

TXT e-solutions Group

**Resoconto intermedio di gestione
al 30 settembre 2020**

TXT e-solutions S.p.A.

Sede legale, direzione e amministrazione:

Via Frigia, 27 – 20126 Milano

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 2022:

Enrico Magni	Presidente	
Daniele Misani	Amministratore Delegato	
Matteo Magni	Consigliere	(2)
Fabienne Anne Dejean Schwalbe	Consigliere indipendente	(1)
Stefania Saviolo	Consigliere indipendente	(1) (2) (3)
Valentina Cogliati	Consigliere indipendente	(2) (3)
Paola Generali	Consigliere indipendente	(1) (2) (3)

(1) Membro del Comitato per la Remunerazione e Nomine.

(2) Membro del Comitato Controllo e Rischi.

(3) Membro Comitato Parti Correlate.

COLLEGIO SINDACALE

In carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022:

Mario Basilico	Presidente
Luisa Cameretti	Sindaco effettivo
Franco Vergani	Sindaco effettivo
Massimiliano Alberto Tonarini	Sindaco supplente
Fabio Maria Palmieri	Sindaco supplente
Giada d'Onofrio	Sindaco supplente

SOCIETA' DI REVISIONE

EY S.p.A.

INVESTOR RELATIONS

Andrea Favini

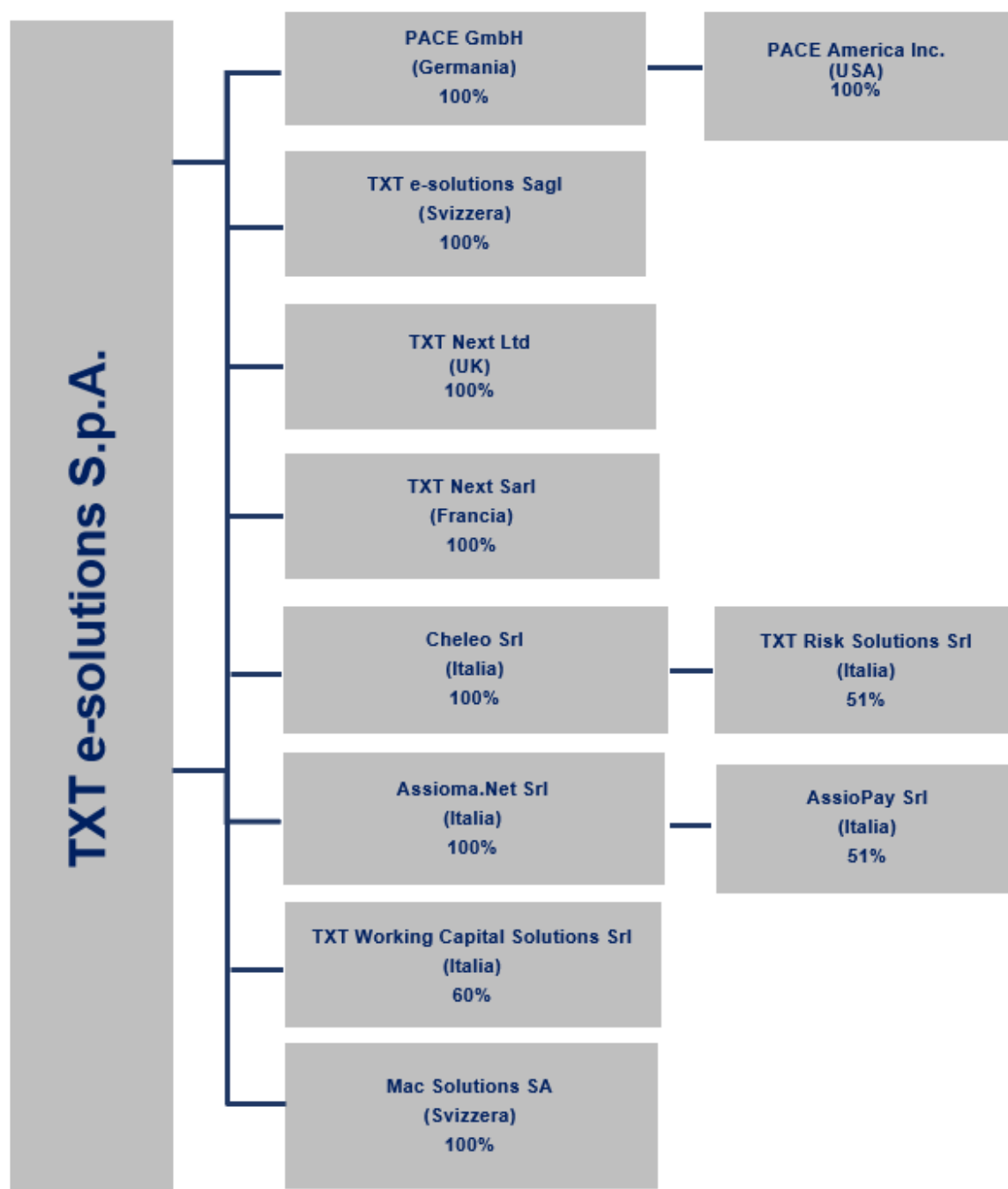
E-mail: infofinance@txtgroup.com

Telefono: +39 02 25771.1

Sommario

TXT e-solutions S.p.A.	3
Organi sociali	3
Struttura organizzativa e perimetro di consolidamento	5
Dati di sintesi e commento degli amministratori sull'andamento nei primi nove mesi 2020	6
Gruppo TXT e-solutions – Dati di sintesi	7
Commento degli amministratori sull'andamento nei primi 9 mesi 2020	9
Prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2020	22
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	23
Conto economico consolidato	24
Conto economico complessivo consolidato	24
Informativa di settore	25
Rendiconto finanziario consolidato	26
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2020	27
1. Struttura del Gruppo e area di consolidamento	28
2. Acquisizioni	29
2.1 TXT Working Capital Solutions Srl	29
2.2 Mac Solutions SA	29
3. Principi di redazione del bilancio consolidato	30
4. Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1 gennaio 2020	30
5. Gestione dei rischi finanziari	31
6. Rapporti con Parti Correlate	32
7. Attestazione del resoconto intermedio di gestione ai sensi dell'art. 154-bis del D.Lgs 58/98 ..	34

Struttura organizzativa e perimetro di consolidamento



**Dati di sintesi e commento degli amministratori
sull'andamento nei primi nove mesi 2020**

Gruppo TXT e-solutions – Dati di sintesi

DATI ECONOMICI (Importi in migliaia di Euro)	9m 2020	%	9m 2019	%	VAR %
RICAVI	47,826	100.0	42,534	100.0	12.4
EBITDA	6,118	12.8	4,799	11.3	27.5
UTILE OPERATIVO CORRENTE (EBITA)	4,648	9.7	3,654	8.6	27.2
UTILE OPERATIVO (EBIT)	3,379	7.1	2,231	5.2	51.5
UTILE NETTO	3,608	7.5	3,147	7.4	14.6
DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI (Importi in migliaia di Euro)	30.09.2020		31.12.2019		Var
Capitale immobilizzato	40,578		34,634		5,944
Capitale circolante netto	15,052		9,084		5,968
TFR e altre passività non correnti	(1,945)		(3,110)		1,165
Capitale investito	53,685		40,608		13,077
Posizione finanziaria netta	(31,885)		(41,412)		9,527
Patrimonio netto di terzi	331		168		163
Patrimonio netto del gruppo	85,239		81,852		3,387
DATI PER SINGOLA AZIONE	30.09.2020		30.09.2019		Var
Numero medio di azioni in circolazione	11,683,621		11,787,379		(103,758)
Utile netto per azione	0.29		0.27		0.04
Patrimonio netto per azione	7.30		6.94		0.35
ALTRE INFORMAZIONI	30.09.2020		31.12.2019		Var
Numero di dipendenti	872		786		86
Quotazione del titolo TXT	7.36		9.66		(2.30)

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 nei primi 9 mesi 2020

Signori Azionisti,

nei primi nove mesi del 2020 sono cresciute in misura importante le attività della Divisione Fintech (Ricavi +20%) grazie anche al consolidamento della recente acquisizione di MAC Solution SA e le attività della Divisione Aerospace, Aviation & Automotive (Ricavi +8%).

Dopo l'acquisto del 60% di TXT Working Capital Solutions Srl conclusa nel semestre precedente, in data 13 luglio 2020 TXT e-solutions Spa ha sottoscritto l'accordo definitivo per l'acquisizione della società svizzera MAC Solutions SA.

Mac Solutions SA è una realtà svizzera presente da oltre 20 anni sul mercato e specializzata nella prestazione di servizi professionali ICT per il mondo bancario, nella fornitura ed integrazione di software finanziari e nello sviluppo di software e App innovative progettate tramite la software factory a servizio dei clienti sul mercato svizzero.

Al Closing sono stati pagati per cassa CHF 5,4 milioni, di cui CHF 2,2 milioni in un conto garanzia legato alle performance della Mac Solutions SA nel triennio 2020-2022.

I risultati verranno consolidati a partire dalla data del 14 luglio 2020.

I principali risultati economici e patrimoniali consolidati nei primi nove mesi 2020 sono stati i seguenti:

- I **Ricavi** sono stati di € 47,8 milioni in crescita del 12,4% rispetto ai € 42,5 milioni dei primi nove mesi 2019 di cui € 1,2 milioni per il consolidamento di MAC solutions SA a partire dal 14 luglio 2020; a parità di perimetro di consolidamento i ricavi sono cresciuti del 12,1%. I ricavi di software nei primi nove mesi 2020 sono stati € 6,5 milioni, in crescita del +9,5% rispetto ai primi nove mesi 2019. I ricavi da servizi sono stati € 41,3 milioni in crescita del 12,9% rispetto ai primi nove mesi 2019.
La Divisione Aerospace, Aviation e Automotive ha avuto ricavi di € 30,7 milioni in crescita del +8,4% rispetto ai primi nove mesi 2019, interamente da sviluppo organico.
La Divisione Fintech ha avuto ricavi di € 17,1 milioni in crescita del +20,6% rispetto ai primi nove mesi 2019 di cui € 1,2 milioni per il consolidamento di MAC solutions SA e € 1,7 milioni da crescita organica.
- Il **Margine Lordo**, al netto dei costi diretti, è cresciuto da € 19,0 milioni a € 21,5 milioni, con un aumento del +13,2%. L'incidenza del margine lordo sui ricavi nei primi nove mesi 2020 è stata del 44,9%.
- L'**EBITDA** è stato di € 6,1 milioni, in crescita del +27,5% rispetto ai primi nove mesi 2019 (€ 4,8 milioni), dopo importanti investimenti in ricerca e sviluppo (+13,3%). La marginalità sui ricavi è stata del 12,8% rispetto al 11,3% nei primi nove mesi 2019.
- L'**Utile operativo (EBIT)** è stato di € 3,4 milioni, in crescita del +51,5% rispetto ai primi nove mesi 2019 (€ 2,2 milioni). Gli ammortamenti sulle immobilizzazioni materiali e immateriali sono pari € 2,4 milioni, in crescita di € 0,5 milioni rispetto ai primi nove mesi 2019 per effetto del consolidamento dell'acquisizione del gruppo Assioma.

- I **Proventi finanziari** sono stati di € 1,2 milioni rispetto ai € 2,1 dei primi nove mesi del 2019 la riduzione è imputabile principalmente all'effetto della maggiore volatilità dei mercati finanziari nell'anno in corso e per effetto dei minori investimenti finanziari a fronte degli esborsi legati al piano di M&A. La gestione prudente e diversificata con investimenti prevalentemente in assicurazioni multiramo ha permesso di mitigare le perdite generate dalla volatilità dei mercati finanziari legati alla pandemia COVID-19.
- L'**Utile netto** è stato di € 3,6 milioni, in aumento rispetto a € 3,1 milioni nei primi nove mesi 2019 principalmente per effetto del risultato della gestione ordinaria del Gruppo.

La **Posizione Finanziaria Netta** consolidata al 30 settembre 2020 è positiva per € 31,9 milioni, in diminuzione di € 9,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2019 (€ 41,4 milioni), principalmente per effetto delle acquisizioni al netto della PFN acquisita (€ 7,3 milioni), del pagamento del Trattamento di Fine Mandato accantonato (€ 1,2 milioni), l'effetto positivo della riduzione del valore della passività per la PUT/CALL di Pace regolata nell'esercizio a titolo definitivo (€ 0,8 milioni), e per la differenza dovuto al flusso operativo.

Il **Patrimonio netto consolidato** al 30 settembre 2020 è di € 85,6 milioni, in aumento di € 3,4 milioni rispetto ai € 82,0 milioni al 31 dicembre 2019, principalmente per l'effetto netto derivante dall'acquisto e vendita di azioni proprie (negativo di € 0,1 milioni) e dall'utile netto dei primi nove mesi (€ 3,6 milioni).

I risultati economici consolidati di TXT nei primi nove mesi del 2020, confrontati con quelli dei primi nove mesi dello scorso anno, sono riportati di seguito:

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	9m 2020	%	9m 2019	%	Var %
RICAVI	47,826	100.0	42,534	100.0	12.4
Costi diretti	26,345	55.1	23,560	55.4	11.8
MARGINE LORDO	21,482	44.9	18,974	44.6	13.2
Costi di Ricerca e Sviluppo	5,045	10.5	4,455	10.5	13.3
Costi Commerciali	5,755	12.0	5,860	13.8	(1.8)
Costi Generali & Amministrativi	4,562	9.5	3,860	9.1	18.2
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	6,118	12.8	4,799	11.3	27.5
Ammortamenti materiali	1,470	3.1	1,145	2.7	28.4
UTILE OPERATIVO CORRENTE (EBITA)	4,648	9.7	3,654	8.6	27.2
Ammortamenti immateriali	919	1.9	718	1.7	n.s.
Oneri riorganizzazione e non ricorrenti	350	0.7	705	1.66	n.s.
UTILE OPERATIVO (EBIT)	3,379	7.1	2,231	5.2	51.5
Proventi (oneri) straordinari/finanziari	1,168	2.4	2,137	5.0	n.s.
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	4,546	9.5	4,368	10.3	n.s.
Imposte	(939)	(2.0)	(1,221)	(2.9)	n.s.
UTILE NETTO	3,608	7.5	3,147	7.4	14.6

Attribuibile a:

Azionisti della Capogruppo	3,445	3,019
Interessi di minoranza	163	128

ANDAMENTO DEI RICAVI E MARGINI LORDI DEL GRUPPO

I Ricavi e i costi diretti nei primi nove mesi 2020, confrontati con quelli dello scorso anno per ciascuna Divisione sono riportati di seguito.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	9m 2020	%	9m 2019	%	Var %
TXT AEROSPACE, AVIATION & AUTOMOTIVE					
RICAVI	30,705	100.0	28,332	100.0	8.4
Software	5,667	18.5	4,232	14.9	33.9
Servizi	25,038	81.5	24,100	85.1	3.9
COSTI DIRETTI	16,753	54.6	15,577	55.0	7.5
MARGINE LORDO	13,952	45.4	12,755	45.0	9.4
TXT FINTECH					
RICAVI	17,121	100.0	14,202	100.0	20.6
Software	853	5.0	1,723	12.1	(50)
Servizi	16,268	95.0	12,479	87.9	30.4
COSTI DIRETTI	9,592	56.0	7,984	56.2	20.1
MARGINE LORDO	7,529	44.0	6,218	43.8	21.1
TOTAL TXT					
RICAVI	47,826	100.0	42,534	100.0	12.4
Software	6,520	13.6	5,955	14.0	9.5
Servizi	41,306	86.4	36,579	86.0	12.9
COSTI DIRETTI	26,345	55.1	23,561	55.4	11.8
MARGINE LORDO	21,481	44.9	18,973	44.6	13.2

Divisione TXT Aerospace, Aviation & Automotive

La Divisione Aerospace, Aviation e Automotive ha avuto ricavi di € 30,7 milioni in crescita del +8,4% rispetto ai primi nove mesi 2019, interamente da sviluppo organico.

I ricavi di software nei primi nove mesi 2020 sono stati € 5.7 milioni, in crescita del +33.9% rispetto ai primi nove mesi 2019. I ricavi internazionali rappresentano il 43% dei ricavi della Divisione (€ 13,1 milioni al 30/09/2020) e sono in crescita del +15% (€ 11,4 milioni al 30/09/2019).

Il Margine lordo è stato di € 14,0 milioni in crescita del +9,4% rispetto ai primi nove mesi 2019 (€ 12,8 milioni). L'incidenza del margine lordo sui ricavi è stata del 45,4% rispetto al 45,0% nei primi nove mesi 2019 per effetto della maggiore componente di licenze nel mix dei ricavi.

TXT ha pluridecennale esperienza nel mondo aerospaziale, in particolare per software di bordo, simulatori di volo, sistemi di addestramento, sistemi di supporto al volo e soluzioni per la manifattura avanzata. La Divisione serve inoltre un numero crescente di aziende aerospaziali e di operatori di linee aeree in tutto il mondo, fornendo loro software e servizi innovativi per progettare, configurare, produrre, acquisire ed operare in modo economicamente ottimale, gli aerei e le flotte. Le principali aree applicative sono il progetto preliminare di aerei e di sistemi tecnici, la configurazione degli aerei e delle cabine, la gestione economica di flotte e l'analisi delle rotte di volo e strumenti innovativi – quali gli 'Electronic Flight Bag' – per migliorare l'efficienza operativa durante il volo.

L'attuale clientela è costituita da oltre 50 grandi società, che comprendono primari costruttori di aeromobili e di motori, linee aeree, operatori civili e della difesa, e società di MRO – Maintenance,

Repair & Overhaul, fra i quali Leonardo (I), Airbus (D e F), Boeing (USA), Pilatus (CH), Saab (S), Reiser (D), Safran Group (F), GE Aviation (USA), COMAC (China), Sukhoi (Russia), Embraer (Brasil), Rolls-Royce (UK), Lufthansa (D), American Airlines (USA) e Delta Airlines (USA).

TXT si caratterizza per la capacità di creare soluzioni di avanguardia e di alta affidabilità, in cui la tecnologia è il fattore abilitante per il business, con specializzazione in software e sistemi 'mission critical', 'software embedded' e strumenti software per addestramento e training basati su simulazione e su 'virtual & augmented reality'.

Il mercato Aerospace & Aviation subisce forti pressioni dalla situazione di emergenza COVID-19, con l'aviazione civile in crisi, le compagnie aeree con le flotte a terra (nel 2019, hanno rappresentato il 6% dei ricavi del Gruppo) e una ricaduta nel medio/lungo periodo sui produttori di velivoli e sull'intera filiera produttiva. L'impatto nel breve/medio termine è mitigato da contratti per licenze software e servizi già contrattualizzati a fine 2019, dalla focalizzazione su processi core di clienti strategici (comunque leader di settore, anche durante la crisi) e dall'acquisizione di nuovi contratti pluriennali sul segmento dell'aeronautica per la difesa, non particolarmente affetto dall'attuale crisi.

Divisione TXT FINTECH

La Divisione Fintech ha avuto ricavi di € 17,1 milioni in crescita del +20,6% rispetto ai primi nove mesi 2019 di cui € 1,2 milioni per il consolidamento di MAC solutions SA. I ricavi internazionali rappresentano il 7% dei ricavi della Divisione per effetto del consolidamento di MAC Solutions SA.

Il Margine lordo è stato di € 7,5 milioni in crescita del +21,1% rispetto ai primi nove mesi 2019 (€ 6,2 milioni). L'incidenza del margine lordo sui ricavi è in linea con l'anno precedente e pari al 43,8% nel 2019 e 44,0% nel 2020.

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.

Il 13 luglio 2020 TXT e-solutions Spa ha formalizzato l'acquisto della società MAC Solutions SA, realtà svizzera presente da oltre 20 anni sul mercato e specializzata nella fornitura di servizi professionali ICT per il mondo bancario, nella fornitura ed integrazione di software finanziari e nello sviluppo di software e App innovative progettate tramite la software factory a servizio dei clienti sul mercato svizzero.

Il 15 aprile 2020 TXT e-Solutions ha formalizzato l'acquisto del 60% di una start-up FinTech, TXT Working Capital Solutions Srl, start-up innovativa legata allo sviluppo di soluzioni per il mercato del Factoring e del Supply Chain Finance.

Il conferimento del proprio ramo d'azienda Banking & Finance nella partecipata Assioma.Net Srl (società acquisita in data 30 aprile 2019 da TXT e-solutions e controllata al 100%) è stato perfezionato in data 16 dicembre 2019, con efficacia reale e contabile a partire dal 01 gennaio 2020.

Il Ramo d'Azienda oggetto del conferimento è costituito da un complesso organizzato in maniera autonoma, già individuato ed indipendente presso TXT e-solutions, avente n.121 dipendenti e ricavi per Euro 8,7 milioni al 31 dicembre 2019 e la cui attività è caratterizzata all'esercizio di servizi dedi-

cati agli operatori finanziari per accompagnarli nel percorso di “digital transformation” finalizzato alla “Quality Excellence” e specificatamente: disegno dei processi di test, servizio di presidio della qualità del software, servizio di progettazione e sviluppo di applicazioni “business critical” in ambito finanziario, servizi di “Application Maintenance”.

L’operazione è volta alla semplificazione della struttura organizzativa e manageriale.

Le operazioni di acquisizione nel 2019 e 2020 nell’ambito della Divisione Fintech consentono a TXT di allargare significativamente il target dei clienti e ampliare la propria offerta con nuovi prodotti, nuove competenze e nuove specializzazioni ad alto valore aggiunto, rafforzandone la presenza sul mercato.

ANDAMENTO REDDITUALE DEL GRUPPO

I costi di ricerca e sviluppo nei primi nove mesi 2020 sono stati di € 5,0 milioni, in crescita del 13,3% rispetto ai € 4,5 milioni nei primi nove mesi del 2019. La crescita di € 0,5 milioni è dovuta per € 0,4 milioni ai nuovi investimenti della divisione Fintech nelle nuove iniziative e nello sviluppo dei prodotti proprietari ed € 0,1 alla divisione Aerospace. L’incidenza sui ricavi è rimasta invariata al 10,5%.

I costi commerciali sono stati di € 5,8 milioni, sostanzialmente in linea rispetto ai primi nove mesi del 2019. L’incidenza dei costi commerciali sui ricavi è stata del 12,0% rispetto al 13,8% nei primi nove mesi del 2019.

I costi generali e amministrativi sono stati di € 4,6 milioni, in crescita del +18,2% rispetto ai primi nove mesi del 2019 (€ 3,9 milioni), principalmente per effetto del consolidamento di Assioma e per effetto delle spese non ricorrenti legate alle acquisizioni. L’incidenza dei costi sui ricavi è stata del 9,8% nei primi nove mesi del 2020 rispetto al 9,1% del 2019.

I Proventi finanziari nei primi nove mesi del 2020 sono stati di € 1,2 milioni (€ 2,1 milioni nei primi nove mesi dello scorso anno). I proventi finanziari includono il risultato derivante dalla gestione della liquidità investita in strumenti finanziari che è stata complessivamente positiva nel periodo (si segnala infatti che l’andamento dei mercati finanziari del secondo e terzo trimestre ha consentito di recuperare le perdite rilevate nel primo). Nei Proventi finanziari, quali componente di natura non ricorrente e di maggior impatto netto sulla voce, si segnala la rettifica del fair value della passività legata all’acquisizione del ownership interest nel residuo 21% del capitale della Pace. Tale importo iscritto al Fair Value per € 5,9 milioni al 31 dicembre 2019 è stato rideterminato in € 5,1 in base agli accordi successivamente definiti tra le parti e pagato nella seconda metà del mese di giugno.

L’Utile netto è stato di € 3,6 milioni rispetto a € 3,1 milioni nei primi nove mesi 2019, con un’incidenza sui ricavi del 7,5% rispetto all’ 7,4% dello scorso anno. Nel periodo le imposte hanno avuto un’incidenza del 2%, mentre 2,9% nel pari periodo 2019.

CAPITALE INVESTITO CONSOLIDATO

Il Capitale Investito al 30 settembre 2020 è di € 53,7 milioni in crescita di € 13,0 milioni rispetto al 31 dicembre 2019 (€ 40,6 milioni).

I dettagli sono mostrati nella seguente tabella:

(Importi in migliaia di euro)	30.09.2020	31.12.2019	Totale varia- zione
Immobilizzazioni immateriali	30,933	24,380	6,553
Immobilizzazioni materiali nette	7,399	7,929	(530)
Altre attività immobilizzate	2,246	2,325	(79)
Capitale immobilizzato	40,578	34,634	5,944
Rimanenze	6,505	4,156	2,349
Crediti commerciali	25,135	19,371	5,764
Crediti vari e altre attività a breve	5,068	4,779	289
Debiti commerciali	(2,250)	(2,122)	(128)
Debiti per imposte	(4,927)	(4,292)	(635)
Debiti vari e altre passività a breve	(14,479)	(12,808)	(1,671)
Capitale circolante netto	15,052	9,084	5,968
TFR e altre passività non correnti	(1,945)	(3,110)	1,165
Capitale investito	53,685	40,608	13,077
Patrimonio netto del gruppo	85,239	81,852	3,387
Patrimonio netto di terzi	331	168	163
Posizione finanziaria netta (Liquidità)	(31,885)	(41,412)	9,527
Fonti di finanziamento	53,685	40,608	13,077

Le immobilizzazioni immateriali sono cresciute da € 24,4 a € 30,9 milioni per effetto dell'avviamento dell'acquisizione di TXT Working Capital Solutions Srl (€ 2,7 milioni), dell'avviamento di MAC Solutions SA (€ 4,4 milioni) e la capitalizzazione dei costi di sviluppo del progetto finanziato iMole (€ 0,3 milioni) al netto degli ammortamenti del periodo sulle immobilizzazioni per proprietà intellettuale del software e portafoglio clienti delle acquisizioni di Pace, Cheleo e TXT Risk Solutions e Assioma.Net Srl (€ 0,9 milioni).

Le immobilizzazioni materiali pari ad € 7,4 milioni, sono diminuite di € 0,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2019. Registrano un decremento per effetto degli ammortamenti pari ad € 1,4 a fronte di un investimento netto di € 0,9 milioni nei primi nove mesi del 2020.

Le altre attività immobilizzate di € 2,2 milioni sono costituite essenzialmente da attività per imposte anticipate. Il valore è in linea con dicembre 2019.

Il Capitale circolante netto è aumentato di € 6,0 milioni da € 9,1 milioni al 31 dicembre 2019 a € 15,1 milioni al 30 settembre 2020. Tale variazione è data dalla differenza dell'aumento dei debiti vari e altre passività a breve (€ 1,7 milioni) per effetto dei costi accantonati per il personale, dell'aumento dei crediti verso clienti (€ 5,8 milioni), delle rimanenze per commesse in corso per attività non ancora fatturate ai clienti (€ 2,3 milioni) e debiti per imposte (€ 0,6 milioni) e crediti vari ed altre attività a breve (€ 0,2 milioni) per effetto principalmente dei risconti attivi dei costi fatturati ad inizio anno ma di competenza dei trimestri successivi.

I debiti per Trattamento di Fine Rapporto e altre passività non correnti di € 1,9 milioni sono diminuiti rispetto a € 3,1 milioni a fine 2019 per via del pagamento del Trattamento Fine Mandato accantonato negli anni a favore del Presidente Alvisè Braga Illa non più riletto nella carica nel 2020.

Il Patrimonio Netto consolidato al 30 settembre 2020 è di € 85,6 milioni, in aumento di € 3,4 milioni rispetto ai € 82,0 milioni al 31 dicembre 2019, principalmente per l'effetto netto derivante dall'acquisto e vendita di azioni proprie (negativo di € 0,1 milioni) e dall'utile netto dei primi nove mesi (€ 3,6 milioni).

Il Patrimonio netto di terzi al 30 settembre 2020 di € 0,3 milioni è relativo alla partecipazione di minoranze del 49% in Assiopay Srl non detenuta dal gruppo. Si precisa che, tenuto conto degli accordi di opzione di acquisto/vendita a termine, non sono state esposte minoranze per TXT Working Capital Solutions Srl. Si rimanda al paragrafo 2 "Acquisizione TXT Working Capital Solutions Srl" per maggiori dettagli.

La Posizione Finanziaria Netta consolidata consolidata al 30 settembre 2020 è positiva per € 31,9 milioni, rispetto a € 41,4 milioni al 31 dicembre 2019, con una riduzione netta di circa € 9,5 milioni, principalmente per effetto della rilevazione del debito PUT/CALL legato a TXT Working Capital Solutions al netto della PFN acquisita (€ 2,5 milioni), l'esborso per l'acquisto di MAC Solutions SA al netto della PFN acquisita (€ 4,8 milioni) altri investimenti (€ 0,6 milioni), del pagamento del Trattamento di Fine Mandato accantonato (€1,2 milioni), l'effetto positivo della riduzione del valore della passività per la PUT/CALL di Pace regolata nell'esercizio a titolo definitivo (€ 0,8 milioni), e per la differenza dovuto al flusso operativo.

Secondo quanto richiesto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 e in conformità con lo schema previsto dalla Raccomandazione CESR del 10 febbraio 2005 "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi", si segnala che la Posizione Finanziaria Netta del Gruppo TXT e-solutions al 30 giugno 2020 è la seguente:

<i>(Importi in migliaia di euro)</i>	30.09.2020	31.12.2019	Var
Disponibilità liquide ed equivalenti	20,021	11,426	8,595
Titoli negoziabili valutati al fair value	67,892	87,320	(19,428)
Passività finanziarie correnti	(26,024)	(25,306)	(718)
Disponibilità finanziaria a breve termine	61,889	73,440	(11,551)
Debiti finanziari non correnti - Lessors IFRS 16	(3,785)	(4,517)	732
Altre Passività finanziarie non correnti	(26,219)	(27,512)	1,293
Passività finanziarie non correnti	(30,004)	(32,029)	2,025
Disponibilità Finanziaria Netta	31,885	41,411	(9,526)

La composizione della Posizione Finanziaria Netta al 30 settembre 2020 è così articolata:

- Le Disponibilità liquide ed equivalenti di € 20,0 milioni sono giacenze principalmente in Euro presso primarie banche italiane. L'incremento di € 8,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2019 è principalmente dovuto alla cassa di TXT e-Solutions Spa, la cui giacenza era € 14,0 milioni al 30 settembre 2020.
- Gli strumenti finanziari valutati al fair value di € 67,9 milioni sono costituiti da investimenti in fondi assicurativi multiramo a capitale parzialmente garantito (€ 59,6 milioni) e titoli di stato

e obbligazionari con profilo complessivo di rischiosità medio-bassa (€ 8,3 milioni).

- Le Passività finanziarie correnti al 30 settembre 2020 sono di € 26,0 milioni e si riferiscono per € 8,2 milioni alla quota a breve dei finanziamenti a medio-lungo termine, per € 14,9 milioni a finanziamenti a breve termine “denaro caldo”, € 1,6 milioni esborso stimato per l’esercizio dell’opzione Put/Call nel 2020-2021 per l’acquisizione di TXT Risk Solutions Srl, e per € 1,3 milioni alla quota a breve termine del debito per il pagamento dei canoni di affitto e noleggio di uffici, auto e stampanti (principio contabile IFRS 16).
- I Debiti finanziari non correnti - Lessors IFRS 16 al 30 settembre 2020 di € 3,8 milioni si riferiscono 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 (“Lessors – IFRS 16).
- Le Passività finanziarie non correnti di € 26,2 milioni sono principalmente costituite da: € 20,9 milioni per la quota con scadenza oltre 12 mesi dei finanziamenti a medio-lungo termine, € 2,4 milioni esborso stimato per il pagamento degli Earn-out per l’acquisizione Assioma, € 2,7 milioni esborso stimato per l’esercizio dell’opzione Put/Call nel 2025 per l’acquisizione TXT Working Capital Solutions Srl e € 0,2 milioni legato al Fair Value dell’ Interest Rate Swap monetari non correnti.

TXT e-solutions Spa e Assioma.Net Srl nel mese di maggio 2020 hanno richiesto e ottenuto dagli istituti finanziari con cui hanno sottoscritto contratti di finanziamento a medio termine, BNL, UBI e Unicredit, la sospensione del pagamento della sola quota capitale per il terzo e quarto trimestre 2020. Tale operazione consentirà di far fronte a eventuali ritardi negli incassi da parte dei clienti con impatto sulla gestione corrente.

I finanziamenti a medio-lungo termine sono senza garanzie per un importo residuo al 30 settembre 2020 di € 29,0 milioni sono costituiti da:

- €14,0 milioni finanziamento della Capogruppo con Unicredit a 5 anni, con piano di ammortamento trimestrale, interessi a tasso variabile e con Interest Rate Swap per la copertura del rischio di tasso d’interesse.
- € 6,5 milioni finanziamento della Capogruppo con BNL a 5 anni, con piano di ammortamento trimestrale, interessi a tasso variabile a tasso variabile con Interest Rate Swap per la copertura del rischio di tasso d’interesse.
- € 6,0 milioni finanziamento della Capogruppo con UBI a 4 anni, con piano di ammortamento trimestrale e interessi a tasso fisso.
- €2,5 milioni finanziamento BNL a 4 anni sottoscritto dalla società controllata Assioma Net srl con piano di ammortamento trimestrale e interessi tasso fisso.

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.

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 2020

L’analisi dei risultati gestionali del terzo trimestre 2020, confrontati con quelli del terzo trimestre dell’esercizio precedente, sono riportati di seguito:

(Importi in migliaia di Euro)	Q3 2020	%	Q3 2019	%	Var %
RICAVI	15.718	100,0	15.538	100,0	1,2
Costi diretti	8.258	52,5	8.296	53,4	(0,5)
MARGINE LORDO	7.461	47,5	7.242	46,6	3,0
Costi di Ricerca e Sviluppo	1.331	8,5	1.781	11,5	(25,2)
Costi Commerciali	2.497	15,9	2.264	14,6	10,3
Costi Generali & Amministrativi	1.555	9,9	1.186	7,6	31,1
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	2.076	13,2	2.011	12,9	3,2
Ammortamenti materiali	495	3,1	422	2,7	17,3
UTILE OPERATIVO CORRENTE (EBITA)	1.581	10,1	1.589	10,2	(0,5)
Ammortamenti immateriali	303	1,9	244	1,6	n.s.
Oneri riorganizzazione e non ricorrenti	0	0,0	359	2,3	n.s.
UTILE OPERATIVO (EBIT)	1.278	8,1	986	6,3	29,6
Proventi (oneri) finanziari	276	1,8	346	2,2	n.s.
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	1.553	9,9	1.332	8,6	n.s.
Imposte	(676)	(4,3)	(356)	(2,3)	n.s.
UTILE NETTO	878	5,6	976	6,3	(10,1)
Attribuibile a:					
Azionisti della Capogruppo	792		901		
Interessi di minoranza	86		75		

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

- I Ricavi netti sono di € 15,7 milioni, in linea con il terzo trimestre 2019 (€ 15,5 milioni). I ricavi della MAC Solutions SA ammontano ad € 1,2 milioni. I ricavi di software, subscriptions e manutenzioni sono stati di € 2,1 milioni, in linea con il terzo trimestre 2019 (€ 2,0 milioni). I ricavi da servizi sono stati € 13,6 milioni, rispetto ai € 13,5 milioni nel terzo trimestre 2019.
- Il Margine Lordo nel terzo trimestre 2020 è stato di € 7,5 milioni, in crescita del 3,0% rispetto al terzo trimestre 2019 (€ 7,2 milioni). La marginalità sui ricavi è stata del 47,5% rispetto al 46,6% nel terzo trimestre 2019 per effetto del minore componente di servizi nel mix dei ricavi.

- L'EBITDA nel terzo trimestre 2020 è stato di € 2,1 milioni, in crescita del +3% rispetto al terzo trimestre 2019 (€ 2,0 milioni). La marginalità sui ricavi è stata del 13,2% rispetto al 12,9% nel terzo trimestre 2019.
La crescita dell'EBITDA è dovuta per € 0,3 milioni al contributo di MAC Solutions SA. mentre l'investimento in TXT Working Capital Solutions ha contribuito negativamente all'EBITDA per € 0,2 milioni.
- L'Utile operativo (EBIT) è stato di € 1,3 milioni, in crescita del 29,6% rispetto al terzo trimestre 2019 (€ 1,0 milioni)
- L'Utile ante imposte è stato di € 1,6 milioni, rispetto ai € 1,3 milioni nel terzo trimestre 2019.
- L'Utile netto è stato di € 0,9 milioni rispetto a € 1,0 milioni nel terzo trimestre 2019. Nel terzo trimestre 2020 le imposte erano di € 0,7 milioni, pari al 43,5% del risultato ante imposte.

DIPENDENTI

Al 30 settembre 2020 i dipendenti erano 872 persone, con un aumento netto di 86 persone rispetto all'organico di 786 persone al 31 dicembre 2019. Si precisa che 48 persone derivano dall'acquisizione durante il terzo trimestre di Mac Solutions SA.

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

Il 10 gennaio 2020 il titolo TXT e-solutions ha registrato un prezzo ufficiale massimo di € 10,10 e un prezzo minimo di € 4,63 il 18 marzo 2020. Al 30 settembre 2020 il titolo quotava € 7,36, un valore inferiore di € 2,3 rispetto a quello registrato al 31/12/2019 di € 9,66. La media dei volumi giornalieri degli scambi in Borsa nei primi nove mesi del 2020 è stata di 27.432 azioni, in aumento rispetto alla media dell'anno precedente che era di 22.878 azioni.

Le azioni proprie al 30 settembre 2020 erano 1.288.213 (1.220.971 31 dicembre 2019), pari al 9,9045% delle azioni emesse, ad un valore medio di carico pari ad Euro 3,48 per azione. Nel corso dei primi nove mesi del 2020 sono state acquistate 292.846 azioni ad un prezzo medio di € 7,01 Il 23 luglio 2020 sono state cedute n. 224.604 azioni ad un prezzo concordato di euro 9,00 per azione.

Il programma di acquisto di azioni proprie è stato rinnovato nel corso dell'Assemblea del 18 giugno 2020 per un periodo di 18 mesi. Il piano prevede l'acquisto di azioni fino al massimo del 20% del capitale sociale.

L'Assemblea del 18 giugno 2020 ha esaminato e approvato il bilancio 2019 e ha deliberato di non distribuire alcun dividendo.

L'assemblea degli azionisti nello scorso 18 aprile 2019 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 27 maggio 2019 il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato per la remunerazione, ha assegnato 135.000 opzioni per l'acquisto di un pari numero di azioni della società a 8 persone fra amministratori esecutivi, dirigenti con responsabilità strategiche e altri dirigenti e manager del gruppo per il periodo 2019-2021, al prezzo di esercizio di Euro 8,67. Nel corso del 2019 sono state cancellate 27.000 opzioni a fronte delle dimissioni di due dirigenti.

L'Assemblea di TXT in data 18 giugno 2020 ha nominato il Consiglio di Amministrazione e Collegio sindacale, che resteranno in carica per tre esercizi, fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022, e determinato i relativi compensi. Il Consiglio di Amministrazione è composto da 7 amministratori: Enrico Magni, Daniele Stefano Misani, Matteo Magni, Stefania Saviolo (indipendente) e Valentina Cogliati (indipendente) appartenenti alla lista di maggioranza e Fabienne Anne Dejean Schwalbe (indipendente), e Paola Generali (indipendente), appartenenti alla lista di minoranza. Ha eletto il Collegio Sindacale, composto da: Mario Basilico (Presidente) e Massimiliano Alberto Tonarini (supplente), appartenenti alla lista di minoranza e Luisa Cameretti (effettiva), Franco Vergani (effettivo), Fabio Maria Palmieri (supplente) e Giada D'Onofrio (supplente), appartenenti alla lista di maggioranza. I curricula dei neominati amministratori e sindaci sono disponibili sul sito internet della Società www.txtgroup.com, sezione "Corporate Governance".

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

In data 19 giugno 2020 è stato liquidato il Trattamento di fine Mandato ad Alvisè Braga Illa, a seguito della cessazione della carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione.

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

Strategie di crescita nel periodo Covid-19

L'emergenza COVID-19 sta producendo effetti sul regolare e ordinario svolgimento delle attività aziendali del Gruppo, in un contesto globale di grave recessione economica ed elevata incertezza.

Il Gruppo TXT come tutto il mercato di riferimento, si è trovato a dover reagire per mitigare gli impatti e a rimettere in discussione, gli ambiziosi e sfidanti obiettivi di crescita, prefissati per l'anno 2020.

La resilienza del nostro modello, fondato su un solido portafoglio ordini e sulla capacità di reagire al nuovo scenario, ci ha permesso di compensare il rallentamento delle attività legate ai settori particolarmente colpiti dalla pandemia come, ad esempio, il comparto dell'aviazione civile.

I risultati economici, nonostante la pandemia, sono stati complessivamente positivi, Ricavi + 12,4% rispetto all'anno precedente ed EBITDA pari a € 6,1 milioni con un incremento del 27,5% rispetto allo stesso periodo 2019. Il trend è imputabile principalmente alle specifiche caratteristiche del Gruppo TXT che si configura come partner digitale strategico per i suoi prestigiosi clienti, che mai come in questo momento ricercano ed investono in digitalizzazione dei processi e in soluzioni tecnologiche avanzate a beneficio della loro efficienza e produttività. Inoltre, sebbene tra i mercati di sbocco in cui TXT opera ve ne siano alcuni tra quelli più potenzialmente impattati dalla situazione di mercato, quale quello delle compagnie aeree, il Gruppo ha potuto beneficiare di un significativo backlog di ordini.

Sul piano organizzativo interno tutte le risorse operative hanno risposto con prontezza alla crisi, con azioni volte a garantire la sicurezza dei lavoratori e la continuità nell'erogazione dei servizi. La natura digitale dei servizi e la solida infrastruttura IT del Gruppo, unito ad una modalità di lavoro già da

tempo basata su strumenti avanzati di produttività individuale e, su sistemi interamente in cloud, ha permesso la transazione in smart working della quasi totalità della forza lavoro, con minimi cali di efficienza.

E' ancora presto per definire l'impatto complessivo della crisi oltre il breve termine e quali saranno gli effetti di una possibile riduzione dei budget di investimento delle imprese in *Information Technology* soprattutto in questo momento in cui sembra riacutizzarsi la crisi pandemica. Il management del Gruppo sta eseguendo un piano, in parte già avviato, volto a mantenere i volumi e profittabilità aziendale nell'attuale contesto e basato sulle seguenti leve strategiche:

in primo luogo, continuare la politica di differenziazione del business su diversi mercati. TXT punta a crescere per linee interne ed esterne come già previsto dai piani annunciati, con focalizzazione in settori ad alta intensità di software innovativo e con modello di business di servizi integrati ad alto valore aggiunto. Il Piano aziendale prevede di investire l'importante liquidità, unitamente alle azioni proprie possedute, in nuove acquisizioni che contribuiscano a rafforzare l'offerta di tecnologie e di servizi TXT e che possano generare valore per i clienti, la società e gli azionisti. Altre leve strategiche individuate sono: focalizzazione sull'ottimizzazione della struttura organizzativa e societaria anche attraverso l'impiego di nuove tecnologie, oltre al progressivo recupero di livelli di produttività adeguati, risparmi sui costi controllabili e sul costo del lavoro nonché una riduzione degli investimenti ritenuti non strategici.

Eventi di rilievo successivi al 30 settembre 2020

In data 27 ottobre 2020 è intervenuta l'iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano del verbale dell'assemblea straordinaria degli azionisti di TXT e-solutions S.p.A. (TXT e-solutions) che in data 15 ottobre 2020 ha approvato, tra l'altro, i) l'integrazione dell'oggetto sociale al fine di consentire alla società di svolgere l'attività di *holding* (c.d. *holding mista*) e conseguente modifica dell'art. 4 dello Statuto sociale e ii) l'introduzione della soglia del 40 per cento del capitale sociale o di diritti di voto per promuovere un'offerta pubblica di acquisto. L'iscrizione del verbale permette agli azionisti di TXT e-solutions legittimati che non abbiano concorso all'adozione della deliberazione sui punti 1 e 4 all'ordine del giorno dell'assemblea (vale a dire gli azionisti che non abbiano partecipato all'assemblea o che abbiano votato contro le proposte di deliberazione o che si siano astenuti dal votare) hanno diritto di recedere nel rispetto di quanto previsto ai sensi di legge e nei documenti relativi all'assemblea.

In data 19 ottobre 2020 TXT e-Solutions S.p.A ha sottoscritto e perfezionato l'accordo per l'acquisizione di HSPI S.p.A.

HSPI S.p.A. è una società specializzata nella digital transformation di grandi aziende italiane pubbliche e private e leader nel campo della IT governance. Il corrispettivo riconosciuto al closing è stato convenuto tra le parti in € 11,6 milioni di cui € 9,1 milioni in contanti ed € 2,5 milioni da corrispondere in azioni ordinarie proprie TXT, di cui € 2,3 milioni ai tre Manager venditori di HSPI per i quali è previsto un patto di stabilità di tre anni dalla data del closing.

Con l'acquisizione di HSPI, il Gruppo TXT continua a diversificare e incrementare in modo significativo l'ampiezza e la profondità della sua offerta tecnologica e consulenziale, ereditando un nuovo portafoglio clienti ampio e diversificato, che ne rafforza la presenza sui mercati Fintech e Industrial, e ne garantisce l'accesso a nuovi settori (Pubblica Amministrazione, Energy & Utilities). Grazie a HSPI, il Gruppo TXT otterrà una presenza di leadership sull'intero territorio italiano, con l'aggiunta di nuove sedi operative tra cui Bologna e soprattutto Roma.

L'Operazione rafforzerà ulteriormente il know-how del Gruppo TXT su competenze chiave quali Information Risk Management, Process Mining, blockchain, data science e advanced analytics; agguincerà l'offerta nel campo della cyber-security, atteso in forte crescita nei prossimi anni, e nel

settore della pubblica amministrazione grazie ad un ufficio interno strutturato per la partecipazione ai bandi di gara.

Previsioni andamento quarto trimestre 2020

Nel quarto trimestre 2020 la società prevede un'ulteriore crescita dei ricavi sia per lo sviluppo organico sia per il contributo delle società acquisite. L'EBITDA è previsto in miglioramento rispetto al quarto trimestre 2019, pur continuando investimenti in R&D e commerciali per cogliere le opportunità di mercato in entrambe le divisioni Aerospace, Aviation & Automotive e Fintech ed un'eventuale ripartenza post crisi.

Il Dirigente Preposto

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Eugenio Forcinito

Enrico Magni

Milano, 5 novembre 2020

Prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2020

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

ATTIVITÀ	30.09.2020	Di cui verso parti correlate	31.12.2019	Di cui verso parti correlate
ATTIVITÀ NON CORRENTI				
Avviamento	26.730.153		19.639.673	
Attività immateriali a vita definita	4.203.265		4.740.503	
Attività immateriali	30.933.419		24.380.176	-
Immobili, impianti e macchinari	7.399.113		7.928.901	
Attività materiali	7.399.113		7.928.901	-
Partecipazioni in società collegate	-		-	
Crediti vari e altre attività non correnti	213.372		258.607	
Attività fiscali differite	2.033.036		2.066.759	
Altre attività non correnti	2.246.408		2.325.366	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	40.578.940		34.634.443	
ATTIVITÀ CORRENTI				
Attività contrattuali	6.504.518		4.155.631	
Crediti commerciali	25.134.733		19.370.598	
Crediti diversi e altre attività correnti	5.071.008		4.779.327	
Strumenti finanziari valutati al fair value	67.892.079		87.320.066	
Disponibilità liquide ed equivalenti	20.021.325		11.426.083	
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	124.623.663		127.051.704	
TOTALE ATTIVITÀ	165.202.603		161.686.147	
PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		Di cui verso parti correlate		Di cui verso parti correlate
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	6.503.125		6.503.125	
Riserve	14.673.238		14.730.521	
Utili (perdite) a nuovo	60.617.969		60.303.632	
Utili (perdite) dell'esercizio	3.444.859		314.337	
TOTALE PATRIMONIO NETTO (Gruppo)	85.239.191		81.851.614	-
Patrimonio Netto di Terzi	331.190		168.226	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	85.570.381		82.019.841	
PASSIVITÀ NON CORRENTI				
Passività finanziarie non correnti	30.003.942		32.029.003	
TFR e altri fondi relativi al personale	1.944.936	-	3.110.062	1.207.217
Fondo imposte differite	1.039.708		1.279.762	
Fondi per rischi ed oneri futuri	118.905		118.905	
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	33.107.491	-	36.537.732	1.249.026
PASSIVITÀ CORRENTI				
Passività finanziarie correnti	26.024.473		25.305.617	
Debiti commerciali	2.249.658		2.122.206	40.870
Debiti per imposte	3.889.110		3.012.776	
Debiti vari e altre passività correnti	14.361.490	243.384	12.687.975	123.794
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	46.524.731	243.384	43.128.574	164.664
TOTALE PASSIVITÀ	79.632.222	243.384	79.666.306	1.371.881
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	165.202.603	243.384	161.686.147	1.371.881

Conto economico consolidato

	30.09.2020	Di cui verso parti correlate	30.09.2019	Di cui verso parti correlate
Ricavi e altri proventi	47.825.752		42.533.813	
TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI	47.825.752		42.533.813	
Acquisti di materiali e servizi esterni	(9.735.936)	(51.800)	(9.209.976)	
Costi del personale	(32.021.365)	(399.405)	(28.095.296)	
Altri costi operativi	(300.207)		(429.424)	
Ammortamenti/Svalutazioni	(2.390.331)		(2.568.632)	
RISULTATO OPERATIVO	3.377.913	(451.205)	2.230.485	
Proventi (Oneri) finanziari	1.167.610		2.145.983	
Quota di pertinenza del risultato di società collegate	-		(9.196)	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	4.545.523		4.367.273	
Imposte sul reddito	(937.701)		(1.220.433)	
RISULTATO NETTO DEL PERIODO (gruppo)	3.607.823		3.146.839	
Attribuibile:				
Azionisti Capogruppo	3.444.859		3.018.997	
Interessi di minoranza	162.964		127.842	
UTILE PER AZIONE	0.29		0.27	

Conto economico complessivo consolidato

	30.09.2020	30.09.2019
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	3.444.859	3.018.997
Utile/(perdita) da conversione dei bilanci in valuta estera	(28.717)	(2.091)
Utile/(perdita) sulla parte efficace degli strumenti di copertura (<i>cash flow hedge</i>)	(144.310)	(234.677)
Totale componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile /(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	(173.027)	(236.768)
Utile (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	(42.958)	(51.027)
Totale componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile /(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	(42.958)	(51.027)
Totale utile/(perdita) di Conto economico complessivo al netto delle imposte	(215.985)	(287.795)
TOTALE RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO	3.391.838	2.859.044
Interessi Minoranza	162.964	127.842
Azionisti Capogruppo	3.228.874	2.731.203

Informativa di settore

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

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

<i>(Importi in migliaia di euro)</i>	Aerospace, A&A	Fintech	Non Allocato	TOTALE TXT
RICAVI	30.705	17.121	-	47.826
COSTI OPERATIVI:				
Costi diretti	16.753	9.592	-	26.345
Costi di Ricerca e Sviluppo	3.156	1.889	-	5.045
Costi Commerciali	3.280	2.475	-	5.755
Costi Generali e Amministrativi	3.192	1.370	-	4.562
TOTALE COSTI OPERATIVI	26.381	15.326	-	41.708
EBITDA	4.324	1.795	-	6.118
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	301	615	-	916
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	944	526	-	1.470
Svalutazioni	228	127	-	355
UTILE OPERATIVO	2.852	526	-	3.377
Proventi (oneri) finanziari	750	418		1.168
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	3.602	944	-	4.546
Imposte	(743)	(195)	-	(938)
UTILE NETTO	2.859	749	-	3.608
<i>(in migliaia di euro)</i>	Aerospace, A&A	Fintech	Non allocato	TOTALE TXT
Attività immateriali	6.384	24.549	-	30.933
Attività materiali	4.750	2.649	-	7.399
Altre attività immobilizzate	1.442	804	-	2.246
CAPITALE IMMOBILIZZATO	12.577	28.002	-	40.578
Rimanenze	5.931	574	-	6.505
Crediti commerciali	18.300	6.835	-	25.135
Crediti vari e altre attività a breve	3.254	1.814	-	5.068
Debiti commerciali	(1.423)	(827)	-	(2.250)
Debiti per imposte	(3.904)	(1.023)	-	(4.927)
Debiti vari e altre passività a breve	(9.158)	(5.321)	-	(14.479)
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	12.999	2.053	-	15.052
TFR E ALTRE PASSIVITA' NON CORRENTI	(829)	(1.116)	-	(1.945)
CAPITALE INVESTITO	24.747	28.938	-	53.685
Patrimonio netto			-	85.570
Debito finanziario netto			-	(31.885)
CAPITALE INVESTITO			-	53.685

Rendiconto finanziario consolidato

	30 settembre 2020	30 settembre 2019
Risultato netto del periodo	3.607.823	3.146.839
Costi non monetari per Stock Options	24.471	13.596
Interessi non monetari	70.582	62.922
Variazione del Fair Value Strumenti Monetari	(1.398.147)	(2,329.822)
Imposte sul reddito correnti	1.048.334	-
Variazione delle imposte differite	(206.331)	(125.348)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	2.385.497	1.257.384
Altre variazioni	29.238	-
Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa (prima della variazione del circolante)	5.561.467	2.025.511
(Incrementi) / decrementi dei crediti commerciali	(4.890.023)	(1,742,420)
(Incrementi) / decrementi delle rimanenze	(2,348.887)	(2,294.296)
Incrementi / (decrementi) dei debiti commerciali	(721.647)	(447.059)
Incrementi / (decrementi) delle altre attività e passività	1.447.191	(618.369)
Incrementi / (decrementi) del TFR	(1.208.084)	(235.384)
Variazione delle attività e passività operative	(7.721.450)	(5.337.428)
Imposte sul reddito pagate	(172.000)	-
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	2.331.983	(3.311.917)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(1.579.702)</i>	<i>-</i>
Incrementi delle immobilizzazioni materiali	(620.383)	(556.179)
Incrementi delle immobilizzazioni immateriali	(16.422)	(2,170)
Capitalizzazione Spese di Sviluppo	(265.352)	-
Decrementi delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	54.511	30,492
Flusso di cassa netto acquisizione controllate	4.578.435	(1,803,658)
(Incrementi) / decrementi degli investimenti finanziari	20.000.000	31,109,919
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	14.573.919	28,778,404
Finanziamenti Erogati	10.000.000	832.808
Finanziamenti Rimborsati	(6.481.125)	(10,341,722)
Pagamenti di passività per Leasing	(1.109.311)	(824.011)
Incrementi / (decrementi) altri crediti finanziari	-	-
Incrementi / (decrementi) dei debiti finanziari	-	46.428
Variazione netta delle Passività finanziarie	(5.861.138)	-
Distribuzione di dividendi	-	(5,780,767)
Interessi pagati	(130.926)	(125,698)
Altre variazioni di patrimonio netto	-	(450,000)
(Acquisto)/Vendita di azioni proprie	(35.477)	(1.038.202)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(3.617.977)	(17,681,164)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>-</i>	<i>(4.900.000)</i>
INCREMENTI / (DECEREMENTI) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVA- LENTI	8.623.959	7.785.323
Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa	(28.717)	(11.792)
DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	11.426.083	5,593,125
DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	20.021.325	13.366.656

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2020

	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	Totale patrimonio netto (Terzi)	Totale patrimonio netto
Saldi al 31 dicembre 2019	6,503,125	1,300,625	12,571,450	1,911,444	-	23,793	(934,986)	(169,708)	27,903	60,303,632	314,337	81,851,614	168,226	82,019,840
Utile al 31 dicembre 2019										314,337	(314,337)	-		-
Acquisizioni minoranze												-		-
Incremento/acquisto						24,471		25,398				49,869		49,869
Distribuzione dividendi												-		-
Aumento di capitale gratuito												-		-
Vendita azioni proprie												-		-
Acquisto azioni proprie			(35,477)									(35,477)		(35,477)
Attualizzazioni TFR							(42,958)					(42,958)		(42,958)
Delta cambi									(28,717)			(28,717)		(28,717)
Utile al 30 giugno 2020											3,444,859	3,444,859	162,964	3,607,823
Saldi al 30 settembre 2020	6,503,125	1,300,625	12,535,973	1,911,444	0	48,264	(977,944)	(144,310)	(814)	60,617,969	3,444,859	85,239,190	331,190	85,570,381

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Avanzo di fusione	First time application	Stock options	Differenze attuariali TFR	Riserva cash flow Hedge	Riserva di traduzione	Utili a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Totale patrimonio netto	Totale patrimonio netto (Terzi)	Totale patrimonio netto
Saldi al 31 dicembre 2018	6,503,125	1,300,625	11,223,612	1,911,444	-	-	(883,406)	-127,640	14,504	65,840,063	564,947	86,347,274		86,347,274
Utile al 31 dicembre 2018										564,947	(564,947)	-		-
Acquisizioni minoranze										(325,326)		(325,326)	34,548	(290,778)
Incremento/acquisto						23,793		(42,068)		4,715		(13,560)		(13,560)
Distribuzione dividendi										(5,780,767)		(5,780,767)		(5,780,767)
Vendita azioni proprie			2,386,146									2,386,146		2,386,146
Acquisto azioni proprie			(1,038,309)									(1,038,309)		(1,038,309)
Attualizzazione TFR							(51,579)					(51,579)		(51,579)
Delta cambi									13,398			13,398		13,398
Utile al 31 dicembre 2019											314,337	314,337	133,678	448,015
Saldi al 31 dicembre 2019	6,503,125	1,300,625	12,571,449	1,911,444	0	23,793	(934,985)	(169,708)	27,902	60,303,632	314,337	81,851,614	168,226	82,019,840

1. Struttura del Gruppo e area di consolidamento

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 settembre 2020 (si rimanda anche al diagramma organizzativo nella sezione "Struttura organizzativa e perimetro di consolidamento") e la relativa quota di interessenza giuridica al capitale sociale:

Ragione sociale della controllata	Valuta	% di partecipazione	Capitale Sociale
PACE GmbH	EUR	100%	295.000
PACE America Inc.	USD	100%	10
TXT e-solutions SagL	CHF	100%	40.000
TXT NEXT Sarl	EUR	100%	100.000
TXT NEXT Ltd	GBP	100%	100.000
Cheleo Srl	EUR	100%	99.000
TXT Risk Solutions Srl	EUR	51%	79.592
Assioma.Net Srl	EUR	100%	100.000
AssioPay Srl	EUR	51%	10.000
Mac Solutions SA	CHF	100%	100.000
TXT Working Capital Solutions Srl	EUR	60%	500.000

Il bilancio consolidato del Gruppo TXT e-solutions è presentato in Euro. 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	30.09.2020	30.09.2019
Sterlina Gran Bretagna (GBP)	0.8851	0,8723
Dollaro USA (USD)	1.1250	1,1356
Franco Svizzero (CHF)	1.0680	1,1325

- Stato patrimoniale (cambio al 30 settembre 2020 e al 31 dicembre 2019)

Valuta	30.09.2020	31.12.2019
Sterlina Gran Bretagna (GBP)	0.9123	0.8508
Dollaro USA (USD)	1.1708	1.1234
Franco Svizzero (CHF)	1.0804	1.0854

2. Acquisizioni

2.1 TXT Working Capital Solutions Srl

In data 15 aprile 2020 TXT e-Solutions ha formalizzato l'ingresso, tramite un aumento di capitale con il quale è divenuta socia al 60%, in una start-up FinTech (ragione sociale TXT Working Capital Solutions Srl), start-up dedicata allo studio e allo sviluppo di soluzioni per il mercato del Factoring e del Supply Chain Finance.

All'atto di rilevazione iniziale, il fair value del corrispettivo totale è così strutturato:

Descrizione componente	Euro
Aumento del capitale sociale a pagamento con sovrapprezzo (60%)	800.000
Option Put-Call (40%)	2.682.426
Totale (100%)	3.482.426

L'operazione di acquisto della partecipazione del 60% è avvenuta tramite sottoscrizione da parte di TXT e-Solutions di un aumento di capitale di € 0,3 milioni, oltre € 0,5 milioni di sovrapprezzo, di cui € 0,6 milioni già versati per cassa utilizzando la liquidità disponibile alla data della presente relazione semestrale. TXT e-Solutions e i soci hanno inoltre stipulato un contratto di opzione Put/Call per l'acquisto della quota residua del 40% ad un prezzo commisurato ai risultati finanziari ed economici dell'attività di TXT Working Capital Solutions nel 2024.

Gli amministratori, ai fini della redazione del Bilancio Consolidato, hanno inoltre ritenuto di qualificare la sottoscrizione del contratto di opzione put/call come l'acquisizione di un *present ownership interest* anche nel residuale 40% del capitale di TXT Working Capital Solutions Srl.

Il fair value delle attività nette acquisite e la rilevazione, dell'avviamento, di cui è stata effettuata l'allocazione titolo provvisorio (da confermare pertanto entro il termine del c.d. measurement period) è la seguente:

Allocazione alla data di acquisizione		
Corrispettivo (al netto dell'aumento di capitale sociale a pagamento con sovrapprezzo)		2.682.426
Posizione finanziaria netta (al netto della capital injection)	198.657	
Attività e (passività) nette	(240.287)	
Goodwill (da allocare)	2,724,056	

2.2 Mac Solutions SA

In data 13 luglio 2020 è stato sottoscritto il contratto definitivo per l'acquisizione della Mac Solutions SA con sede a Chiasso in Svizzera.

Al Closing sono stati pagati per cassa CHF 5,4 milioni.

Il corrispettivo è incrementato da ulteriori pagamenti per cassa in funzione della Posizione Finanziaria Netta dalla MAC Solutions SA.

Descrizione componente	Euro
Prezzo pagato in contanti	5.060.162
PFN	1.321.587
Totale (100%)	6.381.749

Il fair value delle attività nette acquisite e la rilevazione, dell'avviamento, di cui è stata effettuata l'allocazione provvisorio (da confermare pertanto entro il termine del c.d. measurement period) è la seguente:

Allocazione alla data di acquisizione		
Prezzo pagato		6.381.749
Attività e (passività) nette	2.015.325	
Goodwill (da allocare)	4.366.424	

3. Principi di redazione del bilancio consolidato

Il presente resoconto intermedio è stato redatto in applicazione dei principi contabili internazionali IFRS ed in osservanza di quanto previsto dall'articolo 154-ter del Testo Unico della Finanza, introdotto dal D.Lgs 195/2007, tramite cui il Legislatore italiano ha dato attuazione alla direttiva 2004/109/CE in materia di informativa periodica. Tale articolo ha sostituito l'articolo 82 ("Relazione trimestrale") e l'Allegato 3D ("Criteri per la redazione della relazione trimestrale") del Regolamento Emittenti.

Si segnala inoltre che le procedure di stima adottate per la redazione del resoconto intermedio sono sostanzialmente analoghe a quelle normalmente adottate per la redazione dei conti annuali e consolidati.

Il resoconto intermedio sulla gestione del terzo trimestre 2020 non è oggetto di revisione contabile.

La pubblicazione e l'emissione del presente documento sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione del 5 novembre 2020.

4. Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1 gennaio 2020

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 ed illustrati nella Relazione finanziaria annuale alla nota 4. "Principi contabili e di consolidamento" ad eccezione dei principi, interpretazioni e modifiche la cui applicazione risulta obbligatoria a partire dal 1° gennaio 2020. Per i principi, interpretazioni e modifiche di nuova applicazione vengono fornite di seguito descrizioni di dettaglio.

Si precisa inoltre che nel corso del primo semestre 2020 non vi sono stati trasferimenti tra livelli gerarchici di fair value con riferimento agli strumenti finanziari in essere.

- Modifiche all'IFRS 3: Definizione di un business

Le modifiche all'IFRS 3 chiariscono che per essere considerato un *business*, un insieme integrato di attività e beni devono includere almeno un input e un processo sottostante che insieme contribuiscono in modo significativo alla capacità di creare un output. Inoltre, è stato chiarito che un business può esistere senza includere tutti gli input e i processi necessari per creare un output. Gli amministratori del Gruppo hanno applicato il proprio giudizio e tenuto conto delle definizioni aggiornate per identificare e valutare il business oggetto dell'aggregazione avvenuta nell'esercizio come tale. Tali modifiche dovranno essere considerate anche in occasione delle prossime operazioni di acquisizione al fine di valutare se l'insieme di beni ed attività acquisito possa costituire o meno un business ai sensi dell'IFRS 3 e conseguentemente ritenersi applicabile l'acquisition method.

- Modifiche agli IFRS 7, IFRS 9 e IAS 39: Riforma del benchmark dei tassi di interesse

Le modifiche all'IFRS 9 e allo IAS 39 Strumenti finanziari forniscono una serie di espedienti, che si applicano a tutte le relazioni di copertura che sono direttamente interessate dalla riforma del benchmark dei tassi di interesse. Una relazione di copertura è influenzata se la riforma genera incertezze sulla tempistica e/o sull'entità dei flussi di cassa basati su parametri di riferimento dell'elemento coperto o dello strumento di copertura.

Il Gruppo attualmente ha in essere le seguenti coperture sui tassi di interesse variabil commisurati all'Euribor:

- €14,0 milioni finanziamento della Capogruppo con Unicredit a 5 anni, con piano di ammortamento trimestrale, interessi a tasso variabile e con Interest Rate Swap per la copertura del rischio di tasso d'interesse.
- € 6,5 milioni finanziamento della Capogruppo con BNL a 5 anni, con piano di ammortamento trimestrale, interessi a tasso variabile a tasso variabile con Interest Rate Swap per la copertura del rischio di tasso d'interesse.

L'applicazione degli espedienti consentirebbe, se confermati i requisiti del principio e risolte le incertezze circa il rischio coperto, o strumento o il sottostante, la modifica della designazione formale di una relazione di copertura in risposta alla modifica del tasso benchmarking di riferimento senza che questa costituisca né l'interruzione della relazione di copertura né la designazione di una nuova relazione di copertura.

- Modifiche agli IAS 1 e IAS 8: Definizione di rilevante

Le modifiche forniscono una nuova definizione di rilevanza in cui si afferma che 'un'informazione è rilevante se è ragionevole presumere che la sua omissione, errata indicazione od occultamento potrebbe influenzare le decisioni che gli utilizzatori principali dei bilanci redatti per scopi di carattere generale prendono sulla base di questi bilanci, che forniscono informazioni finanziarie circa la specifica entità che redige il bilancio.

La rilevanza dipende dalla natura o dall'entità dell'informazione, o da entrambe. L'entità valuta se l'informazione, singolarmente o in combinazione con altre informazioni, è rilevante nel contesto del bilancio, considerato nel suo insieme.

L'informazione è occultata se è comunicata in modo tale da avere, per gli utilizzatori principali dei bilanci, un effetto analogo a quello dell'omissione o dell'errata indicazione della medesima informazione.

5. Gestione dei rischi finanziari

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

- Rischio di cambio
- Rischio di tasso di interesse
- Rischio di credito
- Rischio liquidità e di investimento
- Altri rischi (COVID-19)

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 2019, a cui si rimanda.

6. Rapporti con Parti Correlate

Si considerano parti correlate per il Gruppo:

- a) Le entità che, direttamente o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciari 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 SpA.
- 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 detengono, 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 settembre 2020	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Amministratori e personale rilevante	-	233.484	399.405	-
HSPI			6.800	
Consorzio ICS		9.900	45.000	
Totale al 30 settembre 2020	-	243.384	451.205	-

Al 31 dicembre 2019	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
HSPI	-	39.040	52.000	-
AN-LIGHT Srl	-	-	1.500	-
Paradis Srl	-	1.830	4.816	-
Amministratori e personale rilevante	-	1.331.011	1.004.551	-
Totale al 31 dicembre 2019	-	1.371.881	1.062.867	-

Rapporti di natura finanziaria

Si riportano gli importi con Parti Correlate alla data del 30 settembre 2020 per quanto riguarda i rapporti di natura finanziaria:

Al 30 settembre 2020	Crediti	Debiti	Oneri	Proventi
Amministratori e personale rilevante	-	-	-	-
Totale al 30 settembre 2020	-	-	-	-

Al 31 dicembre 2019	Crediti	Debiti	Oneri	Proventi
Sense immaterial Reality Srl	-	-	-	38.804
Amministratori e personale rilevante	-	-	-	-
Totale al 31 dicembre 2019	-	-	-	38.804

7. 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 Eugenio Forcinito, 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 2020.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2020, 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 2020:

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

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

Il Dirigente Preposto

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Eugenio Forcinito

Enrico Magni

Milano, 5 novembre 2020