (nota 6.14) e investimenti in fondi assicurativi.

Le disponibilità liquide sono relative a conti correnti ordinari presso banche italiane per € 92.136.409 ed estere per € 10.604.446.

Sulle disponibilità liquide non esiste alcun vincolo e non esistono restrizioni valutarie, o di altro genere, alla loro trasferibilità in Italia.

6.13. Patrimonio Netto

Il patrimonio netto ammonta a € 165.501.276.

Il capitale sociale della Società al 30 giugno 2026 è costituito da n. 13.006.250 azioni ordinarie del valore nominale di € 0,5 per un controvalore pari a € 6.503.125.

Le riserve ed i risultati portati a nuovo comprendono la riserva legale (€ 1.300.625), riserva sovrapprezzo azioni (€ 28.056.278), riserva per avanzo di fusione (€ 1.911.444), riserve per differenze attuariali su TFR (negativa per € 1.161.012), riserva per Cash Flow Hedge (per € 246.845 al netto del relativo effetto fiscale), riserva di traduzione (€ 927.576), riserva per stock option (€ 1.261.066) e riserve per utili portati a nuovo (€ 123.378.440).

Descrizione	Libere	Vincolate	Volontà	TOTALE
		legge	assemblea	
Riserva sovrapprezzo azioni	28.056.278	-	-	28.056.278
Riserva legale	-	1.300.625	-	1.300.625
Avanzo di fusione	-	-	1.911.444	1.911.444
Riserve per differenze attuariali su TFR	-	-	(1.161.012)	(1.161.012)
Fair value IRS	246.845	-	-	246.845
Riserva di risultato a nuovo	-	-	123.378.440	123.378.440
Riserva Stock Option	-	-	1.261.066	1.261.066
Riserva traduzione	-	-	927.576	927.576
Totale	28.303.123	1.300.625	126.317.514	155.921.262

Piani di incentivazione

L'assemblea degli azionisti del 20 aprile 2023 ha approvato un piano di stock option destinato ad amministratori esecutivi e dirigenti del gruppo, per la sottoscrizione di un numero massimo di 600.000 azioni subordinatamente al raggiungimento di specifici obiettivi di performance come ad esempio l'andamento dei ricavi, la redditività o specifici obiettivi di performance individuali.

In data 14 dicembre 2023 il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato per la remunerazione, ha assegnato 180.000 opzioni per l'acquisto di un pari numero di azioni della società a 7 persone fra amministratori esecutivi, dirigenti con responsabilità strategiche e altri dirigenti e manager del gruppo per il periodo 2023-2025, al prezzo di esercizio di € 16,55.

L'assemblea degli azionisti del 29 aprile 2024 ha approvato un piano di stock option destinato ad amministratori esecutivi e dirigenti del gruppo, per la sottoscrizione di un numero massimo di 600.000 azioni subordinatamente al raggiungimento di specifici obiettivi di performance come ad esempio l'andamento dei ricavi, la redditività o specifici obiettivi di performance individuali.

In data 25 giugno 2024 il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato per la remunerazione, ha assegnato 130.000 opzioni a dipendenti del Gruppo per l'acquisto di un pari numero di azioni della società a 5 persone fra amministratori esecutivi, dirigenti con responsabilità strategiche e altri dirigenti e manager del gruppo per il periodo 2024-2026, al prezzo di esercizio di € 24,26.

PIANO S.G.								
Opzioni	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
In circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	135.000	108.000	54.000	18.000	180.000	310.000	310.000
(i) assegnate nell'esercizio/periodo	135.000	-	-	-	180.000	130.000	-	-
(iii) annullate nell'esercizio/periodo	-	(27.000)	(54.000)	-	-	-	-	(20.000)
(iv) esercitate nell'esercizio/periodo	-	-	-	(36.000)	(18.000)	-	-	-
(v) scadute nell'esercizio/periodo	-	-	-	-	-	-	-	-
(vi) in circolazione a fine esercizio/periodo	135.000	108.000	54.000	18.000	180.000	310.000	310.000	290.000
(vii) esercitabili a fine esercizio/periodo	-	-	54.000	18.000	180.000	310.000	310.000	290.000

Azioni proprie

Nei primi sei mesi del 2026, il titolo TXT e-solutions ha registrato un prezzo ufficiale massimo pari a € 38 l'8 giugno 2026 e un prezzo ufficiale minimo pari a € 23,85 il 16 febbraio 2026. Al 30 giugno 2026, il titolo quotava € 37,25.

La media giornaliera dei volumi scambiati in Borsa nei primi sei mesi del 2026 è stata pari a 45.712 azioni, in aumento rispetto alle 27.536 azioni registrate nel corrispondente periodo del 2025.

Al 30 giugno 2026, le azioni proprie detenute dalla Società erano pari a 415.486, rispetto a 333.854 al 31 dicembre 2025, corrispondenti al 3,195% delle azioni emesse, con un valore medio di carico pari a € 11,56 per azione. Nel corso dei primi sei mesi del 2026 sono state acquistate 120.177 azioni proprie a un prezzo medio di € 28,73 per azione.

In data 12 maggio 2026 sono state trasferite n. 38.515 azioni proprie al prezzo convenuto di € 27,91 per azione, in adempimento degli impegni di pagamento assunti da TXT ai sensi del contratto di compravendita sottoscritto in data 1° aprile 2026 per l'acquisizione del 100% del capitale sociale di FasThink S.r.l.

6.14. Passività finanziarie non correnti

La voce "passività finanziarie non correnti" ammonta a € 165.000.861 (€ 161.675.899 al 31 dicembre 2025).

Passività finanziarie non correnti	30 giugno 2026	31 Dicembre 2025	Variazione
Debito per Earn-Out	18.242.834	9.554.084	8.688.750
Altri debiti finanziari	367.500	490.000	(122.500)
Swap flussi monetari non correnti	0	454.613	(454.613)
Finanziamenti bancari	135.562.082	139.206.787	(3.644.705)
Debiti vs fornitori non correnti per leasing	10.828.445	11.970.414	(1.141.968)
Totale Passività finanziarie non correnti	165.000.862	161.675.899	3.324.963

Rientrano in questa voce: la parte non corrente dei finanziamenti bancari stipulati nel corso degli esercizi per € 135.562.082, b) la parte non corrente del debito finanziario per € 10.828.445 ai sensi dell'IFRS 16 c) il debito per un ammontare di € 18.242.834 per l'Earn-Out da pagare ai soci di PACE

Canada, Imille, Refine, Focus PLM, TXT Arcan (ora TXT Quence), TXT Risk Solutions, IT Values, Nexteon, Fastthink e NetMediaClick al verificarsi delle condizioni contrattuali.

Si precisa che per la determinazione del valore attuale delle passività connesse ai contratti di lease rientranti nell'ambito applicativo dell'IFRS 16, in assenza di un tasso implicito prontamente disponibile, è stato adottato il tasso di finanziamento marginale del Gruppo avendo riguardo per ciascuna tipologia di contratto di considerare in particolare durata, ammontare finanziato e bene sottostante. Il Gruppo ha stabilito che le differenze tra i tassi da applicare per le diverse categorie di contratto non portino a differenze di impatto significative.

I finanziamenti di cui al punto c) sono costituiti da:

- Mutuo per € 15.000.000 a tasso variabile EURIBOR 3 mesi (360) + spread 1,60% erogato alla capogruppo in data 29/06/2022 da Credit Agricole Italia S.p.A. Al 30 giugno la quota residua ad € 3.150.565, la parte non corrente risulta pari ad € 0.
- Mutuo per € 15.000.000 erogato alla capogruppo in data 25/03/2024 da Credito Emiliano. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad € 925.079, la quota non corrente risulta pari a € 0.
- Mutuo per € 6.000.000 erogato alla capogruppo in data 29/09/2023 da Credit Agricole. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad € 2.482.759, la quota non corrente risulta pari ad € 1.241.379.
- Mutuo per € 3.000.000 erogato alla capogruppo in data 30/09/2024 da Banco BPM. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad € 1.294.993, la quota non corrente risulta pari ad € 263.429.
- Mutuo per € 50.000.000 erogato alla capogruppo in data 31/10/2024 da Credit Agricole. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad € 43.750.000, la quota non corrente risulta pari ad € 31.250.000.
- Mutuo per € 40.000.000 erogato alla capogruppo in data 20/01/2025 da Unicredit. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad € 32.000.000, la quota non corrente risulta pari ad € 24.000.000.
- Mutuo per € 20.000.000 erogato alla capogruppo in data 17/06/2025 da Banca Nazionale del Lavoro. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad € 17.777.778, la quota non corrente risulta pari ad € 13.333.333.
- Mutuo per € 10.000.000 erogato alla capogruppo in data 26/06/2025 da Credito Emiliano. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad € 8.524.673, la quota non corrente risulta pari ad € 6.497.554.
- Mutuo per € 25.000.000 erogato alla capogruppo in data 31/07/2025 da Intesa San Paolo. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad € 25.000.000, la quota non corrente risulta pari ad € 20.312.500.
- Mutuo per € 18.000.000 erogato alla capogruppo in data 30/10/2025 da BPER. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad € 15.867.048, la quota non corrente risulta pari ad € 11.503.340.
- Mutuo per € 25.000.000 erogato alla capogruppo in data 20/02/2026 da Unicredit. Al 20 giugno la quota residua ammonta ad € 23.750.000, la quota non corrente risulta pari ad € 18.750.000.
- Mutuo per € 1.800.000 tasso di interesse fisso erogato a TeraTron GmbH da SPARKASSE BANK. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad € 1.032.341, la quota non corrente risulta pari ad € 926.456.
- Mutuo per € 5.000.000 erogato a TXT e-tech. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad € 3.437.500, la quota non corrente risulta pari ad € 2.187.500.
- Gruppo Ennova ha contratto mutui con diversi istituti di credito. La quota residua ammonta a € 8.118.649, la quota non corrente risulta pari ad € 4.813.756.

- Mutuo per € 510.000 erogato da Unicredit a Imille Srl. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad € 148.358, la quota non corrente risulta pari ad € 56.092.
- WebGenesys S.p.A. ha contratto mutui con diversi istituti di credito. La quota residua ammonta a € 329.521, la quota non corrente risulta pari ad € 249.715.
- Mutuo erogato alla controllata Fasthink S.r.l. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad € 167.883, la quota non corrente risulta pari ad € 117.518.
- Mutuo erogato alla controllata NetMediaClick S.r.l. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad € 198.056, la quota non corrente risulta pari ad € 92.029.
- Mutuo erogato alla controllata Haiku S.r.l. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad € 99.014, la quota non corrente risulta pari ad € 62.546.

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

- 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;
- impegni di *negative pledge* ai sensi dei quali la società non può creare diritti reali di garanzia o altri vincoli sugli asset aziendali;
- 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;
- limitazioni alle operazioni straordinarie che la società può effettuare, in eccesso a particolari dimensioni;
- alcuni obblighi per l'emittente che possono subordinare, a preventiva comunicazione alla controparte finanziatrice e suo assenso, inter alia, la distribuzione di riserve o capitale; certe operazioni straordinarie; certe operazioni di cessione o trasferimento dei propri beni.

Di seguito si presenta un dettaglio:

Mutuo CREDIT AGRICOLE (TXT)	30.06.2026	31.12.2025	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	1.241.379	1.862.069	-620.690
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
Totale	1.241.379	1.862.069	-620.690

Mutuo CREDEM (TXT)	30.06.2026	31.12.2025	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	-	312.738	-312.738
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
Totale	312.738	312.738	-

Mutuo BANCA POPOLARE DI MILANO (TXT)	30.06.2026	31.12.2025	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	263.429	785.996	-522.567
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-

Totale	263.429	785.996	-522.567
---------------	----------------	----------------	-----------------

Mutuo CREDIT AGRICOLE (TXT)	30.06.2026	31.12.2025	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	31.250.000	37.500.000	-6.250.000
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
Totale	31.250.000	37.500.000	-6.250.000

Mutuo UNICREDIT (TXT)	30.06.2026	31.12.2025	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	24.000.000	28.000.000	-4.000.000
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
Totale	24.000.000	28.000.000	-4.000.000

Mutuo BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA (TXT)	30.06.2026	31.12.2025	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	13.333.333	15.555.556	-2.222.222
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
Totale	13.333.333	15.555.556	-2.222.222

Mutuo CREDEM (TXT)	30.06.2026	31.12.2025	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	6.497.554	7.517.401	-1.019.847
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
Totale	6.497.554	7.517.401	-1.019.847

Mutuo INTESA SAN PAOLO SPA (TXT)	30.06.2026	31.12.2025	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	20.312.500	23.437.500	-3.125.000
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
Totale	20.312.500	23.437.500	-3.125.000

Mutuo BPER (TXT)	30.06.2026	31.12.2025	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	11.503.340	13.701.658	-2.198.319
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
Totale	11.503.340	13.701.658	-2.198.319

Mutuo UNICREDIT (TXT)	30.06.2026	31.12.2025	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	18.750.000	-	18.750.000
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
Totale	18.750.000	-	18.750.000

Mutuo SPARKASSE BANK (TERATRON)	30.06.2026	31.12.2025	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	423.536	423.536	-
Scadenza oltre 5 anni	476.450	529.392	-52.942
Totale	899.986	952.928	-52.942

Mutuo BPM (TXT e-Tech)	30.06.2026	31.12.2025	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	2.187.500	2.812.500	-625.000
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
Totale	2.187.500	2.812.500	-625.000

Mutuo (ENNOVA)	30.06.2026	31.12.2025	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	4.813.756	4.559.912	253.844
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
Totale	4.813.756	4.559.912	253.844

Mutuo (Imille)	30.06.2026	31.12.2025	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	56.092	102.456	-46.364
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
Totale	56.092	102.456	-46.364

Mutuo (Webgenesys)	30.06.2026	31.12.2025	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	249.715	290.939	-41.224
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
Totale	249.715	290.939	-41.224

Mutuo (Fasthink)	30.06.2026	31.12.2025	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	117.518	-	117.518
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
Totale	117.518	-	117.518

Mutuo (NetMediaClick)	30.06.2026	31.12.2025	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	92.029	-	92.029
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
Totale	92.029	-	92.029

Mutuo (Haiku)	30.06.2026	31.12.2025	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	62.546	-	62.546
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
Totale	62.546	-	62.546

6.15. TFR e altri fondi relativi al personale

La voce "TFR e altri fondi relativi al personale" al 30 giugno 2026 ammonta a € 9.634.161, principalmente relativi a passività verso i dipendenti delle società italiane del Gruppo.

La composizione e la movimentazione della voce TFR e Trattamento di Fine Mandato nel corso dell'esercizio sono state le seguenti:

TFR e altri fondi relativi al personale	31 Dicembre 2025	Stanzamenti e IAS Provision	Utilizzi / Erogazioni	Perdite/utili attuariali ed altro	Proventi / oneri finanziari	Altri movimenti (TFR nuove company)	30 Giugno 2026
Trattamento fine rapporto	9.598.478	240.225	(417.559)	(72.762)	176.849	108.930	9.634.161
Totale fondi non correnti relativi al personale	9.598.478	240.225	(417.559)	(72.762)	176.849	108.930	9.634.161

Il trattamento di fine rapporto per il personale pari ad € 9.634.161 al 30 giugno 2026 (€ 9.598.478 al 31 dicembre 2025), è stato valutato come un fondo a benefici definiti.

Si riporta di seguito la riconciliazione del fondo TFR calcolato secondo la normativa civilistica rispetto al valore iscritto in bilancio secondo il Principio Contabile Internazionale IAS 19:

	giu-26	dic-25
Fondo TFR civilistico	10.301.589	10.103.583
Costo corrente	(266.409)	(388.619)
Oneri finanziari	176.849	253.277
Differenze attuariali	(72.762)	(227.455)
Differenze attuariali a seguito di acquisizioni	0	(4.934)
Retained earning	(505.105)	(137.374)
Totale	9.634.161	9.598.478

Per il calcolo del valore attuale del Trattamento di Fine Rapporto sono state impiegate le seguenti ipotesi riguardanti l'andamento futuro delle variabili presenti nell'algoritmo di calcolo:

- Le probabilità di morte sono state desunte dalla popolazione italiana distinta per età e sesso rilevate dall'ISTAT nel 2000 e ridotte del 25%.
- Per la probabilità di eliminazione per invalidità assoluta e permanente del lavoratore di divenire invalido ed uscire dalla collettività aziendale sono state utilizzate tavole di invalidità correntemente usate nella pratica riassicurativa, distinte per età e sesso.
- Per l'epoca di pensionamento per il generico attivo si è supposto il raggiungimento del primo dei requisiti pensionabili validi per l'Assicurazione Generale Obbligatoria, ipotizzando che i dipendenti abbiano iniziato a contribuire all'INPS al più tardi a 28 anni di età. La presente valutazione recepisce le variazioni sull'età di pensionamento dettate dalla riforma Monti di fine 2011.
- Per le probabilità di uscita dall'attività lavorativa per le cause di dimissioni e licenziamenti è stata rilevata una frequenza di turn over del collettivo alla data di valutazione del 8% annuo.
- Per la probabilità di richiesta di anticipazione nelle società in esame, è stata stimata una frequenza di anticipi pari al 2,00% annuo con un'entità dell'anticipo pari al 70% del TFR residuo in azienda.

L'andamento delle retribuzioni stimato pari al **2,00% annuo** nominale omnicomprendivo ha impatto sulla valutazione di tutte le aziende che non versano il TFR maturando a Tesoreria INPS. Come tasso di inflazione stimato per le valutazioni è stato utilizzato 2,00% annuo.

Come tasso di sconto per le valutazioni della è stato utilizzato il **4,0216% annuo** come risulta alla data del 30/06/2026 per i titoli Obbligazionari emessi da Società europee con rating AA per durate

10+. La durata media della passività è stata calcolata in 13,3 anni.

Nella tabella sottostante si riportano gli effetti potenziali sul TFR, derivanti da una variazione in aumento o diminuzione di alcune variabili “chiave” utilizzate per il calcolo attuariale, ed i conseguenti valori assoluti che assumerebbe la passività nei differenti scenari alternativi rispetto a quello base:

Analisi di sensitività al 30 giugno 2025		Variazione % del passivo (DBO)		
Tipo di variazione della specifica ipotesi	Riduzione	Aumento	Riduzione	Aumento
Riduzione o aumento del 50% del turn over aziendale	-1,09%	0,72%	9.529.149	9.703.527
Riduzione o aumento del 50% della frequenza degli anticipi	-0,88%	1,10%	9.549.380	9.740.137
Riduzione o aumento di un punto percentuale dell'inflazione	-0,73%	0,75%	9.563.832	9.706.417
Riduzione o aumento di un punto percentuale del tasso di sconto	1,73%	-1,68%	9.800.832	9.472.307

6.16. Fondo per rischi e oneri futuri

Il fondo per rischi e oneri futuri ammonta a € 12.162.098 (€ 972.098 al 31 dicembre 2025). L'incremento è dovuto all'accantonamento per € 11.190.000 derivante da una verifica fiscale da parte dell'Agenzia delle Entrate sulla controllata TXT Assioma avente ad oggetto inizialmente l'anno di imposta 2024, poi estesa agli anni di imposta 2021, 2022 e 2023. La verifica ha riguardato operazioni effettuate negli esercizi in esame con due fornitori, a carico dei quali sono successivamente state contestate operazioni a danno dell'erario e della stessa Controllata. La stima effettuata include maggiori imposte, sanzioni ridotte e interessi.

Per maggiori dettagli si rimanda al comunicato stampa pubblicato in data 28 luglio 2026 sul sito della società e alla sezione “Eventi di rilievo successivi alla chiusura del periodo ed evoluzione prevedibile della gestione”.

6.17. Passività finanziarie correnti

Le passività finanziarie correnti ammontano a € 78.539.378 (€ 69.069.049 al 31 dicembre 2025).

Passività finanziarie correnti	30 Giugno 2026	31 Dicembre 2025	Variazione
Finanziamenti bancari	66.896.629	57.595.508	9.301.121
Finanziamenti IFRS16	6.710.259	6.105.351	604.908
Earn - Out TXT Novigo	300.000	500.000	(200.000)
Earn-Out FastCode	299.604	299.604	0
Earn-Out Fastthink	200.000	-	200.000
Earn-Out Focus PLM	92.000	92.000	0
Earn-Out ValorPlus	-	150.000	(150.000)
Earn-Out NETMEDIAClick	1.694.703	-	1.694.703
Earn-Out PRO20	1.000.000	-	1.000.000
Debiti verso partner UE	237.342	379.577	(142.235)

Anticipo fatture	1.108.842	3.947.009	(2.838.167)
Totale Passività finanziarie correnti	78.539.378	69.069.049	9.470.329

La voce Finanziamenti bancari per € 66.896.629 include:

- la quota a breve termine dei finanziamenti a medio lungo, ed in particolare è così principalmente composta:
 - € 3.150.565 sul finanziamento erogato da CREDITE AGRICOLE ITALIA SPA
 - € 1.241.379 sul finanziamento erogato da CREDIT AGRICOLE ITALIA SPA
 - € 925.079 sul finanziamento erogato da CREDEM
 - € 1.031.563 sul finanziamento erogato da BANCO BPM SPA
 - € 12.500.000 sul finanziamento erogato da Credit Agricole
 - € 8.000.000 sul finanziamento erogato da Unicredit
 - € 4.444.444 sul finanziamento erogato da Banca Nazionale del Lavoro
 - € 2.027.119 sul finanziamento erogato da Credito Emiliano
 - € 4.687.500 sul finanziamento erogato da Intesa San Paolo
 - € 4.363.708 sul finanziamento erogato da Bper
 - € 5.000.000 sul finanziamento erogato da Unicredit
 - Debiti verso banche a breve termine/Denaro Caldo per € 14.400.000
 - € 105.884 sul finanziamento erogato da SPARKASSE BANK per TeraTron GmbH
 - € 1.250.000 sul finanziamento erogato da Banco BPM per TXT E-TECH
 - € 3.304.893 sui finanziamenti erogati per Gruppo Ennova
 - € 92.266 sul finanziamento erogato da UNICREDIT SPA per IMILLE SRL
 - € 79.806 sui finanziamenti erogati verso WebGenesys
 - € 50.364 sul finanziamento erogato verso Fastthink
 - € 106.027 sul finanziamento erogato verso NetMediaClick
 - € 36.468 sul finanziamento erogato verso Haiku

Nelle passività finanziarie a breve termine sono inclusi:

- gli Earn-Out legati alle acquisizioni pari a € 3.586.307;
- la voce "Finanziamenti IFRS16 per € 6.710.259 verso i locatari per l'applicazione dell'IFRS 16, riferito alla quota con scadenza entro 12 mesi.

La voce Debito verso partner UE comprende il debito finanziario da versare ai Partner UE.

6.18. Debiti commerciali

I debiti commerciali al 30 giugno 2026 ammontano a € 53.140.910 in aumento rispetto al valore al 31 dicembre 2025. I debiti verso fornitori sono infruttiferi, sono tutti di natura commerciale e hanno scadenza entro i dodici mesi.

6.19. Debiti per imposte

I debiti per imposte al 30 giugno 2026 ammontano a € 10.777.576 e sono riconducibili principalmente al debito per imposte sul reddito della Capogruppo e delle altre società del Gruppo.

6.20. Debiti vari e altre passività correnti

I debiti vari e le altre passività correnti al 30 giugno 2026 ammontano a € 61.549.056, a fronte di € 57.168.239 al 31 dicembre 2025, e sono dettagliati nella tabella sottostante:

Debiti vari e altre passività correnti	30 Giugno 2026	31 Dicembre 2025	Variazione
Altri debiti	6.344.540	5.415.804	928.736
Ratei e risconti passivi	12.099.384	10.214.979	1.884.405
Acconti su commesse pluriennali	10.611.990	12.227.206	(1.615.216)
Debiti verso istituti di previdenza	7.734.199	8.569.550	(835.351)
Debito verso dipendenti e collaboratori	24.758.943	20.740.700	4.018.243
Debiti vari e altre passività correnti	61.549.056	57.168.239	4.380.817

La voce “Altri debiti” include principalmente i debiti verso erario per ritenute lavoratori dipendenti e collaboratori e debiti per IVA oltre che debiti per rendicontazioni di costi per progetti in corso e progetti di ricerca finanziata.

La voce “Ratei e risconti passivi”, si riferisce essenzialmente a rettifiche di fatture di manutenzione e servizi, effettuate per riconoscere esclusivamente i ricavi di competenza del periodo.

La voce “Acconti su commesse pluriennali” include gli anticipi ricevuti da clienti a fronte di commesse in fase di realizzazione.

La voce “Debiti verso dipendenti e collaboratori” include debiti per salari e stipendi relativi al mese di giugno 2026 e debiti verso personale dipendente e per ferie maturate non godute.

7. Conto economico

7.1. Totale ricavi e altri proventi

I ricavi e gli altri proventi consolidati del primo semestre 2026 ammontano complessivamente a € 228.044.332, in aumento del 20,6% rispetto al primo semestre dello scorso esercizio, come di seguito dettagliato:

	30 Giugno 2026	30 Giugno 2025	Variazione	Variazione %
Ricavi ed altri proventi	228.044.332	189.095.092	38.949.239	20,6%
Totale	228.044.332	189.095.092	38.949.239	20,6%

Una disaggregazione dei ricavi in categorie, che riflettano sostanzialmente come la natura, l'ammontare, la distribuzione temporale e le eventuali incertezze influiscono sul riconoscimento dei ricavi e dei relativi flussi di cassa, nonché l'analisi della variazione ed andamento rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente, è descritto nel “*Commento degli amministratori sull'andamento nel primo semestre 2026*” al quale si rimanda per ulteriori dettagli.

7.2. Acquisti di materiali e servizi esterni

Gli acquisti di materiali e servizi esterni per il primo semestre 2026 sono stati pari a € 98.616.402, in aumento rispetto al primo semestre 2025, quando erano pari ad € 71.635.118.

Di seguito si fornisce il dettaglio della voce:

	30 Giugno 2026	30 Giugno 2025	Variazione
Materiali di consumo e per la rivendita	17.895.218	14.967.617	2.927.601
Consulenze tecniche	31.401.605	24.833.246	6.568.359
Spese viaggi e trasferta	2.537.797	2.171.721	366.076
Utenze	890.774	889.737	1.037
Servizi media & marketing	1.041.803	1.379.653	(337.850)
Manutenzioni e riparazioni	992.913	786.409	206.504
Servizi consumo pasti e ticket	1.423.031	1.239.978	183.053
Servizi amministrativi e legali	24.102.517	16.196.941	7.905.576
Compensi amministratori	1.930.133	1.363.151	566.982
Subcontractor	16.400.611	7.806.665	8.593.946
Totale	98.616.402	71.635.118	26.981.284

In rapporto ai ricavi consolidati, l'incidenza dei costi di acquisto di materiali e servizi risulta pari al 32,38%.

7.3. Costo del personale

Il costo del personale relativo ai primi sei mesi del 2026 ammonta a € 92.232.884 e si incrementa rispetto al primo semestre 2025 per € 5.138.462.

Il personale dipendente del Gruppo TXT al 30 giugno 2026, al netto di amministratori e collaboratori esterni, è di 3.493 unità (3.412 unità al 30 giugno 2025).

7.4. Altri costi operativi

La voce "Altri costi operativi" nel primo semestre 2026 ammonta a € 2.993.861, in aumento per € 170.066 rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio 2025.

Questa voce comprende principalmente spese per noleggi vari, non soggetti alla contabilizzazione secondo IFRS16, ed oneri diversi di gestione (rientrano in quest'ultima voce le sopravvenienze passive e le tasse detraibili).

	30 Giugno 2026	30 Giugno 2025	Variazione
Altri oneri e insussistenze	935.958	1.270.418	-334.460
Affitti passivi automezzi	250.039	152.009	98.030
Altre imposte (non sul reddito)	130.803	192.139	-61.336
Altri affitti e noleggi	335.272	356.363	-21.091
Sopravvenienze passive	1.236.753	760.052	476.701

Multe e penalità	58.099	35.500	22.599
Spese per riviste e abbonamenti	46.937	57.314	-10.377
Totale	2.993.861	2.823.795	170.066

7.5. Ammortamenti

Gli ammortamenti dei beni immateriali e materiali al 30 giugno 2026 ammontano a € 12.414.658 e mostrano un incremento di € 4.925.470 rispetto ad analogo periodo dello scorso esercizio.

L'incremento è principalmente attribuibile, per € 2.244.915, agli ammortamenti relativi a Customer Relationship e Intellectual Property, iscritti a seguito del processo di allocazione del prezzo di acquisizione (Purchase Price Allocation - PPA) delle acquisizioni realizzate.

Si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della vita utile del cespite o del costo capitalizzato e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

7.6. Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante

La svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante ammonta al 30 giugno 2026 a € 1.708.179 (€ 129.666 al 30 giugno 2025).

L'incremento di questa voce deriva dalla svalutazione del credito IVA della controllata TXT Assioma per € 1.512.488. Nell'ambito della verifica fiscale a cui la società è stata sottoposta, come comunicato in data 28 luglio 2026, il gruppo ha rideterminato le prospettive di recupero del credito fiscale residuo maturato nel 2024, procedendo alla relativa svalutazione in applicazione del modello delle expected credit losses (ECL) previsto dal principio contabile IFRS 9, in coerenza con le policy di gruppo in materia di impairment finanziario.

In assenza di uno specifico principio contabile applicabile alla fattispecie in oggetto – rientrando la stessa al di fuori dell'ambito di applicazione sia dello IAS 12 sia dello IAS 20 – il Gruppo ha applicato la gerarchia prevista dallo IAS 8, individuando nell'IFRS 9 il principio contabile di riferimento e riconducendo pertanto tali crediti tributari alla categoria delle attività finanziarie.

7.7. Accantonamenti per rischi e oneri

La voce "Accantonamenti per rischi e oneri" ammonta al 30 giugno 2026 a € 11.190.000 (€ 0 al 30 giugno 2025). Per il dettaglio si rimanda alla nota 6.16 'Fondo rischi e oneri'.

7.8. Proventi e oneri finanziari

Il saldo negativo tra proventi e oneri finanziari al 30 giugno 2026 ammonta a € 4.450.687, rispetto a un saldo negativo di € 3.939.534 alla fine del primo semestre 2025. Tale variazione è dovuta

principalmente agli interessi passivi bancari, pari a € 3,6 milioni al 30 giugno 2026, e agli altri oneri finanziari, pari a € 1 milione, al netto del saldo positivo degli strumenti valutati al fair value (€ 0,1 milioni al 30 giugno 2026) e degli altri ricavi (€ 0,4 milioni), principalmente riconducibili alla svalutazione di earn-out relativi alle acquisizioni.

Il dettaglio di proventi e oneri finanziari al 30 giugno 2026 è riassunto di seguito:

	30.06.2026	30.06.2025	Variazione
Interessi attivi bancari	29.693	-	29.693
Plusvalenze da strumenti valutati al FV	52.227	189.841	(137.614)
Altri proventi finanziari	416.791	373.138	43.653
Totale proventi finanziari	498.710	562.979	(64.269)
Interessi passivi bancari	(3.648.961)	(2.356.713)	(1.292.248)
Minusvalenze su partecipazione Banca del Fucino	-	(360.000)	360.000
Altri oneri finanziari	(1.015.808)	-718.046	(297.762)
Int.pass. attualizzazione TFR	(176.849)	-123.300	(53.549)
Pertinenza risultato Società collegate	(150.733)	-129.378	(21.355)
Utile (perdita) su cambi	42.954	-815.076	858.030
Totale oneri finanziari	(4.949.398)	(4.502.513)	(446.885)
Totale	(4.450.687)	(3.939.534)	(511.153)

7.9. Quota di pertinenza del risultato di società collegate

Il saldo negativo pari ad € 150.733 fa riferimento alla quota di pertinenza del risultato della società Reversal SIM, TXT Healthprobe e TXT MEDIA.

7.10. Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito al 30 giugno 2026 sono pari a € 5.459.450, così dettagliate:

	30 Giugno 2026	30 Giugno 2025	Variazioni
Totale imposte correnti	7.072.596	6.708.721	363.875
Imposte esercizi precedenti	75.035	267.477	(192.442)
Totale imposte anticipate	(49.678)	(1.151.550)	1.101.872
Totale imposte differite	(1.638.503)	(722.004)	(916.499)
Totale imposte	5.459.450	5.102.644	356.806

Le imposte anticipate e differite corrispondono alla variazione delle rispettive voci patrimoniali ad eccezione di quelle che non hanno avuto impatto sul conto economico quali quelle sul valore degli strumenti finanziari di copertura di flussi finanziari legati agli interessi sui mutui.

8. Stagionalità dei settori operativi

I settori in cui opera il Gruppo TXT e-solutions non sono soggetti a stagionalità delle operazioni.

9. 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 30 giugno 2026	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
TXT MEDIA	9.937			
Paydo	870			436
Reversal	17.426			1.926
Amministratori e personale rilevante		249.179	565.863	
Totale al 30.06.2026	28.234	249.179	565.863	2.362

Al 31 dicembre 2025	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
TXT Healthprobe S.r.l.				
LAS LAB S.r.l.				
Simplex S.r.l.				
PayDo S.r.l.	14.976	1.101		277
Reversal S.p.A.	23.308	8.392		10.456

Amministratori e personale rilevante		707.179	1.445.135	
Totale al 31.12.2025	38.284	716.672	1.445.135	10.733

Rapporti di natura finanziaria

Si riportano gli importi con Parti Correlate alla data del 30 giugno 2026 per quanto riguarda i rapporti di natura finanziaria:

Al 30 giugno 2026	Crediti	Debiti	Costi	Proventi
TXT MEDIA	634.090			9.937
TXT Healthprobe S.r.l.	682.652			
Laserfin S.r.l.		881.796		
Totale al 30.06.2026	1.316.742	881.796	-	9.937

Al 31 dicembre 2025	Crediti	Debiti	Costi	Proventi
TXT Healthprobe S.r.l.	652.652	-		
PayDo S.r.l.	586.659	-	-	13.297
TXT MEDIA	384.090	-		
Laserfin S.r.l.	-	1.234.967	-	-
Totale al 31.12.2025	1.623.401	1.234.967	-	13.297

10. Informativa di Settore

Ai fini gestionali, il Gruppo è organizzato in tre Business Unit in base all'applicazione finale dei prodotti e servizi forniti.

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

(Importi in migliaia di €)	Software Engineering	Smart Solutions	Digital Advisory	Not allocated	Totale H1 2026
RICAVI	137.289	50.448	40.308		228.045
Costi diretti	96.804	19.771	27.981		144.556
MARGINE LORDO	40.485	30.677	12.327		83.489
Costi di Ricerca e Sviluppo	4.044	7.639	823		12.506
Costi Commerciali	12.195	6.049	3.648		21.892
Costi Generali & Amministrativi	8.073	4.363	2.454		14.890
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	16.173	12.626	5.402		34.201
Ammortamenti materiali	4.020	799	888		5.707
Ammortamenti immateriali	2.339	3.778	591		6.708
Svalutazioni	1.601	41	66		1.708
Accantonamenti	11.190	0	0		11.190
UTILE OPERATIVO (EBIT)	(2.977)	8.009	3.857	0	8.888
Proventi (oneri) straordinari/finanziari				(4.300)	(4.300)
Quota di pertinenza società collegate				(151)	(151)

UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	(2.977)	8.009	3.857	(4.451)	4.438
Imposte				(5.459)	(5.459)
UTILE NETTO	(2.977)	8.009	3.857	(9.910)	(1.021)

Nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2026, i ricavi consolidati del Gruppo hanno incluso operazioni con un cliente operante nel settore Aerospazio che ha superato la soglia del 10% prevista dall'IFRS 8.34, con ricavi pari a circa il 12% dei ricavi consolidati del periodo, attribuibili principalmente al segmento Software Engineering e, in misura residuale, agli altri due.

I ricavi internazionali complessivi rappresentano il 14,8% dei ricavi totali del primo semestre 2026.

11. Indebitamento Finanziario Netto

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 nuove previsioni, gli emittenti quotati dovranno 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.

Per ulteriori dettagli in merito alle variazioni della Posizione Finanziaria Netta del Gruppo si rimanda al "Commento degli amministratori nel primo semestre 2026".

12. Altri eventi di rilievo dell'esercizio ed eventi successivi

Si rimanda al paragrafo *“Eventi di rilievo successivi alla chiusura del periodo ed evoluzione prevedibile della gestione”* incluso nella Relazione degli Amministratori.

13. Attestazione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

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 semestrale abbreviato al 30 giugno 2026.

La valutazione dell’adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 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 semestrale abbreviato al 30 giugno 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 sei mesi dell’esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei 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
Marcello Bussolin

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Enrico Magni

Cologno Monzese, 06 agosto 2026





TXT e-solutions S.p.A.

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio
consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2026

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Agli Azionisti della
TXT e-Solutions S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal prospetto di conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative della TXT e-solutions S.p.A. e controllate (Gruppo TXT e-solutions) al 30 giugno 2026. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) emanato dall'International Accounting Standards Board e adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

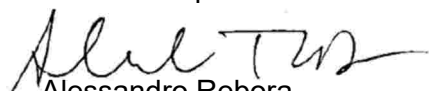
Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo TXT e-solutions al 30 giugno 2026, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità, al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) emanato dall'International Accounting Standards Board e adottato dall'Unione Europea.

Milano, 6 agosto 2026

Crowe Bompani Assurance Services SpA


Alessandro Rebora
(Socio)

MILANO ANCONA BARI BOLOGNA BRESCIA BRINDISI FIRENZE GENOVA
NAPOLI PADOVA PALERMO PIACENZA PISA ROMA TORINO TREVISO

Crowe Bompani Assurance Services SpA
Sede Legale e Amministrativa
Via Leone XIII, 14 – 20145 Milano

Capitale Sociale € 700.000 i.v. - Iscritta al Registro delle Imprese di Milano, Monza Brianza e Lodi
Codice fiscale, P.IVA e numero iscrizione: 01414060200
Iscritta nel Registro dei Revisori presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze (D.M del 12.04.1995)

SISTEMI DI
GESTIONE CERTIFICATI

UNI EN ISO 9001:2015

<https://www.crowe.com/it/crowebompani/about-us/certificazioni-aziendali>