

Informazione Regolamentata n. 0439-17-2024	Data/Ora Inizio Diffusione 14 Marzo 2024 14:40:19	Euronext Star Milan
--	--	---------------------

Societa' : TXT e-SOLUTIONS

Identificativo Informazione
Regolamentata : 187360

Utenza - Referente : TXTN02 - Favini

Tipologia : 1.1; 3.1

Data/Ora Ricezione : 14 Marzo 2024 14:40:19

Data/Ora Inizio Diffusione : 14 Marzo 2024 14:40:19

Oggetto : TXT - Risultati 2023

Testo del comunicato

Vedi allegato

**TXT****PRESS RELEASE****TXT: IL CDA APPROVA IL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023****Ricavi € 224,4 milioni (+48,8%)****Crescita organica ricavi double-digit (+11,9%)****EBITDA € 31,6 milioni (+42,1%)****Utile netto € 15,5 milioni (+29,4%)**

- Ricavi € 224,4 milioni (+48,8%), di cui € 42,9 milioni relativi a divisione Smart Solutions, € 34,7 milioni relativi a divisione Digital Advisory e € 146,8 milioni relativi a divisione Software Engineering.
- Ricavi a perimetro costante a € 169 milioni (+11,9%), con crescita su tutte le divisioni.
- EBITDA € 31,6 milioni (+42,1%) dopo significativi investimenti in ricerca e sviluppo interamente spesi (€ 9,0 milioni, +18,4%).
- Utile netto € 15,5 milioni (+29,4%).
- Indebitamente Finanziario Netto Adjusted pari € 31,4 milioni, azioni proprie in portafoglio pari a n. 1.300.639.
- Proposto dividendo di € 0,25 per azione (€ 0,18 per azione nel 2023).

Milano, 14 marzo 2024 – 14:45

Il Consiglio di Amministrazione di TXT e-solutions, presieduto da Enrico Magni, ha approvato in data odierna i risultati di bilancio al 31 dicembre 2023.

“I numeri approvati oggi dal Board di TXT sono in linea con gli ambiziosi obiettivi di crescita definiti oltre tre anni fa e sono motivo di orgoglio e stimolo per dare continuità al piano di sviluppo tramite crescita organica e acquisizioni, con l’obiettivo di incrementare in modo significativo il valore di TXT e il suo prestigio nel mercato digitale domestico e

**TXT**

PRESS RELEASE

globale, con segnali positivi per il 2024 che prevede crescita significativa dei volumi incrementando ulteriormente l'offerta di Gruppo con nuove competenze tecnologiche" ha dichiarato Enrico Magni, Presidente del Gruppo TXT.

I principali risultati economici e patrimoniali nel 2023 sono stati i seguenti:

I **Ricavi** sono stati di € 224,4 milioni in crescita del +48,8% rispetto ai € 150,8 milioni nel 2022. A parità di perimetro di consolidamento i ricavi sono cresciuti del +11,9% e le acquisizioni 2022 e 2023 hanno contribuito per € 55,5 milioni. I ricavi internazionali complessivi rappresentano circa il 20,0% dei ricavi totali.

La divisione Smart Solutions ha avuto ricavi di € 42,9 milioni in crescita del +11,6% rispetto al 2022, di cui € 3,4 milioni da crescita organica (+8,9%), e € 1,0 milioni per il consolidamento delle tecnologie e delle società acquisite nel corso del quarto trimestre 2023.

La divisione Digital Advisory ha avuto ricavi pari € 34,7 milioni in crescita del +59,2% rispetto al 2022, di cui € 8,2 milioni da crescita organica (+37,8%), e € 4,7 milioni relativi ad M&A consolidate a partire dal quarto trimestre 2022.

La divisione Software Engineering ha avuto ricavi pari € 146,8 milioni in crescita del +62,1% rispetto al 2022, di cui € 6,3 milioni da crescita organica (+7,0%), e € 49,9 milioni per il consolidamento delle società acquisite nel quarto trimestre 2022 e, a partire da dicembre 2023, per il consolidamento di FastCode.

L'**EBITDA** è stato di € 31,6 milioni, in crescita del +42,1% rispetto al 2022 (€ 22,3 milioni). La marginalità sui ricavi è stata del 14,1%, in diminuzione rispetto al 14,8% del 2022. Tale risultato è dovuto all'effetto del diverso mix di ricavi/costi rendicontati nel 2023 rispetto all'esercizio precedente, con una minore incidenza percentuale del business della divisione Smart Solutions rispetto alla divisione Software Engineering. Nel corso del 2023 sono stati investiti € 9,0 milioni in ricerca e sviluppo a beneficio dell'evoluzione dell'offerta di Smart Solutions del Gruppo TXT, in crescita del +18,4% rispetto a € 7,6 milioni del 2022. L'incidenza dei costi generali e amministrativi sui ricavi è diminuita dall'8,2% nel 2022 al 7,3% nel 2023 grazie all'efficientamento della struttura.

L'**EBIT** (Utile Operativo) è stato di € 20,2 milioni, in crescita del +45,1% rispetto al 2022 (€ 13,9 milioni) dopo ammortamenti di immobilizzazioni immateriali (€ 5,0 milioni, di cui € 4,2 milioni relativi a *Purchase Price Allocation*) e materiali (€ 5,7 milioni).



TXT

PRESS RELEASE

I **Proventi ed Oneri finanziari** nel 2023 hanno saldo netto positivo di € 0,8 milioni, in diminuzione rispetto ai € 2,3 milioni del 2022. I proventi finanziari nel 2023 includono: i) € 1,2 milioni derivanti dalla valutazione al fair value della partecipazione in Banca del Fucino, ii) € 2,1 milioni derivanti dalla valutazione al fair value dei debiti per earn-out (prevalentemente dovuti a meccanismi legati al valore di mercato del titolo TXT), iii) € 0,8 milioni relativi all'effetto della rettifica del fair value della quota residua del 40% di TXT Working Capital Solutions, iv) € 0,2 milioni relativi a dividendi ricevuti, e v) € 0,6 milioni derivanti dalla valutazione al fair value dei titoli in portafoglio. Tra gli oneri finanziari risultano € 2,5 milioni relativi a interessi passivi bancari, € 0,3 milioni relativi a differenze cambi, € 0,7 milioni relativi e spese bancarie e altri oneri finanziari, e € 0,7 milioni derivanti dal risultato di competenza delle società non consolidate, principalmente Reversal SIM e ProSim Training Solutions.

L'**Utile netto** è stato di € 15,5 milioni, in aumento rispetto a € 12,0 milioni del 2022. Nel 2023 le imposte hanno avuto un'incidenza pari al 26%, in linea rispetto al 2022. L'Utile netto si è attestato al 6,9% dei ricavi rispetto all'8,0% del 2022.

Nel **quarto trimestre 2023** i ricavi sono stati di € 65,0 milioni, in crescita di € 6,7 milioni rispetto a € 58,4 milioni nel quarto trimestre 2022. L'EBITDA è stato di € 10,2 milioni rispetto a € 8,7 milioni nel quarto trimestre 2022. L'EBITDA margin è stato del 15,7%, in crescita rispetto al 15,0% nel quarto trimestre 2022. L'Utile netto è stato di € 5,7 milioni rispetto a € 6,7 milioni nel quarto trimestre 2022.

L'**Indebitamento Finanziario Netto Adjusted** consolidata al 31 dicembre 2023 è pari a € 31,4 milioni, in aumento di € 11,5 milioni rispetto a € 20,0 milioni al 31 dicembre 2022 principalmente per effetto degli esborsi del periodo legati al riacquisto di azioni proprie (€ 13,3 milioni), al pagamento del dividendo (€ 2,1 milioni), e agli esborsi monetari per investimenti in nuove tecnologie e M&A pari a complessivi € 10,1 milioni. Le operazioni straordinarie includono l'acquisto della società FastCode SpA, del business Embedded Graphics VAPS da CAE Inc., e gli investimenti nel capitale di Simplex, LAS LAB Srl, Arcan Srl, e PayDo SpA. Gli esborsi del periodo sono stati parzialmente compensati dalla generazione di cassa derivante dalla gestione operativa. L'Indebitamento Finanziario Netto al 31 dicembre 2023 include € 10,1 milioni relativi a passività IFRS 16, e € 8,9 milioni di indebitamento per earn-out e opzioni Put/Call, di cui € 4,9 milioni oltre 12 mesi.



TXT

PRESS RELEASE

L'**Indebitamento Finanziario Netto** consolidata al 31 dicembre 2023 è pari € 51,7 milioni, in diminuzione di € 20,3 milioni rispetto alla Posizione Finanziaria Netta Adjusted al 31 dicembre 2023 per effetto i) della riclassifica della partecipazione di TXT in Banca del Fucino tra l'attivo immobilizzato per € 17,8 milioni (€ 16,5 milioni al 31 dicembre 2022), e ii) della quota di prezzo in azioni da trasferire ai venditori nel contesto delle operazioni di M&A per € 2,5 milioni (€ 1,8 milioni al 31 dicembre 2022). Il pagamento della quota di prezzo dovuta in azioni non comporterà alcuna uscita di cassa futura, in quanto verrà regolato tramite il trasferimento di azioni proprie TXT che sono già nelle disponibilità della società. Il trasferimento delle azioni TXT e il relativo assorbimento del debito sono previsti entro la fine del primo trimestre 2023.

Le azioni proprie al 31 dicembre 2023 erano 1.300.639 (906.600 al 31 dicembre 2022), pari al 10,00% delle azioni emesse. Le azioni proprie includono 154.296 azioni da trasferire nel contesto delle operazioni di M&A concluse a dicembre 2023.

“Gli ottimi risultati del 2023 ci collocano in una posizione solida per affrontare il 2024, con previsioni di continuità nella crescita dei volumi e sostenibilità dei margini.” Commenta Daniele Misani, CEO di TXT Group. *“La nostra costante ricerca di innovazione e gli investimenti nelle più recenti tecnologie ci permettono di ampliare l'offerta e adattarci ai cambiamenti e alle instabilità del mercato, diventando sempre più competitivi. Prosegue attivamente la strategia di M&A: continueremo a diversificare e integrare eccellenze verticali di innovazione digitale al fine di offrire soluzioni ancora più complete ed efficaci ai nostri grandi clienti”*

In data **15 marzo 2024** alle **ore 11:00 (CEST)** si terrà la **conference call** durante la quale il CEO Daniele Misani presenterà e commenterà i risultati del 2023. Il form di iscrizione alla conference call è disponibile sul sito internet della Società www.txtgroup.com alla pagina “Financial News & Calendar”.

Dividendo e Assemblea

Sulla base dei risultati conseguiti e a fronte della sostenibilità del business, il Consiglio propone all'Assemblea la distribuzione di un dividendo di € 0,25 per azione (ultimo dividendo di € 0,18 per azione distribuito nel 2023) per ciascuna delle azioni in circolazione,

**TXT**

PRESS RELEASE

con esclusione delle azioni proprie e con pagamento a partire dal 22 maggio 2024, record date 21 maggio 2024 e stacco cedola 20 maggio 2024.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare in sede ordinaria l'Assemblea degli azionisti per il giorno 24 aprile 2024 alle ore 10:00 in unica convocazione.

Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione

Le più recenti stime del Fondo Monetario Internazionale prevedono crescita globale del 3,1% nel 2024 e del 3,2% nel 2025, con l'economia italiana che è prevista in crescita del +0,7% nel 2024 (in linea con 2023) e del +1,1% nel 2025. Le più recenti stime riferita all'Eurozona prevedono crescita del +0,9% per il 2024, in diminuzione rispetto alle precedenti stime che precedevano crescita del +1,3%, con l'inflazione che è prevista in contrazione dal 6,3% registrato nel 2023 al 3,0% nel 2024, per poi scendere al 2,5% nel 2025.

Con riferimento al mercato digitale, Gartner prevede che la spesa IT mondiale crescerà del 6,8% nel 2024, raggiungendo i 5 trilioni di dollari, con il segmento servizi IT che diventerà il segmento più importante della spesa IT nel 2024 grazie a una crescita attesa annua del +8,7% per effetto degli investimenti delle imprese in progetti di efficienza e ottimizzazione organizzativa; questi investimenti saranno cruciali durante questo periodo di incertezza economica. Il segmento software è previsto in crescita del +12,7%.

Con riferimento al posizionamento di TXT all'interno del mercato IT, dopo un 2023 che ha fatto registrare tassi di crescita superiori alle medie di mercato in tutte le divisioni del Gruppo, per il 2024 il management di TXT si aspetta ulteriore crescita supportata dal forte backlog ricavi già acquisiti, dalle buone prospettive di mercato e delle ulteriori possibilità di crescita legate ad attività di cross e up-selling spinte dalle crescenti sinergie commerciali all'interno dell'ecosistema TXT.

Nella divisione Smart Solutions per il 2024 il gruppo TXT prevede tassi di crescita in linea con il trend di mercato atteso per il segmento software, anche grazie agli investimenti sostenuti dal Gruppo nel corso del 2023 che hanno portato al consolidamento di nuove tecnologie e piattaforme quali Paladin AI (intelligenza artificiale per Evidence-Based-Training) e EGS (HMI e Cybersecurity per display avionici safety and mission-critical) i cui benefici saranno evidenti a partire dal 2024. Nel corso del primo trimestre dell'anno in



TXT

PRESS RELEASE

corso si segnalano nuovi contratti e nuove opportunità nel segmento aviazione civile anche grazie al posizionamento dell'offerta di soluzioni ESG prioritarie. Nel Fintech abbiamo allargato la base clienti e il portafoglio di tecnologie e soluzioni offerte grazie ad investimenti mirati con l'ingresso nel capitale delle società Simplex, LAS LAB Srl, Arcan Srl, e PayDo SpA. Per il 2024 il gruppo TXT prevede crescita di ricavi ricorrenti che fungerà da ulteriore fonte di finanziamento per gli investimenti interni in innovazione ed evoluzione dell'offerta. Per il 2024 si segnalano importanti opportunità per il segmento pagamenti digitali e quality assurance favorite dall'integrazione sinergica delle nuove tecnologie e offerte acquisite nel corso del quarto trimestre 2023. Nel contesto Regtech, dopo che la piattaforma AML Faraday ha raggiunto il Break-Even-Point nel 2023 e acquisito nuovi contratti ricorrenti da subscriptions, per il 2024 si prevede l'onboarding di ulteriori primarie banche e istituti di pagamento nazionali che avranno effetti positivi sui volumi e sui margini della divisione.

La divisione Digital Advisory ha registrato crescita organica pari al 37,8% nel 2023 grazie al ramp-up delle attività legate alle gare pubbliche aggiudicate dal Gruppo e al contributo delle sinergie commerciali, tecnologiche e operative tra le società dell'ecosistema TXT. Per il 2024 la crescita organica del business Digital Advisory è attesa superiore al 10% grazie alle attività su contratti pubblici pluriennali acquisiti. Nel corso del quarto trimestre del 2023 sono stati acquisiti contratti per un valore complessivo superiore a € 4 milioni. Tra i principali si segnala il progetto innovativo in ambito sanità denominato "*Tele-Rehabilitation Solutions with Innovative Cores of Extended Reality based on Metaverse*" per il quale il fungeremo da *prime contractor* nel raggruppamento temporaneo di impresa composto da importanti player quali CNR, Università cattolica Sacro Cuore, Fondazione Don Gnocchi.

Nella divisione Software Engineering continuano gli investimenti nella diversificazione dell'offerta, mantenendo il focus su investimenti in tecnologie abilitanti che accelerino la trasformazione digitale dei clienti del gruppo operanti su un numero sempre più ampio di segmenti di mercato. In tale contesto, si ricorda l'acquisizione di FastCode completata a dicembre 2023 che consolida all'interno del portafoglio tecnologico TXT importanti competenze in ambito cloud (e.g., sviluppo applicativi cloud, cloud migration, etc.) e fornitura servizi digitali di *front-end*, *back-end*, e architettura del software. Con l'acquisizione di FastCode il Gruppo TXT consoliderà una top line di oltre € 10 milioni generati con large

**TXT**

PRESS RELEASE

enterprise, con ulteriore spinta attesa dalle sinergie con le altre eccellenze dell'ecosistema TXT che stanno già portando benefici. La crescita organica 2024 della divisione Software Engineering sarà sostenuta dall'offerta digitale nei settori Aerospace & Defence e Public Sector.

Con riferimento al piano di M&A 2024, in continuità con gli esercizi precedenti prosegue il focus di TXT sul piano di acquisizioni con l'obiettivo di integrare nuove tecnologie, competenze digitali specializzate ed eccellenze in mercati già proprietari o attigui rispetto agli attuali, con l'obiettivo di diversificare offerta e industry sul mercato domestico e rafforzare le competenze core sul mercato internazionale. Il finanziamento delle operazioni di acquisizione avverrà attraverso le disponibilità liquide già disponibili nelle casse del Gruppo TXT, l'apertura di nuove linee di credito, lo smobilizzo di attività finanziarie atteso nel corso dell'anno in corso, e attraverso l'utilizzo delle azioni proprie in portafoglio.

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

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

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

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

Per ulteriori informazioni:

Eugenio Forcinito - CFO



TXT

PRESS RELEASE

Tel. +39 02 257711

eugenio.forcinito@txtgroup.com

--

Andrea Favini – IR

Tel. +39 02 257711

infofinance@txtgroup.com



TXT

PRESS RELEASE

Conto economico gestionale al 31 dicembre 2023

(Importi in migliaia di Euro)	2023	%	2022	%	Var %
RICAVI	224.394	100	150.758	100	48,8
Costi diretti	143.112	63,8	94.309	62,6	51,7
MARGINE LORDO	81.282	36,2	56.449	37,4	44,0
Costi di Ricerca e Sviluppo	9.035	4,0	7.634	5,1	18,4
Costi Commerciali	24.227	10,8	14.149	9,4	71,2
Costi Generali & Amministrativi	16.388	7,3	12.407	8,2	32,1
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	31.632	14,1	22.259	14,8	42,1
Ammortamenti e svalutazioni	11.443	8,0	8.348	8,9	37,1
UTILE OPERATIVO (EBIT)	20.188	9,0	13.911	9,2	45,1
Proventi (oneri) straordinari/finanziari	835	0,4	2.287	1,5	(63,5)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	21.023	9,4	16.198	10,7	29,8
Imposte	(5.511)	(2,5)	(4.210)	(2,8)	30,9
UTILE NETTO	15.512	6,9	11.988	8,0	29,4



TXT

PRESS RELEASE

Conto Economico gestionale quarto trimestre 2023

(Importi in migliaia di Euro)	Q4 2023	%	Q4 2022	%	Var %
RICAVI	65.038	100	58.358	100	11,4
Costi diretti	40.441	62,2	37.771	64,7	7,1
MARGINE LORDO	24.597	37,8	20.587	35,3	19,5
Costi di Ricerca e Sviluppo	2.311	3,6	1.856	3,2	24,5
Costi Commerciali	8.761	13,5	5.336	9,1	64,2
Costi Generali & Amministrativi	3.295	5,1	4.667	8,0	(29,4)
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	10.230	15,7	8.728	15,0	17,2
Ammortamenti e svalutazioni	4.071	6,3	3.980	6,8	2,3
UTILE OPERATIVO (EBIT)	6.158	9,5	4.748	8,1	29,7
Proventi (oneri) finanziari	936	1,4	3.918	6,7	(76,1)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	7.094	10,9	8.666	14,8	(18,1)
Imposte	(1.377)	(2,1)	(2.014)	(3,5)	(31,6)
UTILE NETTO	5.717	8,8	6.652	11,4	(14,1)



TXT

PRESS RELEASE

Indebitamento Finanziario Netto al 31 dicembre 2023

(Importi in migliaia di euro)	31.12.2023	31.12.2022	Var
Disponibilità liquide ed equivalenti	(37.927)	(33.015)	(4.912)
Titoli negoziabili valutati al fair value	(24.058)	(48.490)	24.431
Crediti finanziari a breve	(810)	-	(810)
Passività finanziarie correnti	57.654	51.187	6.467
Indebitamento Finanziario a breve termine	(5.141)	(30.318)	25.176
Debiti finanziari non correnti - Lessors IFRS 16	6.423	5.988	435
Crediti finanziari a lungo	(700)	(1.417)	717
Altre Passività finanziarie non correnti	51.140	64.017	(12.877)
Passività finanziarie non correnti	56.863	68.588	(11.725)
Indebitamento Finanziario Netto	51.721	38.270	13.451
Debiti Non Monetari per aggiustamento del prezzo delle acquisizioni da pagare in azioni TXT	(2.500)	(1.750)	(750)
Investimento finanziario - Banca Del Fucino	(17.778)	(16.542)	(1.236)
Indebitamento Finanziario Netto Adj	31.443	19.978	11.465



TXT

PRESS RELEASE

Situazione patrimoniale consolidata al 31 dicembre 2023

(Importi in migliaia di euro)	31.12.2023	31.12.2022	Change
Immobilizzazioni immateriali	85.900	77.975	7.925
Immobilizzazioni materiali nette	20.430	18.293	2.137
Altre attività immobilizzate	24.462	19.360	5.102
Capitale Immobilizzato	130.792	115.628	15.164
Rimanenze	18.733	13.765	4.968
Crediti commerciali	74.346	73.115	1.231
Crediti vari e altre attività a breve	14.876	15.352	(476)
Debiti commerciali	(21.585)	(20.643)	(942)
Debiti per imposte	(11.208)	(7.958)	(3.250)
Debiti vari e altre passività a breve	(34.761)	(36.834)	2.073
Capitale circolante netto	40.402	36.797	3.605
TFR e altre passività non correnti	(5.603)	(4.772)	(831)
Capitale investito	165.590	147.653	17.937
Patrimonio netto del gruppo	113.852	109.366	4.486
Patrimonio netto di terzi	17	17	0
Indebitamento finanziario netto	51.721	38.270	13.451
Fonti di finanziamento	165.590	147.653	17.937

