Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

TXT E-SOLUTIONS GROUP

RELAZIONE FINANZIARIA TRIMESTRALE

Al 30 settembre 2026

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

TXT E-SOLUTIONS S.P.A.

Sede legale, direzione e amministrazione:
ViaMilano, 150 - 20093Cologno Monzese (MI)
Capitale sociale:
Euro 6.503.125 interamente versato
Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese di Milano:
09768170152

Organi sociali

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

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

ENRICO MAGNI Presidente[4]	**DANIELE MISANI** Amministratore Delegato[4]	**MATTEO MAGNI** Consigliere[2-4]	**NICOLA CORDONE** Consigliere[4]
ANTONELLA SUTTI Consigliere indipendente[1-2-3-4]	**ANTONIETTA ARIENTI** Consigliere indipendente[2-3-4]	**MICHELA COSTA** Consigliere indipendente[1-3-4]	

(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 supplente	**FABIO MARIA PALMIERI** Sindaco supplente	**EDDA DELON** Sindaco supplente

Società di revisione:
Crowe Bompani Assurance Services S.p.A.
Investorsrelations:
E-mail: *infofinance@txtgroup.com*
Telefono: +39 02 25771.1

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

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.

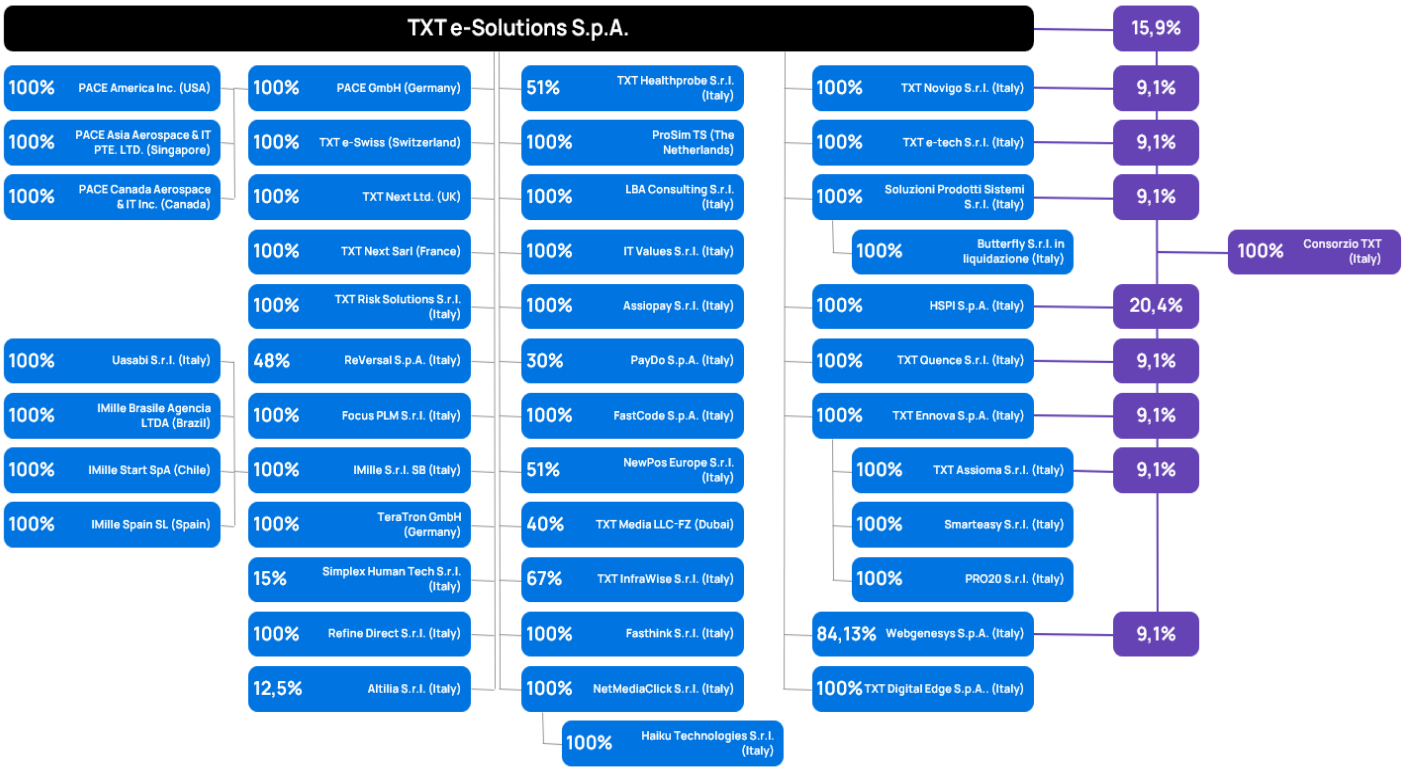
Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Sommario

TXT e-solutions S.p.A. 2
Leadership Team 3
Struttura organizzativa Gruppo TXT 5
Gruppo TXT – Dati di sintesi 7
Commento degli amministratori sull'andamento dei primi nove mesi del 2026 9
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata 23
Conto economico consolidato 24
Conto economico complessivo consolidato 25
Informativa di settore 26
Rendiconto finanziario consolidato 27
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2026 28
1. Struttura del Gruppo e area di consolidamento 29
2. Principi di redazione del bilancio consolidato 31
3. Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1 gennaio 2026 32
4. Gestione dei rischi finanziari 32
5. Rapporti con Parti Correlate 32
6. Attestazione del resoconto intermedio di gestione ai sensi ai sensi dell'art. 154-bis del D.Lgs 58/98 34

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

STRUTTURA ORGANIZZATIVA GRUPPO TXT



Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

TXT E-SOLUTIONS GROUP

DATI DI SINTESI E COMMENTO DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO

Al 30 settembre 2026

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

GRUPPO TXT – DATI DI SINTESI

DATI ECONOMICI (Importi in migliaia di Euro)	30.09.2026	%	30.09.2025	%	VAR %
RICAVI	342.764	100,0	281.499	100,0	21,8
EBITDA	53.267	15,5	41.124	14,6	29,5
UTILE OPERATIVO (EBIT)	22.270	6,5	27.078	9,6	(17,8)
UTILE NETTO DEL PERIODO	6.833	2,0	15.375	5,5	(55,6)
UTILE NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA TXT	6.659	1,9	14.456	5,1	(53,9)
UTILE NETTO ADJ	19.536	5,7	15.375	5,5	27,1

DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI (Importi in migliaia di Euro)	30.09.2026	31.12.2025	Var
Capitale immobilizzato	256.473	243.823	12.650
Capitale circolante netto	63.609	55.761	7.847
TFR e altre passività non correnti	(16.441)	(9.599)	(6.842)
Capitale investito	303.641	289.986	13.655
Indebitamento Finanziario Netto	135.655	116.253	19.401
Patrimonio netto del gruppo	164.602	169.581	(4.979)
Patrimonio netto di terzi	3.384	4.152	(769)

DATI PER SINGOLA AZIONE	30.09.2026	31.12.2025	Var
Numero medio di azioni in circolazione	12.606.744	12.697.954	(91.210)
Utile per azione (importo in Euro)	0,53	1,83	(1,30)
Patrimonio netto per azione (importo in Euro)	13,06	13,35	(0,30)

ALTRE INFORMAZIONI	30.09.2026	31.12.2025	Var
Numero di dipendenti	3.630	3.387	243
Quotazione del titolo TXT	53,80	30,45	23,35

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

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.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

COMMENTO DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2026

Signori Azionisti,

i primi nove mesi 2026 si chiudono 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.

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.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

In data **01 luglio 2026**, TXT e-solutions S.p.A. ha perfezionato l'acquisto del 100% di GCI System Integrator S.p.A. società specializzata in networking, data center e cybersecurity e attiva nei mercati Energy & Utilities, Banking & Finance e Telco, che è stata rinominata TXT Digital Edge S.p.A. a seguito del perfezionamento dell'operazione. GCI, fondata in Italia nel 2020, ha registrato nel 2025 ricavi pari a €47 milioni e presenta significative opportunità di crescita ed efficientamento operativo attraverso l'integrazione con il Gruppo TXT.

In data **02 settembre 2026**, TXT e-solutions S.p.A ha esercitato l'opzione Put/Call prevista dal Joint Venture Agreement con gli azionisti di ProSim Training Solutions B.V. ("ProSim-TS"), acquisendo il restante 40% del capitale sociale e portando la propria partecipazione al 100%.
L'operazione completa il percorso di investimento avviato nel 2022, quando TXT ha sottoscritto un aumento di capitale in ProSim-TS attraverso il quale ha acquisito una partecipazione del 40% nella società.

In data **16 settembre 2026** è stato annunciato un accordo vincolante finalizzato all'acquisizione progressiva del 100% del capitale di FMA Investment Holding S.r.l. ("Gruppo FMA"), società che detiene il 100% di PipeGrep S.r.l., B2B S.r.l. e Flag S.r.l., gruppo specializzato nella gestione di infrastrutture IT e data center e sviluppi applicativi turn-key, con competenze distintive nell'erogazione di servizi ad elevato valore aggiunto per clienti enterprise.

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

- I **Ricavi** sono stati di € 342,8 milioni in crescita del 21,8% rispetto ai € 281,5 milioni dei primi nove mesi del 2025. I ricavi internazionali rappresentano il 15,1% dei ricavi totali dei primi nove mesi del 2026.
  La Divisione System Engineering ha registrato ricavi per € 206,9 milioni in crescita del 22% rispetto ai primi nove mesi del 2025.
  La Divisione Smart Solutions ha registrato ricavi per € 77,7 milioni in crescita del 21,3% rispetto ai primi nove mesi del 2025.
  La Divisione Digital Advisory ha registrato ricavi per € 58,1 milioni in crescita del 21,7 % rispetto ai primi nove mesi del 2025.
- Il **Margine Lordo**, al netto dei costi diretti, è cresciuto da € 106,7 milioni a € 127 milioni, con un aumento del 19 %. L'incidenza del margine lordo sui ricavi è stata del 37%.
- L'**EBITDA** è stato di € 53,3 milioni, in crescita del 29,5% rispetto ai primi nove mesi del 2025 (€41,1 milioni), dopo investimenti in spese commerciali e spese di ricerca e sviluppo. La marginalità sui ricavi è stata del 15,5%, in crescita rispetto al 14,6% dei primi nove mesi del 2025.
- L'**Utile operativo (EBIT)** è stato pari a € 22,3 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 € 35 milioni, in crescita del 29,2% rispetto ai primi nove mesi del 2025. Tale indicatore non comprende l'onere non ricorrente pari a € 12,7 milioni sopra citato.
- Gli **Oneri finanziari al netto dei proventi** sono stati negativi per € 6,7 milioni rispetto ai negativi € 4,7 milioni dei primi nove mesi del 2025.
- Il **risultato netto consolidato** è stato positivo per € 6,8 milioni.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

- Il **risultato netto adjusted** è stato di € 19,5 milioni, in aumento rispetto a € 15,4 milioni dei primi nove mesi 2025.
- L' **Indebitamento finanziario netto** consolidato al 30 settembre 2026 è positivo per € 135,7 milioni.
- Il **Patrimonio netto consolidato del gruppo** al 30 settembre 2026 è pari a € 164,6 milioni rispetto a € 169,6 milioni a dicembre 2025. Le variazioni intervenute nel semestre sono riconducibili principalmente alla rilevazione dell'utile di pertinenza del Gruppo, pari a € 6,5 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 € 2,3 milioni, alla distribuzione di dividendi per € 4,4 milioni e per € 7,9 milioni per l'effetto dell'acquisto delle quote di minoranza di società già controllate e consolidate integralmente.
- Il **Patrimonio netto di terzi** al 30 settembre 2026 è pari a € 3,4 milioni rispetto a € 4,2 milioni a dicembre 2025.

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

(Importi in migliaia di Euro)	30.09.2026	%	30.09.2025	%	Var %
RICAVI	**342.764**	**100**	**281.499**	**100**	**21,8**
Costi diretti	215.801	63,0	174.781	62,1	23,5
MARGINE LORDO	**126.963**	**37,0**	**106.718**	**37,9**	**19,0**
Costi di Ricerca e Sviluppo	18.651	5,4	17.786	6,3	4,9
Costi Commerciali	33.561	9,8	27.360	9,7	22,7
Costi Generali & Amministrativi	21.485	6,3	20.448	7,3	5,1
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	**53.267**	**15,5**	**41.124**	**14,6**	**29,5**
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	30.997	9,0	14.046	5,0	120,7
UTILE OPERATIVO (EBIT)	**22.270**	**6,5**	**27.078**	**9,6**	**(17,8)**
UTILE OPERATIVO ADJ. (EBIT ADJ.)	**34.973**	**10,2**	**27.078**	**9,6**	**29,2**
Proventi (oneri) finanziari	(6.712)	(2,0)	(4.693)	(1,7)	43,0
Quota di pertinenza società collegate	(163)	(0,0)	(171)	(0,1)	(4,7)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	**15.396**	**4,5**	**22.214**	**7,9**	**(30,7)**
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE ADJ. (EBT ADJ.)	**28.098**	**8,2**	**22.214**	**7,9**	**26,5**
Imposte	(8.562)	(2,5)	(6.840)	(2,4)	25,2
UTILE NETTO	**6.833**	**2,0**	**15.375**	**5,5**	**(55,6)**
UTILE NETTO ADJ	**19.536**	**5,7**	**15.375**	**5,5**	**27,1**
Attribuibile a:					
Azionisti della Capogruppo	6.659		14.456		
Interessi di minoranza	174		919		

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 entreprise e del segmento pubblico;
- **System Engineering**: servizi di ingegneria del software per l'innovazione e la servitization dei prodotti cliente guidati da competenze su tecnologie abilitanti.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

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

(in migliaia di Euro)	30.09.2026	%	30.09.2025	%	Var %
SYSTEM ENGINEERING					
RICAVI	206.914	100,0	169.660	100,0	22,0
COSTI DIRETTI	145.880	70,5	116.275	68,5	25,5
MARGINE LORDO	61.034	29,5	53.384	31,5	14,3
SMART SOLUTIONS					
RICAVI	77.736	100,0	64.077	100,0	21,3
COSTI DIRETTI	30.280	39,0	25.729	40,2	17,7
MARGINE LORDO	47.456	61,0	38.349	59,8	23,7
DIGITAL ADVISORY					
RICAVI	58.114	100,0	47.762	100,0	21,7
COSTI DIRETTI	39.641	68,2	32.777	68,6	20,9
MARGINE LORDO	18.473	31,8	14.985	31,4	23,3
TOTAL TXT					
RICAVI	342.764	100,0	281.499	100	21,8
COSTI DIRETTI	215.801	63,0	174.780	62,1	23,5
MARGINE LORDO	126.963	37,0	106.718	37,9	19,0

Divisione System Engineering

La Divisione System Engineering rappresenta l'offerta del Gruppo TXT di servizi di ingegneria del software per l'innovazione e la servitizzazione dei prodotti cliente guidati da competenze su tecnologie abilitanti.

La Divisione ha registrato ricavi pari a € 206,9 milioni in crescita del 22,0% rispetto ai primi nove mesi del 2025.
Il Margine lordo dei primi nove mesi del 2026, in crescita del 14,3%, è stato di € 61 milioni rispetto a € 53,4 milioni dei primi nove mesi del 2025. L'incidenza del margine lordo sui ricavi è stata del 29,5% rispetto al 31,5% dei primi nove mesi del 2025.

Nella divisione System Engineering nuove opportunità di crescita accelerata sono legate all'up-selling e cross-selling in nuovi mercati, come conseguenza delle acquisizioni effettuate. In particolare, i mercati

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Telco e Gaming beneficeranno delle competenze innovative del Gruppo TXT su tecnologie abilitanti quali AI, Data Analytics, VR/AR/XR e Quality Assurance, che evidenziano una domanda crescente in un numero sempre più vasto di settori.

Divisione Smart Solutions

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

La Divisione Smart Solutions ha registrato ricavi di € 77,7 milioni in crescita del 21,3% rispetto ai primi nove mesi 2025.

Il Margine lordo è stato di € 47,5 milioni in aumento del 23,7% rispetto ai primi nove mesi del 2025 (€ 38,3 milioni). L'incidenza del margine lordo sui ricavi è risultata pari al 61% nei primi nove mesi del 2026 in aumento rispetto ai 59,8% nei primi nove mesi 2025.

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

Divisione Digital Advisory

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

La divisione ha registrato ricavi di € 58,1 milioni in crescita del 21,7% rispetto ai primi nove mesi del 2025.

Il margine lordo è stato pari a € 18,5 milioni. L'incidenza del margine lordo sui ricavi è stata del 31,8%.

ANDAMENTO REDDITUALE DEL GRUPPO

I *costi di ricerca e sviluppo* nei primi nove mesi del 2026 sono stati di € 18,6 milioni, in aumento rispetto ai € 17,8 milioni nei primi nove mesi del 2025. TXT continua gli investimenti nelle nuove iniziative e nello sviluppo dei prodotti proprietari "Faraday", "Polaris" e della piattaforma Assiopay e, con specifico riferimento alla divisione Aerospace, nello sviluppo dei prodotti proprietari "Pacelab Preliminary design", "Pacelab Flight Profile Optimizer", "Pacelab Aircraft Configuration Environment" e "Pacelab Weavr". L'incidenza sui ricavi è pari a 5%.

I *costi commerciali* sono stati di € 33,6 milioni, in crescita del 22,6% rispetto ai primi nove mesi del 2025 (€ 27,4 milioni). L'incidenza dei costi commerciali sui ricavi è aumentata dal 9,7% dei primi nove mesi del 2025 al 9,8% nei primi nove mesi del 2026.

I *costi generali e amministrativi* sono stati di € 21,5 milioni, in crescita del 5,4% rispetto ai primi nove mesi del 2025 (€ 20,4 milioni). L'incidenza dei costi generali e amministrativi sui ricavi è stata del 6,3% nei primi nove mesi del 2026 rispetto al 7,3% dei primi nove mesi del 2025.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Gli *ammortamenti*, le *svalutazioni* e gli *accantonamenti* sono stati pari a € 31 milioni nei primi nove mesi del 2026, rispetto a € 14 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.

Gli Oneri *finanziari* sono stati di € 8,7 milioni rispetto ai € 4,7 milioni dei primi nove mesi 2025.

CAPITALE INVESTITO CONSOLIDATO

Il Capitale Investito al 30 settembre 2026 è di € 311 milioni in crescita di € 21,1 milioni rispetto al 31 dicembre 2025 (€ 290 milioni).

I dettagli sono mostrati nella seguente tabella:

(Importi in migliaia di euro)	30.09.2026	31.12.2025	Change
Immobilizzazioni immateriali	201.957	181.473	20.484
Immobilizzazioni materiali nette	32.260	33.911	(1.651)
Altre attività immobilizzate	22.256	28.439	(6.182)
Capitale Immobilizzato	**256.473**	**243.823**	**12.650**
Rimanenze	49.032	28.638	20.395
Crediti commerciali	144.432	127.493	16.939
Crediti vari e altre attività a breve	22.135	22.136	(1)
Debiti commerciali	(64.775)	(43.985)	(20.790)
Debiti per imposte	(24.812)	(20.379)	(4.433)
Debiti vari e altre passività a breve	(62.403)	(58.140)	(4.263)
Capitale circolante netto	**63.609**	**55.761**	**7.847**
TFR e altre passività non correnti	**(16.441)**	**(9.599)**	**(6.842)**
Capitale investito	**303.641**	**289.986**	**13.655**
Patrimonio netto del gruppo	164.602	169.581	(4.979)
Patrimonio netto di terzi	3.384	4.152	(769)
Indebitamento finanziario netto	135.655	116.253	19.401
Fonti di finanziamento	**303.642**	**289.986**	**13.656**

Le *immobilizzazioni immateriali* sono aumentate da € 181,5 milioni a € 202 milioni principalmente per effetto dell'iscrizione provvisoria di avviamento derivante dalle acquisizioni perfezionate nel 2026. Tale incremento è stato parzialmente compensato dagli ammortamenti del periodo, pari a € 6,7 milioni.

Le *immobilizzazioni materiali* sono pari ad € 32,3 milioni, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2025.

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 € 63,6 milioni rispetto a € 55,8 milioni al 31 dicembre 2025. La variazione è pari a € 7,8 milioni. Si evidenzia un aumento delle rimanenze per commesse in corso per attività non ancora fatturate ai clienti (€ 20,4 milioni), e l'effetto netto dell'aumento dei crediti commerciali (€ 16,9 milioni).

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

I *debiti per Trattamento di Fine Rapporto e altre passività non correnti* risulta pari ad € 16,5 milioni rispetto a € 9,6 milioni 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 consolidato del gruppo al 30 settembre 2026 è pari a € 164,6 milioni rispetto a € 169,6 milioni a dicembre 2025. Le variazioni intervenute nel semestre sono riconducibili principalmente alla rilevazione dell'utile di pertinenza del Gruppo per € 6,5 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 € 2,3 milioni, alla distribuzione di dividendi per € 4,4 milioni e per € 7,9 milioni per l'effetto dell'acquisto delle quote di minoranza di società già controllate e consolidate integralmente.

Il Patrimonio netto di terzi al 30 settembre 2026 è pari a € 3,4 milioni in diminuzione di € 0,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2025.

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

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

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

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

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

Indebitamento (disponibilità) finanziario netto e costo del debito

La composizione dell'indebitamento Finanziario Netto al 30 settembre 2026 è così articolata:

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

(Importi in migliaia di Euro)	30.09.2026	31.12.2025	Var
Disponibilità liquide	(101.461)	(102.739)	1.278
Strumenti finanziari valutati al Fair Value	(11.318)	(11.433)	115
Crediti finanziari a breve	(770)	(320)	(450)
Crediti finanziari a lungo	(2.591)	0	(2.591)
Liquidità	**(116.140)**	**(114.492)**	**(1.648)**
Debito finanziario corrente(inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	24.339	22.874	1.465
Parte corrente del debito finanziario non corrente	55.619	46.196	9.423
Indebitamento finanziario corrente	**79.958**	**69.070**	**10.888**
Indebitamento finanziario corrente netto	**(36.182)**	**(45.423)**	**9.241**
Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	171.837	161.676	10.161
Indebitamento finanziario non corrente	**171.837**	**161.676**	**10.161**
Totale indebitamento finanziario	**135.655**	**116.253**	**19.401**
Debiti per aggiustamento del prezzo delle acquisizioni, regolabili mediante azioni proprie	-	-	-
Investimento finanziario - Banca Del Fucino	(9.498)	(17.418)	7.920
Disponibilità Finanziaria Netta Adj	**126.157**	**98.835**	**27.321**

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

(Importi in migliaia di Euro)	30.09.2026	31.12.2025	Var
Indebitamento riferito a IFRS 16	(17.265)	(18.076)	811

La composizione dell'Indebitamento Finanziario Netto al 30 settembre è così articolata:

- *Disponibilità liquide ed equivalenti* pari a € 101,5 milioni, sono giacenze principalmente in Euro presso primarie banche italiane.
- *Strumenti finanziari valutati al fair value* di € 11,3 milioni, sono costituiti da investimenti in fondi assicurativi multi-ramo a capitale parzialmente garantito, prestito obbligazionario e titoli di stato e obbligazionari con profilo complessivo di rischiosità medio-bassa.
- Crediti finanziari a breve di € 0,8 milioni.
- Crediti finanziari a lungo sono pari a € 2,6 milioni riferiti al Mark to Market dei finanziamenti.
- Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito ed esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente) al 30 settembre 2026 è di € 24,3 milioni e si riferiscono (a) per € 14,4 milioni a finanziamenti a breve termine (denaro caldo), (b) per € 6,6 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) € 0,2 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 € 0,2 milioni relativo a debiti per progetti finanziati, (f) per € 2 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 € 0,5 milioni

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

relativo all'esborso stimato per Earn-Out dei soci di Pro20 S.r.l. (i) 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 €55,6 milioni fa riferimento alla quota a breve dei finanziamenti bancari a medio-lungo termine.
- Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito) al 30 settembre 2026 di € 171,8 milioni si riferiscono (a) per € 143,3 milioni alla quota di nuovi finanziamenti a medio-lungo termine per la quota con scadenza oltre 12 mesi, (b) per € 10,7 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 tutti in Euro per un importo residuo al 30 settembre 2026 di € 199 milioni. In particolare:

- Capogruppo TXT e-solutions S.p.A. per € 182,9 milioni;
- TeraTron Gmbh per € 1 milioni;
- TXT e-tech S.r.l. per € 3,4 milioni;
- Ennova S.p.A. per € 8,2 milioni;
- Imille Società Benefit S.r.l. per € 0,1 milioni;
- Webgenesys S.p.A. per € 0,3 milioni.

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

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

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

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

Il mancato rispetto dei covenant e degli altri impegni contrattuali, qualora non adeguatamente rimediato nei termini concordati, può comportare l'obbligo di rimborso anticipato del relativo debito residuo.

ANALISI TERZO TRIMESTRE 2026

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

(Importi in migliaia di Euro)	Q3 2026	%	Q3 2025	%	Var %
RICAVI	**114.719**	**100**	**92.404**	**100**	**24,1**
Costi diretti	71.245	62,1	57.958	62,7	22,9
MARGINE LORDO	**43.474**	**37,9**	**34.446**	**37,3**	**26,2**
Costi di Ricerca e Sviluppo	6.145	5,4	6.006	6,5	2,3
Costi Commerciali	11.669	10,2	8.256	8,9	41,3
Costi Generali & Amministrativi	6.595	5,7	6.601	7,1	(0,1)
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	**19.066**	**16,6**	**13.583**	**14,7**	**40,4**
Ammortamenti e svalutazioni	5.684	5,0	6.427	7,0	(11,6)
UTILE OPERATIVO (EBIT)	**13.382**	**11,7**	**7.157**	**7,7**	**87,0**
UTILE OPERATIVO ADJ. (EBIT ADJ.)	**13.383**	**11,7**	**7.157**	**7,7**	**87,0**
Proventi (oneri) straordinari/finanziari	(2.412)	(2,1)	(925)	(1,0)	160,7
Quota di pertinenza del risultato di società collegate	(12)	(0,0)	0	0,0	n.a.
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	**10.958**	**9,6**	**6.232**	**6,7**	**75,9**
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE ADJ. (EBT ADJ.)	**10.959**	**9,6**	**6.232**	**6,7**	**75,9**
Imposte	(3.103)	(2,7)	(1.737)	(1,9)	78,7
UTILE NETTO	**7.855**	**6,8**	**4.495**	**4,9**	**74,8**
UTILE NETTO ADJ.	**7.855**	**6,8**	**4.495**	**4,9**	**74,8**
Attribuibile a:					
Azionisti della Capogruppo	7.967		4.408		
Interessi di minoranza	(112)		87		

L'andamento rispetto al terzo trimestre dello scorso anno è stato il seguente:

- I Ricavi netti ammontano a € 114,7 milioni, in crescita del 24,1% rispetto al terzo trimestre 2025 (€ 92,4 milioni).
- Il Margine Lordo nel terzo trimestre 2026 è stato di € 43,5 milioni, in crescita del 26,2% rispetto al terzo trimestre 2025 (€ 34,4 milioni). La marginalità sui ricavi si è attestata al 37,3%, in aumento rispetto al 32,2% del terzo trimestre 2025, grazie alla maggiore incidenza della componente servizi nel mix dei ricavi.
- L'EBITDA nel terzo trimestre 2026 è stato di € 19,1 milioni, in crescita del 40,4% rispetto al terzo

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

trimestre 2025 (€ 13,6 milioni). La marginalità sui ricavi è stata del 16,6% rispetto al 14,7% nel terzo trimestre 2025.

- L'Utile operativo (EBIT) è stato di € 13,4 milioni, in crescita del 87% rispetto al terzo trimestre 2025 (€ 7,2 milioni)
- L'Utile ante imposte è stato di € 11 milioni, rispetto a € 6,2 milioni nel terzo trimestre 2025.
- L'Utile netto è stato di € 7,9 milioni rispetto a € 4,5 milioni nel terzo trimestre 2025.

DIPENDENTI

Al 30 settembre 2026 i dipendenti erano 3.630 persone, con un aumento netto di 243 persone rispetto all'organico al 31 dicembre 2025 (3.387 persone).

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

Nel corso del 2026 il titolo TXT e-solutions ha registrato un prezzo ufficiale massimo di € 55,6 il 23 settembre 2026 e minimo di € 23,85 il 16 febbraio 2026. Al 30 settembre 2026 il titolo quotava € 53,80.

La media dei volumi giornalieri degli scambi in Borsa nel 2026 è stata di 48.023 azioni, in aumento rispetto alla media giornaliera dell'anno 2025 pari a 27.536.

Le azioni proprie al 30 settembre 2026 erano 388.877 (333.854 al 31 dicembre 2025), pari al 2,9899% delle azioni emesse, ad un valore medio di carico pari ad € 3,95 per azione. Nel corso dei primi nove mesi del 2026 sono state acquistate 137.757 azioni ad un prezzo medio di € 30,31.

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..

In data **20 luglio 2026** sono state trasferite n. 35.265 azioni al prezzo convenuto di € 31,91 per azione, per dare seguito agli impegni di pagamento assunti da TXT in forza del contratto di compravendita sottoscritto in data 4 maggio 2026 per l'acquisto del 100% della società NetMediaClick S.r.l.;

In data **4 e 10 agosto 2026** sono state trasferite n. 2.924 azioni proprie al prezzo convenuto di € 34,2 per azione, in adempimento degli impegni di pagamento assunti nell'ambito dell'acquisizione di TXT Novigo S.r.l..

Per rimanere aggiornati in modo regolare sugli sviluppi della Società è attivo un canale di comunicazione tramite mail (txtinvestor@txtgroup.com) a cui tutti possono iscriversi, in modo da ricevere, oltre ai comunicati stampa, specifiche comunicazioni indirizzate ad investitori e 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.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

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

La solida performance registrata nei primi nove mesi del 2026, caratterizzata da una sostenuta crescita organica, conferma la capacità del Gruppo TXT di consolidare il proprio posizionamento nei mercati strategici e di proseguire nel percorso di sviluppo delineato dal Piano Industriale 2025-2027.

Alla luce dei risultati conseguiti e della visibilità sull'andamento del business, il Gruppo conferma l'outlook per l'esercizio 2026, già comunicato in occasione dell'approvazione dei risultati seme-strali, che prevede ricavi pro forma vicini al mezzo miliardo di euro e un EBITDA margin nell'intorno del 15%. Tali aspettative trovano supporto nella consistenza del backlog, nella solidità della domanda nei principali mercati di riferimento e nel progressivo rafforzamento del posizionamento competitivo del Gruppo, in particolare nei settori Aerospace & Defence e Public Sector.

Per il quarto trimestre del 2026, il Gruppo prevede il mantenimento di una solida dinamica di crescita organica, seppure a ritmi più contenuti rispetto a quelli registrati nei primi nove mesi dell'esercizio, anche per effetto di una base di confronto particolarmente sfidante. Parallelamente, è atteso un rafforzamento del contributo della crescita per linee esterne, sostenuto dal progressivo incremento delle attività di delivery di TXT Digital Edge, consolidata a partire dal 1° luglio 2026, e dall'avanzamento del processo di integrazione industriale e commerciale nel Gruppo.

Nell'ambito della strategia di crescita per linee esterne, in data 2 novembre 2026 TXT ha perfezionato l'acquisizione dell'88% del capitale di FMA Investment Holding S.r.l. ("Gruppo FMA"), operatore specializzato nella gestione di infrastrutture IT e data center e nello sviluppo di applicazioni turn-key per clienti entreprise. L'operazione rafforza ulteriormente il posizionamento di TXT nel segmento delle Digital Infrastructure e dei servizi IT ad alto valore aggiunto, ampliando le competenze tecnologiche e creando nuove opportunità di sviluppo commerciale attraverso l'integrazione delle rispettive offerte e basi clienti. Nel 2025 il Gruppo FMA ha registrato ricavi pari a € 6,7 milioni e un EBITDA Adjusted di circa € 1,5 milioni, corrispondente a una marginalità superiore al 20%. Per l'intero esercizio 2026 sono attesi ricavi pari a circa € 7,5 milioni, con una marginalità sostanzialmente in linea con quella dell'esercizio precedente. Il corrispettivo per l'acquisizione dell'88% del capitale è stato determinato sulla base di un Enterprise Value pro quota pari a € 6,5 milioni, corrispondente a un multiplo implicito di circa 5x l'EBITDA Adjusted 2025. L'operazione prevede inoltre un'opzione Call sul restante 12% del capitale, esercitabile alla data di approvazione del bilancio 2028 del Gruppo FMA.

Il perfezionamento di questa ulteriore acquisizione conferma la continuità del percorso di crescita industriale del Gruppo, fondato sulla combinazione di sviluppo organico e acquisizioni strategiche. TXT prosegue nell'implementazione del Piano Industriale 2025-2027, mantenendo un approccio selettivo e disciplinato nell'allocazione del capitale e privilegiando operazioni in grado di apportare competenze distintive, ampliare il portafoglio di soluzioni proprietarie e generare sinergie industriali e commerciali, con l'obiettivo di sostenere la crescita e la creazione di valore nel medio-lungo periodo.

Pur in presenza di un contesto macroeconomico e geopolitico caratterizzato da persistenti elementi di incertezza, il management conferma una valutazione positiva delle prospettive del Gruppo, non rilevando, allo stato attuale, impatti significativi tali da modificare le aspettative per la conclusione dell'esercizio. TXT

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

continuerà a monitorare l'evoluzione dello scenario di riferimento, mantenendo il focus sull'esecuzione delle proprie priorità strategiche, sull'efficienza operativa e sul consolidamento della redditività.

Il Dirigente Preposto	Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Marcello Bussolin	Enrico Magni

Milano, 12 novembre 2026

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

TXT E-SOLUTIONS GROUP

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

AL 30 SETTEMBRE 2026

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

ATTIVITÁ	30.09.2026	Di cui verso parti correlate	31.12.2025	Di cui verso parti correlate
ATTIVITÁ NON CORRENTI				
Avviamento	145.641.770		130.060.185	
Attività immateriali a vita definita	56.315.152		51.413.219	
Attività immateriali	**201.956.922**		**181.473.404**	
Immobili, impianti e macchinari	32.259.639		33.911.134	
Attività materiali	**32.259.639**		**33.911.134**	
Partecipazioni in società collegate	8.518.091		7.086.963	
Altri crediti finanziari non correnti	14.842.939		20.348.346	
Attività fiscali differite	1.486.106		1.003.476	
Altre attività non correnti	**24.847.136**		**28.438.785**	
TOTALE ATTIVITÁ NON CORRENTI	**259.063.697**		**243.823.323**	
ATTIVITÁ CORRENTI				
Attività contrattuali	49.032.439		28.637.706	
Crediti commerciali	144.432.083	37.414	127.492.736	38.284
Crediti diversi e altre attività correnti	20.664.366		20.512.325	
Altri crediti finanziari a breve termine	2.240.517	1.466.742	1.943.239	1.623.401
Titoli negoziabili valutati al fair value	11.317.967		11.433.394	
Disponibilità liquide ed equivalenti	101.461.224		102.738.578	
TOTALE ATTIVITÁ CORRENTI	**329.148.597**	**1.504.156**	**292.757.978**	**1.661.686**
TOTALE ATTIVITÁ	**588.212.293**	**1.504.156**	**536.581.300**	**1.661.686**

PASSIVITÁ E PATRIMONIO NETTO	30.09.2026	Di cui verso parti correlate	31.12.2025	Di cui verso parti correlate
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	6.503.125		6.503.125	
Riserve	34.566.263		33.855.054	
Utili (perdite) a nuovo	116.873.989		105.934.727	
Utili (perdite) dell'esercizio	6.658.757		23.287.820	
TOTALE PATRIMONIO NETTO (Gruppo)	**164.602.134**		**169.580.726**	
Patrimonio Netto di Terzi	3.383.884		4.152.437	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**167.986.018**		**173.733.163**	
PASSIVITÁ NON CORRENTI				
Passività finanziarie non correnti	171.836.614	683.126	161.675.899	497.769
TFR e altri fondi relativi al personale	10.258.651		9.598.478	
Fondo imposte differite	13.272.754		13.037.008	
Fondi per rischi ed oneri futuri	7.153.904		972.098	
TOTALE PASSIVITÁ NON CORRENTI	**202.521.922**	**683.126**	**185.283.483**	**497.769**
PASSIVITÁ CORRENTI				
Passività finanziarie correnti	79.958.134		69.069.049	737.198
Debiti commerciali	64.775.323		43.985.262	9.493
Debiti per imposte	11.539.681		7.342.106	
Debiti vari e altre passività correnti	61.431.216	371.206	57.168.238	707.179
TOTALE PASSIVITÁ CORRENTI	**217.704.353**	**371.206**	**177.564.655**	**1.453.870**
TOTALE PASSIVITÁ	**420.226.276**	**1.054.332**	**362.848.138**	**1.951.639**
TOTALE PASSIVITÁ E PATRIMONIO NETTO	**588.212.293**	**1.054.332**	**536.581.300**	**1.951.639**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Importi in Euro)	30.09.2026	%	Di cui verso parti correlate	30.09.2025	%	Di cui verso parti correlate
Ricavi e altri proventi	342.763.516	100,0%	3.401	281.498.755	100,0%	58.442
TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI	**342.763.516**	**100%**	**3.401**	**281.498.755**	**100,0%**	**58.442**
Acquisti di materiali e servizi esterni	(148.725.566)	-43,4%	(791.569)	(108.029.097)	-38,4%	(517.489)
Costi del personale	(136.898.433)	-39,9%		(129.237.945)	-45,9%	
Altri costi operativi	(3.872.356)	-1,1%	-	(3.612.531)	-1,3%	(32.269)
Ammortamenti	(18.445.425)	-5,4%		(13.540.762)	-4,8%	
Svalut. dei cred. compresi nell'attivo circol.	(1.361.139)	-0,4%		-	0,0%	
Accantonamenti per rischi ed oneri	(11.190.000)	-3,3%	-	-	0,0%	-
RISULTATO OPERATIVO	**22.270.598**	**6,5%**	**(788.168)**	**27.078.419**	**9,6%**	**(491.316)**
Proventi (Oneri) finanziari	(6.711.886)	-2,0%	15.657	(4.693.115)	-1,7%	-
Quota di pertinenza del risultato di società collegate	(162.948)	0,0%		(170.542)	-0,1%	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	**15.395.763**	**4,5%**	**(772.511)**	**22.214.763**	**7,9%**	**(491.316)**
Imposte sul reddito	(8.562.372)	-2,5%	-	(6.839.647)	-2,4%	-
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	**6.833.391**	**2,0%**	**(772.511)**	**15.375.116**	**5,5%**	**(491.316)**
Attribuibile:						
Azionisti Capogruppo	6.658.757			14.456.572		
Interessi di minoranza	174.634			918.544		

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

	30.09.2026	30.09.2025
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	**6.833.391**	**15.375.116**
Attribuibile:		
Interessi di minoranza	174.634	918.544
Azionisti Capogruppo	6.658.757	14.456.572
Utile/(perdita) da conversione dei bilanci in valuta estera	(65.231)	(98.065)
Utile/(perdita) sulla parte efficace degli strumenti di copertura (cash flow hedge)	(444.190)	(475.939)
Totale componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile / (perdita) d'esercizio al netto delle imposte	**(509.421)**	**(574.004)**
Utile (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	232.257	(90.406)
Totale componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile / (perdita) d'esercizio al netto delle imposte	**232.257**	**(90.406)**
Totale utile/(perdita) di Conto economico complessivo al netto delle imposte	**(277.164)**	**(664.410)**
TOTALE RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO	**6.556.227**	**14.710.706**
Attribuibile:		
Interessi di minoranza	174.634	918.544
Azionisti Capogruppo	6.381.593	13.792.162

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

INFORMATIVA DI SETTORE

Ai fini gestionali, in accordo ai principi dell'IFRS8, 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 Euro)	System Engineering	Smart Solutions	Digital Advisory	Not allocated	Totale 9 mesi 2026
RICAVI	**206.914**	**77.736**	**58.114**		**342.764**
Costi diretti	145.880	30.280	39.641		215.801
MARGINE LORDO	**61.034**	**47.456**	**18.473**		**126.963**
Costi di Ricerca e Sviluppo	5.956	11.384	1.311		18.651
Costi Commerciali	19.119	9.289	5.153		33.561
Costi Generali & Amministrativi	12.341	5.578	3.566		21.485
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	**23.618**	**21.205**	**8.443**		**53.266**
Ammortamenti materiali	6.213	1.236	1.356		8.805
Ammortamenti immateriali	3.523	5.272	846		9.641
Svalutazioni	1.311	(16)	66		1.361
Accantonamenti	11.190	0	0		11.190
UTILE OPERATIVO (EBIT)	**1.381**	**14.713**	**6.176**		**22.270**
UTILE OPERATIVO ADJ. (EBIT ADJ)	**14.083**	**14.713**	**6.176**		**34.972**
Proventi (oneri) straordinari/finanziari				(6.712)	(6.712)
Quota di pertinenza società collegate				(163)	(163)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	**1.381**	**14.713**	**6.176**	**(6.875)**	**15.395**
Imposte				(8.562)	(8.562)
UTILE NETTO	**1.381**	**14.713**	**6.176**	**(15.437)**	**6.832**
Attribuibile a:					
Azionisti della Capogruppo					6.659
Interessi di minoranza					174

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	30 Settembre 2026	31 Dicembre 2025
Risultato netto del periodo	**6.833.391**	**25.276.264**
Costi non monetari per Stock Options	281.839	546.016
Interessi non monetari	176.849	(253.277)
Variazione del Fair Value Strumenti Monetari	300.688	-
Imposte sul reddito correnti	8.562.372	6.988.224
Variazione delle imposte differite	(246.884)	7.576.049
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	24.627.079	19.826.411
Altri oneri non monetari	94.623	
Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa (prima della variazione del circolante)	**40.629.957**	**59.959.686**
(Incrementi) / decrementi dei crediti commerciali	(3.469.731)	(11.638.626)
(Incrementi) / decrementi delle attività contrattuali / rimanenze	(14.007.644)	(4.900.586)
Incrementi / (decrementi) dei debiti commerciali	4.375.844	(198.304)
(Incrementi) / decrementi delle altre attività e passività	(3.543.220)	7.431.603
Incrementi / (decrementi) del TFR	214.844	614.319
Variazione delle attività e passività operative	**(16.429.907)**	**(8.691.594)**
Imposte sul reddito pagate	(2.760.200)	(5.813.785)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÁ OPERATIVA	**21.439.850**	**45.454.307**
di cui verso parti correlate	(788.168)	(787.361)
Incrementi/Decrementi delle immobilizzazioni materiali	(2.438.952)	(5.694.100)
(Incrementi)/Decrementi delle immobilizzazioni immateriali	(8.682.644)	(13.796.140)
Capitalizzazione spese di sviluppo	-	-
Decrementi delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	703.724	1.043.895
Flusso di cassa acquisizioni al netto della cassa acquisita	(25.970.787)	(18.141.012)
(Incrementi) /decrementi degli investimenti finanziari	7.849.727	14.605.879
(Incrementi)/decrementi titoli valutabili al fair value	(166.139)	(9.200.000)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÁ DI INVESTIMENTO	**(28.705.071)**	**(31.181.478)**
di cui verso parti correlate	-	
Finanziamenti Erogati	58.000.000	125.500.000
Finanziamenti Rimborsati	(37.674.740)	(77.364.169)
Pagamenti di passività per Leasing	(5.693.260)	(6.706.714)
Incrementi / (decrementi) dei debiti finanziari	-	-
Incrementi / (decrementi) altri crediti finanziari	-	-
Distribuzione di dividendi	(4.409.230)	(3.186.100)
Interessi pagati	(338.660)	(6.142.562)
Altre variazioni di patrimonio netto	633.604	(179.420)
Variazione netta delle passività finanziarie	(2.836.933)	(957.678)
(Acquisto)/Vendita di azioni proprie	(1.692.914)	(747.810)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÁ DI FINANZIAMENTO	**5.987.867**	**30.215.547**
di cui verso parti correlate	(708.500)	(755.309)
INCREMENTI / (DECREMENTI) DELLE DISPONIBILITÁ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	**(1.277.354)**	**44.488.376**
Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa	-	
DISPONIBILITÁ LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	**102.738.578**	**58.250.199**
DISPONIBILITÁ LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	**101.461.224**	**102.738.578**
Attività acquisite che non hanno dato luogo a flussi finanziari (rilevazione iniziale IFRS 16)	(4.358.948)	(9.787.089)
Passività acquisite che non hanno dato luogo a flussi finanziari (rilevazione iniziale IFRS 16)	4.358.948	9.787.089

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 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 perido	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 al 31 Dicembre 2025										23.287.820	(23.287.820)	0		0
Acquisizioni							24.983			(20.693)		4.290	125.800	130.090
Incremento/acquisto						281.839		2.311.511		(7.918.635)		(5.325.285)	(1.068.987)	(6.394.272)
Distribuzione dividendi										(4.409.230)		(4.409.230)		(4.409.230)
Aumento di capitale gratuito												0		0
Vendita azioni proprie			2.301.005									2.301.005		2.301.005
Acquisto azioni proprie			(3.993.919)									(3.993.919)		(3.993.919)
Attualizzazione TFR							(97.745)					(97.745)		(97.745)
Delta cambi									(116.465)			(116.465)		(116.465)
Utile al al 30 settembre 2026											6.658.757	6.658.757	174.634	6.833.391
Saldi al 30 settembre 2026	6.503.125	1.300.625	28.726.899	1.911.444	0	1.332.308	(1.161.012)	1.808.259	647.740	116.873.989	6.658.757	164.602.134	3.383.884	167.986.018

	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 perido	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	(1.315.573)	(59.062)	829.436	93.224.944	15.895.883	149.763.820	2.061.315	151.825.135
Utile al al 31 Dicembre 2024										15.895.883	(15.895.883)	0		0
Acquisizioni												0	102.678	102.678
Incremento/acquisto						546.016	(4.934)	(444.190)				96.892		96.892
Distribuzione dividendi										(3.186.100)		(3.186.100)		(3.186.100)
Aumento di capitale gratuito												0		0
Vendita azioni proprie			3.379.731									3.379.731		3.379.731
Acquisto azioni proprie			(3.928.463)									(3.928.463)		(3.928.463)
Attualizzazione TFR							232.257					232.257		232.257
Delta cambi									(65.231)			(65.231)		(65.231)
Utile al 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

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

1. Struttura del Gruppo e area di consolidamento

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

La tabella sottostante evidenzia le società incluse nell'area di consolidamento al 30 settembre 2026 con il metodo dell'integrazione globale (si rimanda anche al diagramma organizzativo nella sezione "Struttura organizzativa e perimetro di consolidamento") e la relativa quota di interessenza giuridica al capitale sociale:

Ragione sociale della controllata	Valuta	% di partecipazione	Capitale Sociale
PACE Gmbh	EUR	100%	295
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 Sarl	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 S.r.l. in liquidazione	EUR	100%	10
TXT ENNOVA S.p.A.	EUR	100%	1.099
TXT e-Tech S.r.l.	EUR	100%	200
ProSim Training Solutions	EUR	100%	1
Fastcode S.p.A.	EUR	100%	100
TXT Quence S.r.l.	EUR	100%	10

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

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
TXT Digital Edge S.p.A.	EUR	100%	1.000

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

- Conto economico (cambio medio dei primi nove mesi)

Valuta	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Sterlina Gran Bretagna (GBP)	0,86333	0,85059
Dollaro USA (USD)	1,16121	1,11880
Franco Svizzero (CHF)	0,92372	0,93930
Dollaro Canadese (CAD)	1,60844	1,56380
Singapore Dollar (SGD)	1,48458	1,46460
Pesos Cileno (CLP)	1.052,469831	1.069,960
Real Brasiliano (BRL)	5,97725	6,31870
Dirham degli Emirati Arabi-Uniti (AED)	4,1701	4,10870

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

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

Valuta	30.09.2026	31.12.2025
Sterlina Gran Bretagna (GBP)	0,85463	0,87260
Dollaro USA (USD)	1,13550	1,17500
Franco Svizzero (CHF)	0,94780	0,93140
Dollaro Canadese (CAD)	1,61050	1,60880
Singapore Dollar (SGD)	1,45030	1,51050
Pesos Cileno (CLP)	1.104,41955	1.058,130
Real Brasiliano (BRL)	5,90770	6,43640
Dirham degli Emirati Arabi-Uniti (AED)	4,26390	4,31520

2. Principi di redazione del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato annuale del Gruppo viene redatto in conformità con i principi contabili internazionali IFRS emessi dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dalla Comunità Europea alla data di redazione del presente bilancio, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art 9 del D. Lgs. N. 38/2005 ed alle altre norme di legge e disposizioni Consob in materia di bilancio per quanto applicabili.
La presente relazione trimestrale è stata predisposta nella forma e nel contenuto secondo l'informativa prevista dallo IAS 34 "Bilanci intermedi" ed è stata redatta, in ottemperanza ai principi contabili internazionali ("IAS - IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea, incluse tutte le interpretazioni dell'IFRS Interpretations Committee, precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC").
La relazione al 30 settembre 2026 è costituita dal bilancio consolidato, dai prospetti contabili consolidati riclassificati, coerenti, per forma e contenuto, con il bilancio dell'esercizio 2025. Tale bilancio non comprende pertanto tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025. Esso è stato predisposto sulla base delle scritture contabili al 30 settembre 2026 nel presupposto della continuità aziendale. Per ulteriori informazioni sulla natura dell'attività dell'impresa, sulle aree di business, sull'andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, si rinvia alla Relazione sulla gestione predisposta dagli Amministratori.
I criteri contabili seguiti nella formazione del bilancio, nonché il contenuto e le variazioni delle singole voci dello stesso, sono riportati nel seguito.
Tutti i valori sono espressi in Euro, se non diversamente indicato. L'Euro risulta inoltre la moneta funzionale.
La pubblicazione e l'emissione del presente documento sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione del 12 novembre 2026.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

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 settembre 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 APPLI CABILI E NON ADOTTATI IN VIA ANTICIPATA DAL GRUPPO AL 30 SETTEMBRE 2026

Alla data di riferimento del presente documento sono stati emessi i seguenti nuovi principi conta bili, 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

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

5. Rapporti con Parti Correlate

Si considerano parti correlate per il Gruppo:

a) Le entità che, direttamente o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciarie o interposte persone:
   - controllano la società TXT e-solutions S.p.A.;
   - sono sottoposte a comune controllo con TXT e-solutions S.p.A.;
   - detengono una partecipazione in TXT e-solutions S.p.A. tale da poter esercitare un'influenza notevole.

b) Le società collegate a TXT e-solutions S.p.A.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

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 principalmente riferimento agli emolumenti corrisposti agli amministratori e personale rilevante (importi in Euro).

Al 30 settembre 2026	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
TXT MEDIA	15.657			
Paydo	1.136			654
Reversal	20.621			2.747
Amministratori e personale rilevante		371.206	791.569	
Totale al 30 settembre 2026	**37.414**	**371.206**	**791.569**	**3.401**

Al 31 dicembre 2025	Crediti	Debiti	Costi	Proventi
Paydo	14.976	1.101	0	277
Reversal	23.308	8.392	0	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

I rapporti di natura finanziaria con parti correlate del Gruppo fanno riferimento ai finanziamenti dalla capogruppo verso le società non controllate. I rapporti con Laserfin S.r.l. riguardano l'indebitamento finanziario a seguito dell'applicazione del principio contabile IFRS16 ed esprimono le rate future del contratto di affitto dell'immobile sede della società (importi in Euro).

Al 30 settembre 2026	Crediti	Debiti	Costi	Proventi
TXT MEDIA	784.090			15.657
TXT Healthprobe	682.652			
Laserfin		683.126		
Totale al 30 settembre 2026	**1.466.742**	**683.126**	**-**	**15.657**

Al 31 dicembre 2025	Crediti	Debiti	Costi	Proventi
TXT Healthprobe	652.652	-		
PayDo	586.659	-	-	13.297
TXT Media	384.090	-		
Laserfin	-	1.234.967	-	-
Totale al 31 dicembre 2025	**1.623.401**	**1.234.967**	**-**	**13.297**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

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

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

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

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa, e
- l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2026.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2026, si è basata su di un processo definito da TXT in coerenza con il modello Internal Control – Integrated Framework emesso dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission che rappresenta un framework di riferimento generalmente accettato a livello internazionale.

Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2026:

- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è 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 nove mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Il Dirigente Preposto

Marcello Bussolin

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Enrico Magni

Milano, 12 novembre 2026

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

TXT



Essential Innovation