



**TXT e-solutions Group**

**RELAZIONE  
FINANZIARIA  
SEMESTRALE**

**AL 30 GIUGNO 2021**

## 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<sup>2</sup>

**STEFANIA SAVIOLO**

Consigliere indipendente<sup>1-2-3</sup>

**PAOLA GENERALI**

Consigliere indipendente<sup>1-2-3</sup>

**CARLO GOTTA**

Consigliere indipendente<sup>2-3-4</sup>

- (1) Membro del Comitato per la Remunerazione e Nomine.
- (2) Membro del Comitato Controllo e Rischi.
- (3) Membro Comitato Parti Correlate.
- (4) Nominato per cooptazione in data 12 maggio 2021

## 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

Società di revisione:  
**Crowe Bompani S.p.A.**

Investors relations:  
E-mail: [infofinance@txtgroup.com](mailto:infofinance@txtgroup.com)  
Telefono: +39 02 25771.1

## Leadership Team



**Enrico Magni**

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



**Misani Daniele**

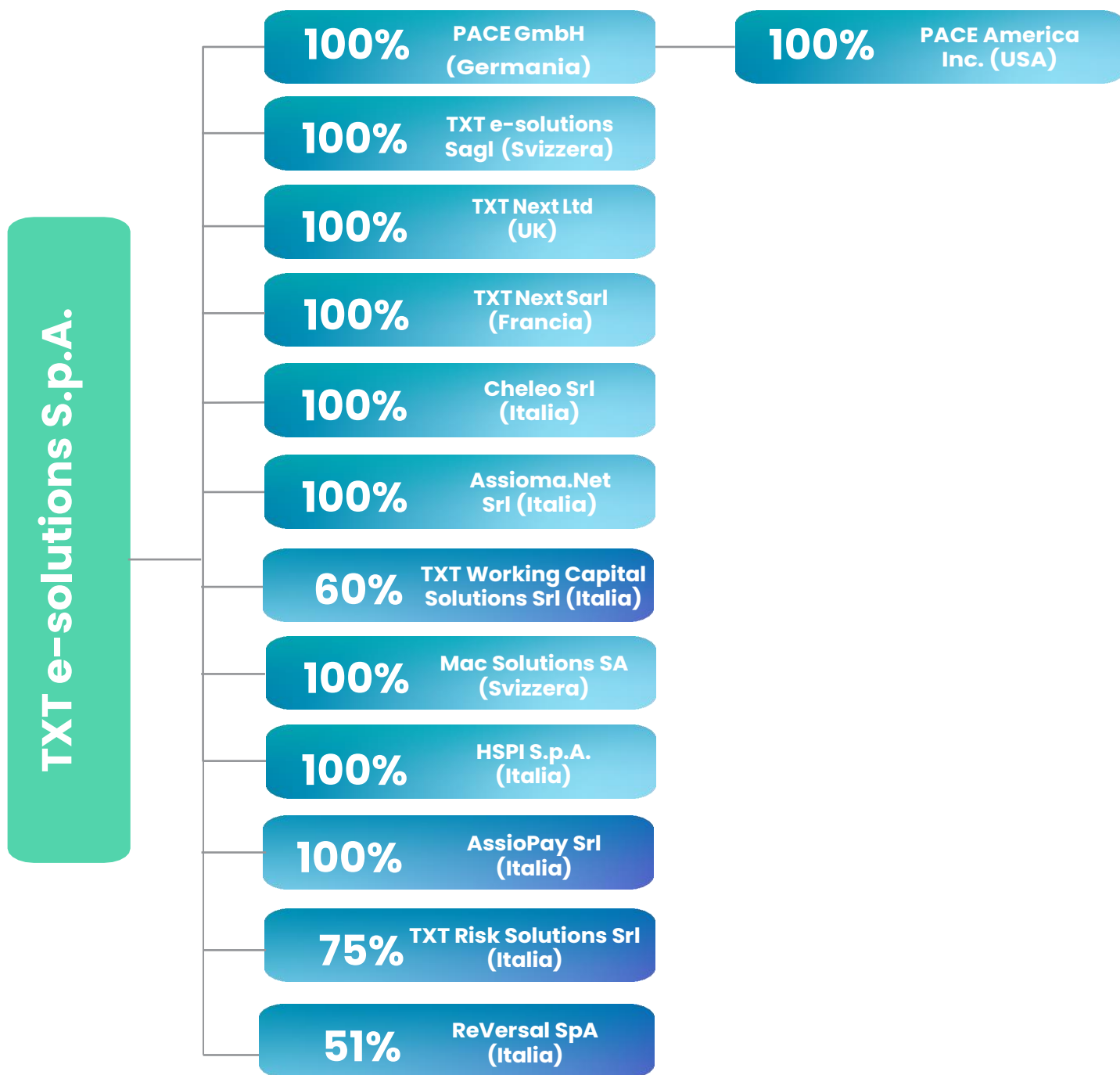
+ 20 anni in TXT, forte esperienza nello sviluppo internazionale del business e da metà del 2020 ricopre la carica di Group CEO, con responsabilità strategiche nella definizione e nell'esecuzione delle strategie di crescita internazionale del Gruppo TXT.



**Eugenio Forcinito**

+20 anni di esperienza nel settore finanziario e amministrativo e una profonda conoscenza delle dinamiche manageriali, negli ultimi quindici anni Eugenio è sempre stato focalizzato e impegnato in una crescita sostenibile del Gruppo TXT.

## Struttura organizzativa e perimetro di consolidamento



## Sommario

TXT e-solutions S.p.A. ....	1
Leadership Team.....	2
Struttura organizzativa e perimetro di consolidamento .....	3
Gruppo TXT e-solutions – Dati di sintesi .....	4
Commento degli amministratori sull’andamento nel primo semestre 2021 .....	6
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria .....	23
Conto economico .....	24
Prospetto di conto economico complessivo.....	24
Informativa di settore .....	25
Rendiconto finanziario.....	26
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 30 giugno 2021 .....	27
NOTE ESPLICATIVE.....	28
1. Struttura del Gruppo e area di consolidamento.....	28
2. Acquisizione ReVersal S.p.A.....	29
3. Principi di redazione del bilancio consolidato .....	30
4. Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2021 .....	30
5. Gestione del rischio finanziario .....	31
6. Uso di stime.....	31
7. Stato patrimoniale.....	34
7.1. Avviamento .....	34
7.2. Attività immateriali a vita definita.....	36
7.3. Attività materiali .....	37
7.4. Crediti vari e altre attività non correnti.....	38
7.5. Attività / Passività fiscali differite.....	38
7.6. Attività contrattuali.....	38
7.7. Crediti commerciali.....	39
7.8. Crediti diversi e altre attività correnti.....	39
7.9. Strumenti finanziari valutati al Fair value .....	40

7.10.	Disponibilità liquide .....	40
7.11	Patrimonio Netto.....	41
7.12	Passività finanziarie non correnti.....	42
7.13	TFR e altri fondi relativi al personale .....	45
7.14	Fondi per rischi ed oneri futuri .....	47
7.15	Passività finanziarie correnti.....	47
7.16	Debiti commerciali .....	48
7.17	Debiti per imposte.....	48
7.18	Debiti vari e altre passività correnti .....	48
8	Conto economico .....	49
8.1	Totale ricavi e altri proventi .....	49
8.2	Acquisti di materiali e servizi esterni .....	49
8.3	Costo del personale .....	50
8.4	Altri costi operativi .....	50
8.5	Ammortamenti e svalutazioni .....	51
8.6	Proventi e oneri finanziari .....	51
8.7	Imposte sul reddito.....	51
9	Stagionalità dei settori operativi.....	52
10	Rapporti con parti correlate .....	52
11	Indebitamento Finanziario Netto .....	53
12	Altri eventi di rilievo dell'esercizio ed eventi successivi.....	54
13	Attestazione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.....	54



**TXT e-solutions Group**

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

**AL 30 GIUGNO 2021**

## Gruppo TXT e-solutions – Dati di sintesi

<b>DATI ECONOMICI</b> (Importi in migliaia di Euro)	<b>I SEM 2021</b>	<b>%</b>	<b>I SEM 2020</b>	<b>%</b>	<b>VAR %</b>
<b>RICAVI</b>	<b>43,699</b>	<b>100.0</b>	<b>32,108</b>	<b>100.0</b>	<b>36.1</b>
<b>EBITDA</b>	<b>5,663</b>	<b>13.0</b>	<b>4,042</b>	<b>12.6</b>	<b>40.1</b>
<b>UTILE OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>3,419</b>	<b>7.8</b>	<b>2,101</b>	<b>6.5</b>	<b>62.7</b>
<b>UTILE NETTO</b>	<b>2,071</b>	<b>4.7</b>	<b>2,730</b>	<b>8.5</b>	<b>(24.2)</b>

<b>DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI</b> (Importi in migliaia di Euro)	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Var</b>
Capitale immobilizzato	60,961	47,412	13,549
Capitale circolante netto	18,661	21,131	(2,470)
TFR e altre passività non correnti	(4,477)	(4,740)	263
<b>Capitale investito</b>	<b>75,145</b>	<b>63,803</b>	<b>11,342</b>
Indebitamento Finanziario Netto	11,139	22,060	(10,921)
Patrimonio netto di terzi	233	409	(176)
Patrimonio netto del gruppo	86,050	85,454	596

<b>DATI PER SINGOLA AZIONE</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>Var</b>
Numero medio di azioni in circolazione	11,694,811	11,660,285	34,526
Utile netto per azione	0.18	0.23	(0.06)
Patrimonio netto per azione	7.36	7.09	0.27

<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>Var</b>
Numero di dipendenti	1,064	816	248
Quotazione del titolo TXT	7.78	7.56	0.22



## 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 e non considera proventi ed oneri di natura non ricorrente.
- **EBIT** che nel prospetto di Conto Economico consolidato ufficiale equivale al “Totale ricavi” al netto del totale dei costi operativi, degli ammortamenti e delle perdite di valore delle immobilizzazioni.

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 del Gruppo anche mediante confronto con dati comparativi.

## Commento degli amministratori sull'andamento nel primo semestre 2021

Signori Azionisti,

I risultati del primo semestre del 2021 confermano le previsioni di ripresa del percorso di crescita e aumento di redditività formulate in sede di bilancio al 31 dicembre 2020, evidenziando un marcato miglioramento della performance del Gruppo che nel primo semestre del 2020 era stata condizionata dagli effetti iniziali derivanti dall'insorgere dell'emergenza COVID-19, progressivamente stabilizzatasi nel corso dei mesi successivi anche a seguito delle iniziative messe in campo per garantire la piena operatività del business. I volumi di nuovi ordinativi si attestano su ottimi livelli, a conferma del buon posizionamento competitivo dei prodotti e soluzioni del Gruppo, con Ricavi in crescita in tutte le principali aree di Business. Sono cresciute le attività della Divisione Aerospace, Aviation & Automotive (Ricavi +11,8% rispetto al periodo precedente) e della Divisione Fintech anche grazie al consolidamento delle recenti acquisizioni 2020 (Ricavi +81,2%).

Nel semestre sono state condotte le attività di integrazione della HSPI S.p.A., società acquisita il 19 ottobre 2020 specializzata nella digital transformation di grandi aziende italiane pubbliche e private, leader nel campo della "IT governance". L'Operazione rafforza ulteriormente il know-how del Gruppo TXT su competenze chiave quali Information Risk Management, Process Mining, blockchain, data science e advanced analytics; aggiunge 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.

In data 11 gennaio 2021 il Gruppo TXT ha acquistato da Andrea Serra la sua quota di partecipazione in AssioPay Srl, rappresentate il 49% del capitale sociale della stessa, per un corrispettivo pari ad Euro 1,6 milioni. Il corrispettivo per l'acquisto della Partecipazione è stato convenuto tra le parti come segue:

Un importo pari a Euro 1,6 milioni ("Prezzo") di cui:

- Euro 0,8 milioni in contanti ("Prezzo in Contanti") e
- Euro 0,8 milioni mediante corresponsione di azioni ordinarie proprie TXT ("Prezzo in Azioni");
- un importo – che può essere negativo (e quindi dovuto dal venditore all'acquirente) oppure positivo (e quindi dovuto dall'acquirente al venditore) – pari alla PFN Closing (definita come il valore della PFN di Assiopay rilevato l'ultimo giorno immediatamente antecedente la data del closing).

In data 28 gennaio 2021 nell'ambito della propria politica di ottimizzazione dell'asset allocation della liquidità disponibile, ha effettuato un investimento finanziario di circa Euro 14,3 milioni nel capitale sociale di Banca del Fucino S.p.A. ("Banca"), a fronte dell'emissione di nuove azioni pari a circa il 9% del capitale sociale (post-money). L'operazione di aumento di capitale riservata a TXT è avvenuta sulla base di una delega statutaria conferita al Consiglio di Amministrazione della Banca che ha accettato la proposta di investimento di TXT. La Banca del Fucino è la capogruppo

del Gruppo Bancario Igea Banca e controlla totalitariamente Igea Digital Bank S.p.A., banca digitale con ottime prospettive di sviluppo nell'attuale contesto di mercato. Il rafforzamento patrimoniale della Banca, che ha registrato nell'ultimo periodo adesioni complessive all'aumento di capitale per oltre Euro 45 milioni interamente versati per cassa, è finalizzato ad attuare il piano industriale 2020-2023, focalizzato sul modello di business di una *specialty bank* a forte vocazione Fintech.

La strategia di TXT è di investire la liquidità netta e le azioni in nuove acquisizioni in settori ad alta intensità di software innovativo e con modello di business di servizi integrati ad alto valore aggiunto.

TXT punta ad essere un importante player internazionale nella fornitura di servizi innovativi, di software e di soluzioni per la '*digital transformation*' di settori primari, quali Transportation e Fintech.

## **STRATEGIE DI CRESCITA NEL PERIODO COVID-19**

La situazione economica a livello mondiale ha segnato una ripresa nel primo semestre 2021, seppur in presenza di situazioni divergenti tra i vari paesi. In molte economie infatti, in particolare in Europa, è ancora significativo l'impatto delle politiche di *lockdown*, distanziamento sociale e delle altre restrizioni adottate per fronteggiare l'epidemia da COVID-19. Nel complesso lo scenario generale risulta in miglioramento grazie, in particolare, ad una accelerazione delle campagne vaccinali. In Europa, la seconda ondata di contagi da COVID-19 ha avuto un impatto significativo sulle economie di alcuni paesi, in particolare Germania e UK, determinando risultati negativi a seguito dei *lockdown* e delle restrizioni imposte, in particolare nei primi mesi del 2021. L'Europa ha tuttavia evidenziato un risultato nel complesso positivo, principalmente trainato dalla performance dell'Est Europa. Anche gli USA hanno evidenziato una ripresa nel primo semestre 2021, grazie ai progressi nella campagna di vaccinazione e ai significativi stimoli economici. In America Latina, invece, la ripresa di un numero significativo di contagi ad inizio 2021 ha determinato la reintroduzione di misure restrittive, rallentando la ripresa. In Asia, l'economia cinese ha registrato un'importante crescita rispetto al primo semestre 2020, che però era stato significativamente impattato dalla pandemia da COVID-19, mentre in Giappone la seconda ondata di contagi, ha determinato un rallentamento dell'economia. Infine in India, sebbene l'attività economica abbia evidenziato un rimbalzo, tale ripresa è stata finora incostante. In un contesto globale di 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. 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.

L'investimento in innovazione in questo particolare momento storico conferma l'ambizione di crescita del Gruppo TXT e la sua volontà di sfruttare tempestivamente importanti opportunità strategiche, in un settore di mercato con significativi spazi di crescita.

Nel corso del 2021 è proseguita l'emergenza sanitaria pubblica di rilevanza internazionale collegata alla pandemia da COVID-19: in tale contesto TXT ha continuato a mettere in atto tutti i provvedimenti necessari a garantire da un lato la salute dei propri dipendenti e dall'altro la continuità operativa dei propri assets in condizioni di sicurezza.

La principale misura organizzativa assunta, come raccomandato anche dalle Autorità competenti, è il lavoro agile (*smart working*), esteso a tutte le sedi del Gruppo in Italia e all'estero, con oltre il 85% della popolazione aziendale coinvolta.

TXT continua a gestire in maniera molto attenta il personale mediante l'adozione delle opportune misure di sicurezza "Organizzative" (atte a garantire il distanziamento sociale e la rimodulazione delle attività operative e logistiche) e di "Prevenzione e Protezione" (formazione e informazione, dispositivi di protezione individuale, misure di igiene personale e pulizia/sanificazione degli ambienti di lavoro), nel rispetto del Protocollo anti-Covid negli ambienti di lavoro, delle indicazioni delle Autorità Competenti e di concerto con le Organizzazioni Sindacali. I documenti Aziendali che regolamentano le azioni intraprese sono stati messi a disposizione di tutto il personale in un'apposita sezione della intranet aziendale e sono oggetto di periodico aggiornamento.

I principali risultati economici e patrimoniali consolidati nel primo semestre 2021 sono stati i seguenti:

- I **Ricavi** sono stati di € 43,7 milioni in crescita del 36,1% rispetto ai € 32,1 milioni nel primo semestre 2020. A parità di perimetro di consolidamento i ricavi sono cresciuti del 4,7%. I ricavi di software nel primo semestre 2021 sono stati € 4,2 milioni, in diminuzione del 4,0% rispetto al primo semestre 2020. I ricavi da servizi sono stati € 39,5 milioni, in crescita del 42,4% rispetto al primo semestre 2020.

La Divisione Aerospace, Aviation e Automotive ha avuto ricavi di € 23,3 milioni in crescita del 11,8% rispetto al primo semestre 2020, interamente dovuto da sviluppo organico e la Divisione Fintech ha avuto ricavi di € 20,4 milioni in crescita del 81,2% rispetto al primo semestre 2020.

- Il **Margine Lordo**, al netto dei costi diretti, è cresciuto da € 14 milioni a € 16,6 milioni, con un aumento del 18,5%. L'incidenza del margine lordo sui ricavi nel primo semestre 2021 è stata del 38%.
- L'**EBITDA** è stato di € 5,7 milioni, in crescita del 40,1% rispetto al primo semestre 2020 (€ 4 milioni). Le spese commerciali hanno ridotto la propria incidenza sui ricavi dal 10,1% al 7,7% nel primo semestre 2021. La crescita dell'EBITDA di € 1,6 milioni è dovuta per € 0,7 milioni alla crescita organica (17,1%) e per € 0,9 milioni al contributo di Assioma. La marginalità sui ricavi è stata del 12,6% rispetto al 13% nel primo semestre 2020.
- L'**Utile operativo (EBIT)** è stato di € 3,4 milioni, in crescita del 62,7% rispetto al primo semestre 2020 (€ 2,1 milioni).

Gli ammortamenti sulle immobilizzazioni materiali e immateriali sono pari € 1,9 milioni, in crescita di € 0,3 milioni rispetto al primo semestre 2020 per effetto delle acquisizioni dell'anno 2020.

- I **Proventi ed oneri finanziari** nel primo semestre 2021 sono stati di € 0,3 milioni (€ 0,9 milioni nel primo semestre dello scorso anno). La diminuzione è dovuta principalmente a minori rendimenti nel primo semestre 2021 rispetto al primo semestre 2020.
- L'**Utile netto** è stato di € 2,1 milioni rispetto a € 2,7 milioni nel primo semestre 2020, con un'incidenza sui ricavi del 4,7% rispetto all' 8,5% dello scorso anno. Nel primo semestre 2021 le imposte hanno avuto un'incidenza pari al 44%. Nel 2020 il tax rate effettivo risultava particolarmente contenuto per via principalmente della differenza permanente legata alla plusvalenza di 0.8 mio relativo alla Put-Call di Pace esercitata in giugno 2020 e alle fiscalità anticipata legata ai ricavi derivanti dall'applicazione del nuovo principio contabile internazionale IFRS15.
- L'**Indebitamento Finanziario Netto** consolidato al 30 giugno 2021 è positivo per € 11,1 milioni, rispetto a € 22,1 milioni al 31 dicembre 2020, con una riduzione netta di circa € 11,0 milioni. Il decremento è principalmente da imputarsi all'acquisizione di Banca del Fucino per € 14,3 milioni e all'acquisto della minoranza di AssioPay Srl (€ 1,0 milioni) compensato dall'effetto positivo della generazione di cassa derivante dall'attività operativa.
- Il **Patrimonio Netto** consolidato al 30 giugno 2021 è di € 86,1 milioni, in aumento di € 0,6 milioni rispetto ai € 85,5 milioni al 31 dicembre 2020. Le movimentazioni del semestre riguardano principalmente la rilevazione dell'utile netto, l'effetto netto dell'acquisto e vendita di azioni proprie (€ 0,7 milioni), la rilevazione del maggior valore relativo l'acquisto della quota di minoranza di AssioPay (negativo per € 1,9 milioni) e la distribuzione dei dividendi a maggio 2021 per € 0,5 milioni.

I risultati economici consolidati di TXT nel primo semestre 2021, confrontati con quelli del primo semestre dello scorso anno, sono riportati di seguito:

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	I SEM 2021	%	I SEM 2020	%	Var %
<b>RICAVI</b>	<b>43,699</b>	<b>100.0</b>	<b>32,108</b>	<b>100.0</b>	<b>36.1</b>
Costi diretti	27,085	62.0	18,087	56.3	49.7
<b>MARGINE LORDO</b>	<b>16,614</b>	<b>38.0</b>	<b>14,021</b>	<b>43.7</b>	<b>18.5</b>
Costi di Ricerca e Sviluppo	3,313	7.6	3,714	11.6	(10.8)
Costi Commerciali	3,757	8.6	3,258	10.1	15.3
Costi Generali & Amministrativi	3,882	8.9	3,007	9.4	29.1
<b>RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>5,663</b>	<b>13.0</b>	<b>4,042</b>	<b>12.6</b>	<b>40.1</b>
Ammortamenti materiali	1,123	2.6	975	3.0	15.2
Ammortamenti immateriali	804	1.8	616	1.9	30.5
Oneri riorganizzazione e non ricorrenti	316	0.7	350	1.1	(9.6)
<b>UTILE OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>3,419</b>	<b>7.8</b>	<b>2,101</b>	<b>6.5</b>	<b>62.7</b>
Proventi (oneri) straordinari/finanziari	271	0.6	892	2.8	(69.7)
<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)</b>	<b>3,689</b>	<b>8.4</b>	<b>2,993</b>	<b>9.3</b>	<b>23.3</b>
Imposte	(1,619)	(3.7)	(263)	(0.8)	515.6
<b>UTILE NETTO</b>	<b>2,070</b>	<b>4.7</b>	<b>2,730</b>	<b>8.5</b>	<b>(24.2)</b>
Attribuibile a:					
Azionisti della Capogruppo	2,087		2,653		
Interessi di minoranza	(17)		77		

## ANDAMENTO DEI RICAVI E MARGINI LORDI DEL GRUPPO

I Ricavi e i costi diretti nel primo semestre 2021, confrontati con quelli dello scorso anno per ciascuna Divisione sono riportati di seguito:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	I SEM 2021	%	I SEM 2020	%	Var %
<b>TXT AEROSPACE, AVIATION &amp; AUTOMOTIVE</b>					
<b>RICAVI</b>	<b>23,314</b>	<b>100.0</b>	<b>20,860</b>	<b>100.0</b>	<b>11.8</b>
Software	3,578	15.3	3,763	18.0	(4.9)
Servizi	19,736	84.7	17,097	82.0	15.4
<b>COSTI DIRETTI</b>	<b>14,004</b>	<b>60.1</b>	<b>11,774</b>	<b>56.4</b>	<b>18.9</b>
<b>MARGINE LORDO</b>	<b>9,310</b>	<b>39.9</b>	<b>9,086</b>	<b>43.6</b>	<b>2.5</b>
<b>TXT FINTECH</b>					
<b>RICAVI</b>	<b>20,385</b>	<b>100.0</b>	<b>11,248</b>	<b>100.0</b>	<b>81.2</b>
Software	627	3.1	619	5.5	1.29
Servizi	19,758	96.9	10,629	94.5	85.9
<b>COSTI DIRETTI</b>	<b>13,081</b>	<b>64.2</b>	<b>6,313</b>	<b>56.1</b>	<b>107.2</b>
<b>MARGINE LORDO</b>	<b>7,304</b>	<b>35.8</b>	<b>4,935</b>	<b>43.9</b>	<b>48.0</b>
<b>TOTAL TXT</b>					
<b>RICAVI</b>	<b>43,699</b>	<b>100.0</b>	<b>32,108</b>	<b>100.0</b>	<b>36.1</b>
Software	4,205	9.6	4,382	13.6	(4.0)
Servizi	39,494	90.4	27,726	86.4	42.4
<b>COSTI DIRETTI</b>	<b>27,085</b>	<b>62.0</b>	<b>18,087</b>	<b>56.3</b>	<b>49.7</b>
<b>MARGINE LORDO</b>	<b>16,614</b>	<b>38.0</b>	<b>14,021</b>	<b>43.7</b>	<b>18.5</b>

## Divisione TXT Aerospace, Aviation & Automotive

Nel primo semestre 2021 i Ricavi della Divisione Aerospace, Aviation & Automotive, che include le CGU Pace e CGU TXT e-solutions, sono stati di € 23,3 milioni, rispetto ai € 20,9 milioni nel 2020, in crescita del 11,8% interamente per sviluppo organico. I ricavi di software sono stati € 3,6 milioni, in diminuzione del 5% rispetto al 2020 e i ricavi da servizi sono stati € 19,8 milioni, in crescita del 16% rispetto al 2020. I ricavi internazionali rappresentano il 33% dei ricavi della Divisione (€ 7,8 milioni).

Il Margine lordo è stato di € 9,3 milioni rispetto ai € 9,1 milioni del primo semestre 2020. L'incidenza del margine lordo sui ricavi è stata del 39,9% rispetto al 43,6% nel primo semestre 2020 per effetto della maggiore componente di servizi 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 la progettazione 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 (Brasile), 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'.

### **Divisione TXT FINTECH**

I Ricavi della Divisione TXT Fintech, che include le CGU Assioma, CGU AssioPay, CGU Cheleo, CGU HSPI, CGU Mac Solutions, CGU TXT Risk Solutions e CGU TXT Working Capital, sono stati di € 20,4 milioni in crescita del 81,2% rispetto ai € 11,2 milioni nel 2020 di cui € 9,7 milioni derivanti dal consolidamento delle nuove società entrate nel perimetro del Gruppo TXT nel corso dell'esercizio.

I ricavi internazionali rappresentano il 15% dei ricavi della Divisione (€ 3,1 milioni).

Il Margine lordo è stato di € 7,3 milioni in crescita del 48% rispetto al 2020 (€ 4,9 milioni). L'incidenza del margine lordo sui ricavi è stata pari al 35,8%, grazie al contributo delle acquisizioni.

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 prodotto FARADAY™ pensato per la compliance da soluzioni per la valutazione del rischio di finanziamento del terrorismo, di corruzione e riciclaggio, che mirano a soddisfare le esigenze di tutti coloro che sono soggetti alla normativa europea e nazionale in materia, consente di gestire differenti tipologie di dati e supportare il calcolo del rischio nei vari ambiti.

Polaris è la piattaforma (Marketplace) digitale B2B pensata per gestire in modo dinamico e centralizzato i programmi di Supply Chain Finance, ideata per rispondere in modo flessibile e integrato alle esigenze di Buyer, fornitori e Partner Finanziari; strumento ideale per grandi aziende e multinazionali che gestiscono forniture ampie e diversificate. Polaris dà ai partner finanziari, alle banche specializzate nel trade *finance* e *Factors*, ai fondi di investimento, ai family office la possibilità di ampliare il proprio mercato di riferimento con una gestione centralizzata dei processi di *onboarding* e formalizzazione contrattuale. Uno strumento semplice per gestire proattivamente il debito commerciale all'interno delle proprie supply chain, sostenendo la liquidità dei fornitori in collaborazione con un ampio ventaglio di possibili partners finanziari. Polaris digitalizza i principali processi operativi in ambito reverse factoring, confirming e dynamic discounting rendendo possibile anche l'inclusione nei programmi di sostegno delle grandi imprese sia di fornitori di dimensioni minori, sia di partners finanziari diversi dalle grandi banche commerciali.

Assiopay, focalizzata nello sviluppo di software per il mondo dei pagamenti e sistemi affini al pagamento (buoni pasto e ricaricabili) ha sviluppato una piattaforma proprietaria (gateway) che consente l'accesso ai vari provider di servizi, inoltre ha sviluppato un'applicazione SmartPOS Android capace di integrare vari emittitori e abilitare il pagamento su circuiti di credito internazionali oltre al software di gestione degli stessi (Assiopay Terminal Management System). Assiopay progetta e sviluppa software e Apps per il pagamento, fidelizzazione, bigliettazione, buoni pasto e molte altre soluzioni presso Banche, Istituti Finanziari, System Integrator, fornitori di servizi, catene della grande distribuzione, ecc. attraverso soluzioni su misura.

## **ANDAMENTO REDDITUALE DEL GRUPPO**

I costi di ricerca e sviluppo nel primo semestre 2021 sono stati di € 3,3 milioni, in diminuzione del 10,8% rispetto ai € 3,7 milioni nel primo semestre 2020. L'incidenza sui ricavi è stata del 7,6% rispetto al 11,6% nel primo semestre 2020. La spesa in R&D è stata ottimizzata in relazione alla contrazione del mercato dell'aviazione civile, principale target delle vendite dei nostri ricavi da licenze.

I costi commerciali sono stati di € 3,8 milioni, in aumento del 15,3% rispetto al primo semestre 2020 per effetto degli investimenti commerciali per la diversificazione in nuovi mercati e l'integrazione dell'offerta delle soluzioni della Divisione Fintech. L'incidenza dei costi commerciali sui ricavi è stata del 8,6% rispetto al 10,1% nel primo semestre 2020.

I costi generali e amministrativi sono stati di € 3,9 milioni, in crescita del 29,1% rispetto al primo semestre 2020 (€ 3,0 milioni), principalmente per effetto del consolidamento delle acquisizioni effettuate nella seconda metà dell'anno 2020. L'incidenza dei costi sui ricavi è leggermente diminuita dal 9,4% nel primo semestre 2020 al 8,9% nel primo semestre 2021.



Il Risultato operativo lordo (EBITDA) nel primo semestre 2020 è stato di € 5,7 milioni, in crescita del 40,1% rispetto al primo semestre 2019 (€ 4,0 milioni). La redditività sui ricavi è stata del 13%, rispetto al 12,6% nel primo semestre 2019 per effetto della crescita organica e per linee esterne.

L'Utile netto è stato di € 2,1 milioni rispetto ai € 2,7 milioni del primo semestre 2019, con un'incidenza sui ricavi del 4,7% rispetto all' 8,5% dello scorso anno a seguito dei minori proventi di natura finanziaria (€ 1.6 milioni nel 2019 contro € 0,3 milioni del presente semestre).

## CAPITALE INVESTITO CONSOLIDATO

Il Capitale Investito al 30 giugno 2021 è di € 75,1 milioni, rispetto ai € 63,8 milioni del 31 dicembre 2020:

I dettagli sono mostrati nella seguente tabella:

<i>(Importi in migliaia di euro)</i>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Totale variazione</b>
Immobilizzazioni immateriali	37,035	37,653	(618)
Immobilizzazioni materiali nette	7,657	7,460	197
Altre attività immobilizzate	16,269	2,299	13,970
<b>Capitale Immobilizzato</b>	<b>60,961</b>	<b>47,412</b>	<b>13,549</b>
Rimanenze	5,862	4,749	1,113
Crediti commerciali	32,605	35,411	(2,806)
Crediti vari e altre attività a breve	6,402	5,782	620
Debiti commerciali	(3,783)	(4,176)	393
Debiti per imposte	(3,972)	(3,164)	(808)
Debiti vari e altre passività a breve	(18,454)	(17,471)	(983)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>18,661</b>	<b>21,131</b>	<b>(2,470)</b>
<b>TFR e altre passività non correnti</b>	<b>(4.477)</b>	<b>(4,740)</b>	<b>263</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>75,145</b>	<b>63,803</b>	<b>11,342</b>
Patrimonio netto del gruppo	86,050	85,454	596
Patrimonio netto di terzi	233	409	(176)
Indebitamento Finanziario Netto	(11,139)	(22,060)	10,921
<b>Fonti di finanziamento</b>	<b>75,145</b>	<b>63,803</b>	<b>11,342</b>

Le immobilizzazioni immateriali sono diminuite da € 37,7 a € 37,0 milioni per gli ammortamenti del periodo sulle immobilizzazioni per proprietà intellettuale del software e portafoglio clienti delle acquisizioni di PACE, Cheleo, TXT Risk Solutions, Assioma Srl e Mac Solutions SA.

Le immobilizzazioni materiali di € 7,7 milioni, sono sostanzialmente in linea con i dati al 31 dicembre 2020 in quanto gli incrementi del periodo sono stati compensati dalle alienazioni e dagli ammortamenti del periodo.

Le altre attività immobilizzate di € 16,3 milioni registrano un aumento rispetto ai € 2,3 milioni di dicembre 2020 principalmente per effetto di un investimento di natura finanziaria nel capitale di Banca del Fucino pari a € 14,3 milioni.

Il Capitale circolante netto è diminuito di € 2,5 milioni da € 21,1 milioni al 31 dicembre 2020 a € 18,7 milioni al 31 giugno 2021. La riduzione del Capitale circolante netto è dato dall'aumento dei debiti vari e altre passività a breve (€ 1 milioni) per effetto dei costi accantonati per il personale e la diminuzione dei crediti verso clienti (€ 2,8 milioni) per effetto di efficaci azioni di recupero del credito presso importanti clienti italiani del settore aeronautico. Tra le altre variazioni di capitale circolante netto si ha l'aumento delle rimanenze per commesse in corso per attività non ancora fatturate ai clienti (€ 1,1 milioni) e dei crediti vari ed altre attività a breve (€ 0,6 milioni) per effetto principalmente dei risconti attivi dei costi fatturati ad inizio anno ma di competenza dei trimestri successivi. Tali variazioni in aumento sono in parte compensate dalla diminuzione dei debiti commerciali (€ 0,4 milioni) e dall'aumento dei debiti per imposte (€ 0,8 milioni).

I debiti per Trattamento di Fine Rapporto dei dipendenti italiani e altre passività non correnti di € 4,7 milioni sono sostanzialmente allineati ai valori di dicembre 2020.

Il Patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2021 è pari a € 86,1 milioni rispetto a € 85,5 milioni a dicembre 2020. Le movimentazioni del semestre riguardano principalmente la rilevazione dell'utile netto (€ 2,1 milioni), l'effetto netto dell'acquisto e vendita di azioni proprie (€ 0,7 milioni), la rilevazione del maggior valore relativo l'acquisto della quota di minoranza di AssioPay (negativo per € 1,9 milioni) e la distribuzione di dividendi a maggio 2021 per € 0,5 milioni.

Il Patrimonio netto di terzi al 30 giugno 2021 di € 0,2 milioni è relativo alla partecipazione di minoranza del 49% in ReVersal S.p.A. non detenuta dal Gruppo.

L' Indebitamento Finanziario Netto consolidato al 30 giugno 2021 è positivo per € 11,1 milioni rispetto a € 22,1 milioni al 31 dicembre 2020. Il decremento di € 11 milioni è da attribuirsi principalmente all'acquisto di una partecipazione finanziaria in Banca del Fucino per € 14,3 milioni e all'acquisto della minoranza di AssioPay (€ 1,0 milioni) compensato dall'effetto positivo del flusso operativo.

A partire dal 5 maggio 2021 i riferimenti contenuti in precedenti comunicazioni CONSOB si intendono sostituiti con gli Orientamenti ESMA del 04/03/2021, in particolare i riferimenti presenti nella Comunicazione n. DEM/6064293 del 28-7-2006 in materia di posizione finanziaria netta, di seguito Indebitamento Finanziario.

Il Gruppo ha adottato il nuovo schema proposto che non ha prodotto effetti.

L'Indebitamento Finanziario Totale del Gruppo TXT e-solutions al 30 giugno 2021 è il seguente:

<b>(Importi in migliaia di euro)</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Var</b>
Disponibilità liquide ed equivalenti	12,942	11,933	1,009
Titoli negoziabili valutati al fair-value	53,638	68,161	(14,523)
Crediti finanziari a breve	-	-	-
Passività finanziarie correnti	(32,350)	(30,636)	(1,714)
<b>Indebitamento Finanziario a breve</b>	<b>34,229</b>	<b>49,458</b>	<b>(15,229)</b>
Debiti finanziari non correnti - IFRS 16	(3,976)	(3,580)	(396)
Altre Passività finanziarie non correnti	(19,114)	(23,818)	4,704
Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
Indebitamento Finanziario non corrente	(23,090)	(27,398)	4,308
<b>Indebitamento Finanziario Netto</b>	<b>11,139</b>	<b>22,060</b>	<b>(10,921)</b>

La composizione dell' Indebitamento Finanziario Totale di Gruppo al 30 giugno 2021 è così articolato:

- Le Disponibilità liquide ed equivalenti di € 12,9 milioni sono giacenze principalmente in euro.
- Gli strumenti finanziari valutati al fair value di € 53,6 milioni sono costituiti da investimenti in fondi assicurativi multiramo a capitale parzialmente garantito (€ 45,2 milioni), prestito obbligazionario (€ 0,6 milioni) e gestione patrimoniale tesoreria (€ 7,8 milioni).
- Le Passività finanziarie correnti al 30 giugno 2021 sono di € 32,4 milioni e si riferiscono per € 10,4 milioni alla quota a breve di finanziamenti a medio-lungo termine, per € 19,9 milioni a finanziamenti a breve termine "denaro caldo", € 0,8 milioni legati all'earn-out Gruppo Assioma.Net Srl (quota a breve).

In questa voce è incluso anche € 1,3 milioni riferito 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).

- Le Passività finanziarie non correnti di € 23,1 milioni sono principalmente costituite da: € 13,9 milioni per la quota con scadenza oltre 12 mesi dei finanziamenti a medio-lungo termine, € 1,6 milioni earn-out Gruppo Assioma.Net Srl (quota lungo), € 0,5 milioni Debito HSPI per "Aggiustamento Prezzo Azioni Vincolate", € 0,2 milioni la quota a lungo della Put/Call legata all'acquisizione di TXT Risk Solutions Srl come stima degli esborsi per l'acquisto della partecipazione di minoranza residua, € 0.1 milioni per l'importo legato al debito per la copertura dal rischio di interesse (fair value Interest Rate Swap) e € 2,7 milioni per l'acquisizione TXT Working Capital Solutions Srl come stima degli ulteriori esborsi per l'esercizio dell'opzione Put-Call nel periodo 2021-2025 per l'acquisto del rimanente 40% delle azioni della società.

Infine € 4.0 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 (principio contabile - IFRS 16").

I finanziamenti a medio-lungo termine sono stati accessi dalla capogruppo TXT e-solutions S.p.A. nel 2018, dalla controllata Assioma.Net Srl tra il 2018 e il 2019 e dalla controllata HSPI S.p.A. in Euro, a tassi fissi tra lo 0,60% e lo 0,70% annuo, senza garanzie per un importo residuo al 30 giugno 2021 di € 24,3 milioni:

- € 11 milioni finanziamento 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.
- € 5,5 milioni finanziamento 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.
- € 4,7 milioni finanziamento con BPER a 4 anni, con piano di ammortamento trimestrale e interessi a tasso fisso.
- € 2,0 milioni finanziamento BNL a 4 anni sottoscritto dalla società controllata Assioma.Net Srl con piano di ammortamento trimestrale e interessi tasso fisso.
- € 0,5 milioni finanziamento Intesa San Paolo a 2 anni sottoscritto dalla società controllata HSPI S.p.A. con piano di ammortamento trimestrale e interessi a tasso fisso.
- € 0,6 milioni per altri debiti finanziari legati ad anticipo fatture per HSPI S.p.A.

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

## ANALISI SECONDO TRIMESTRE 2021

L'analisi dei risultati gestionali del secondo trimestre 2021, confrontati con quelli del secondo trimestre dell'esercizio precedente, sono riportati di seguito:

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	Q2 2021	%	Q2 2020	%	Var %
<b>RICAVI</b>	<b>22,218</b>	<b>100.0</b>	<b>15,853</b>	<b>100.0</b>	<b>40.2</b>
Costi diretti	13,875	62.4	9,106	57.4	52.4
<b>MARGINE LORDO</b>	<b>8,343</b>	<b>37.6</b>	<b>6,747</b>	<b>42.6</b>	<b>23.7</b>
Costi di Ricerca e Sviluppo	1,663	7.5	1,911	12.1	(13.0)
Costi Commerciali	1,245	5.6	1,386	8.7	(10.2)
Costi Generali & Amministrativi	2,476	11.1	1,373	8.7	80.3
<b>RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>2,960</b>	<b>13.3</b>	<b>2,077</b>	<b>13.1</b>	<b>42.5</b>
Ammortamenti materiali	556	2.5	488	3.1	14.0
Ammortamenti immateriali	396	1.8	310	2.0	27.7
Oneri riorganizzazione e non ricorrenti	316	1.4	350	2.2	(9.6)
<b>UTILE OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>1,691</b>	<b>7.6</b>	<b>929</b>	<b>5.9</b>	<b>82.0</b>
Proventi (oneri) finanziari	15	0.1	1,564	9.9	(99.1)
<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)</b>	<b>1,705</b>	<b>7.7</b>	<b>2,493</b>	<b>15.7</b>	<b>(31.6)</b>
Imposte	(873)	(3.9)	(15)	(0.1)	n.s.
<b>UTILE NETTO</b>	<b>832</b>	<b>3.7</b>	<b>2,478</b>	<b>15.6</b>	<b>(66.4)</b>
Attribuibile a:					
Azionisti della Capogruppo	849		2,416		
Interessi di minoranza	(17)		62		

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

- I **Ricavi netti** sono di € 22,2 milioni, in crescita del 40,2% rispetto al secondo trimestre 2020 (€ 15,9 milioni). A parità di perimetro di consolidamento i ricavi in aumento di Euro 1.3 milioni rispetto al semestre precedente. I ricavi di software, subscriptions e manutenzioni sono stati di € 2,2 milioni, in crescita del +6% rispetto al secondo trimestre 2020 (€ 2,1 milioni). I ricavi da servizi sono stati € 20,0 milioni, in crescita rispetto al secondo semestre 2020 per via delle acquisizioni dell'anno precedente. A parità di perimetro i ricavi da servizi sono in aumento del +8,7%.
- Il **Margine Lordo** nel secondo trimestre 2021 è stato di € 8,3 milioni, in crescita del 23,7% rispetto al secondo trimestre 2020 (€ 6,7 milioni). La marginalità sui ricavi è stata del 37,6% rispetto al 42,6% nel secondo trimestre 2020 per effetto della maggiore incidenza di servizi nel mix dei ricavi.
- L'**EBITDA** nel secondo trimestre 2021 è stato di € 3,0 milioni, in crescita del 42,5% rispetto al secondo trimestre 2020 (€ 2,1 milioni). I costi commerciali hanno ridotto la propria incidenza sui ricavi dal 8,7% al 5,6%, mentre i costi generali e amministrativi hanno aumentato la propria incidenza passando dal 8,7% nel primo semestre 2020 al 11,1% nel primo semestre 2021. La marginalità sui ricavi è stata del 13,3% rispetto al 13,1% nel secondo trimestre 2020.
- L'**Utile operativo (EBIT)** è stato di € 1,7 milioni, in crescita del 82% rispetto al secondo trimestre

stre 2020 (€ 0,9 milioni) dopo ammortamenti sulle immobilizzazioni immateriali e immateriali (€ 0,9 milioni) e Oneri di riorganizzazione (€ 0,3 milioni).

- L'Utile ante imposte è stato di € 1,7 milioni, rispetto ai € 2,4 milioni nel secondo trimestre 2020, per effetto di proventi finanziari di € 0,1 milioni, rispetto al secondo trimestre 2020 di € 1,5 milioni.
- L'Utile netto è stato di € 0,8 milioni rispetto a € 2,5 milioni nel secondo trimestre 2020 (-66,4%).

## DIPENDENTI

Al 30 giugno 2021 i dipendenti erano 1.064 persone, con un aumento netto di 68 persone rispetto all'organico al 31 dicembre 2020 (996 persone).

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

Nel primo semestre 2021 il titolo TXT e-solutions ha registrato un prezzo ufficiale massimo di € 8,42 il 09 giugno 2021 e minimo di € 6,76 il 19 marzo 2021. Al 30 giugno 2021 il titolo quotava € 7,78.

La media dei volumi giornalieri degli scambi in Borsa nel primo trimestre 2021 è stata di 31.461 azioni, in miglioramento rispetto alla media giornaliera dell'anno 2020 che era pari a 24.916.

Le azioni proprie al 30 giugno 2021 erano 1.302.272 (1.401.429 31 dicembre 2020), pari al 10,01% delle azioni emesse, ad un valore medio di carico pari ad Euro 3,47 per azione. Nel corso del primo semestre 2021 sono state acquistate 30.340 azioni ad un prezzo medio di € 7,77.

In data 12 febbraio 2021 a fronte dell'acquisizione delle quote di partecipazione della società AssioPay Srl, quale parziale corrispettivo del prezzo concordato con i soci della stessa, sono state consegnate 129.497 azioni al prezzo concordato di € 7,59.

Per rimanere aggiornati in modo regolare sugli sviluppi della Società è attivo un canale di comunicazione tramite mail ([txtinvestor@txtgroup.com](mailto: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

Nell'ambito di una più ampia trasformazione sostanziale, in termini di crescita, ottimizzazione di spazi e riammodernamento di immagine, TXT e-solutions S.p.A. ha selezionato un nuovo headquarter ove trasferire la direzione e gli uffici operativi di Milano.

La selezione di una nuova sede ha trovato causa nell'esigenza di modificare gli spazi disponibili per svolgere le attività di ufficio della Società, in linea con i programmi strategici e di crescita del Gruppo. In particolare, il Gruppo intende concentrare la forza lavoro su Milano, attualmente distribuita su due siti operativi, in una unica sede, mantenendo costante un livello di flessibilità nella gestione del personale che consenta la crescita organica e inorganica del Gruppo, gestendo nuove configurazioni e ambienti per favorire le attività lavorative in modalità smart-working, con contestuale rotazione delle postazioni utilizzate. Tale operazione consente inoltre alla Società di

dare rilievo alle proprie strategie di crescita che vedono la stessa coinvolta in una transazione verso il settore dell'hi-tech.

Nel mese di giugno a seguito di approfondite valutazioni, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la sottoscrizione con Laserfin S.r.l. di un contratto di locazione a uso non abitativo avente a oggetto talune porzioni di un immobile sito in Cologno Monzese (MI), via Milano 150 che consentono il raggiungimento delle finalità sopra descritte.

E' previsto che la nuova sede sarà operativa dal mese di ottobre 2021.

Il contratto di locazione prevede termini e condizioni particolarmente vantaggiose per gli obiettivi del Gruppo e avrà decorrenza da settembre, con canone di locazione annuale di importo pari a Euro 380.000,00 con un risparmio di 60.000 Euro rispetto alle attuali condizioni dei contratti di locazione relativi ai siti operativi di via Frigia e di Cesano Boscone.

L'operazione costituisce un'operazione con parti correlate in quanto Laserfin è controllata da Laserline S.p.A., azionista di maggioranza relativa di TXT e società interamente controllata da Enrico Magni, Presidente del Consiglio di Amministrazione di TXT.

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

### Strategie di crescita

In un contesto globale di elevata incertezza, la resilienza del modello TXT, fondato su una strategia di diversificazione, un solido portafoglio ordini e sulla capacità di reagire al nuovo scenario, ha permesso al Gruppo di compensare il rallentamento delle attività legate ai settori particolarmente colpiti dalla pandemia come, ad esempio, il comparto dell'aviazione civile.

Nella divisione Aerospace & Aviation continua la crescita del segmento difesa dove i nostri clienti continuano a premiarci con nuovi ordini e commesse significative, mentre nel settore aviazione civile il Gruppo TXT ha sottoscritto un importante contratto con Aerospace Technology Institute's (ATI) per il tool TXT Pacelab suite, per supportare l'importante iniziativa strategica del governo UK per la riduzione di emissioni di carbonio (Flyzero initiative). Continuano gli investimenti per la diversificazione, con la sottoscrizione di una nuova partnership strategica con il Politecnico di Milano e ATX-N per sviluppare e testare soluzioni e servizi innovativi basati sull'uso di droni, cooperanti con elicotteri da utilizzare nel corso di missioni di ricerca e soccorso.

Nella divisione Fintech continua il percorso di sviluppo e commercializzazione delle soluzioni software proprietarie. TXT Working Capital Solutions, società attiva nel segmento specifico della Supply Chain Finance, proprietaria della piattaforma innovativa "Polaris" per il settore Fintech ha annunciato l'adesione di Banca UBAE alla piattaforma in qualità di partner finanziario. HSPI si è aggiudicata la gara indetta da INAIL lo scorso giugno per la gestione dei servizi di web publishing redazionale e di supporto all'attività di media relations. Aggiudicarsi la prestigiosa gara è motivo di orgoglio per HSPI, che vede rafforzata la leadership della società nel panorama della Pubblica Amministrazione italiana, a supporto della quale la società opera da oltre dieci anni grazie alle proprie conoscenze specialistiche in ambito ICT e alle capacità distintive nell'ambito della

consulenza direzionale. Cheleo è stata selezionata da doValue, primo operatore nel Sud Europa per i servizi di credit management e real estate, che ha deciso di avvalersi dei prodotti e delle specifiche competenze di Cheleo, dando vita ad una fattiva collaborazione che ha già portato a compimento e con successo la cessione e successiva gestione IT, di un importante portafoglio di NPL.

### Eventi di rilievo successivi al 30 giugno 2021

In data 5 luglio 2021 è stata lanciata l'operazione di *rebranding* per comunicare i profondi mutamenti dell'azienda negli ultimi anni e per creare una nuova *visual identity* capace di rispecchiare il cambio di passo dopo le acquisizioni intraprese, il lavoro sinergico di tutte le aziende del gruppo e il recente riposizionamento sul mercato.

Il Gruppo TXT sta attraversando una fase di cambiamento, sta aggregando un network di eccellenze sinergiche con l'ambizione strategica di mantenere ed espandere il forte slancio di crescita in atto. Per questo si è deciso di costruire una nuova *visual identity* capace non solo di comunicare la nostra natura di innovatori digitali e la nostra flessibilità nella risposta al cambiamento in corso, ma anche di rafforzare l'identità di Gruppo, esaltando l'eccellenza di tutte le sue parti.

Il nuovo logo di TXT è movimento, ha in sé lo spazio e il tempo. E' stata scelta una forma che rappresentasse parte della nostra essenza, la X, per ricordare le nostre radici; le diverse linee che lo compongono per rappresentare le companies che fanno parte del Gruppo. Tutte si muovono in una direzione comune pur restando parallele. Eccellenze diverse ma valori e identità comuni.

In data 29 luglio 2021 è stato sottoscritto il contratto definitivo per l'acquisizione del 100% del capitale della società tedesca TeraTron GmbH. TXT ne consoliderà i risultati a partire dal 1° Agosto 2021. TeraTron è una società tedesca presente sul mercato da oltre 20 anni, leader nell'offerta di soluzioni IoT innovative per la digitalizzazione, l'automazione e la sicurezza prevalentemente nei mercati Automotive, Industrial (Industry 4.0), Healthcare, e una presenza crescente in altri settori a forte contenuto innovativo e tecnologico. Il portafoglio clienti di TeraTron è internazionale e vanta rapporti pluriennali con numerose società tra cui Audi, BMW, HILTI, John Deere, Porsche, Volkswagen e Volvo.

TeraTron si differenzia rispetto alla competition grazie alla sua offerta end-to-end specializzata che copre tutte le fasi del processo di vendita, dall'identificazione dei bisogni del cliente, alla progettazione fino alla produzione, alla manutenzione e al supporto post-vendita. Attraverso le circa 45 risorse specializzate e una prestigiosa sede di proprietà realizzata nel 2018, TeraTron è riconosciuta dai suoi clienti come one-stop shop provider di soluzioni IoT e per il design di nuovi concept basati su tecnologie quali RFID, transponder technology, NFC, Bluetooth, WLAN, encoding/cryptography technologies, vehicle interfaces (CAN/LIN), IOS/Android App.

Con il consolidamento di TeraTron, TXT rafforza la sua presenza in Germania con più di 150 risorse specializzate, integrando l'offerta aerospace di PACE GmbH con l'offerta di TeraTron sul settore manifatturiero & automotive tedesco. Incrementa significativamente il know-how su competenze



---

tecnologiche chiave legate al mondo IoT, ampliando l'offerta con la proposizione di soluzioni proprietarie software e hardware.

Previsioni andamento secondo semestre 2021

La società punta a continuare a crescere per linee interne ed esterne, per diversificazione nell'offerta e nelle geografie, proseguendo il percorso virtuoso intrapreso negli ultimi anni con investimenti 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 la liquidità, unitamente alle azioni proprie possedute, in nuove acquisizioni che valorizzino le tecnologie innovative e capacità manageriali di TXT.

Il Dirigente Preposto

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Eugenio Forcinito

Enrico Magni

Milano, 5 agosto



**TXT e-solutions Group**

**BILANCIO CONSOLIDATO  
SEMESTRALE ABBREVIATO**

**AL 30 GIUGNO 2021**

## Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria

ATTIVITÀ		30.06.2021	Di cui verso parti correlate	31.12.2020	Di cui verso parti correlate
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>					
Avviamento	7.1	30.431.313		30.431.313	
Attività immateriali a vita definita	7.2	6.603.218		7.221.447	
<b>Attività immateriali</b>		<b>37.034.531</b>		<b>37.652.760</b>	
Immobili, impianti e macchinari	7.3	7.657.476		7.460.326	
<b>Attività materiali</b>		<b>7.657.476</b>		<b>7.460.326</b>	
Altri crediti finanziari non correnti	7.4	14.518.914		227.066	
Attività fiscali differite	7.5	1.749.763		2.072.381	
<b>Altre attività non correnti</b>		<b>16.268.677</b>		<b>2.299.447</b>	
<b>TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>		<b>60.960.685</b>		<b>47.412.533</b>	
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>					
Attività contrattuali	7.6	5.862.459		4.749.088	
Crediti commerciali	7.7	32.605.351		35.410.803	
Crediti diversi e altre attività correnti	7.8	6.402.343		5.782.068	
Strumenti finanziari valutati al fair value	7.9	53.637.502		68.160.917	
Disponibilità liquide ed equivalenti	7.10	12.941.598		11.932.508	
<b>TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI</b>		<b>111.449.253</b>		<b>126.035.384</b>	
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>		<b>172.409.938</b>		<b>173.447.917</b>	
<b>PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b>					
<b>PATRIMONIO NETTO</b>					
Capitale sociale		6.503.125		6.503.125	
Riserve		14.695.109		13.858.858	
Utili (perdite) a nuovo		62.764.354		60.617.969	
Utili (perdite) dell'esercizio		2.087.885		4.474.067	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (Gruppo)</b>		<b>86.050.473</b>		<b>85.454.019</b>	
Patrimonio Netto di Terzi		233.032		409.158	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	7.11	<b>86.283.505</b>		<b>85.863.178</b>	
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>					
Passività finanziarie non correnti	7.12	23.089.769	1.932.328	27.398.339	
TFR e altri fondi relativi al personale	7.13	2.707.362		2.757.450	
Fondo imposte differite	7.5	1.651.335		1.864.250	
Fondi per rischi ed oneri futuri	7.14	118.905		118.905	
<b>TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>		<b>27.567.371</b>	<b>1.932.328</b>	<b>32.138.944</b>	
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>					
Passività finanziarie correnti	7.15	32.349.999	305.836	30.634.968	
Debiti commerciali	7.16	3.782.769		4.176.210	
Debiti per imposte	7.17	3.971.886		3.282.649	
Debiti vari e altre passività correnti	7.18	18.454.408	237.458	17.351.970	155.600
<b>TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI</b>		<b>58.559.062</b>	<b>543.294</b>	<b>55.445.796</b>	<b>155.600</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>		<b>86.126.431</b>	<b>2.475.622</b>	<b>87.584.740</b>	<b>155.600</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>172.409.938</b>	<b>2.475.622</b>	<b>173.447.917</b>	<b>155.600</b>

## Conto economico

	Note	30.06.2021	Di cui verso parti corre- late	30.06.2020	Di cui verso parti correlate
Ricavi e altri proventi		43.699.251	-	32.108.628	-
<b>TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI</b>	8.1	<b>43.699.251</b>	-	<b>32.108.628</b>	-
Acquisti di materiali e servizi esterni	8.2	(9.510.366)	-	(6.649.747)	-
Costi del personale	8.3	(28.584.762)	(299.110)	(21.575.823)	(250.502)
Altri costi operativi	8.4	(217.494)		(191.496)	
Ammortamenti/Svalutazioni	8.5	(1.967.316)		(1.589.919)	
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>3.419.313</b>	<b>(299.110)</b>	<b>2.101.642</b>	<b>(250.502)</b>
Proventi (Oneri) finanziari	8.6	270.509		891.747	
Quota di pertinenza del risultato di società collegate		-	-	-	-
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>3.689.822</b>		<b>2.993.389</b>	
Imposte sul reddito	8.7	(1.618.931)		(263.439)	
<b>RISULTATO NETTO DEL PERIODO</b>		<b>2.070.891</b>		<b>2.729.950</b>	

	Attribuibile:		
	Azionisti Capogruppo	2.087.886	2.652.819
	Interessi di minoranza	(16.995)	77.131
<b>UTILE PER AZIONE</b>		0.18	0.23
<b>UTILE PER AZIONE DILUITO</b>		0.18	0.23

## Prospetto di conto economico complessivo

	30.06.2021	30.06.2020
<b>RISULTATO NETTO DEL PERIODO</b>	<b>2.070.891</b>	<b>2.729.950</b>
	<b>Attribuibile:</b>	
	<b>Interessi di minoranza</b>	<b>(16.995)</b>
	<b>Azionisti Capogruppo</b>	<b>2.087.886</b>
Utile/(perdita) da conversione dei bilanci in valuta estera	(49.210)	(2.052)
Utile/(perdita) sulla parte efficace degli strumenti di copertura ( <i>cash flow hedge</i> )	57.568	(153.410)
<b>Totale componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte</b>	<b>8.358</b>	<b>(155.462)</b>
Utile (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	82.656	(42.958)
<b>Totale componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte</b>	<b>82.656</b>	<b>(42.958)</b>
<b>Totale utile/(perdita) di Conto economico complessivo al netto delle imposte</b>	<b>91.014</b>	<b>(198.420)</b>
<b>TOTALE RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO</b>	<b>2.161.905</b>	<b>2.531.530</b>
	<b>Attribuibile:</b>	
	<b>Interessi di minoranza</b>	<b>(16.995)</b>
	<b>Azionisti Capogruppo</b>	<b>2.178.900</b>

## 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	Fintech	TOTALE TXT
<b>RICAVI</b>	<b>23,314</b>	<b>20,385</b>	<b>43,699</b>
Software	3,578	627	4,205
Servizi	19,736	19,758	39,494
<b>COSTI OPERATIVI:</b>			
Costi diretti	14,004	13,081	27,085
Costi di Ricerca e Sviluppo	2,093	1,220	3,313
Costi Commerciali	2,210	1,547	3,757
Costi Generali e Amministrativi	1,812	2,069	3,882
<b>TOTALE COSTI OPERATIVI</b>	<b>20,120</b>	<b>17,917</b>	<b>38,036</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3,194</b>	<b>2,468</b>	<b>5,663</b>
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	191	614	805
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	599	524	1,123
Svalutazioni e Costi di Restructuring	273	43	316
<b>UTILE OPERATIVO</b>	<b>2,131</b>	<b>1,288</b>	<b>3,419</b>
Proventi (oneri) finanziari	145	126	271
<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>2,276</b>	<b>1,414</b>	<b>3,690</b>
Imposte	(998)	(621)	(1,619)
<b>UTILE NETTO ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>1,277</b>	<b>794</b>	<b>2,071</b>
Risultato gestione non corrente			
<b>UTILE NETTO</b>	<b>1,277</b>	<b>794</b>	<b>2,071</b>

## Rendiconto finanziario

	30 giugno 2021	30 giugno 2020
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>2.070.891</b>	<b>2.729.950</b>
Costi non monetari per Stock Options	5.436	16.314
Interessi non monetari	64.310	49.185
Variazione del Fair Value Strumenti Monetari	(432.393)	(1.134.122)
Imposte sul reddito correnti	1.618.931	463.481
Variazione delle imposte differite	4.241	(301.439)
Ammortamenti	1.927.140	1.569.802
Altre variazioni	155	16.614
<b>Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa (prima della variazione del circolante)</b>	<b>5.258.710</b>	<b>3.409.785</b>
(Incrementi) / decrementi dei crediti commerciali	2.805.452	(824.854)
(Incrementi) / decrementi delle rimanenze	(1.113.371)	(2.352.624)
Incrementi / (decrementi) dei debiti commerciali	(393.441)	152.751
Incrementi / (decrementi) delle altre attività e passività	(333.917)	1.755.342
Incrementi / (decrementi) del TFR	(50.088)	(1.196.224)
<b>Variazione delle attività e passività operative</b>	<b>914.635</b>	<b>(2.465.609)</b>
Imposte sul reddito pagate	-	(172.000)
<b>FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA</b>	<b>6.173.345</b>	<b>772.176</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	81.858	(1.491.183)
Incrementi delle immobilizzazioni materiali	(274.297)	(454.830)
Incrementi delle immobilizzazioni immateriali	(10.977)	(6.386)
Capitalizzazione spese di sviluppo	(175.493)	-
Decrementi delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	18.052	17.051
Flusso di cassa netto acquisizione controllate	(982.716)	198.657
(Incrementi) / decrementi degli investimenti finanziari	685.532	10.000.000
<b>FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>	<b>(739.899)</b>	<b>9.754.491</b>
Finanziamenti Erogati	2.539.178	10.000.000
Finanziamenti Rimborsati	(5.148.783)	(6.525.724)
Pagamenti di passività per Leasing	(900.450)	(716.049)
Incrementi / (decrementi) altri crediti finanziari	-	-
Incrementi / (decrementi) dei debiti finanziari	-	-
Variazione netta delle Passività finanziarie	(183.147)	(5.852.038)
Distribuzione di dividendi	(521.381)	-
Interessi pagati	(57.871)	(86.107)
Altre variazioni di patrimonio netto	140.222	-
(Acquisto)/Vendita di azioni proprie	(242.913)	(1.789.577)
<b>FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>	<b>(4.375.146)</b>	<b>(4.969.495)</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	2.238.163	-
<b>INCREMENTI / (DECREMENTI) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI</b>	<b>1.058.300</b>	<b>5.557.172</b>
Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa	(49.210)	(2.052)
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>11.932.508</b>	<b>11.426.083</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>12.941.598</b>	<b>16.981.200</b>
Attività acquisite che non hanno dato luogo a flussi finanziari (rilevazione iniziale IFRS 16)	(2.294.153)	(227.873)
Passività acquisite che non hanno dato luogo a flussi finanziari (rilevazione iniziale IFRS 16)	2.294.153	227.873

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 30 giugno 2021

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Avanzo di fusione	First time application	Stock options	Differenze attuariali TFR	Fair Value Swap	Riserva di traduzione	Utili a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Totale patrimonio netto (Gruppo)	Totale patrimonio netto (Terzi)	Totale patrimonio netto
<b>Saldi al 31 dicembre 2020</b>	6,503,125	1,300,625	11,818,224	1,911,444	-	56,421	(1,105,085)	(127,654)	4,884	60,617,969	4,474,067	85,454,019	409,158	85,863,178
Utile al 31 dicembre 2020										4,474,067	(4,474,067)	-		-
Acquisizioni minoranze										(1,806,301)	-	(1,806,301)	(159,131)	(1,965,432)
Incremento/acquisto						5,436		57,568				63,004		63,004
Distribuzione dividendi										(521,381)		(521,381)		(521,381)
Aumento di capitale gratuito												-		-
Vendita azioni proprie			982,713									982,713		982,713
Acquisto azioni proprie			(242,913)									(242,913)		(242,913)
Differenze attuariali TFR							82,656					82,656		82,656
Delta cambi									(49,210)			(49,210)		(49,210)
Utile al 30 giugno 2021											2,087,885	2,087,885	(16,995)	2,070,890
<b>Saldi al 30 Giugno 2021</b>	6,503,125	1,300,625	12,558,024	1,911,444	0	61,857	(1,022,429)	(70,086)	(44,326)	62,764,354	2,087,885	86,050,473	233,032	86,283,505

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Avanzo di fusione	First time application	Stock options	Differenze attuariali TFR	Fair Value Swap	Riserva di traduzione	Utili a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Totale patrimonio netto (Gruppo)	Totale patrimonio netto (Terzi)	Totale patrimonio netto
<b>Saldi al 31 dicembre 2019</b>	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						32,628		42,054				74,682		74,682
Distribuzione dividendi												-		-
Aumento di capitale gratuito												-		-
Vendita azioni proprie			4,565,921									4,565,921		4,565,921
Acquisto azioni proprie			(5,319,147)									(5,319,147)		(5,319,147)
Differenze attuariali TFR							(170,099)					(170,099)		(170,099)
Delta cambi									(23,019)			(23,019)		(23,019)
Utile al 31 dicembre 2020											4,474,067	4,474,067	240,932	4,714,999
<b>Saldi al 31 dicembre 2020</b>	6,503,125	1,300,625	11,818,224	1,911,444	0	56,421	(1,105,085)	(127,654)	4,884	60,617,969	4,474,067	85,454,019	409,158	85,863,178

## NOTE ESPLICATIVE

### 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 giugno 2021 (si rimanda anche al diagramma organizzativo nella sezione "Struttura organizzativa e perimetro di consolidamento") e la relativa quota di interesse 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	75%	79.592
Assioma.Net Srl	EUR	100%	100.000
AssioPay Srl	EUR	100%	10.000
MAC SOLUTIONS SA	CHF	100%	100.000
ReVersal S.p.A	EUR	51%	400.000
HSPI S.p.A	EUR	100%	220.000
TXT Working Capital Solutions Srl	EUR	60%	500.000

Si segnala in aggiunta, alle interessenze sopra elencate, la partecipazione del Gruppo nel Consorzio Innovative Complex Solution (consolidato integralmente) così composta: 45% HSPI S.p.A., 35% TXT e-solutions S.p.A. e 20% Assioma.Net Srl.

Il Consorzio rappresenta il veicolo commerciale attraverso il quale il Gruppo ha la possibilità di partecipare alle gare con la Pubblica Amministrazione centrale e locale. La forma consortile permette di sommare le referenze amministrative e tecniche delle singole società consorziate, permettendo così al Consorzio di accedere a gare e qualifiche per classi di fornitura e volumi più ampi.

(\*) Nel corso del semestre 2021 TXT e-solutions S.p.A. ("TXT") ha acquisito le quote (74.87%) relative a TXT RISK Solutions Srl cedute da Cheleo Srl.

Nel mese di luglio è stato effettuato l'aumento di capitale previsto dall'Accordo di Euro 1.000.000. TXT e-solutions S.p.A. risulta proprietaria del 92%, mentre i rispettivi soci del 4% ciascuno.

Valutati i termini e condizioni di esercizio secondo cui i rischi e benefici sono in capo a TXT, sono stati ritenuti in grado di attribuire un *present ownership interest* al 30 giugno 2021. Ai fini della



rappresentazione del bilancio consolidato, conseguentemente, non sono stati esposti diritti di terzi nel patrimonio netto con riferimento a dette interessenze. Tali diritti trovano invece collocazione tra le passività per quanto concerne i corrispettivi potenziali, anche stimati, ancora da corrispondere sulla base dei suddetti contratti di opzione.

Il bilancio consolidato del Gruppo TXT e-solutions S.p.A. (Il "Gruppo") 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 dell'anno)

<b>Valuta</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>
Sterlina Gran Bretagna (GBP)	0.8680	0.87463
Dollaro USA (USD)	1.2053	1.10200
Franco Svizzero (CHF)	1.0946	1.06420

- Stato patrimoniale (cambio al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020)

<b>Valuta</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Sterlina Gran Bretagna (GBP)	0.8581	0.8990
Dollaro USA (USD)	1.1884	1.2271
Franco Svizzero (CHF)	1.0980	1.0802

## 2. Acquisizione ReVersal S.p.A.

In data 27 maggio 2021, TXT e-Solutions S.p.A., ha sottoscritto un aumento di capitale nella start-up ReVersal S.p.A. ottenendo una partecipazione pari al 51% del capitale sociale della start-up.

L'investimento in ReVersal, società che si occuperà di prodotti finanziari per la gestione dei patrimoni, è stato deliberato all'unanimità dal Consiglio di Amministrazione di TXT e rappresenta una milestone chiave del progetto di crescita della divisione Fintech guidato da investimenti strategici in start-up innovative e fintech mature operanti in segmenti ad alto potenziale di crescita e a forte vocazione digitale.

L'operazione di acquisto della partecipazione equivalente al 51% è avvenuta tramite sottoscrizione da parte di TXT e-solutions SpA di un aumento di capitale di Euro 500.400 (incluso sovrapprezzo di Euro 0,49 milioni), versati per cassa utilizzando la liquidità disponibile.

TXT si è impegnata a garantire ulteriori capitali per la crescita di ReVersal tramite finanziamenti fruttiferi, da versare in più tranches e su specifiche richieste, per un importo complessivo massimo pari a Euro 0,8 milioni (interessi pari ad Euribor + 1 punto).

Sulla base delle analisi effettuate e del business plan il Break Even Point è previsto per il primo anno di attività operativa.

### 3. Principi di redazione del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato annuale del Gruppo viene redatto in conformità con i principi contabili internazionali IFRS emessi dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dalla Comunità Europea alla data di redazione del presente bilancio, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art 9 del D. Lgs. N. 38/2005 ed alle altre norme di legge e disposizioni Consob in materia di bilancio per quanto applicabili. La presente relazione semestrale è stata predisposta nella forma e nel contenuto secondo l'informativa prevista dallo IAS 34 "Bilanci intermedi" ed è stata redatta, in ottemperanza ai principi contabili internazionali ("IAS - IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ed adottati dall'Unione Europea, incluse tutte le interpretazioni dell'IFRS Interpretations Committee, precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC").

La relazione semestrale al 30 giugno 2021 è costituita dal bilancio consolidato, dai prospetti contabili consolidati riclassificati, coerenti, per forma e contenuto, con il bilancio dell'esercizio 2020. Tale bilancio semestrale abbreviato non comprende pertanto tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020. Esso è stato predisposto sulla base delle scritture contabili al 30 giugno 2021 nel presupposto della continuità aziendale. Per quanto riguarda ulteriori informazioni relative alla natura dell'attività dell'impresa, alle aree di business, l'andamento ed evoluzione prevedibile della gestione si rinvia al contenuto della relazione sull'andamento della gestione predisposta dagli amministratori.

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

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

La pubblicazione e l'emissione del presente documento sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione del 5 agosto 2021.

### 4. Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2021

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 2020 ed illustrati nella Relazione finanziaria annuale alla nota 4. "Principi contabili e di consolidamento".

Al 30 giugno 2021 non vi sono effetti significativi in merito a modifiche dei principi contabili internazionali (IFRS), la cui applicazione era prevista a partire dal 1 gennaio 2021.

## 5. Gestione del rischio finanziario

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 (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 2020, a cui si rimanda.

## 6. Uso di stime

La redazione del bilancio consolidato semestrale e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte della Direzione l'effettuazione di stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di bilancio. I risultati che verranno consuntivati potranno differire da tali stime.

Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflesse immediatamente a conto economico. Sono di seguito illustrate le assunzioni riguardanti il futuro e le altre principali cause d'incertezza nelle stime che, alla data di chiusura dell'esercizio, presentano un rischio rilevante di dar luogo a rettifiche significative dei valori contabili delle attività e passività entro l'esercizio successivo.

### ***Ricavi derivanti da contratti con clienti***

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

#### ***Identificazione dell'obbligazione di fare in una vendita congiunta***

Il Gruppo fornisce servizi di manutenzione ed assistenza ai clienti che sono venduti o separatamente o insieme alla concessione in uso delle licenze nonché servizi professionali.

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

Il Gruppo ha invece stabilito che i servizi professionali siano distinti nel contesto del contratto ed il prezzo sia autonomamente allocabile ad essi.

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

Nella stima dell'eventuale corrispettivo variabile, il Gruppo deve utilizzare il metodo del valore atteso o il metodo della quantità più probabile per stimare quale metodo meglio determina l'importo del corrispettivo a cui avrà diritto.

Prima di includere qualsiasi importo del corrispettivo variabile nel prezzo dell'operazione, il Gruppo valuta se una parte del corrispettivo variabile è soggetta a limiti di riconoscibilità. Il Gruppo ha determinato che, in base alla sua esperienza storica, alle previsioni economiche e alle condizioni economiche attuali, il corrispettivo variabile non è soggetto ad incertezze che ne possano limitare la riconoscibilità. Inoltre, l'incertezza a cui il corrispettivo variabile è esposto sarà risolta entro un breve lasso di tempo.

#### Considerazioni sulla componente di finanziamento significativa in un contratto

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

#### Determinazione della tempistica di soddisfazione dei servizi per progetti

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

#### **Riduzione di valore di attività non finanziarie**

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

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

### ***Imposte***

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

### ***Fondi pensione***

Il costo dei piani pensionistici a benefici definiti e degli altri benefici medici successivi al rapporto di lavoro è determinato utilizzando valutazioni attuariali. La valutazione attuariale richiede l'elaborazione di assunzioni circa i tassi di sconto, il tasso atteso di rendimento degli impieghi, i futuri incrementi salariali, i tassi di mortalità e il futuro incremento delle pensioni. A causa della natura di lungo termine di questi piani, tali stime sono soggette a un significativo grado di incertezza. Tutte le assunzioni sono riviste con periodicità annuale.

Nella determinazione del tasso di sconto appropriato, gli amministratori utilizzano come riferimento il tasso di interesse di obbligazioni (corporate bond) con scadenze medie corrispondenti alla durata attesa dell'obbligazione a benefici definiti. Le obbligazioni sono sottoposte a un'ulteriore analisi qualitativa e quelle che presentano uno spread creditizio ritenuto eccessivo sono eliminate dalla popolazione di obbligazioni sulla quale è calcolato il tasso di sconto, in quanto non rappresentano una categoria di obbligazioni di alta qualità.

Il tasso di mortalità è basato sulle tavole disponibili sulla mortalità specifica per ogni Paese. I futuri incrementi salariali e gli incrementi delle pensioni si basano sui tassi d'inflazione attesi per ciascun Paese.

### ***Misurazione del fair value dei corrispettivi potenziali per aggregazioni aziendali***

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

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

## 7. Stato patrimoniale

### 7.1. Avviamento

La voce avviamento, non evidenzia incremento rispetto al 31 dicembre 2020.

Si riporta di seguito la composizione della voce al 30 giugno 2021, confrontata con il saldo al 31 dicembre 2020:

<b>Avviamento</b>	<b>Importo al 30 giugno 2021</b>	<b>Importo al 31 dicembre 2020</b>
Acquisizione PACE GmbH	5.369.231	5.369.231
Acquisizione Cheleo	6.002.072	6.002.072
Acquisizione TXT Risk Solutions	116.389	116.389
Acquisizione Assioma	6.855.129	6.855.129
Acquisizione Working Capital Solutions	2.724.056	2.724.056
Acquisizione Mac Solutions SA	1.891.867	1.891.867
Acquisizione HSPI S.p.A.	7.472.569	7.472.569
<b>TOTALE AVVIAMENTO</b>	<b>30.431.313</b>	<b>30.431.313</b>

La voce avviamento deriva dall'acquisizione di PACE GmbH ("PACE"), avvenuta nel 2016, dalle due acquisizioni del 2018 di Cheleo Srl e TXT Risk Solutions Srl, dall'acquisizione del gruppo Assioma del 2019 e di TXT Working Capital Solutions Srl, Mac Solutions SA e HSPI S.p.A. nel 2020 ed è stata determinata, nelle diverse componenti, come segue:

- L'avviamento PACE di Euro 5.369 mila deriva dal prezzo di acquisizione di Euro 9.097 mila, al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione di Euro 1.352 mila, la valorizzazione dei beni immateriali a vita definita "Customer Relationship" di Euro 1.112 mila e "Intellectual property del software" di Euro 1.350 mila e imposte anticipate e differite di Euro 86 mila. Il prezzo di acquisizione era stato determinato includendo il prezzo fisso pattuito nel contratto, gli earn-out legati all'andamento di variabili quali i ricavi e l'EBITDA e dall'applicazione di relativi multipli, e le altre grandezze variabili legate alla maggiore liquidità di PACE disponibile alla data di acquisizione rispetto alla soglia indicata come da contratto. Gli amministratori, ai fini della redazione del Bilancio Consolidato, avevano inoltre ritenuto di qualificare la sottoscrizione del contratto di opzione put/call con i soci di minoranza di PACE come l'acquisizione di un *present ownership interest* anche nel residuale 21% del capitale della PACE e conseguentemente di valorizzare la passività per l'esercizio di tale opzione al fair value alla data di rilevazione iniziale (ottenuto mediante una stima a scadenza basata sui dati previsionali e l'attualizzazione della stessa per tener conto del fattore temporale).
- L'avviamento di Cheleo di Euro 6.002 mila deriva dal prezzo di acquisizione di Euro 10.951 mila, al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione di Euro 2.613

mila, la valorizzazione dei beni immateriali a vita definita "Customer Relationship" di Euro 3.239 mila e imposte differite di Euro 904 mila.

- L'avviamento di TXT Risk Solutions Srl ha subito, nel corso dell'esercizio 2020, una svalutazione di Euro 1.296 mila che lo ha portato ad un valore di Euro 116 mila. L'avviamento originario di Euro 1.413 mila derivava dal prezzo di acquisizione di Euro 1.910, al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione negativo di Euro 21 mila, la valorizzazione dei beni immateriali a vita definita "Intellectual Property" di Euro 287 mila e imposte anticipate differite di Euro 80 mila.
- L'avviamento di Assioma.Net Srl di Euro 6.855 mila deriva dal prezzo di acquisizione di Euro 10.882 mila, al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione di Euro 3.439 mila, la valorizzazione dei beni immateriali a vita definita "Customer Relationship" di Euro 822 mila e imposte differite di Euro 229 mila.
- L'avviamento di TXT Working Capital Solutions Srl di Euro 2.724 mila deriva dal prezzo di acquisizione (non considerando l'aumento di capitale sociale con sovrapprezzo) di Euro 2.682 mila, al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione negativo per Euro 42 mila. Si precisa che, decorso il c.d. *measurement period*, l'allocazione preliminare dei valori è stata confermata a titolo definitivo dagli amministratori nell'esercizio corrente.
- L'avviamento di MAC SOLUTIONS SA di Euro 1.892 mila deriva dal prezzo di acquisizione di Euro 6.382 mila, al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per Euro 2.015 mila, la valorizzazione dei beni immateriali a vita definita "Customer Relationship" di Euro 3.432 mila e imposte differite di Euro 958 mila.
- L'avviamento di HSPI S.p.A. di Euro 7.473 mila deriva dal prezzo di acquisizione di Euro 12.064 mila, al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per Euro 4.592 mila.

Il Gruppo effettua il test sulla riduzione di valore annualmente (al 31 dicembre) e quando le circostanze indicano la possibilità di una riduzione del valore recuperabile dell'avviamento. Il test sulla riduzione durevole di valore dell'avviamento e delle attività immateriali con vita utile indefinita è stato basato sul calcolo del valore d'uso. Le variabili utilizzate per determinare il valore recuperabile delle diverse unità generatrici di flussi di cassa (CGU) sono state illustrate nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 al quale si rimanda per i relativi dettagli.

Nel rivedere i propri indicatori di *impairment*, il Gruppo prende in considerazione, tra gli altri fattori, il rapporto tra la propria capitalizzazione di mercato ed il proprio patrimonio netto contabile. Al 30 giugno 2021, la capitalizzazione di mercato del Gruppo non era inferiore al valore del patrimonio netto contabile.

Tenuto conto dell'andamento economico riscontrato e dell'evoluzione prevedibile della gestione, descritti nel "Commento degli amministratori sull'andamento nel primo semestre 2021" a corredo

del presente bilancio, nessun test sulla riduzione di valore è stato effettuato alla data del 30 giugno 2021, non essendo stato rilevato alcun indicatore di *impairment* tale da evidenziare rischi significativi in merito alla possibile sussistenza di durature perdite di valore in relazione agli avviamenti iscritti in bilancio.

## 7.2. Attività immateriali a vita definita

Le attività immateriali a vita definita, al netto degli ammortamenti, ammontano a Euro 6.603.218 al 30 giugno 2021. Si riportano di seguito le movimentazioni intervenute nel corso del semestre:

Immobilizzazioni immateriali	Licenze software	Costi di Sviluppo	Intellectual Property	Intangibles under construction	Customer Relationship	TOTALE
<b>Saldi al 31 dicembre 2020</b>	<b>173.765</b>	<b>18.512</b>	<b>596.564</b>	<b>347.625</b>	<b>6.084.982</b>	<b>7.221.447</b>
Acquisizioni	10.977			175.493		186.470
Alienazioni						
Ammortamenti	(37.567)	(2.704)	(125.129)		(638.459)	(803.859)
Altri movimenti	(840)					(840)
<b>Saldi al 30 giugno 2021</b>	<b>146.335</b>	<b>15.808</b>	<b>471.435</b>	<b>523.118</b>	<b>5.446.523</b>	<b>6.603.218</b>

Si riporta di seguito la composizione della voce:

- Licenze d'uso software: si riferiscono alle licenze uso software acquisite dal Gruppo per il potenziamento dei programmi di software e per lo sviluppo di tecnologie avanzate al servizio del Business.
- Costi di Sviluppo: si riferisce alla progettazione e agli studi di fattibilità del progetto Bari (i-MOLE).
- Intangibles under construction: tale voce si riferisce alla capitalizzazione dei costi del personale impiegato nelle fasi di sviluppo del progetto i-MOLE.  
Il progetto di Ricerca & Sviluppo, dal titolo "i-MOLE: Innovative - Mobile Logistic Ecosystem" prevede la fornitura di sistemi innovativi e servizi di supporto specifici per il settore della logistica. Il progetto è tutt'ora in corso, la conclusione dello stesso è prevista per settembre 2022.
- Intellectual Property e Customer Relationship: tali attività immateriali sono state acquisite nell'ambito di operazioni straordinarie di acquisto di società.
  - Il valore di tali attività riferite a Pace è stato allocato nel 2016 dagli amministratori con l'ausilio di un esperto indipendente. L'Intellectual Property rappresenta la proprietà intellettuale dei software sviluppati da PACE GmbH e di proprietà di quest'ultima; la Customer Relationship della società PACE è stata anch'essa valorizzata nell'ambito dell'allocazione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2021 dell'intellectual property è pari a 337.500 al netto di ammortamenti 2021



pari ad euro 96.429. Il valore residuo al 30 giugno 2021 della Customer Relationship è pari ad Euro 278.000 al netto di ammortamenti 2021 pari ad Euro 79.429.

- Il valore della Customer Relationship di Cheleo è stato allocato nel 2018 con l'ausilio di un esperto indipendente. La Customer Relationship è stata valorizzata nell'ambito dell'allocazione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2021 è pari ad Euro 1.889.417 al netto di ammortamenti 2021 pari ad Euro 231.357.
- Il valore dell'Intellectual Property di TXT Risk Solutions è stato allocato nel 2018. L'Intellectual Property è stata valorizzata nell'ambito dell'allocazione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2021 è pari ad Euro 133.933 al netto di ammortamenti 2021 pari ad Euro 28.700.
- Il valore della Customer Relationship di Assioma è stato allocato nel 2019 con l'ausilio di un esperto indipendente. La Customer Relationship è stata valorizzata nell'ambito dell'allocazione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2021 è pari ad Euro 228.333 al netto di ammortamenti 2021 pari ad Euro 137.000.
- Il valore della Customer Relationship di Mac Solutions SA è stato allocato nell'esercizio con l'ausilio di un esperto indipendente e la vita utile ai fini dell'ammortamento è stata stimata in 9 anni. La Customer Relationship è stata valorizzata nell'ambito dell'allocazione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2021 è pari ad Euro 3.050.772 al netto di ammortamenti 2021 pari ad Euro 190.673.

### 7.3. Attività materiali

Le attività materiali al 30 giugno 2021, ammontano a Euro 7.657.476, al netto degli ammortamenti. Si riportano di seguito le movimentazioni intervenute nel corso del semestre:

<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>Fabbricati in lease</b>	<b>Autovetture in lease</b>	<b>Macchine elettroniche in lease</b>	<b>Fabbricati</b>	<b>Macchine elettroniche</b>	<b>Mobili e Arredi</b>	<b>Altre Imm. Materiali</b>	<b>TOTALE</b>
<b>Saldi al 31 Dicembre 2020</b>	<b>4.269.412</b>	<b>733.225</b>	<b>22.420</b>	<b>579.017</b>	<b>1.420.548</b>	<b>268.882</b>	<b>166.820</b>	<b>7.460.326</b>
Acquisizioni	2.388.852	105.301		12.507	253.591		4.660	2.764.911
Alienazioni	(1.413.875)	(13.237)			(11.990)	(80)	(5.982)	(1.445.164)
Ammortamenti	(554.365)	(235.164)	(8.716)	(9.452)	(270.846)	(26.886)	(17.852)	(1.123.281)
Altri movimenti	685							685
<b>Saldi al 30 Giugno 2021</b>	<b>4.690.709</b>	<b>590.125</b>	<b>13.704</b>	<b>582.072</b>	<b>1.391.303</b>	<b>241.916</b>	<b>147.646</b>	<b>7.657.476</b>

L'incremento della categoria "Fabbricati in lease" è principalmente attribuibile al diritto di utilizzo del nuovo edificio di Cologno.

Il valore delle alienazioni riportato nella categoria "Fabbricati in lease" si riferisce principalmente alla rideterminazione del valore del diritto d'uso al 30 giugno 2021 dell'affitto di Milano.

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

Gli incrementi della categoria “autovetture in lease” sono relativi al parco auto del Gruppo.

#### 7.4. Crediti vari e altre attività non correnti

La voce “crediti vari e altre attività non correnti” ammonta al 30 giugno 2021 a Euro 14.518.914, da confrontarsi con Euro 227.066 al 31 dicembre 2020. L’incremento nel primo semestre 2021 si riferisce principalmente ad un investimento di natura finanziaria nel capitale di Banca del Fucino pari a Euro 14,3 milioni.

#### 7.5. Attività / Passività fiscali differite

Di seguito la composizione delle attività e passività fiscali differite al 30 giugno 2021, comparata con i dati di fine esercizio 2020:

	<b>Saldi al 30 Giugno 2021</b>	<b>Saldi al 31 Dicembre 2020</b>	<b>Variazione</b>
Attività fiscali differite	1.749.763	2.072.381	(322.619)
Fondo imposte differite	(1.651.335)	(1.864.250)	212.915
<b>Totale</b>	<b>98.427</b>	<b>208.131</b>	<b>(109.704)</b>

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

Il fondo imposte differite fa principalmente riferimento all’iscrizione di fiscalità differita sulle attività iscritte nell’esercizio 2016 con l’acquisizione di PACE (Customer List e Intellectual Property), nell’esercizio 2018 con l’acquisizione di Cheleo (Customer List) e di TXT Risk Solutions (Intellectual Property), nel 2019 del Gruppo Assioma e nel 2020 di HSPI e Mac Solutions SA (Customer List).

Il totale delle variazioni nette per Euro 109.704 è la risultante di differenti movimenti: a) accantonamento delle imposte anticipate sui ricavi derivanti dall’applicazione del nuovo principio contabile internazionale IFRS15, b) fiscalità differita sulle attività acquisite nell’esercizio.

Non tutte le variazioni patrimoniali hanno avuto come contropartita il conto economico. Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione patrimonio netto nota 7.11 ed imposte del conto economico nota 8.7.

Al 30 giugno 2021, a livello di Gruppo vi sono perdite fiscali per complessivi Euro 2.283 mila, illimitatamente riportabili ed interamente riferibili alla controllata tedesca, per le quali non sono state stanziare imposte anticipate che sarebbero ammontate a Euro 689 mila.

#### 7.6. Attività contrattuali

Le Attività Contrattuali al 30 giugno 2021 ammontano a Euro 5.862.459 e mostrano un aumento di Euro 1.113.371, rispetto al 31 dicembre 2020.

I lavori in corso d'esecuzione sono iscritti in base al metodo della percentuale di completamento (criterio over the time), adottando per commessa il metodo del costo sostenuto. Sono da imputare principalmente alla Capogruppo e sono riferiti a molteplici progetti.

## 7.7. Crediti commerciali

I crediti commerciali al 30 giugno 2021, al netto del fondo svalutazione crediti, ammontano a Euro 32.605.351 e mostrano una diminuzione di Euro 2.805.452 rispetto al 31 dicembre 2020.

Il DSO medio per il semestre 2021 risulta in leggero miglioramento rispetto alla fine dell'esercizio precedente per effetto di efficaci azioni di recupero del credito.

Nella tabella successiva il dettaglio della voce in oggetto:

<b>Crediti commerciali</b>	<b>30 Giugno 2021</b>	<b>31 Dicembre 2020</b>	<b>Variazione</b>
Valore lordo	33.227.480	35.999.872	(2.772.392)
Fondo svalutazione crediti	(622.129)	(589.069)	(33.059)
<b>Valore netto</b>	<b>32.605.351</b>	<b>35.410.803</b>	<b>(2.805.451)</b>

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

<b>Fondo svalutazione crediti</b>	<b>30 Giugno 2021</b>
<b>Saldo iniziale</b>	<b>(589.069)</b>
Accantonamento	(43.551)
Rilascio	10.491
<b>Saldo finale</b>	<b>(622.129)</b>

Si riporta la composizione dei crediti commerciali tra quota a scadere e scaduta al 30 giugno 2021, confrontata con il 31 dicembre 2020:

<b>Scadenziario crediti commerciali</b>	<b>Totale</b>	<b>A scadere</b>	<b>Scaduto</b>	
			<b>0 - 90 gg</b>	<b>Oltre 90 gg</b>
30 giugno 2021	<b>32.605.351</b>	22.728.404	6.960.059	2.916.888
31 dicembre 2020	<b>35.410.803</b>	23.597.405	7.180.535	4.632.863

Considerata la ripartizione del portafoglio crediti e in particolare la concentrazione dei crediti su grossi clienti, il Management ritiene adeguato il fondo svalutazione crediti al 30 giugno 2021.

## 7.8. Crediti diversi e altre attività correnti

La voce "Crediti diversi e altre attività correnti", che include crediti per ricerca finanziata, crediti tributari e altri crediti, unitamente a ratei e risconti attivi, evidenzia al 30 giugno 2021 un saldo pari a Euro 6.402.343, contro un saldo di Euro 5.782.068 al 31 dicembre 2020. Si riporta di seguito la relativa composizione:

<b>Crediti diversi e altre attività correnti</b>	<b>30 Giugno 2021</b>	<b>31 Dicembre 2020</b>	<b>Variazione</b>
Crediti per ricerca finanziata	2.192.352	1.724.494	467.858
Crediti tributari	1.150.969	1.315.339	(164.370)
Atri crediti	649.642	821.049	(171.407)
Altre attività correnti	2.409.380	1.921.187	488.193
<b>Totale</b>	<b>6.402.343</b>	<b>5.782.069</b>	<b>620.274</b>

La voce “crediti per ricerca finanziata” include i crediti per ricerca finanziata da diversi istituti relativi a contributi nella spesa per sostenere delle attività di ricerca e sviluppo oggetto di specifici bandi di assegnazione; tali contributi verranno erogati a completamento delle fasi di sviluppo dei progetti a cui sono riferiti. Il saldo è in aumento rispetto all’anno precedente, principalmente l’effetto è legato al progetto I-MOLE.

Gli altri crediti ammontano a Euro 649.642 e registrano una diminuzione pari a Euro 171.407. Nella voce è ricompreso il credito IVA per un ammontare di euro 209.326.

Le altre attività correnti, pari a Euro 2.409.380, includono ratei e risconti attivi (rettifiche di costi anticipati non di competenza del periodo) e altre attività contrattuali.

## **7.9. Strumenti finanziari valutati al Fair value**

Al 30 giugno 2021 nella voce sono classificati “Strumenti finanziari valutati al Fair Value” di Euro 53.637.502. In particolare, la variazione netta rispetto al 31 dicembre 2020 è imputabile principalmente a parziali disinvestimenti effettuati nel periodo.

Sono costituiti da investimenti in contratti assicurativi sulla vita multiramo a capitale parzialmente garantito per un fair value di euro 45.244.699, prestito obbligazionario per euro 543.732, gestione patrimoniale tesoreria 7.849.071.

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

## **7.10. Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide del Gruppo ammontano a Euro 12.941.598 (Euro 11.932.508 al 31 dicembre 2020). Si rimanda al rendiconto finanziario per dettagli in merito alla generazione e movimentazione del flusso di cassa.

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

- disinvestimento in strumenti finanziari (nota 7.9)
- attività in azioni proprie (nota 7.11)

Le disponibilità liquide sono relative a conti correnti ordinari presso banche italiane per Euro 9.820.717 ed estere per Euro 3.108.628.

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

## 7.11 Patrimonio Netto

Il patrimonio netto di Gruppo ammonta a Euro 86.050.473 e quello di terzi ammonta ad Euro 233.032 per un totale pari a Euro 86.283.505.

Il capitale sociale della Società al 30 giugno 2021 è costituito da n.º 13.006.250 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,5 per un controvalore pari a Euro 6.503.125.

Le riserve ed i risultati portati a nuovo comprendono la riserva legale (Euro 1.300.625), riserva sovrapprezzo azioni (Euro 12.558.024), riserva per avanzo di fusione (Euro 1.911.444), "riserve per differenze attuariali su TFR" (negativa per Euro 1.022.428), riserva per Cash Flow Hedge (negativa per Euro 70.086 al netto del relativo effetto fiscale), "riserva di traduzione" (Euro 44.326), riserva per stock option (Euro 61.857) e riserve per utili portati a nuovo (Euro 62.764.354).

Descrizione	Libere	Vincolate	Volontà	TOTALE
		legge	assemblea	
Riserva sovrapprezzo azioni	12.558.024	-	-	12.558.024
Riserva legale	-	1.300.625	-	1.300.625
Avanzo di fusione	-	-	1.911.444	1.911.444
Riserve per differenze attuariali su TFR	-	-	(1.022.428)	(1.022.428)
Fair value IRS	(70.086)	-	-	(70.086)
Riserva di risultato a nuovo	-	-	62.764.354	62.764.354
Riserva Stock Option	-	-	61.857	61.857
Riserva traduzione	-	-	(44.327)	(44.327)
<b>Totale</b>	<b>12.487.937</b>	<b>1.300.625</b>	<b>63.670.900</b>	<b>77.459.463</b>

### Piani di incentivazione

L'Assemblea degli azionisti del 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 dell'anno sono state cancellate 54.000 opzioni a seguito dell'uscita di tre dirigenti del Gruppo:

PIANO S.G. 2019-2021				
Opzioni	2019	2020	2021	
(i) In circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	0	135.000	108.000	
(ii) assegnate nell'esercizio/periodo	135.000	0	0	
(iii) annullate nell'esercizio/periodo	0	(27.000)	(54.000)	
(iv) esercitate nell'esercizio/periodo	0	0	0	

(v) scadute nell'esercizio/periodo			
(vi) in circolazione a fine esercizio/periodo	135.000	108.000	54.000
(vii) esercitabili a fine esercizio/periodo	0	0	54.000

### Azioni proprie

Nel primo semestre 2021 il titolo TXT e-solutions S.p.A. ha registrato un prezzo ufficiale massimo di € 8,42 il 09 giugno 2021 e minimo di € 6,76 il 19 marzo 2021. Al 30 giugno 2021 il titolo quotava € 7,78.

La media dei volumi giornalieri degli scambi in Borsa nel primo trimestre 2021 è stata di 31.461 azioni, in miglioramento rispetto alla media giornaliera dell'anno 2020 che era pari a 24.916.

Le azioni proprie al 30 giugno 2021 erano 1.302.272 (1.401.429 al 31 dicembre 2020), pari al 10,01% delle azioni emesse, ad un valore medio di carico pari ad Euro 3,47 per azione. Nel corso del primo semestre 2021 sono state acquistate 30.340 azioni ad un prezzo medio di € 7,77.

In data 12 febbraio 2021 a fronte dell'acquisizione delle quote di partecipazione della società AssioPay Srl, quale parziale corrispettivo del prezzo concordato con i soci della stessa, sono state consegnate 129.497 al prezzo concordato di € 7,59.

## **7.12 Passività finanziarie non correnti**

La voce "passività finanziarie non correnti" ammonta a Euro 23.089.769 (Euro 27.398.339 al 31 dicembre 2020).

<b>Passività finanziarie non correnti</b>	<b>30 Giugno 2021</b>	<b>31 Dicembre 2020</b>	<b>Variazione</b>
Debito per Earn-Out Assioma	1.603.824	1.592.352	11.472
Debito Prezzo Garantito	526.060	496.339	29.721
Debito put-call WKS	2.736.852	2.713.526	23.326
Debito put-call TXT RISK	186.703	142.000	44.703
Finanziamenti bancari	13.920.809	18.671.170	(4.750.361)
Swap flussi monetari non correnti	139.952	203.099	(63.147)
Debiti vs fornitori non correnti per leasing	3.975.570	3.579.852	395.718
<b>Totale Passività finanziarie non correnti</b>	<b>23.089.769</b>	<b>27.398.339</b>	<b>(4.308.569)</b>

Rientrano in questa voce: a) il debito per un ammontare di Euro 1.603.824 per l'Earn-Out da pagare ai soci Assioma al verificarsi delle condizioni contrattuali, b) la valorizzazione del debito per l'opzione Put-Call per Euro 2.736.852 per l'acquisizione TXT Working Capital Solutions Srl, come stima degli ulteriori esborsi per l'esercizio dell'opzione Put-Call nel periodo 2021-2025 per l'acquisto del rimanente 40% delle quote della società, c) la parte non-corrente dei finanziamenti bancari stipulati nel corso degli esercizi precedenti per Euro 13.920.809, d) il debito per la copertura dal rischio di interesse (fair value Interest Rate Swap) per Euro 139.952 e) la parte non corrente del debito finanziario per Euro 3.975.570 ai sensi dell'IFRS 16 f) Il debito legato all'Aggiustamento Prezzo

Azioni Vincolate per l'acquisto di HSPI S.p.A. g) la valorizzazione della Put/Call legata all'acquisizione di TXT Risk Solutions Srl come stima degli esborsi per l'acquisto della partecipazione di minoranza residua.

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

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

- Mutuo per Euro 20.000.000,00 a tasso variabile EURIBOR 3 mesi (360) + spread 0.53%, erogato alla capogruppo in data 01/08/2018 da UNICREDIT SPA. Sullo stesso mutuo è stato sottoscritto un prodotto derivato a protezione del tasso variabile fissandolo allo 0,17% annuo. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 11.028.450, la parte non corrente ammonta ad Euro 7.026.170.
- Mutuo per Euro 10.000.000,00 a tasso variabile EURIBOR 3 mesi (360) + spread 0.60%, erogato alla capogruppo in data 27/07/2018 da BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA. Sullo stesso mutuo è stato sottoscritto un prodotto derivato a protezione del tasso variabile fissandolo allo 0,08% trimestrale. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 5.500.000, la parte non corrente ammonta ad Euro 3.500.000.
- Mutuo per Euro 10.000.000,00 a tasso fisso dello 0,50%, erogato alla capogruppo in data 01/08/2018 da UNIONE DI BANCHE ITALIANE S.p.A. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 4.690.008, la parte non corrente ammonta ad Euro 2.015.024.
- Mutuo per Euro 1.700.000 a tasso variabile EURIBOR 3 mesi (360) + spread 1%, erogato ad Assioma.Net Srl in data 01.10.2018 da BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA. Sullo stesso mutuo è stato sottoscritto un prodotto derivato a protezione del tasso variabile fissandolo allo 0,68% trimestrale. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 1.345.833, la parte non corrente ammonta ad Euro 1.062.450.
- Mutuo per Euro 1.100.000 a tasso variabile EURIBOR 3 mesi (360) con un minimo pari al 1% erogato ad Assioma.Net Srl in data 17/07/2019 da BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA. Sullo stesso mutuo è stato sottoscritto un prodotto derivato a protezione del tasso variabile fissandolo allo -0,20 % trimestrale. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 641.666, la parte non corrente ammonta ad Euro 275.000.
- Mutuo per Euro 500.000 a tasso variabile EURIBOR 3 mesi (360) + spread 0,75%, erogato ad Assioma.Net Srl in data 29.06.2017 da BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA. Al 30 giugno la quota residua corrente ammonta ad Euro 62.500 euro.
- Mutuo per Euro 800.000 a tasso fisso 1,00%, erogato da INTESA SANPAOLO SPA. Al 31 dicembre 2020 la quota residua corrente ammonta ad Euro 267.555.

- Mutuo per Euro 500.000 tasso di interesse quota fissa 1,10%, quota variabile EURIBOR 3 mesi (360) - 0,32%, erogato in data 27/06/2019 da INTESA SANPAOLO SPA. Sullo stesso mutuo è stato sottoscritto un prodotto derivato a protezione del tasso variabile fissandolo allo 0,15% annuo. Al 31 dicembre 2020 la quota residua ammonta ad Euro 209.754, la parte non corrente ammonta ad Euro 42.114.

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

- parametri finanziari (*financial covenants*) in base ai quali la società si impegna a rispettare determinati livelli di indici finanziari definiti contrattualmente, i più significativi dei quali, mettono in relazione l'indebitamento finanziario lordo o netto con il margine operativo lordo (EBITDA) o il Patrimonio netto, misurati sul perimetro consolidato di Gruppo secondo definizioni concordate con le controparti finanziatrici;
- impegni di *negative pledge* ai sensi dei quali la società non può creare diritti reali di garanzia o altri vincoli sugli asset aziendali;
- clausole di "*pari passu*", in base alle quali i finanziamenti avranno lo stesso grado di priorità nel rimborso rispetto alle altre passività finanziarie e clausole di change of control, che si attivano nel caso di disinvestimenti da parte dell'azionista di maggioranza;
- limitazioni alle operazioni straordinarie che la società può effettuare, in eccesso a particolari dimensioni;
- alcuni obblighi per l'emittente che possono subordinare, a preventiva comunicazione alla controparte finanziatrice e suo assenso, inter alia, la distribuzione di riserve o capitale; certe operazioni straordinarie; certe operazioni di cessione o trasferimento dei propri beni.

La misurazione dei financial covenants e degli altri impegni contrattuali è costantemente monitorata dal Gruppo (annualmente). Alla data di misurazione risultano rispettati.

Di seguito si presenta un dettaglio:

<b>Mutuo UNICREDIT SPA</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Variazioni</b>
Scadenza 1-5 anni	7.026.170	9.028.460	(2.002.289)
Scadenza oltre 5 anni			
<b>Totale</b>	<b>7.026.170</b>	<b>9.028.460</b>	<b>(2.002.289)</b>

<b>Mutuo BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Variazioni</b>
Scadenza 1-5 anni	3.500.000	4.500.000	(1.000.000)
Scadenza oltre 5 anni			
<b>Totale</b>	<b>3.500.000</b>	<b>4.500.000</b>	<b>(1.000.000)</b>

<b>Mutuo UNIONE BANCHE ITALIANE SPA</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Variazioni</b>
Scadenza 1-5 anni	2.015.024	3.354.112	(1.339.088)
Scadenza oltre 5 anni			-
<b>Totale</b>	<b>2.015.024</b>	<b>3.354.112</b>	<b>(1.339.088)</b>



<b>Mutuo BANCA NAZIONALE DEL LAVORO (Assioma)</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Variazioni</b>
Scadenza 1-5 anni	1.337.500	1.591.667	(254.167)
Scadenza oltre 5 anni		70.833	(70.833)
<b>Totale</b>	<b>1.337.500</b>	<b>1.662.500</b>	<b>325.000</b>

<b>Mutuo INTESA (HSPI)</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Variazioni</b>
Scadenza 1-5 anni	42.115	126.098	(83.983)
Scadenza oltre 5 anni			
<b>Totale</b>	<b>42.115</b>	<b>126.098</b>	<b>(83.983)</b>

Di seguito il prospetto richiesto dallo IAS 7 sulle variazioni delle passività legate all'attività di finanziamento:

	<b>01.01.2021</b>	<b>Flussi di cassa</b>	<b>Riclassifica Corrente - Non Corrente</b>	<b>Variazione dei fair value</b>	<b>Interessi</b>	<b>Nuovi finanziamenti</b>	<b>30.06.2021</b>
Debito per opzione PUT/CALL WKS	2.713.526	-		-	23.326	-	2.736.852
Debito per PUT/CALL TXT RISK	142.000	-	160.000	(116.084)	788	-	186.704
Debito Prezzo Garantito HSPI	496.339			29.721		-	526.060
Debito per Earn-Out Assioma	1.592.352	-	-	-	11.472		1.603.824
Obbligazioni per leasing finanziari e contratti di affitto con opzione di acquisto - NON corrente	3.579.850	-	(2.094.896)	-	-	2.490.614	3.975.568
Finanziamenti e prestiti fruttiferi - NON corrente	18.874.271	-	(4.750.362)	(63.147)	-	-	14.060.762
<b>Totale passività derivanti da attività finanziarie</b>	<b>27.398.338</b>	<b>-</b>	<b>(6.685.258)</b>	<b>(149.510)</b>	<b>35.586</b>	<b>2.490.614</b>	<b>23.089.769</b>

### 7.13 TFR e altri fondi relativi al personale

La voce "TFR e altri fondi relativi al personale" al 30 giugno 2021 ammonta a Euro 2.707.362, principalmente relativi a passività verso i dipendenti delle società italiane del Gruppo.

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

<b>TFR e altri fondi relativi al personale</b>	<b>31 Dicembre 2020</b>	<b>Stanziam- menti</b>	<b>Utilizzi / Eroga- zioni</b>	<b>Per- dite/utigli attuariali ed altro</b>	<b>Proventi / oneri fi- nanziari</b>	<b>30 Giugno 2021</b>
Trattamento fine rapporto	2.757.450	935.451	(904.048)	(82.656)	1.164	2.707.362
Fondo indennità trattamento di fine mandato	-		-			-
<b>Totale fondi al personale</b>	<b>2.757.450</b>	<b>935.451</b>	<b>(904.048)</b>	<b>(82.656)</b>	<b>1.164</b>	<b>2.707.362</b>

Il trattamento di fine rapporto per il personale pari ad Euro 2.707.362 al 30 giugno 2021 (Euro 2.757.450 al 31 dicembre 2020), è stato valutato come un fondo a benefici definiti.

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

	<b>Giugno 2021</b>	<b>Dicembre 2020</b>
<b>Fondo TFR civilistico</b>	<b>2.485.206</b>	<b>2.406.535</b>
Costo corrente	(47.267)	(20.304)
Oneri finanziari	1.164	7.171
Differenze attuariali	(82.656)	32.810
Differenze attuariali a seguito di acquisizioni	-	137.289
Retained earning	350.915	193.949
<b>DBO (Defined Benefit Obligation)</b>	<b>2.707.362</b>	<b>2.757.450</b>

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

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

L'andamento delle retribuzioni stimato pari al 2% annuo nominale omnicomprensivo ha impatto sulla valutazione solo per le aziende AssioPay e Cheleo e HSPI. Le retribuzioni future non hanno impatto sulla valutazione di TXT e Assioma.Net.

Come tasso di inflazione stimato per le valutazioni è stato utilizzato 1.0% annuo.

Come tasso di sconto per le valutazioni è stato utilizzato lo 0,7884% annuo come risulta alla data del 30 giugno 2020 per i titoli Obbligazionari emessi da Società Europee con rating AA per durate tra i 7 e i 10 anni. La durata media della passività è stata calcolata in 11,71 anni.

Nella tabella sottostante si riportano gli effetti potenziali sul TFR, derivanti da una variazione in aumento o diminuzione di alcune variabili "chiave" utilizzate per il calcolo attuariale, ed i conseguenti valori assoluti che assumerebbe la passività nei differenti scenari alternativi rispetto a quello base (il quale ha determinato il valore di iscrizione in bilancio pari ad Euro 2.707.362):

Analisi di sensitività al 30 giugno 2021	Variazione % del passivo (DBO)			
	Riduzione	Aumento	Riduzione	Aumento
<b>Tipo di variazione della specifica ipotesi</b>	<b>Riduzione</b>	<b>Aumento</b>	<b>Riduzione</b>	<b>Aumento</b>
Riduzione o aumento del 50% del turn over aziendale	3.01%	-2.14%	2.788.853	2.649.424
Riduzione o aumento del 50% della frequenza degli anticipi	0,21%	-0,14%	2.713.047	2.703.571
La riduzione o l'aumento di 25 basis point dell'inflazione	-0.73%	0.74%	2.687.598	2.727.396
La riduzione o l'aumento di 25 basis point del tasso di sconto	1.36%	-1.32%	2.744.182	2.671.625

## 7.14 Fondi per rischi ed oneri futuri

La voce "Fondi per rischi e oneri futuri" al 30 giugno 2021 ammonta a Euro 118.905 e accoglie principalmente accantonamenti per passività potenziali di natura contrattuale.

## 7.15 Passività finanziarie correnti

Le passività finanziarie correnti ammontano a Euro 32.349.999 (Euro 30.634.968 al 31 dicembre 2020).

Passività finanziarie correnti	30 Giugno 2021	31 Dicembre 2020	Variazione
Finanziamenti bancari	30.264.136	28.181.251	2.082.885
Finanziamenti IFRS16	1.285.862	1.493.718	(207.856)
Put/Call TXT RISK	-	160.000	(160.000)
Earn-Out a breve Assioma	800.000	800.000	-
<b>Totale Passività finanziarie correnti</b>	<b>32.349.999</b>	<b>30.634.968</b>	<b>1.715.029</b>

La voce Finanziamenti bancari per Euro 30.264.136 include:

- la quota a breve termine dei finanziamenti a medio lungo, ed in particolare è così principalmente composta:
  - Euro 4.002.278 sul finanziamento erogato da UNICREDIT SPA
  - Euro 2.674.983 sul finanziamento erogato da UNIONE BANCHE ITALIANE SPA
  - Euro 2.000.000 sul finanziamento erogato da BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA
  - Debiti verso banche a breve termine/Denaro Caldo per Euro 19.900.000
  - Euro 712.500 sul finanziamento erogato da BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA per il Gruppo Assioma

- Euro 435.196 sui finanziamenti erogati da INTESA SAN PAOLO per HSPI S.p.A.
- Euro 539.178 relativi ad anticipi fattura su HSPI S.p.A.

L'Earn-Out di Assioma a breve comprende la quota pari a 800.000 Euro con scadenza a settembre 2021.

La voce Finanziamenti IFRS16 comprende il debito per Euro 1.285.862 verso i locatari per l'applicazione dell'IFRS 16, riferito alla quota con scadenza entro 12 mesi.

Di seguito il prospetto richiesto dallo IAS 7 sulle variazioni delle passività legate all'attività di finanziamento:

	01.01.2021	Altre Variazioni	Flussi di cassa	Riclassifica Corrente – Non Corrente	Interessi	Nuovi contratti di finanziamento	30.06.2021
Finanziamenti e prestiti fruttiferi – parte corrente	10.281.251	-	(5.148.783)	4.750.362	(57.871)	539.178	10.364.136
"Denaro Caldo"	17.900.000	-	-	-	-	2.000.000	19.900.000
Debito Put-Call Assioma	800.000	-	-	-	-	-	800.000
Obbligazioni per leasing finanziari e contratti di affitto – parte corrente	1.493.719	(1.427.113)	(900.450)	2.094.896	24.809	-	1.285.862
Debito Put Call RISK	160.000	-	-	(160.000)	-	-	-
<b>Totale passività derivanti da attività finanziarie</b>	<b>30.634.968</b>	<b>(1.427.113)</b>	<b>(6.049.233)</b>	<b>6.685.258</b>	<b>(33.062)</b>	<b>2.539.178</b>	<b>32.349.998</b>

## 7.16 Debiti commerciali

I debiti commerciali al 30 giugno 2021 ammontano a Euro 3.782.769 e diminuiscono di Euro 393.411 rispetto al 31 dicembre 2020. I debiti verso fornitori sono infruttiferi, sono tutti di natura commerciale e hanno scadenza entro i dodici mesi.

## 7.17 Debiti per imposte

I debiti per imposte al 30 giugno 2021 ammontano a Euro 3.971.886 e sono riconducibili principalmente al debito per imposte sul reddito della Capogruppo e delle altre società del Gruppo al netto degli acconti pagati nel corso dell'esercizio.

## 7.18 Debiti vari e altre passività correnti

I debiti vari e le altre passività correnti al 30 giugno 2021 ammontano a Euro 18.454.408, a fronte di Euro 17.351.970 al 31 dicembre 2020, e sono dettagliati nella tabella sottostante:

Debiti vari e altre passività correnti	30 Giugno 2021	31 Dicembre 2020	Variazione
Altri debiti	1.210.311	1.586.186	(375.875)
Ratei e risconti passivi	5.971.958	4.286.727	1.685.231
Acconti su commesse pluriennali	2.532.811	4.151.971	(1.619.160)
Debiti verso istituti di previdenza	1.806.357	1.860.972	(54.615)
Debito verso dipendenti e collaboratori	6.932.971	5.466.112	1.466.859

<b>Debiti vari e altre passività correnti</b>	<b>18.454.408</b>	<b>17.351.970</b>	<b>1.102.440</b>
---	-------------------	-------------------	------------------

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

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

La voce "Acconti da clienti su servizi professionali" include gli anticipi ricevuti da clienti a fronte di commesse in fase di realizzazione.

La voce "Debiti verso dipendenti e collaboratori" include debiti per salari e stipendi relativi al mese di giugno 2021 e debiti verso personale dipendente e per ferie maturate non godute.

## 8 Conto economico

### 8.1 Totale ricavi e altri proventi

I ricavi e gli altri proventi consolidati del primo semestre 2021 ammontano complessivamente a Euro 43.699.251, in aumento del 36.1% rispetto al primo semestre dello scorso esercizio, come di seguito dettagliato:

	<b>30 Giugno 2021</b>	<b>30 Giugno 2020</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione %</b>
Ricavi ed altri proventi	43.699.251	32.108.628	11.590.623	36.1%
<b>Totale</b>	<b>43.699.251</b>	<b>32.108.628</b>	<b>11.590.623</b>	<b>36.1%</b>

Una disaggregazione dei ricavi in categorie, che riflettano sostanzialmente come la natura, l'ammontare, la distribuzione temporale e le eventuali incertezze influiscono sul riconoscimento dei ricavi e dei relativi flussi di cassa, nonché l'analisi della variazione ed andamento rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente, è descritto nel "Commento degli amministratori sull'andamento al 30 giugno 2021" al quale si rimanda per ulteriori dettagli.

### 8.2 Acquisti di materiali e servizi esterni

Gli acquisti di materiali e servizi esterni per il primo semestre 2021 sono stati pari a Euro 9.510.366, in aumento rispetto al primo semestre 2020, quando erano pari ad Euro 6.649.747.

Di seguito si fornisce il dettaglio della voce:

	<b>30 Giugno 2021</b>	<b>30 Giugno 2020</b>	<b>Variazione</b>
Materiali di consumo e per la rivendita	1.252.581	729.019	523.562
Consulenze tecniche	4.967.016	3.394.794	1.572.222
Spese viaggi e trasferta	322.451	411.684	(89.233)
Utenze	301.878	243.722	58.156
Servizi media & marketing	98.913	136.123	(37.210)
Manutenzioni e riparazioni	521.645	506.973	14.672
Servizi mensa e ticket	571.648	220.921	350.727
Servizi amministrativi e legali	124.602	67.170	57.431
Compensi amministratori	601.885	592.033	9.852
Sub-contractors	7.846	9.444	(1.598)

Altri	739.902	337.864	402.038
<b>Totale</b>	<b>9.510.366</b>	<b>6.649.747</b>	<b>2.860.619</b>

In rapporto al fatturato consolidato, l'incidenza dei costi di acquisto di materiali e servizi risulta pari al 21,76%, circa 1% in più rispetto all'anno precedente (20.71% al 30 giugno 2020).

La voce che ha subito il maggior incremento è quella legata alle consulenze informatiche e amministrative.

### 8.3 Costo del personale

Il costo del personale relativo ai primi sei mesi del 2021 ammonta a Euro 28.584.762 e si incrementa rispetto al primo semestre 2020 per Euro 7.008.939 (pari al 32%).

Rientrano in questa voce i costi di riorganizzazione del personale pari ad Euro 276 mila per maggiori dettagli si rimanda alla relazione degli amministratori.

Il personale dipendente del Gruppo TXT e-solutions al 30 giugno 2021, al netto di amministratori e collaboratori esterni, è di 1.064 unità (996 unità al 31 dicembre 2020), con aumento netto di 68 dipendenti rispetto a dicembre 2020.

La tabella sotto riportata mostra la composizione del personale dipendente per livello:

	<b>Impiegati</b>	<b>Quadri</b>	<b>Dirigenti</b>	<b>Totale</b>
31/12/2019	726	52	8	786
31/12/2020	907	69	20	996
30/06/2021	970	71	23	1.064

### 8.4 Altri costi operativi

La voce "altri costi operativi" nel primo semestre 2021 ammonta a Euro 217.494, in aumento per Euro 25.998 rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio 2020.

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

	<b>30 Giugno 2021</b>	<b>30 Giugno 2020</b>	<b>Variazione</b>
Altri oneri e insussistenze	86.403	45.115	41.288
Affitti passivi automezzi	16.974	18.990	(2.016)
Altre imposte (non sul reddito)	29.645	16.120	13.525
Sopravvenienze passive	25.397	54.579	(29.182)
Altri affitti e noleggi	29.649	34.442	(4.793)
Multe e penalità	6.040	74	5.966
Spese riviste e abbonamenti	23.386	22.176	1.210
<b>Totale</b>	<b>217.494</b>	<b>191.496</b>	<b>25.998</b>

## 8.5 Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti e svalutazioni al 30 giugno 2021 ammontano a Euro 1.967.316 e mostrano un incremento di Euro 377.397 rispetto ad analogo periodo dello scorso esercizio.

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

L'incremento è principalmente attribuibile al consolidamento delle società controllate Mac Solutions SA e HSPI.

## 8.6 Proventi e oneri finanziari

Il saldo positivo tra proventi e oneri finanziari al 30 giugno 2021 ammonta a Euro 270.509, confrontato con un saldo positivo per Euro 891.747 alla fine del primo semestre 2020. I proventi finanziari includono il risultato derivante dalla gestione della liquidità investita in strumenti finanziari che è stata complessivamente positiva nel primo semestre. Nel primo semestre dello scorso anno nei Proventi finanziari, quali componente di natura non ricorrente e di maggior impatto netto sulla voce, era la rettifica del fair value della passività legata all'acquisizione del *ownership interest* nel residuale 21% del capitale della PACE. Tale importo iscritto al Fair Value per € 5,9 milioni al 31 dicembre 2019 era stato rideterminato in Euro 5,1 milioni in base agli accordi successivamente definiti tra le parti.

## 8.7 Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito al 30 giugno 2021 sono pari a Euro 1.618.931, così dettagliate:

	30 Giugno 2021	30 Giugno 2020	Variazioni
Totale imposte correnti	1.513.468	570.224	943.244
Totale imposte anticipate	318.378	(146.653)	465.031
Totale imposte differite	(212.915)	(160.132)	(52.783)
<b>Totale imposte</b>	<b>1.618.931</b>	<b>263.439</b>	<b>1.335.492</b>

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

Nel primo semestre 2021 le imposte hanno avuto un'incidenza pari al 44%. Nel 2020 il tax rate effettivo risultava particolarmente contenuto per via principalmente della differenza permanente legata alla plusvalenza di 0.8 mio relativo alla Put-Call di Pace esercitata in giugno 2020 e alle fiscalità anticipate legata ai ricavi derivanti dall'applicazione del nuovo principio contabile internazionale IFRS15. Nel semestre corrente il tax rate risulta elevato per via delle perdite fiscali a livello di Gruppo, riferibili alla controllata tedesca, per le quali non sono state stanziare imposte anticipate (Nota 7.5).

Si rimanda al “Commento degli amministratori sull’andamento al 30 giugno 2021” per ulteriori dettagli.

## 9 Stagionalità dei settori operativi

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

## 10 Rapporti con parti correlate

Si considerano parti correlate per il Gruppo:

- a) Le entità che, direttamente o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciarie o interposte persone:
  - Controllano la società TXT e-solutions S.p.A.
  - Sono sottoposte a comune controllo con TXT e-solutions S.p.A.
  - Detengono una partecipazione in TXT e-solutions S.p.A. tale da poter esercitare un’influenza notevole.
- b) Le società collegate a TXT e-solutions S.p.A.
- c) Le joint-venture cui partecipa TXT e-solutions S.p.A.
- d) I dirigenti con responsabilità strategiche di TXT e-solutions S.p.A. o di una sua controllante.
- e) Gli stretti familiari dei soggetti di cui ai punti precedenti a) e d).
- f) Le entità controllate, controllate congiuntamente o soggette ad influenza notevole da uno dei soggetti di cui ai punti d) ed e), ovvero in cui tali soggetti 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 giugno 2021	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Amministratori e personale rilevante	-	237.458	299.110	-
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>	<b>-</b>	<b>237.458</b>	<b>299.110</b>	<b>-</b>

Al 31 dicembre 2020	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
HSPI S.p.A.	-	-	6.800	-
Amministratori e personale rilevante	-	155.600	561.145	-
<b>Totale al 31 Dicembre 2020</b>	<b>-</b>	<b>155.600</b>	<b>567.945</b>	<b>-</b>



## Rapporti di natura finanziaria

Si riportano gli importi con Parti Correlate alla data del 30 giugno 2021 per quanto riguarda i rapporti di natura finanziaria:

Al 30 giugno 2021	Crediti	Debiti	Oneri	Proventi
Laserfin Srl	-	2.238.163	-	-
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>	<b>-</b>	<b>2.238.163</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 dicembre 2020	Crediti	Debiti	Oneri	Proventi
Amministratori e personale rilevante	-	-	-	-
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 11 Indebitamento Finanziario Netto

A partire dal 5 maggio 2021 i riferimenti contenuti in precedenti comunicazioni CONSOB si intendono sostituiti con gli Orientamenti ESMA del 04/03/2021, in particolare i riferimenti presenti nella Comunicazione n. DEM/6064293 del 28-7-2006 in materia di posizione finanziaria netta, di seguito Indebitamento Finanziario.

Il Gruppo ha adottato il nuovo schema proposto che non ha prodotto effetti.

L'Indebitamento Finanziario Totale del Gruppo TXT e-solutions al 30 giugno 2021 è il seguente:

Importi in EUR	30.06.2021	31.12.2020	Var
Disponibilità liquide ed equivalenti	12.941.598	11.932.508	1.009.091
Strumenti finanziari valutati al Fair Value	53.637.502	68.160.917	(14.523.414)
Attività finanziarie correnti	-	-	-
Finanziamenti bancari correnti	(30.264.136)	(28.181.251)	(2.082.885)
Passività riferite ad acquisizioni (PUT/CALL – Earn-Out)	(800.000)	(960.000)	160.000
Passività finanziarie correnti – IFRS16	(1.285.862)	(1.493.718)	207.856
Altri debiti finanziari a breve	-	-	-
<b>Indebitamento finanziario a breve termine</b>	<b>34.229.102</b>	<b>49.458.456</b>	<b>(15.229.354)</b>
Passività finanziarie non correnti – IFRS16	(3.975.570)	(3.579.852)	(395.718)
Finanziamenti bancari non correnti	(14.060.760)	(18.874.269)	4.813.509
Passività riferite ad acquisizioni (PUT/CALL – Earn-Out)	(5.053.438)	(4.944.217)	(109.221)
Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
<b>Indebitamento finanziario parte non corrente</b>	<b>(23.089.769)</b>	<b>(27.398.339)</b>	<b>4.308.570</b>
<b>Indebitamento Finanziario Netto</b>	<b>11.139.334</b>	<b>22.060.117</b>	<b>(10.920.784)</b>

Per ulteriori dettagli in merito alle variazioni della Posizione Finanziaria Netta del Gruppo si rimanda al "Commento degli amministratori sull'andamento al 30 giugno 2021".

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

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

## 13 Attestazione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

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

I sottoscritti Enrico Magni, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, e 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 semestrale abbreviato al 30 giugno 2021.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021, si è basata su di un processo definito da TXT in coerenza con il modello Internal Control – Integrated Framework emesso dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission che rappresenta un framework di riferimento generalmente accettato a livello internazionale.

Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021:

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

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

Il Dirigente Preposto

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Eugenio Forcinito

Enrico Magni

Milano, 5 agosto 2021

TXT e-solutions S.p.A.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato  
al 30 giugno 2021

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio  
consolidato semestrale abbreviato

## RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

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

### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal prospetto di conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative della TXT e-solutions S.p.A. e controllate (Gruppo TXT e-solutions) al 30 giugno 2021. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

### Portata della revisione contabile limitata

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

### Conclusioni

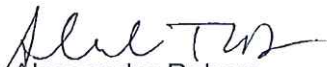
Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo TXT e-solutions al 30 giugno 2021, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità, al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

### Altri aspetti

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e il bilancio consolidato semestrale abbreviato per il periodo chiuso al 30 giugno 2020 sono stati rispettivamente sottoposti a revisione contabile e a revisione contabile limitata da parte di un altro revisore che, il 30 marzo 2021, ha espresso un giudizio senza modifica sul bilancio consolidato, e il 7 agosto 2020, ha espresso delle conclusioni senza modifica sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Milano, 5 agosto 2021

Crowe Bompani SpA



Alessandro Rebora  
(Revisore Legale)



TXT

