



TXT E-SOLUTIONS GROUP

RELAZIONE FINANZIARIA

SEMESTRALE

Al 30 giugno 2022

TXT e-solutions S.p.A.

Sede legale, direzione e amministrazione:

Via Milano, 150 - 20093 Cologno Monzese (MI)

Capitale sociale:

Euro 6.503.125 interamente versato

Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese di Milano:

09768170152

Organi sociali

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

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

ENRICO MAGNI
Presidente

DANIELE MISANI
Amministratore Delegato

MATTEO MAGNI
Consigliere²

STEFANIA SAVIOLO
Consigliere indipendente¹⁻²⁻³

PAOLA GENERALI
Consigliere indipendente¹⁻²⁻³

ANTONELLA SUTTI
Consigliere indipendente¹⁻⁴

CARLO GOTTA
Consigliere indipendente²⁻³⁻⁴

- (1) Membro del Comitato per la Remunerazione e Nomine.
- (2) Membro del Comitato Controllo e Rischi.
- (3) Membro Comitato Parti Correlate.
- (4) Nominato dall'assemblea dei soci in data 13 settembre 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

Telefono: +39 02 25771.1

Leadership Team



Enrico Magni

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



Daniele Misani

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



Eugenio Forcinito

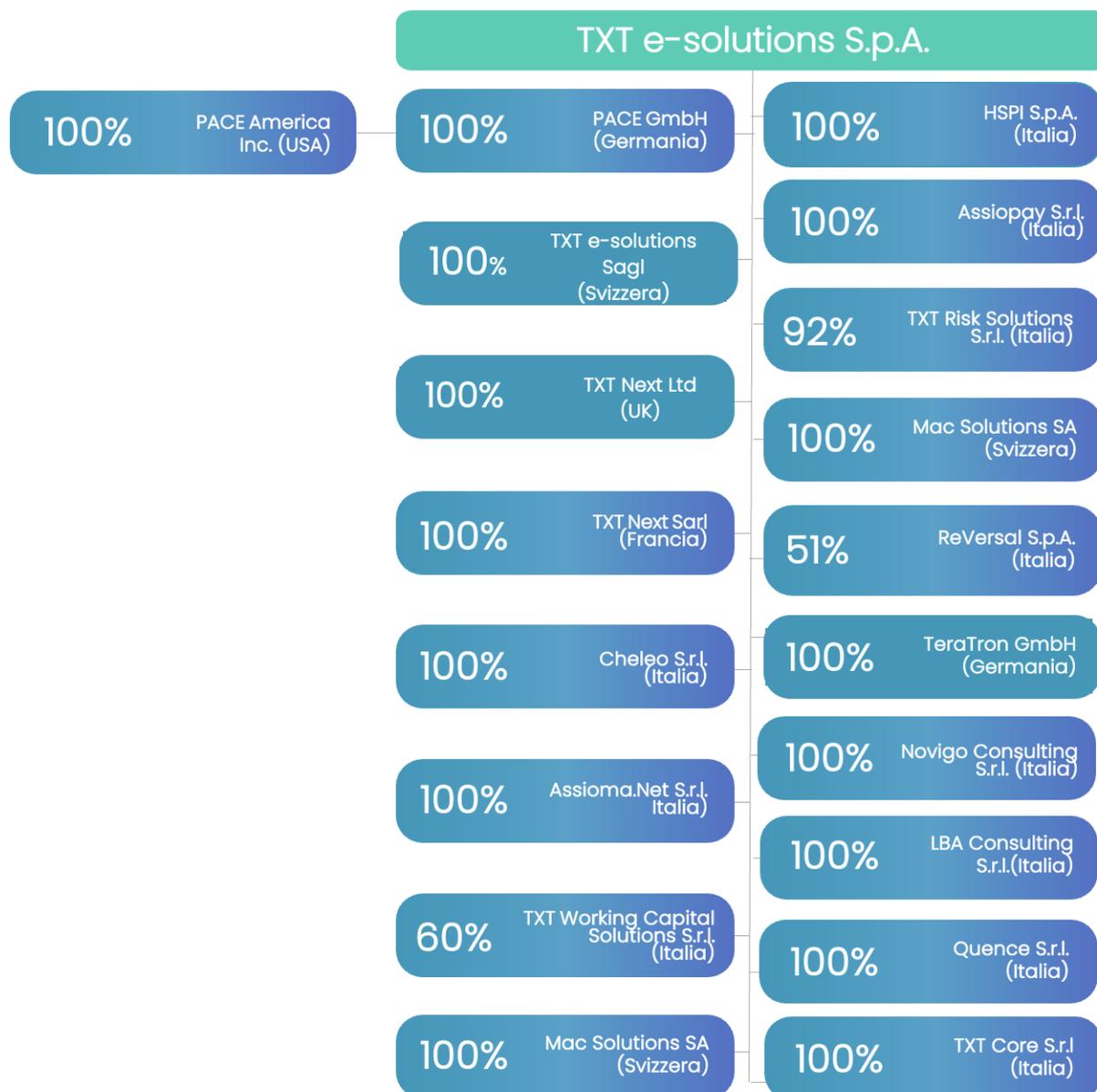
+20 anni di esperienza nel settore finanziario e amministrativo e una profonda conoscenza delle dinamiche manageriali, negli ultimi quindici anni Eugenio è sempre stato focalizzato e impegnato in una crescita sostenibile del Gruppo TXT.

Sommario

TXT e-solutions S.p.A.....	2
Leadership Team.....	3
Struttura organizzativa e perimetro di consolidamento	6
Gruppo TXT e-solutions – Dati di sintesi.....	8
Commento degli amministratori sull’andamento nel primo semestre 2022.....	10
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata.....	27
Conto economico consolidato.....	28
Conto economico complessivo consolidato.....	28
Informativa di settore.....	29
Rendiconto finanziario consolidato.....	30
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2022.....	31
1. Struttura del Gruppo e area di consolidamento	32
2. Reversal	33
3. Principi di redazione del bilancio consolidato	33
4. Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2022	34
5. Gestione dei rischi finanziari	34
6. Uso di stime	35
7. Stato Patrimoniale.....	38
7.1. Avviamento	38
7.2. Attività immateriali a vita definita.....	40
7.3. Attività materiali.....	42
7.4. Partecipazioni in società collegate.....	42
7.5. Crediti vari e altre attività non correnti	42
7.6. Attività / Passività fiscali differite	43
7.7. Attività contrattuali	43
7.8. Crediti commerciali	43
7.9. Crediti diversi e altre attività correnti.....	44
7.10. Strumenti finanziari valutati al Fair value.....	45

7.11.	Disponibilità liquide.....	45
7.12.	Patrimonio Netto.....	45
7.13.	Passività finanziarie non correnti.....	47
7.14.	TFR e altri fondi relativi al personale.....	52
7.15.	Fondi per rischi ed oneri futuri.....	54
7.16.	Passività finanziarie correnti.....	54
7.17.	Debiti commerciali.....	55
7.18.	Debiti per imposte.....	55
7.19.	Debiti vari e altre passività correnti.....	55
8.	Conto economico.....	56
8.1.	Totale ricavi e altri proventi.....	56
8.2.	Acquisti di materiali e servizi esterni.....	56
8.3.	Costo del personale.....	57
8.4.	Altri costi operativi.....	57
8.5.	Ammortamenti e svalutazioni.....	58
8.6.	Proventi e oneri finanziari.....	58
8.7.	Quota di pertinenza del risultato di società collegate.....	58
8.8.	Imposte sul reddito.....	58
9.	Stagionalità dei settori operativi.....	59
10.	Rapporti con parti correlate.....	59
11.	Indebitamento Finanziario Netto.....	60
12.	Altri eventi di rilievo dell'esercizio ed eventi successivi.....	61
13.	Attestazione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.....	62

Struttura organizzativa e perimetro di consolidamento



TXT E-SOLUTIONS GROUP

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

AL 30 GIUGNO 2022

Gruppo TXT e-solutions – Dati di sintesi

DATI ECONOMICI						
(Importi in migliaia di Euro)	30.06.2022	%	30.06.2021	%	VAR %	
RICAVI	62.538	100,0	43.699	100,0	43,1	
EBITDA	9.191	14,7	5.663	13,0	62,3	
UTILE OPERATIVO (EBIT)	6.570	10,5	3.419	7,8	92,2	
UTILE NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA TXT	3.523	5,6	2.071	4,7	70,1	
DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI						
(Importi in migliaia di Euro)	30.06.2022	31.12.2021		Var		
Capitale immobilizzato	83.824	83.837		(13)		
Capitale circolante netto	20.588	24.177		(3.589)		
TFR e altre passività non correnti	(3.046)	(3.297)		251		
Capitale investito	101.366	104.717		(3.351)		
Indebitamento Finanziario Netto	4.186	11.649		(7.463)		
Patrimonio netto del gruppo	97.180	92.655		4.525		
Patrimonio netto di terzi	0	412		(412)		
DATI PER SINGOLA AZIONE						
	30.06.2022	30.06.2021		Var		
Numero medio di azioni in circolazione	11.717.742	11.694.811		22.931		
Utile netto per azione	0,30	0,18		0,12		
Patrimonio netto per azione	8,29	7,92		0,37		
ALTRE INFORMAZIONI						
	30.06.2022	30.06.2021		Var		
Numero di dipendenti	1.295	1.064		231		
Quotazione del titolo TXT	10,60	7,36		2,82		

Note Esplicative sugli Indicatori Alternativi di Performance

In conformità a quanto indicato negli orientamenti ESMA in materia di indicatori alternativi di performance ("IAP") (ESMA/2015/1415)), recepiti da CONSOB (cfr. Comunicazione CONSOB n. 0092543 del 3 dicembre 2015), si segnala che gli schemi riclassificati presentati nella presente Relazione degli Amministratori sulla Gestione presentano alcune differenze nella terminologia utilizzata e nel grado di dettaglio rispetto agli schemi ufficiali esposti nei prospetti contabili riportati nelle pagine seguenti e nelle note esplicative.

Lo schema di riclassificazione del Conto Economico consolidato introduce in particolare le accezioni di:

- **EBITDA** che nel prospetto di Conto Economico consolidato ufficiale equivale al "Totale ricavi" al netto del totale dei costi operativi.
- **EBIT** che nel prospetto di Conto Economico consolidato ufficiale equivale al "Totale ricavi" al netto del totale dei costi operativi, degli ammortamenti e delle svalutazioni.

Lo schema di riclassificazione dello Stato Patrimoniale consolidato è stato costruito partendo dalle voci dello schema a sezioni contrapposte dello stato patrimoniale consolidato ufficiale introducendo le accezioni di:

- **CAPITALE IMMOBILIZZATO**, dato dalla sommatoria delle immobilizzazioni materiali, immateriali, dell'avviamento, delle imposte anticipate/differite e delle altre attività non correnti.
- **CAPITALE CIRCOLANTE NETTO**, dato dalla sommatoria delle rimanenze, dei crediti/debiti commerciali, dei fondi correnti, dei crediti/debiti tributari e delle altre attività/passività e crediti/debiti diversi correnti.
- **CAPITALE INVESTITO**, dato dalla somma algebrica del Capitale immobilizzato, del Capitale circolante netto e del TFR e altre passività non correnti.

Tali IAP, riconciliabili con i dati presentati nel conto economico e stato patrimoniale consolidati secondo le indicazioni sopra riportate, sono stati ritenuti rilevanti in quanto rappresentano parametri in grado di esprimere in modo sintetico ed intelligibile la situazione patrimoniale-finanziaria nonché l'andamento economico della Società anche mediante confronto con dati comparativi. Gli IAP adottati sono coerenti con quelli utilizzati il precedente esercizio.

Commento degli amministratori sull'andamento nel primo semestre 2022

Signori Azionisti,

nel primo semestre del 2022 sono cresciute in misura importante le attività della Divisione Fintech (Ricavi +48.5%) grazie anche al consolidamento delle acquisizioni dell'esercizio precedente e le attività della Divisione Aerospace, Aviation & Automotive (Ricavi +38,4%) anche grazie al consolidamento di TeraTron GmbH.

In data **29 giugno 2022** è stato sottoscritto il contratto per l'acquisizione del 78,56% del capitale della società **Ennova Spa**.

Il restante 21,44% del capitale sociale di Ennova è detenuto dall'attuale management della società guidato da Sabino Patruno, Amministratore Delegato di Ennova a partire dal 2020 che, insieme al management TXT e di Ennova, guiderà il processo di integrazione, consolidamento e crescita della neoacquisita all'interno del Gruppo TXT.

L'acquisizione di Ennova rappresenta una milestone chiave nel progetto di crescita accelerata del Gruppo TXT grazie ad alcuni fattori strategici quali le ampie competenze tecnologiche specializzate (AI, chatbot, ecc.), le numerose risorse impiegate nella software factory o alle attività progettuali, e agli importanti volumi di business generati con large corporates, industry leaders e PMI operanti nel telco & media, utilities, finance e gaming che amplieranno il perimetro del mercato TXT; l'acquisizione genera elevate ambizioni di crescita favorite dalle sinergie tecnologiche, commerciali e territoriali e dalle strategie di up-sell e cross-sell di soluzioni e competenze di TXT e Ennova a favore dell'ampio portafoglio clienti consolidato.

In data **29 luglio 2022** a seguito dell'avveramento di tutte le condizioni previste dal contratto è stata perfezionata l'acquisizione del 78,56% del capitale della società Ennova Spa.

Il corrispettivo per l'acquisto del 78,56% di Ennova, rappresentativo del totale delle quote partecipative detenute dei soci non operativi, convenuto tra le parti in Euro 8,9 milioni, è stato pagato per cassa al closing. Il contratto di acquisto del 78,56% non prevede aggiustamento prezzo.

Ennova viene fondata nel 2010 nell'Incubatore delle Imprese Innovative del Politecnico di Torino come startup per lo sviluppo di servizi e soluzioni per la gestione dell'intero ciclo di vita della trasformazione digitale di imprese; nel corso della sua storia Ennova ha registrato un veloce e costante processo di crescita che l'ha portata a consolidare ricavi in forte crescita, da Euro 18 milioni nel 2015 ad Euro 40 milioni nel 2017, fino agli oltre Euro 60 milioni del 2021. L'EBITDA Adjusted registrato nel 2021 è pari a Euro 5,3 milioni, con forecast per il 2022 in miglioramento.

L'attuale offerta di Ennova è concentrata su tre principali business unit: la business unit Technology si focalizza sullo sviluppo di piattaforme proprietarie per la digitalizzazione di processi cliente in diversi mercati, la business unit Advanced Caring gestisce l'outsourcing di customer care ad alto valore tecnologico per clienti telco e utilities tramite l'utilizzo di piattaforme proprietarie innovative basate su AI, e la business unit Tech on Site garantisce copertura nazionale capillare con risorse specializzate e piattaforme software per l'industria telco e gaming.

In data **19 luglio 2022** è stato sottoscritto il contratto per l'acquisizione del 100% del capitale della società **DM Management & Consulting Srl**. TXT ne consoliderà i risultati a partire dal 20 luglio 2022. DM viene fondata a Parma nel 2011 da Davide Massari, Stefano Massari e Luca Romani, attuali amministratori della società, e nel 2013 lancia sul mercato la prima versione della piattaforma proprietaria MES/MOM DMP; nel corso degli anni DM sostiene un costante processo di investimenti in R&S che ha portato a nuove release del software e una continua crescita del business favorita dall'acquisizione di numerosi e importanti clienti, di cui il 70% sono medie e grandi aziende manifatturiere operanti in diversi settori industriali sia sul territorio nazionale che internazionale. Nel corso del 2021 DM ha riportato ARR (Annual Recurrent Revenue) di circa Euro 0,5 milioni (su Ricavi Adj delle vendite pari a Euro 1,2 milioni) ed EBITDA margin del 25% con tasso di crescita annuo dei ricavi (CAGR) atteso al 30% nel triennio 2022-2024, grazie anche alle sinergie di gruppo.

Il corrispettivo per l'acquisto del 100% di DM ("Enterprise Value") è stato convenuto tra le parti in Euro 1,7 milioni pagati al closing, di cui Euro 1,4 milioni (82%) pagati per cassa ed Euro 0,3 milioni (18%) mediante corresponsione di azioni ordinarie proprie TXT cedute al prezzo corrispondente alla quotazione media delle azioni TXT dei 30 giorni lavorativi precedenti la data del closing. La Posizione Finanziaria Netta che risulterà al closing sarà regolata in denaro.

Davide Massari, Stefano Massari e Luca Romani, soci e attuali key manager di DM, rimarranno in forza all'azienda e il contratto di acquisizione quote DM prevede clausole di retention ed earn-out a loro favore con scadenza all'approvazione del bilancio DM che chiuderà al 31 dicembre 2024; l'earn-out previsto dal contratto, se dovuto da TXT ai soci venditori di DM, sarà regolato mediante cassa e tramite la rivalutazione garantita delle azioni ordinarie TXT cedute ai soci venditori nell'ambito del pagamento dell'Enterprise Value.

L'acquisizione di DM rappresenta una milestone per il rafforzamento e l'espansione dell'offerta di soluzioni digitali proprietarie per l'industria.

I principali risultati economici e patrimoniali consolidati nei primi sei mesi 2022 sono stati i seguenti:

- I **Ricavi** sono stati di € 62,5 milioni in crescita del 43,1% rispetto ai € 43,7 milioni dei primi sei mesi 2021. A parità di perimetro di consolidamento, escludendo quindi Teratron GmbH società acquisita a luglio 2021, LBA Consulting, Novigo Consulting società acquisite a novembre 2021 e Quence società acquisita a dicembre 2021, i ricavi sono cresciuti del 20%. I ricavi di software nei primi sei mesi 2022 sono stati € 4,7 milioni, rispetto ai € 4,2 milioni dei primi sei mesi 2021. I ricavi da servizi sono stati € 57,9 milioni in crescita del 46,5% rispetto ai primi sei mesi 2021. La Divisione Aerospace, Aviation e Automotive ha avuto ricavi di € 32,3 milioni in crescita del +38,4% rispetto ai primi sei mesi 2021, di cui 5,5 milioni per il consolidamento di Teratron e € 3,5 milioni da sviluppo organico. La Divisione Fintech ha avuto ricavi di € 30,3 milioni in crescita del +48,5% rispetto ai primi sei mesi 2021 di cui € 4,7 milioni per il consolidamento di LBA, Novigo e Quence.
- Il **Margine Lordo**, al netto dei costi diretti, è cresciuto da € 16,6 milioni a € 24,1 milioni, con un aumento del +44,8%. L'incidenza del margine lordo sui ricavi nei primi sei mesi 2022 è stata del 38,5%.
- L'**EBITDA** è stato di € 9,2 milioni, in crescita del +62,3% rispetto ai primi sei mesi 2021 (€ 5,7 milioni), dopo importanti investimenti in spese commerciali e spese di ricerca e sviluppo. La marginalità sui ricavi è stata del 14,7% rispetto al 13% nei primi sei mesi 2021.
- L'**Utile operativo (EBIT)** è stato di € 6,6 milioni, in crescita del +92,2% rispetto ai primi sei mesi 2021 (€ 3,4 milioni). Gli ammortamenti sulle immobilizzazioni materiali e immateriali sono pari € 2,5 milioni, in crescita di € 0,5 milioni rispetto ai primi sei mesi 2021 per effetto principalmente del consolidamento delle acquisizioni del 2021.
- I **Proventi finanziari** nei primi semestre del 2022 hanno saldo netto negativo per € 1,4 milioni rispetto al saldo netto positivo di € 0,2 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente, principalmente per effetto dell'andamento negativo dei mercati registrato nel primo semestre del 2022 a fronte delle attuali tensioni socio-politiche anche dovute al conflitto militare Ucraina-Russia e, in modo residuale, per la diversa struttura dell'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo al 30 giugno 2022 rispetto a pari periodo dell'anno precedente.
- L'**Utile netto** è stato di € 3,5 milioni, in aumento rispetto a € 2,1 milioni nei primi sei mesi 2021. Nei primi sei mesi del 2022 le imposte hanno avuto un'incidenza pari al 32,2%.
- L' **Indebitamento Finanziario Netto** consolidato al 30 giugno 2022 è positivo per € 4,2 milioni, in miglioramento di € 7,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2021 (€ 11,7 milioni).
- Il **Patrimonio netto consolidato** al 30 giugno 2022 è pari a € 97,2 milioni rispetto a € 92,7 milioni a dicembre 2021. Le movimentazioni dei sei mesi riguardano principalmente la rilevazione

dell'utile netto (€ 3,5 milioni), l'effetto netto dell'acquisto e vendita di azioni proprie (€ 0,2 milioni).

I risultati economici consolidati di TXT nei primi sei mesi del 2022, confrontati con quelli dei primi sei mesi dello scorso anno, sono riportati di seguito:

(Importi in migliaia di Euro)	30.06.2022	%	30.06.2021	%	Var %
RICAVI	62.538	100	43.699	100	43,1
Costi diretti	38.482	61,5	27.085	62,0	42,1
MARGINE LORDO	24.056	38,5	16.614	38,0	44,8
Costi di Ricerca e Sviluppo	3.954	6,3	3.313	7,6	19,3
Costi Commerciali	5.719	9,1	3.757	8,6	52,2
Costi Generali & Amministrativi	5.192	8,3	3.882	8,9	33,7
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	9.191	14,7	5.662	13,0	62,3
Ammortamenti e svalutazioni	2.546	4,1	1.927	4,4	32,1
Oneri riorganizzazione e non ricorrenti	75	0,1	316	0,7	(76,3)
UTILE OPERATIVO (EBIT)	6.570	10,5	3.419	7,8	92,2
Proventi (oneri) straordinari/finanziari	(1.371)	(2,2)	271	0,6	(605,9)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	5.199	8,3	3.690	8,4	40,9
Imposte	(1.676)	(2,7)	(1.619)	(3,7)	3,5
UTILE NETTO	3.523	5,6	2.071	4,7	70,1
Attribuibile a:					
Azionisti della Capogruppo	3.523		2.087		
Interessi di minoranza			(17)		

ANDAMENTO DEI RICAVI E MARGINI LORDI DEL GRUPPO

I Ricavi e i costi diretti nei primi sei mesi 2022, confrontati con quelli dello scorso anno per ciascuna Divisione sono riportati di seguito.

(in migliaia di Euro)	I SEM 2022	%	I SEM 2021	%	Var %
TXT AEROSPACE, AVIATION & AUTOMOTIVE					
RICAVI	32.262	100	23.314	100	38,4
Software	3.787	11,7	3.578	15,3	5,8
Servizi	28.475	88,3	19.736	84,7	44,3
COSTI DIRETTI	17.906	55,5	14.004	60,1	27,9
MARGINE LORDO	14.356	44,5	9.310	39,9	54,2
TXT FINTECH					
RICAVI	30.276	100	20.385	100	48,5
Software	893	2,9	627	3,1	42,4
Servizi	29.383	97,1	19.758	96,9	48,7
COSTI DIRETTI	20.576	68,0	13.081	64,2	57,3
MARGINE LORDO	9.700	32,0	7.304	35,8	32,8
TOTAL TXT					
RICAVI	62.538	100	43.699	100	43,1
Software	4.680	7,5	4.205	9,6	11,3
Servizi	57.858	92,5	39.494	90,4	46,5
COSTI DIRETTI	38.482	61,5	27.085	62,0	42,1
MARGINE LORDO	24.056	38,5	16.614	38,0	44,8

Divisione TXT Aerospace, Aviation & Automotive

La Divisione Aerospace, Aviation e Automotive ha avuto ricavi di € 32,3 milioni in crescita del +38,4% rispetto ai primi sei mesi 2021, di cui 5,5 milioni per il consolidamento di TeraTron e € 3,5 milioni da sviluppo organico.

I ricavi di software nei primi sei mesi 2022 sono stati € 3,8 milioni, in aumento del 5,8% rispetto ai primi sei mesi 2021. I ricavi internazionali rappresentano il 37,3% dei ricavi della Divisione ed ammontano a € 12,0 milioni al 30 giugno 2022 in aumento rispetto a € 7,8 milioni al 30 giugno 2021.

Il Margine lordo 2022 in crescita del 54,2%, è stato di € 14,4 milioni rispetto a € 9,3 milioni dei primi sei mesi del 2021. L'incidenza del margine lordo sui ricavi è stata del 44,5% rispetto al 39,9% nei primi sei mesi 2021 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 il progetto preliminare di aerei e di sistemi tecnici, la configurazione degli aerei e delle cabine, la gestione economica di flotte e l'analisi delle rotte di volo e strumenti innovativi – quali gli 'Electronic Flight Bag' – per migliorare l'efficienza operativa durante il volo.

L'attuale clientela è costituita da oltre 50 grandi società, che comprendono primari costruttori di aeromobili e di motori, linee aeree, operatori civili e della difesa, e società di MRO – Maintenance, Repair & Overhaul, fra i quali Leonardo (I), Airbus (D e F), Boeing (USA), Pilatus (CH), Saab (S), Reiser (D), Safran Group (F), GE Aviation (USA), COMAC (China), Embraer (Brasil), Rolls-Royce (UK), Lufthansa (D), American Airlines (USA) e Delta Airlines (USA).

Con il consolidamento di TeraTron GmbH, 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 GmbH 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. Nell'ultimo triennio conclusosi, TeraTron ha riportato ricavi di Euro 9,2 milioni nel 2019, con EBITDA pari a Euro 1,8 milioni; ricavi di Euro 7,6 milioni nel 2020, con EBITDA di Euro 1,4 milioni; ricavi di Euro 9,8 milioni nel 2021, con EBITDA di Euro 2,5 milioni.

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

La Divisione Fintech ha avuto ricavi di € 30,3 milioni in crescita del +48.5% rispetto ai primi sei mesi 2021 di cui € 4,7 milioni per il consolidamento di LBA, Novigo e Quence. I ricavi internazionali rappresentano il 20.6% dei ricavi della Divisione, ammontano a € 6,2 milioni al 30 giugno 2022 in crescita rispetto a € 3,1 milioni, pari al 15% del totale, al 30 giugno 2021.

Il Margine lordo è stato di € 9,7 milioni in crescita del +32,8% rispetto ai primi sei mesi 2021 (€ 7,3 milioni). L'incidenza del margine lordo sui ricavi è in diminuzione rispetto all'anno precedente e pari al 35.8% nel 2021 e 32.0% nel 2022.

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 emettitori 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.

La piattaforma **EIDOS Retail** è la soluzione studiata per soddisfare le esigenze gestionali e fiscali delle attività di vendita. Completa, flessibile, intuitiva, facilmente utilizzabile anche da operatori non esperti consente di gestire le proprie vendite negli stores fisici, in B2B, in B2C e mobilità. Si tratta di una soluzione che fa del rapporto multicanale con i Clienti il proprio punto di forza (loyalties, gift cards, listini personalizzati, promozioni, consultabili sia presso il Punto Vendita che on line e mobile) ma copre anche tutta la gestione aziendale associata all'attività di vendita (approvvigionamenti, magazzini, inventari, shelf Life, resi a Fornitore).

La piattaforma **EIDOS Reservation** gestisce ogni tipo di booking, con inclusioni dinamiche ed automatiche, gruppi e allotments per tour operators. Il sistema gestisce tutti gli aspetti transazionali necessari: le prenotazioni, le modifiche, i pagamenti, le fatture di vendita ed il calcolo delle commissioni dovute all'Agenzia. I dati possono essere scambiati con sistemi esterni per la gestione della contabilità.

ANDAMENTO REDDITUALE DEL GRUPPO

I costi di ricerca e sviluppo nei primi sei mesi 2022 sono stati di € 3,9 milioni, in aumento del 19,3% rispetto ai € 3,3 milioni nei primi sei mesi del 2021. TXT continua gli investimenti nella divisione Fintech nelle nuove iniziative e nello sviluppo dei prodotti proprietari "Faraday", "Polaris" e la piattaforma Assiopay e nella divisione Aerospace nello sviluppo dei prodotti proprietari "Pacelab Preliminary design", "Pacelab Flight Profile Optimizer", "Pacelab Aircraft Configuration Environment" e "Pacelab Weavr". L'incidenza sui ricavi è passata dal 7.6% al 6.3 nel 2022.

I costi commerciali sono stati di € 5,7 milioni, in crescita del 52.2% rispetto ai primi sei mesi del 2021 (€ 3,8 milioni). L'incidenza dei costi commerciali sui ricavi è aumentata dal 8,6% dei primi sei mesi 2021 al 9.1% nei primi sei mesi del 2022.

I costi generali e amministrativi sono stati di € 5,2 milioni, in crescita del +33.7% rispetto ai primi sei mesi del 2021 (€ 3,9 milioni), principalmente per effetto del consolidamento delle acquisizioni dell'anno precedente e per effetto delle spese non ricorrenti legate al processo ancora in corso delle acquisizioni. L'incidenza dei costi sui ricavi è stata del 8.3% nei primi sei mesi del 2022 rispetto al 8.9% dei primi sei mesi 2021.

Gli Oneri finanziari sono stati di € 1,4 milioni rispetto ai positivi (proventi) € 0,2 dei primi sei mesi del 2021.

L'Utile netto è stato di € 3,5 milioni, in aumento rispetto a € 2,1 milioni nei primi sei mesi 2021. Nei primi sei mesi del 2022 le imposte hanno avuto un'incidenza pari al 32,2%.

CAPITALE INVESTITO CONSOLIDATO

Il Capitale Investito al 30 giugno 2022 è di € 101,4 milioni in diminuzione di € 3,4 milioni rispetto al 31 dicembre 2021(€ 104,7 milioni).

I dettagli sono mostrati nella seguente tabella:

(Importi in migliaia di euro)	30.06.2022	31.12.2021	Change
Immobilizzazioni immateriali	54.107	55.182	(1.075)
Immobilizzazioni materiali nette	12.702	12.126	576
Altre attività immobilizzate	17.017	16.529	488
Capitale Immobilizzato	83.826	83.837	(11)
Rimanenze	15.796	7.810	7.986
Crediti commerciali	31.062	43.156	(12.094)
Crediti vari e altre attività a breve	9.223	8.864	359
Debiti commerciali	(6.405)	(6.303)	(102)
Debiti per imposte	(5.570)	(5.700)	130
Debiti vari e altre passività a breve	(23.520)	(23.650)	130
Capitale circolante netto	20.586	24.177	(3.591)
TFR e altre passività non correnti	(3.046)	(3.297)	251
Capitale investito	101.366	104.717	(3.351)
Patrimonio netto del gruppo	97.180	92.655	4.525
Patrimonio netto di terzi	0	412	(412)
Indebitamento finanziario netto	4.186	11.649	(7.463)
Fonti di finanziamento	101.366	104.716	(3.350)

Le *immobilizzazioni immateriali* sono diminuite da € 55,2 a € 54,1 milioni principalmente per effetto degli incrementi del periodo (€0,1 milioni) al netto degli ammortamenti del periodo sulle immobilizzazioni per proprietà intellettuale del software e portafoglio clienti delle acquisizioni di Pace, Cheleo e TXT Risk Solutions e Assioma.Net Srl (€ 0,9 milioni) e del deconsolidamento della società Reversal SIM (avviamento di Euro 0,2 al 31 dicembre 2021).

Le *immobilizzazioni materiali* pari ad € 12,7 milioni, sono aumentate di € 0,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2021. Gli incrementi del periodo (€ 2,4 milioni) sono stati parzialmente compensati dagli ammortamenti del periodo (€ 1,5 milioni).

Le *altre attività immobilizzate* di € 17,0 milioni registrano un aumento rispetto ai € 16,6 milioni di dicembre 2021 principalmente per effetto dell'iscrizione della partecipazione di Reversal SIM S.p.A. Questa voce è principalmente composta dall'investimento di natura finanziaria effettuato nel corso del precedente esercizio nel capitale di Banca del Fucino pari a € 14,3 milioni.

Il *Capitale circolante netto* è pari a € 20,6 milioni rispetto a € 24,2 milioni al 31 dicembre 2021. La variazione è pari a € 3,6 milioni. Si evidenzia un aumento delle rimanenze per commesse in corso per attività non ancora fatturate ai clienti (€ 8,0 milioni), in parte compensato da efficaci azioni di recupero del credito presso importanti clienti italiani del settore aeronautico.

I debiti per Trattamento di Fine Rapporto e altre passività non correnti dei dipendenti italiani e altre passività non correnti di € 3,1 milioni sono sostanzialmente allineati ai valori di dicembre 2021.

Il Patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2022 è pari a € 97,2 milioni rispetto a € 93,1 milioni a dicembre 2021. Le movimentazioni dei sei mesi riguardano principalmente la rilevazione dell'utile di periodo (€ 3,5 milioni), l'effetto netto dell'acquisto e vendita di azioni proprie (€ 0,2 milioni), la rilevazione della riserva relativa al Fair Value Swap (€ 0,7 milioni).

Il Patrimonio netto di terzi al 30 giugno 2022 è pari a zero in quanto, a partire dal secondo trimestre 2022 il management ha deciso di non consolidare più la società Reversal SIM S.p.A. a seguito della perdita di controllo; pur mantenendo la proprietà del 51% delle azioni, secondo il patto parasociale in essere, la società non detiene più il controllo esclusivo della partecipata.

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

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

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

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

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

Indebitamento (disponibilità) finanziario netto e costo del debito

Di seguito è presentata una sintesi dei principali fenomeni che hanno avuto un impatto sull'indebitamento finanziario netto che al 30 giugno 2022 è pari a € 4,2 milioni, € 11,6 milioni al 31 dicembre 2021.

(Importi in migliaia di Euro)	30.06.2022	31.12.2021	Var
Disponibilità liquide	(57.640)	(36.076)	(21.564)
Strumenti finanziari valutati al Fair Value	(47.325)	(48.869)	1.544
Liquidità	(104.965)	(84.945)	(20.020)
Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	19.438	31.355	(11.917)
Parte corrente del debito finanziario non corrente	25.313	15.770	9.543
Indebitamento finanziario corrente	44.751	47.125	(2.374)
Indebitamento finanziario corrente netto	(60.214)	(37.820)	(22.394)
Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	65.046	49.469	15.577
Crediti finanziari non correnti	(647)	-	(647)
Indebitamento finanziario non corrente	64.399	49.469	14.930
Totale indebitamento finanziario	4.185	11.649	(7.464)
Debiti Non Monetari per aggiustamento del prezzo delle acquisizioni 2021 da pagare in azioni TXT	(1.892)	(5.253)	3.361
Indebitamento Finanziario Netto Adj	2.292	6.396	(4.103)

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

(Importi in migliaia di Euro)	30.06.2022	31.12.2021	Var
Indebitamento riferito a IFRS 16	(5.819)	(5.748)	(71)

La composizione dell'Indebitamento Finanziario Netto al 30 giugno 2022 è così articolata:

- Disponibilità liquide ed equivalenti di € 57,6 milioni sono giacenze principalmente in Euro presso primarie banche italiane. L'incremento di € 21,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2021 è principalmente dovuto alla cassa di TXT e-Solutions Spa, la cui giacenza era € 42,7 milioni al 30 giugno 2022.
- Strumenti finanziari valutati al fair value di € 47,3 milioni sono costituiti da investimenti in fondi assicurativi multi-ramo a capitale parzialmente garantito (€ 39,4 milioni), prestito obbligazionario (€ 0,5 milioni) e titoli di stato e obbligazionari con profilo complessivo di rischiosità medio-bassa (€ 7,4 milioni); la valutazione degli strumenti finanziari risente degli effetti negativi dei mercati internazionali del secondo trimestre 2022 dovuto principalmente al conflitto militare Ucraina-Russia.

- Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito ed esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente) al 30 giugno 2022 è di € 19,4 milioni e si riferiscono (a) per € 14,9 milioni a finanziamenti a breve termine (denaro caldo), (b) per € 0,8 milioni esborso stimato per il primo Earn Out dei soci Assioma (c) per € 1,8 milioni alla quota a breve termine del debito per il pagamento dei canoni di affitto e noleggio di uffici, auto e stampanti per tutte le rate fino al termine dei relativi contratti a seguito dell'adozione del principio contabile (IFRS 16), (d) per € 0,1 milioni relativo a debiti verso Partner UE e (e) per € 1,9 milioni relativo a esborsi stimati per ultimare l'acquisizione di LBA Consulting, avvenuta negli ultimi mesi dell'anno 2021.
- Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito) al 30 giugno 2022 di € 65,0 milioni si riferiscono (a) per € 55,9 milioni alla quota di nuovi finanziamenti a medio-lungo termine per la quota con scadenza oltre 12 mesi, (b) per € 2,8 milioni alla valorizzazione del debito per l'opzione PUT/CALL per l'acquisizione di 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) per € 1,6 milioni esborso stimato per il secondo Earn Out dei soci Assioma, (d) per € 0,1 milioni il debito legato all'Aggiustamento Prezzo Azioni Vincolate per l'acquisto di HSPI SpA, (e) per € 0,2 milioni la quota a lungo della Put/Call legata a TXT Risk Solutions Srl dopo la rinegoziazione, (f) per € 4,0 milioni alla quota a medio-lungo termine del debito per il pagamento dei canoni di affitto e noleggio di uffici, auto e stampanti per tutte le rate fino al termine dei relativi contratti a seguito dell'adozione del principio contabile IFRS16 (g) per € 0,5 milioni esborso stimato per il primo Earn Out dei soci Novigo.

I finanziamenti a medio-lungo termine sono stati accesi dalla capogruppo TXT e-solutions S.p.A. nel 2018, 2021 e 2022, dalla controllata Assioma.Net tra il 2018 e il 2019, dalla controllata HSPI S.p.A. nel 2019, dalla controllata TeraTron GmbH nel 2019 e dalla controllata Novigo Consulting nel 2019, tutti in Euro senza garanzie per un maggior dettaglio si rimanda alla nota 7.13 e 7.16.

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

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

4. limitazioni alle operazioni straordinarie che la società può effettuare, in eccesso a particolari dimensioni;
5. alcuni obblighi per l'emittente che limitano, *inter alia*, la capacità di pagare particolari dividendi o distribuire capitale; fondersi o consolidare alcune imprese; cedere o trasferire i propri beni.

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

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

Alla data odierna i covenants risultano rispettati.

ANALISI SECONDO TRIMESTRE 2022

L'analisi dei risultati gestionali del secondo trimestre 2022, confrontati con quelli del secondo trimestre dell'esercizio precedente, sono riportati di seguito:

(Importi in migliaia di Euro)	Q2 2022	%	Q2 2021	%	Var %
RICAVI	32.020	100	22.218	100	44,1
Costi diretti	19.591	61,2	13.875	62,4	41,2
MARGINE LORDO	12.429	38,8	8.343	37,6	49,0
Costi di Ricerca e Sviluppo	2.046	6,4	1.663	7,5	23,0
Costi Commerciali	2.552	8,0	1.245	5,6	105,0
Costi Generali & Amministrativi	3.133	9,8	2.476	11,1	26,5
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	4.698	14,7	2.959	13,3	58,8
Ammortamenti e svalutazioni	1.343	4,2	952	4,3	41,1
Oneri riorganizzazione e non ricorrenti	0	0,0	(316)	(1,4)	(100,0)
UTILE OPERATIVO (EBIT)	3.355	10,5	1.691	7,6	98,4
Proventi (oneri) finanziari	(1.084)	(3,4)	15	0,1	(7326,7)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	2.271	7,1	1.706	7,7	33,1
Imposte	(822)	(2,6)	(873)	(3,9)	(5,8)
UTILE NETTO	1.449	4,5	833	3,7	73,9
Attribuibile a:					
Azionisti della Capogruppo	1.449		849		
Interessi di minoranza			(17)		

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

- I Ricavi netti sono di € 32,0 milioni, in crescita del 44,1% rispetto al secondo trimestre 2021 (€ 22,2 milioni). I ricavi di software, subscriptions e manutenzioni sono stati di € 2,4 milioni, in leggero aumento rispetto al il secondo trimestre 2021 (€ 2,2 milioni). I ricavi da servizi sono

stati € 29,6 milioni, in crescita del 48.3% rispetto ai € 20,0 milioni nel secondo trimestre 2021. I ricavi delle nuove acquisizioni del 2021 sono pari ad € 5,1 milioni nel secondo trimestre 2022.

- Il Margine Lordo nel secondo trimestre 2022 è stato di € 12,4 milioni, in crescita del 49.0% rispetto al secondo trimestre 2021 (€ 8,3 milioni). La marginalità sui ricavi è stata del 38.8% rispetto al 37.6% nel secondo trimestre 2021 per effetto del maggior componente di servizi nel mix dei ricavi.
- L'EBITDA nel secondo trimestre 2022 è stato di € 4,7 milioni, in crescita del +58.8% rispetto al secondo trimestre 2021 (€ 3,0 milioni). La marginalità sui ricavi è stata del 14.7% rispetto al 13,3% nel secondo trimestre 2021. La crescita dell'EBITDA è dovuta per € 1,0 milioni al contributo delle acquisizioni effettuate a partire dal terzo trimestre del 2021.
- L'Utile operativo (EBIT) è stato di € 3,4 milioni, in crescita del 98.4% rispetto al secondo trimestre 2021 (€ 1,7 milioni)
- L'Utile ante imposte è stato di € 2,3 milioni, rispetto ai € 1,7 milioni nel secondo trimestre 2021.
- L'Utile netto è stato di € 1,4 milioni rispetto a € 0,8 milioni nel secondo trimestre 2021.

DIPENDENTI

Al 30 giugno 2022 i dipendenti erano 1.295 persone (1.064 persone al 30 giugno 2021).

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

Nei primi sei mesi del 2022 il titolo TXT e-solutions ha registrato un prezzo ufficiale massimo di € 10,6 il 30 giugno 2022 e minimo di € 8,26 il 24 febbraio 2022. Al 30 giugno 2022 il titolo quotava € 10,6.

La media dei volumi giornalieri degli scambi in Borsa nei primi sei mesi del 2022 è stata di 26.621 azioni, in diminuzione rispetto alla media giornaliera dell'anno 2021 che era pari a 31.461.

Le azioni proprie al 30 giugno 2022 erano 1.264.995 (1.243.372 31 dicembre 2021), pari al 9,73% delle azioni emesse, ad un valore medio di carico pari ad € 3,42 per azione. Nel corso dei primi sei mesi 2022 sono state acquistate 348.630 azioni ad un prezzo medio di € 9,43.

In data 30 marzo 2022 sono state trasferite 90.329 azioni proprie al prezzo di € 9,84 per azione, per dare seguito agli impegni di pagamento assunti da TXT in forza del contratto di compravendita sottoscritto in data 28 dicembre 2021 per l'acquisto del 100% della società Quence S.r.l.

In data 30 marzo 2022 sono state trasferite 4.000 azioni al prezzo convenuto di € 9,15 per azione per dare seguito agli impegni assunti da TXT nei confronti dei soci di HSPI SpA per il riacquisto di n 13.200 azioni senza diritto di voto.

In data 29 aprile 2022 sono state trasferite 114.753 azioni al prezzo convenuto di € 9,15 per azione per dare seguito agli impegni di pagamento assunti da TXT in forza del contratto di compravendita sottoscritto in data 29 novembre 2021 per l'acquisto del 100% della società Novigo Consulting S.r.l.

In data 30 maggio 2022 sono state trasferite 117.925 azioni al prezzo convenuto di € 9,54 per azione per dare seguito agli impegni di pagamento assunti da TXT in forza del contratto di compravendita sottoscritto in data 29 novembre 2021 per l'acquisto del 100% della società Novigo Consulting S.r.l.

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

INFORMATIVA SUI RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

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

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

Acquisizione Ennova

In data 29 giugno 2022 è stato sottoscritto il contratto per l'acquisizione del 78,56% del capitale della società Ennova Spa ("Ennova"). TXT prevede il consolidamento dei risultati di Ennova a partire dal mese di ottobre 2022.

Questo in considerazione del fatto che l'acquisizione della maggioranza delle azioni non permette ancora di avere un controllo esclusivo delle decisioni strategiche della società, cosa che avverrà a seguito perfezionamento della struttura di Governance operazione prevista per il terzo trimestre dell'anno in corso.

Il restante 21,44% del capitale sociale di Ennova è detenuto dall'attuale management della società guidato da Sabino Patruno, Amministratore Delegato di Ennova a partire dal 2020.

L'acquisizione di Ennova rappresenta una milestone chiave nel progetto di crescita accelerata del Gruppo TXT grazie ad alcuni fattori strategici quali le ampie competenze tecnologiche specializzate (AI, chatbot, ecc.), le numerose risorse impiegate nella software factory o alle attività progettuali, e agli importanti volumi di business generati con large corporates, industry leaders e PMI operanti nel telco & media, utilities, finance e gaming che amplieranno il perimetro del mercato TXT; l'acquisizione genera elevate ambizioni di crescita favorite dalle sinergie tecnologiche, commerciali e territoriali e dalle strategie di up-sell e cross-sell di soluzioni e competenze di TXT e Ennova a favore dell'ampio portafoglio clienti consolidato.

In data 29 luglio 2022 a seguito dell'avveramento di tutte le condizioni previste dal contratto è stata perfezionata l'acquisizione del 78,56% del capitale della società Ennova Spa. Il corrispettivo per l'acquisto del 78,56% di Ennova, rappresentativo del totale delle quote partecipative detenute dei

soci non operativi, convenuto tra le parti in Euro 8,9 milioni, è stato pagato per cassa al closing. Il contratto di acquisto del 78,56% non prevede aggiustamento prezzo.

Acquisizione DM Consulting S.r.l.

In data 19 luglio 2022 è stato sottoscritto il contratto per l'acquisizione del 100% del capitale della società DM Management & Consulting Srl ("DM"). TXT ne consoliderà i risultati a partire dal 20 luglio 2022.

Il corrispettivo per l'acquisto del 100% di DM ("Enterprise Value") è stato convenuto tra le parti in Euro 1,7 milioni pagati al closing, di cui Euro 1,4 milioni (82%) pagati per cassa ed Euro 0,3 milioni (18%) mediante corresponsione di azioni ordinarie proprie TXT cedute al prezzo corrispondente alla quotazione media delle azioni TXT dei 30 giorni lavorativi precedenti la data del closing. La Posizione Finanziaria Netta che risulterà al closing sarà regolata in denaro.

Previsioni andamento terzo trimestre 2022

Nel corso della seconda metà dell'anno TXT sta proseguendo con successo il processo di crescita accelerata registrato nel primo semestre dell'anno grazie ad un mix di crescita organica e al contributo delle nuove acquisizioni già comunicate nel mese di luglio 2022 e delle nuove acquisizioni attualmente in pipeline e che il Gruppo TXT si aspetta di chiudere nell'anno.

Nella divisione Aerospace & Aviation, dopo un primo semestre che ha fatto registrare una crescita organica del 15% e un contributo M&A di Euro 5,5, milioni, per il secondo semestre il Gruppo TXT si aspetta un trend positivo simile a quello registrato nella prima metà dell'anno in corso; con riferimento al segmento aviazione civile, in data 6 luglio 2022 il Gruppo TXT tramite la controllata PACE America Inc. ha siglato, con primario operatore cargo nordamericano, un contratto di subscription ricorrenti dalla durata iniziale di tre anni per la fornitura della piattaforma proprietaria di ottimizzare rotte di volo in tempo reale, con ricavi attesi a \$ 0,5 milioni per il 2022 e un ramp-up delle installazioni del software che porterà a ricavi ricorrenti pari a circa \$ 2,5 milioni a partire dal 2023. Nel segmento difesa, viene confermato il trend positivo registrato nell'ultimo triennio grazie alla costante acquisizione di nuovi importanti contratti cliente, sia sul territorio domestico che nel resto dell'Europa. Nel segmento Industria ci si attende una crescita dei ricavi a doppia cifra favorita dal consolidamento della neoacquisita DM Management & Consulting Srl (ricavi annui Euro 1,5 milioni) e dalla crescita del business di smart devices e servizi ingegneristici a valore aggiunto offerti rispettivamente dalla controllata tedesca TeraTron GmbH e da TXT. Nel corso del terzo trimestre il Gruppo TXT si è aggiudicato prestigiosi progetti di ricerca finanziata che fungeranno da ulteriore incentivo al continuo progresso dell'offerta tecnologica del Gruppo.

Per la divisione Fintech, che include l'offerta digitale dedicata alla pubblica ammirazione, dopo un semestre di consolidamento e integrazione delle società acquisite a fine 2021 nel Gruppo TXT, il management di TXT si attende un secondo semestre di crescita sostenuta dei ricavi con effetti positivi sui margini della divisione grazie alle sinergie tecnologiche e commerciali oltre che grazie

all'efficientamento della struttura organizzativa. A favorire la crescita della divisione, si segnalano l'assegnazione di gare pubbliche pluriennali CONSIP aggiudicate dalla controllata HSPI per un valore rilevante, la sottoscrizione di nuovi contratti ricorrenti di subscription per la fornitura della piattaforma di risk management FARADAY dal valore di Euro 0,3 milioni annui, e il consolidamento della posizione di leadership domestica nella fornitura di servizi di Quality Assurance per il settore finanziario.

In relazione al piano di M&A, in linea con quanto precedentemente comunicato, il Gruppo TXT prevede di continuare il piano con il consolidamento di realtà consolidate e realtà minori ma di grande potenziale, con l'aggregazione di tecnologie, competenze specializzate ed eccellenze in mercati già proprietari o attigui rispetto agli attuali, con obiettivi di crescita ambiziosi. Il finanziamento delle operazioni di acquisizione avverrà attraverso le disponibilità liquide già disponibili nelle casse di TXT e le azioni proprie in portafoglio (1.264.995 azioni al 30 giugno 2022).

Nell'attuale contesto geopolitico globale segnato dal conflitto militare in Ucraina, il management e gli amministratori indipendenti di TXT al momento non hanno rilevato rischi nel breve periodo per via dell'esposizione minima e non strategica del business TXT nel territorio russo e ucraino. Il management di TXT monitora costantemente l'evoluzione del conflitto e la relativa instabilità macroeconomica.

Il Dirigente Preposto

Eugenio Forcinito

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Enrico Magni

Cologno Monzese, 3 agosto 2022

TXT E-SOLUTIONS GROUP

**BILANCIO CONSOLIDATO
SEMESTRALE ABBREVIATO**

AL 30 GIUGNO 2022

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

ATTIVITÀ	Note	30.06.2022	Di cui verso parti correlate	31.12.2021	Di cui verso parti correlate
ATTIVITÀ NON CORRENTI					
Avviamento	7.1	46.907.771		47.147.938	
Attività immateriali a vita definita	7.2	7.199.769		8.033.715	
Attività immateriali		54.107.541		55.181.653	
Immobili, impianti e macchinari	7.3	12.702.022		12.125.958	
Attività materiali		12.702.022		12.125.958	
Partecipazioni in società collegate	7.4	683.864		-	
Altri crediti finanziari non correnti	7.5	15.203.653		14.600.368	
Attività fiscali differite	7.6	1.775.657		1.928.665	
Altre attività non correnti		17.663.175		16.529.033	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI		84.472.738		83.836.645	
ATTIVITÀ CORRENTI					
Attività contrattuali	7.7	15.795.959		7.809.891	
Crediti commerciali	7.8	31.062.097		43.156.099	
Crediti diversi e altre attività correnti	7.9	9.223.207		8.864.378	
Altri crediti finanziari a breve termine		-		-	
Titoli negoziabili valutati al fair value	7.10	47.325.117		48.868.752	
Disponibilità liquide ed equivalenti	7.11	57.640.038		36.076.104	
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI		161.046.418		144.775.224	
TOTALE ATTIVITÀ		245.519.156		228.611.869	
PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO					
PATRIMONIO NETTO					
Capitale sociale		6.503.125		6.503.125	
Riserve		16.293.449		15.266.375	
Utili (perdite) a nuovo		70.860.513		63.011.589	
Utili (perdite) dell'esercizio		3.522.569		7.873.676	
TOTALE PATRIMONIO NETTO (Gruppo)	7.12	97.179.657		92.654.765	
Patrimonio Netto di Terzi		0		411.778	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	7.12	97.179.657		93.066.542	
PASSIVITÀ NON CORRENTI					
Passività finanziarie non correnti	7.13	65.047.143	1.563.206	49.468.725	1.748.057
TFR e altri fondi relativi al personale	7.14	3.045.750		3.296.650	
Fondo imposte differite	7.6	1.875.951		1.961.327	
Fondi per rischi ed oneri futuri	7.15	118.905		118.905	
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI		70.087.750	1.563.206	54.845.607	1.748.057
PASSIVITÀ CORRENTI					
Passività finanziarie correnti	7.16	44.751.689	369.122	47.125.214	367.965
Debiti commerciali	7.17	6.404.874		6.302.987	
Debiti per imposte	7.18	3.693.754		3.739.356	
Debiti vari e altre passività correnti	7.19	23.401.432	144.641	23.532.162	228.546
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI		78.251.749	513.763	80.699.720	596.511
TOTALE PASSIVITÀ		148.339.499	2.076.969	135.545.326	2.344.567
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		245.519.156	2.076.969	228.611.869	2.344.567

Conto economico consolidato

(Importi in migliaia di Euro)	Note	30.06.2022	Di cui verso parti correlate	30.06.2021	Di cui verso parti correlate
Ricavi e altri proventi		62.538.174	-	43.699.251	-
TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI	8.1	62.538.174		43.699.251	
Acquisti di materiali e servizi esterni	8.2	(18.112.395)	(378.025)	(9.510.366)	(299.110)
Costi del personale	8.3	(34.779.647)	-	(28.584.762)	-
Altri costi operativi	8.4	(529.075)	-	(217.494)	-
Ammortamenti/Svalutazioni	8.5	(2.546.761)	-	(1.967.316)	-
RISULTATO OPERATIVO		6.570.297	(378.025)	3.419.313	(299.110)
Proventi (Oneri) finanziari	8.6	(1.386.793)	-	270.509	-
Quota di pertinenza del risultato di società collegate	8.7	15.112	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		5.198.615		3.689.822	
Imposte sul reddito	8.8	(1.676.046)	-	(1.618.931)	-
RISULTATO NETTO DEL PERIODO		3.522.569		2.070.891	

Attribuibile:		
Azionisti Capogruppo	3.522.569	2.087.886
Interessi di minoranza	-	(16.995)

Conto economico complessivo consolidato

	30.06.2022	30.06.2021
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	3.522.569	2.070.891
Attribuibile:		
Interessi di minoranza	-	(16.995)
Azionisti Capogruppo	3.522.569	2.087.886
Utile/(perdita) da conversione dei bilanci in valuta estera	209.589	(49.210)
Utile/(perdita) sulla parte efficace degli strumenti di copertura (cash flow hedge)	668.424	57.568
Totale componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	878.013	8.358
Utile (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	310.514	82.656
Totale componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	310.514	82.656
Totale utile/(perdita) di Conto economico complessivo al netto delle imposte	1.188.527	91.014
TOTALE RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO	4.711.096	2.161.905
Attribuibile:		
Interessi di minoranza	-	(16.995)
Azionisti Capogruppo	4.711.096	2.178.900

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
RICAVI	32.262	30.276	62.538
Software	3.787	893	4.680
Servizi	28.475	29.383	57.858
COSTI OPERATIVI:			
Costi diretti	17.906	20.576	38.482
Costi di Ricerca e Sviluppo	2.962	992	3.954
Costi Commerciali	3.040	2.679	5.719
Costi Generali e Amministrativi	2.855	2.337	5.192
TOTALE COSTI OPERATIVI	26.763	26.584	53.347
EBITDA	5.499	3.692	9.191
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	263	760	1.023
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	785	737	1.522
Svalutazioni e Costi di Restructuring	75	0	75
UTILE OPERATIVO	4.376	2.195	6.571
Proventi (oneri) finanziari	(708)	(664)	706
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	3.668	1.531	5.199
Imposte	(1.183)	(493)	(1.676)
UTILE NETTO ATTIVITA' CORRENTI	2.486	1.037	3.523
UTILE NETTO	2.486	1.037	3.523

Rendiconto finanziario consolidato

	30 giugno 2022	31 dicembre 2021
Risultato netto del periodo	3.522.569	7.839.422
Costi non monetari per Stock Options	-	10.872
Interessi non monetari	68.969	126.774
Variazione del Fair Value Strumenti Monetari	956.079	(1.103.029)
Imposte sul reddito correnti	1.676.046	2.081.887
Variazione delle imposte differite	67.632	(371.178)
Ammortamenti e svalutazioni	2.436.558	4.373.882
Altri oneri non monetari	298.405	-
Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa (prima della variazione del circolante)	9.026.258	12.958.630
(Incrementi) / decrementi dei crediti commerciali	12.094.002	(3.916.798)
(Incrementi) / decrementi delle attività contrattuali / rimanenze	(7.986.068)	(1.632.855)
Incrementi / (decrementi) dei debiti commerciali	101.887	1.701.458
(Incrementi) / decrementi delle altre attività e passività	(2.167.352)	156.303
Incrementi / (decrementi) del TFR	(250.900)	104.459
Variazione delle attività e passività operative	1.791.569	(3.587.433)
Imposte sul reddito pagate	-	(837.823)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	10.817.827	8.533.374
<i>di cui verso parti correlate</i>		
Incrementi delle immobilizzazioni materiali	(461.930)	(507.617)
Incrementi delle immobilizzazioni immateriali	(628.135)	(941.550)
Incrementi delle immobilizzazioni immateriali	(37.378)	(162.741)
Capitalizzazione spese di sviluppo	(49.029)	(363.136)
Decrementi delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	27.460	30.145
Flusso di cassa netto acquisizione controllate	(7.777.251)	(14.531.684)
Deconsolidamento Reversal	(837.130)	-
(Incrementi) / decrementi degli investimenti finanziari	-	(14.299.998)
(Incrementi)/decrementi titoli valutabili al fair value	587.556	20.000.000
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	(8.713.907)	(10.268.964)
<i>di cui verso parti correlate</i>		
Finanziamenti Erogati	33.000.000	37.225.729
Finanziamenti Rimborsati	(2.517.023)	(10.310.058)
Pagamenti di passività per Leasing	(1.811.826)	(1.635.639)
Incrementi / (decrementi) dei debiti finanziari	-	-
Incrementi / (decrementi) altri crediti finanziari	-	-
Distribuzione di dividendi	-	(521.381)
Interessi pagati	(213.462)	(179.864)
Altre variazioni di patrimonio netto	954.188	184.550
Variazione netta delle passività finanziarie	-	(93.455)
(Acquisto)/Vendita di azioni proprie	(161.453)	1.209.301
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	19.250.424	25.879.183
<i>di cui verso parti correlate</i>		
INCREMENTI / (DECREMENTI) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	21.354.345	24.143.594
Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa	209.589	-
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	36.076.104	11.932.508
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	57.640.038	36.076.104
Attività acquisite che non hanno dato luogo a flussi finanziari (rilevazione iniziale IFRS 16)	(1.491.595)	(3.939.610)
Passività acquisite che non hanno dato luogo a flussi finanziari (rilevazione iniziale IFRS 16)	1.491.595	3.939.610
<i>di cui verso parti correlate</i>		2.238.163

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2022

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Avanzo di fusione	First time application	Stock options	Differenze attuariali TFR	Fair Value Swap	Riserva di traduzione	Utili a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Totale patrimonio netto (Gruppo)	Totale patrimonio netto (Terzi)	Totale patrimonio netto
Saldi al 31 dicembre 2021	6.503.125	1.300.625	13.027.524	1.911.444	0	67.293	(1.131.539)	(136.404)	227.433	63.011.589	7.873.676	92.654.766	411.777	93.066.544
Utile al 31 dicembre 2021										7.873.676	(7.873.676)	0		0
Acquisizioni minoranze										(24.753)	0	(24.753)	(411.777)	(436.530)
Incremento/acquisto								668.424				668.424		668.424
Distribuzione dividendi												0		0
Aumento di capitale gratuito												0		0
Vendita azioni proprie			3.063.831									3.063.831		3.063.831
Acquisto azioni proprie			(3.225.284)									(3.225.284)		(3.225.284)
Differenze attuariali TFR							310.514					310.514		310.514
Delta cambi									209.589			209.589		209.589
Utile al 30 giugno 2022											3.522.569	3.522.569	0	3.522.569
Saldi al 30 giugno 2022	6.503.125	1.300.625	12.866.071	1.911.444	0	67.293	(821.025)	532.020	437.022	70.860.512	3.522.569	97.179.657	0	97.179.657

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Avanzo di fusione	First time application	Stock options	Differenze attuariali TFR	Fair Value Swap	Riserva di traduzione	Utili a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Totale patrimonio netto (Gruppo)	Totale patrimonio netto (Terzi)	Totale patrimonio netto
Saldi al 31 dicembre 2020	6.503.125	1.300.625	11.818.224	1.911.444	0	56.421	(1.105.085)	(127.654)	4.884	60.817.969	4.474.067	85.454.019	409.158	85.863.178
Utile al 31 dicembre 2020										4.474.067	(4.474.067)	0		0
Acquisizioni minoranze										(1.560.194)	0	(1.560.194)	36.873	(1.523.321)
Incremento/acquisto						10.872		(8.750)		1.128		3.250		3.250
Distribuzione dividendi											(521.381)	(521.381)		(521.381)
Aumento di capitale gratuito												0		0
Vendita azioni proprie			1.482.715									1.482.715		1.482.715
Acquisto azioni proprie			(273.414)									(273.414)		(273.414)
Differenze attuariali TFR							(26.455)					(26.455)		(26.455)
Delta cambi									222.549			222.549		222.549
Utile al 31 dicembre 2021											7.873.676	7.873.676	(34.254)	7.839.422
Saldi al 31 dicembre 2021	6.503.125	1.300.625	13.027.525	1.911.444	0	67.293	(1.131.540)	(136.404)	227.433	63.011.589	7.873.676	92.654.766	411.777	93.066.544

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 2022 (si rimanda anche al diagramma organizzativo nella sezione "Struttura organizzativa e perimetro di consolidamento") e la relativa quota di interessenza giuridica al capitale sociale:

Ragione sociale della controllata	Valuta	% di partecipazione	Capitale Sociale
PACE GmbH	EUR	100%	295.000
PACE America Inc.	USD	100%	10
TXT e-solutions SagL	CHF	100%	40.000
TXT NEXT Sarl	EUR	100%	100.000
TXT NEXT Ltd	GBP	100%	100.000
Cheleo Srl	EUR	100%	99.000
TXT Risk Solutions Srl (*)	EUR	92%	250.000
Assioma.Net Srl	EUR	100%	100.000
AssioPay Srl	EUR	100%	10.000
MAC SOLUTIONS SA	CHF	100%	100.000
HSPI SpA	EUR	100%	220.000
TXT Working Capital Solutions Srl	EUR	60%	500.000
Reversal SIM S.p.A.(***)	EUR	51%	400.000
TeraTron GmbH	EUR	100%	75.000
LBA Consulting S.r.l.	EUR	100%	10.000
Novigo Consulting S.r.l.	EUR	100%	50.000
Quence S.r.l.	EUR	100%	10.000
TXT Core S.r.l. (**)	EUR	100%	10.000

(*) Nel mese di luglio 2021 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*. 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.

(**) Nel mese di maggio 2022 è stata costituita una nuova società TXT Core S.r.l.

(***) Nel mese di giugno 2022 la società Reversal SIM S.p.A. ha ottenuto l'autorizzazione da parte di CONSOB ad operare come SIM, tenuto conto degli accordi firmati, il gruppo TXT ha deciso di procedere con il deconsolidamento della società in quanto TXT non detiene più il controllo esclusivo che permette di avere un'influenza significativa sulle decisioni strategiche della società partecipata.

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

- Conto economico (cambio medio dell’anno)

Valuta	30.06.2022	30.06.2021
Sterlina Gran Bretagna (GBP)	0.8424	0.8680
Dollaro USA (USD)	1.0934	1.2053
Franco Svizzero (CHF)	1.0319	1.0946

- Stato patrimoniale (cambio al 30 giugno 2022 e al 31 dicembre 2021)

Valuta	30.06.2022	31.12.2021
Sterlina Gran Bretagna (GBP)	0.8582	0.8403
Dollaro USA (USD)	1.0387	1.1326
Franco Svizzero (CHF)	0.9960	1.0331

2. Reversal

In data 15 giugno 2022 la società Reversal SIM S.p.A. ha ottenuto l’autorizzazione da parte di CONSOB ad operare come SIM.

La Società è quindi autorizzata all’esercizio dei servizi di investimento di collocamento senza impegno irrevocabile nei confronti dell’emittente e di consulenza in materia di investimenti, di cui all’art. 1, comma 5, lettere c-bis) e f), del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

Il management di gruppo ha deciso di procedere al deconsolidamento della società, iscrivendo la corrispondente partecipazione che è stata valutata con il metodo del patrimonio netto al seguito del venir meno del controllo esclusivo

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 2022 è costituita dal bilancio consolidato, dai prospetti contabili consolidati riclassificati, coerenti, per forma e contenuto, con il bilancio dell'esercizio 2021. 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 2021. Esso è stato predisposto sulla base delle scritture contabili al 30 giugno 2022 nel presupposto della continuità aziendale. Per quanto riguarda ulteriori informazioni relative alla natura dell'attività dell'impresa, alle aree di business, l'andamento ed evoluzione prevedibile della gestione si rinvia al contenuto della relazione sull'andamento della gestione predisposta dagli amministratori.

I criteri contabili seguiti nella formazione del bilancio, nonché il contenuto e le variazioni delle singole voci dello stesso, sono riportati nel seguito e non sono variati rispetto a quelli adottati nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2021, garantendo in questo caso la comparabilità dei dati.

Secondo quanto riportato nel paragrafo 49 del principio contabile internazionale IFRS 3, abbiamo rivisto le informazioni comparative degli importi provvisori allocati al 31 dicembre 2021 per le acquisizioni concluse negli ultimi mesi del 2021. Gli schemi presentati in questa relazione accolgono tale aggiustamento.

In particolare, abbiamo ridefinito il valore delle seguenti voci:

	Note	31.12.2021 Adj	31.12.2021
Avviamento	7.1	47.147.938	44.592.766
Passività finanziarie correnti	7.16	47.125.214	44.570.042

La pubblicazione e l'emissione del presente documento sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione del 3 agosto 2022.

4. Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2022

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 2021 ed illustrati nella Relazione finanziaria annuale alla nota 4. "Principi contabili e di consolidamento".

Al 30 giugno 2022 non vi sono effetti significativi in merito a modifiche dei principi contabili internazionali (IFRS), la cui applicazione era prevista a partire dal 1° gennaio 2022.

5. Gestione dei rischi finanziari

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

- Rischio di cambio

- Rischio di tasso di interesse
- Rischio di credito
- Rischio di liquidità e di investimento
- Altri rischi (COVID-19, Conflitto Militare in Ucraina)

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 2021, 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 mo-

dello di flusso di cassa attualizzato. I flussi di cassa sono derivati dal piano per i cinque anni successivi e non includono le attività di ristrutturazione per cui il Gruppo non abbia già un'obbligazione presente, né significativi investimenti futuri che incrementeranno il rendimento delle attività componenti l'unità generatrice di flussi cassa oggetto di valutazione. Il valore recuperabile dipende sensibilmente dal tasso di sconto utilizzato nel modello dei flussi di cassa attualizzati, così come dai flussi di cassa in entrata attesi in futuro e dal tasso di crescita utilizzato ai fini dell'estrapolazione.

Imposte

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

Fondi pensione

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

Misurazione del fair value dei corrispettivi potenziali per aggregazioni aziendali

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

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

7. Stato Patrimoniale

7.1. Avviamento

Si riporta di seguito la composizione della voce al 30 giugno 2022, confrontata con il saldo al 31 dicembre 2021:

Avviamento	Importo al 30 giugno 2022	Importo al 31 dicembre 2021
Acquisizione PACE	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 SpA	5.891.096	5.891.096
Acquisizione TeraTron	4.745.762	4.745.762
Acquisizione Reversal	-	240.167
Acquisizione LBA Consulting	3.784.991	3.784.991
Acquisizione Novigo Consulting	7.837.269	7.837.269
Acquisizione Quence	1.689.910	1.689.910
TOTALE AVVIAMENTO	46.907.771	47.147.938

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, di TXT Working Capital Solutions Srl, Mac Solutions SA e HSPI S.p.A. nel 2020 e di TeraTron GmbH, LBA Consulting, Novigo Consulting e Quence nel 2021 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). Tale passività è stata estinta nel corso dell'esercizio 2020.

- 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 1.599, 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 precedente.
- 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 5.891 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 e la valorizzazione dei beni materiali a vita utile definitiva "Customer Relationship" di euro 2.193 mila, imposte differite di euro 612 mila.
- L'avviamento di Reversal di Euro 240 mila deriva dal prezzo di acquisizione pagato per l'equivalente di una partecipazione del 51% tramite sottoscrizione di un aumento di capitale di Euro 500 mil. Nel corso del 2022, tenuto conto del fatto che Reversal non rientra più nel perimetro di consolidamento si è provveduto alla cancellazione dell'avviamento iscritto, che è stato incorporato nel valore della partecipazione valutata con il metodo del patrimonio netto.
- L'avviamento di TeraTron di Euro 4.746 mila deriva dal prezzo di acquisizione di euro 10.214 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per euro 4.746 mila.

- L'avviamento di LBA Consulting di Euro 3.785 mila deriva dal prezzo di acquisizione di euro 4.622 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per euro 837 mila.
- L'avviamento di Novigo Consulting di Euro 7.837 mila deriva dal prezzo di acquisizione di euro 8.907 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per euro 1.071 mila.
- L'avviamento di Quence di Euro 1.690 mila deriva dal prezzo di acquisizione di euro 2.963 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per euro 1.272 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 2021 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 2022, 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 2022" a corredo del presente bilancio, nessun test sulla riduzione di valore è stato effettuato alla data del 30 giugno 2022, 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 7.199.769 al 30 giugno 2022. Si riportano di seguito le movimentazioni intervenute nel corso del semestre:

Immobilizzazioni immateriali	Licenze software	Ricerca e sviluppo	Intellectual Property	Customer Relationship	Altre immobilizzazioni	TOTALE
Saldi al 31 dicembre 2021	281.913	13.104	346.307	6.681.631	710.761	8.033.715
Acquisizioni	37.378	1.768	-	-	47.261	86.407
Alienazioni	(6.367)					(6.367)
Ammortamenti	(56.182)	(2.792)	(125.129)	(729.883)		(913.985)
Altri Movimenti						-
Saldi al 30 giugno 2022	256.742	12.080	221.178	5.951.748	758.022	7.199.769

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 giugno 2023.

- Intellectual Property e Customer Relationship: tali attività immateriali sono state acquisite nell'ambito di operazioni straordinarie di acquisto di società.
 - Il valore di tali attività riferite a Pace è stato allocato nel 2016 dagli amministratori con l'ausilio di un esperto indipendente. L'Intellectual Property rappresenta la proprietà intellettuale dei software sviluppati da PACE GmbH e di proprietà di quest'ultima; la Customer Relationship della società PACE è stata anch'essa valorizzata nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2022 dell'intellectual property è pari a 144.645 al netto di ammortamenti 2022 pari ad euro 96.429. Il valore residuo al 30 giugno 2022 della Customer Relationship è pari ad Euro 119.145 al netto di ammortamenti 2022 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'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2022 è pari ad Euro 1.426.702 al netto di ammortamenti 2022 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'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2022 è pari ad Euro 76.533 al netto di ammortamenti 2022 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'allocatione del maggior prezzo pagato. La Customer Relationship al 30 giugno 2022 si è interamente ammortizzata, con ammortamenti nel 2022 pari ad Euro 91.333.
 - Il valore della Customer Relationship di Mac Solutions SA è stato allocato nell'esercizio 2020 con l'ausilio di un esperto indipendente e la vita utile ai fini dell'ammortamento è stata stimata in 9 anni. La Customer Relationship è stata valorizzata nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2022 è pari ad Euro 2.669.425 al netto di ammortamenti 2022 pari ad Euro 190.673.
 - Il valore della Customer Relationship di HSPI SpA è stato allocato nel corso del 2021 con l'ausilio di un esperto indipendente e la vita utile ai fini dell'ammortamento è stata stimata in 8 anni. La Customer Relationship è stata valorizzata nell'ambito dell'allocatione

del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2022 è pari ad Euro 1.736.477 al netto di ammortamenti 2022 pari ad euro 137.090.

7.3. Attività materiali

Le attività materiali al 30 giugno 2022, ammontano a Euro 12.702.022, al netto degli ammortamenti. Si riportano di seguito le movimentazioni intervenute nel corso del semestre:

Immobilizzazioni materiali	Fabbricati in lease	Autovetture in lease	Macchine elettroniche in lease	Fabbricati	Macchine elettroniche	Mobili e arredi	Altre imm.ni materiali	Immobilizzazioni in corso	TOTALE
Saldi al 31 Dicembre 2021	4.728.547	1.025.755	172.450	3.453.752	1.508.662	433.861	504.528	298.405	12.125.959
Acquisizioni/Incrementi	542.965	938.323	10.307	4.526	515.071	344.687	62.256		2.418.135
Alienazioni					(9.272)	(389)	(11.432)	(298.405)	(319.498)
Ammortamenti	(609.522)	(348.502)	(19.350)	(55.343)	(324.019)	(82.104)	(83.732)		(1.522.573)
Altri movimenti									0
Saldi al 30 giugno 2022	4.661.990	1.615.576	163.406	3.402.935	1.690.441	696.055	471.620	-	12.702.022

L'incremento della categoria "Fabbricati in lease" è principalmente attribuibile ai lavori di ristrutturazione dello stabile di Cologno.

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. Partecipazioni in società collegate

Il 15 giugno 2022 la società Reversal SIM S.p.A. ha ottenuto l'autorizzazione ad operare come SIM da Consob. Il management di gruppo ha deciso di procedere al deconsolidamento della società, iscrivendo la corrispondente partecipazione che è stata valutata con il metodo del patrimonio netto al seguito del venir meno del controllo esclusivo. Al 30 giugno 2022 la voce "Partecipazioni in società collegate" ammonta ad Euro 683.864.

7.5. Crediti vari e altre attività non correnti

La voce "crediti vari e altre attività non correnti" ammonta al 30 giugno 2022 a Euro 15.203.653, da confrontarsi con Euro 14.600.368 al 31 dicembre 2021.

Questa voce include principalmente l'investimento di natura finanziaria nel capitale di Banca del Fucino effettuata nel primo trimestre 2021 per Euro 14.299.999 e il credito per la copertura dal rischio cambi (fair value Interest Rate Swap) relativo ai finanziamenti pari ad Euro 647.140 al 30 giugno 2022.

7.6. Attività / Passività fiscali differite

Di seguito la composizione delle attività e passività fiscali differite al 30 giugno 2022, comparata con i dati di fine esercizio 2021:

	Saldi al 30 giugno 2022	Saldi al 31 Dicembre 2021	Variazione
Attività fiscali differite	1.775.657	1.928.665	(153.007)
Fondo imposte differite	(1.875.951)	(1.961.327)	85.375
Totale	(100.294)	(32.662)	(67.632)

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 67.632 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 7.12 ed imposte del conto economico nota 8.8.

7.7. Attività contrattuali

Le Attività Contrattuali al 30 giugno 2022 ammontano a Euro 15.795.959 e mostrano un aumento di Euro 7.986.068, rispetto al 31 dicembre 2021.

L'incremento della voce è dovuto principalmente ad un cambiamento nella tipologia di contratti e rapporti con i clienti nella controllata HSPI passando da attività Time & Material e relativa rendicontazione ad ore ad attività di tipo Fixed Price.

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.

7.8. Crediti commerciali

I crediti commerciali al 30 giugno 2022, al netto del fondo svalutazione crediti, ammontano a Euro 31.062.097 e mostrano una diminuzione di Euro 12.094.002 rispetto al 31 dicembre 2021.

Il DSO medio per il semestre 2022 risulta in miglioramento rispetto alla fine dell'esercizio precedente per effetto di efficaci azioni di recupero del credito.

Nella tabella successiva il dettaglio della voce in oggetto:

Crediti commerciali	30 Giugno 2022	31 Dicembre 2021	Variazione
Valore lordo	31.862.556	43.931.229	(12.068.674)
Fondo svalutazione crediti	(800.459)	(775.131)	(25.328)
Valore netto	31.062.097	43.156.099	(12.094.002)

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

Fondo svalutazione crediti	30.06.2022
Saldo iniziale	(775.131)
Rilascio	84.991
Accantonamento	(110.320)
Saldo finale	(800.459)

Si riporta la composizione dei crediti commerciali tra quota a scadere e scaduta al 30 giugno 2022, confrontata con il 31 dicembre 2021:

Aging 30.06.2022	Totale	A scadere	Scaduto	
			0 - 90 gg	Oltre 90 gg
30 giugno 2022	31.062.097	23.665.859	5.824.056	1.572.182
31 dicembre 2021	43.156.099	34.440.548	7.505.710	1.209.841

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 2022.

7.9. Crediti diversi e altre attività correnti

La voce "Crediti diversi e altre attività correnti", che include crediti per ricerca finanziata, crediti tributari e altri crediti, unitamente a ratei e risconti attivi, evidenzia al 30 giugno 2022 un saldo pari a Euro 9.223.207, contro un saldo di Euro 8.864.378 al 31 dicembre 2021. Si riporta di seguito la relativa composizione:

Crediti diversi e altre attività correnti	30 Giugno 2022	31 Dicembre 2021	Variazione
Crediti per ricerca finanziata	2.703.980	2.464.869	239.110
Crediti tributari	2.253.717	2.212.198	41.519
Atri crediti	1.069.594	1.641.976	(572.382)
Altre attività correnti	3.195.917	2.545.335	650.582
Totale	9.223.207	8.864.378	358.829

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 1.069.594 e registrano una diminuzione pari a Euro 572.382. Nella voce è ricompreso il credito IVA per un ammontare di euro 684.498.

Le altre attività correnti, pari a Euro 3.195.917, includono ratei e risconti attivi (rettifiche di costi anticipati non di competenza del periodo) e altre attività contrattuali.

7.10. Strumenti finanziari valutati al Fair value

Al 30 giugno 2022 nella voce sono classificati “Strumenti finanziari valutati al Fair Value” di Euro 47.325.117. In particolare, la variazione netta rispetto al 31 dicembre 2021 è imputabile principalmente alla perdita finanziaria registrata sugli stessi.

Sono costituiti da investimenti in contratti assicurativi sulla vita multiramo a capitale parzialmente garantito per un fair value di euro 39.980429, prestito obbligazionario per euro 501.799, gestione patrimoniale tesoreria 6.842.889.

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

7.11. Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide del Gruppo ammontano a Euro 57.640.038 (Euro 36.076.104 al 31 dicembre 2021). Si rimanda al rendiconto finanziario per dettagli in merito alla generazione e movimentazione del flusso di cassa.

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

- Nuovi finanziamenti stipulati nel corso del semestre (nota 7.9)
- attività in azioni proprie (nota 7.11)

Le disponibilità liquide sono relative a conti correnti ordinari presso banche italiane per Euro 50.442.436 ed estere per Euro 7.167.411.

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

7.12. Patrimonio Netto

Il patrimonio netto ammonta a Euro 97.179.567.

Il capitale sociale della Società al 30 giugno 2022 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 12.866.071), riserva per avanzo di fusione (Euro 1.911.444), "riserve per differenze attuariali su TFR" (negativa per Euro 821.025), riserva per Cash Flow Hedge (positiva per Euro 532.020 al netto del relativo effetto fiscale), "riserva di traduzione" (Euro 437.022), riserva per stock option (Euro 67.293) e riserve per utili portati a nuovo (Euro 70.860.515).

Descrizione	Libere	Vincolate	Volontà	TOTALE
		legge	assemblea	
Riserva sovrapprezzo azioni	12.866.071	-	-	12.866.071
Riserva legale	-	1.300.625	-	1.300.625
Avanzo di fusione	-	-	1.911.444	1.911.444
Riserve per differenze attuariali su TFR	-	-	(821.025)	(821.025)
Fair value IRS	532.020	-	-	532.020
Riserva di risultato a nuovo	-	-	70.860.515	70.860.515
Riserva Stock Option	-	-	67.293	67.293
Riserva traduzione	-	-	437.022	437.022
Totale	13.398.091	1.300.625	72.455.249	87.153.966

Azioni proprie

Nel primo semestre del 2022 il titolo TXT e-solutions ha registrato un prezzo ufficiale massimo di € 10,6 il 30 giugno 2022 e minimo di € 8,26 il 24 febbraio 2022. Al 30 giugno 2022 il titolo quotava € 10,6.

La media dei volumi giornalieri degli scambi in Borsa nel primo semestre del 2022 è stata di 26.621 azioni, in diminuzione rispetto alla media giornaliera dell'anno 2021 che era pari a 31.461.

Le azioni proprie al 30 giugno 2022 erano 1.264.995 (1.243.372 31 dicembre 2021), pari al 9,73% delle azioni emesse, ad un valore medio di carico pari ad Euro 3,42 per azione. Nel corso dei primi sei mesi 2022 sono state acquistate 348.630 azioni ad un prezzo medio di € 9,43.

In data 30 marzo 2022 sono state trasferite 90.329 azioni proprie al prezzo di 9,84€ per azione, per dare seguito agli impegni di pagamento assunti da TXT in forza del contratto di compravendita sottoscritto in data 28 dicembre 2021 per l'acquisto del 100% della società Quence S.r.l.

In data 30 marzo 2022 sono state trasferite 4.000 azioni al prezzo convenuto di € 9,15 per azione per dare seguito agli impegni assunti da TXT nei confronti dei soci di HSPI SpA per il riacquisto di n 13.200 azioni senza diritto di voto.

In data 29 aprile 2022 sono state trasferite 114.753 azioni al prezzo convenuto di € 9,15 per azione per dare seguito agli impegni di pagamento assunti da TXT in forza del contratto di compravendita sottoscritto in data 29 novembre 2021 per l'acquisto del 100% della società Novigo Consulting S.r.l.

In data 30 maggio 2022 sono state trasferite 117.925 azioni al prezzo convenuto di € 9,54 per azione per dare seguito agli impegni di pagamento assunti da TXT in forza del contratto di compravendita sottoscritto in data 29 novembre 2021 per l'acquisto del 100% della società Novigo Consulting S.r.l.

7.13. Passività finanziarie non correnti

La voce "passività finanziarie non correnti" ammonta a Euro 65.047.143 (Euro 49.468.725 al 31 dicembre 2021).

Passività finanziarie non correnti	30 giugno 2022	31 Dicembre 2021	Variazione
Debito per Earn-Out	2.129.688	2.115.296	14.392
Debito Prezzo Garantito	51.145	51.145	0
Debito put-call WKS	2.783.503	2.760.177	23.325
Debito put-call TXT RISK	196.715	191.990	4.725
Finanziamenti bancari	55.855.736	39.915.717	15.940.019
Swap flussi monetari non correnti	0	225.729	(225.729)
Debiti vs fornitori non correnti per leasing	4.030.356	4.208.670	(178.314)
Totale Passività finanziarie non correnti	65.047.143	49.468.725	15.578.419

Rientrano in questa voce: a) il debito per un ammontare di Euro 1.626.768 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 2.783.503 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 55.855.736, d) la parte non corrente del debito finanziario per Euro 4.030.356 ai sensi dell'IFRS 16 e) Il debito legato all'Aggiustamento Prezzo Azioni Vincolate per l'acquisto di HSPI S.p.A. f) 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, g) il debito per un ammontare di Euro 502.920 per l'Earn-Out da pagare ai soci di Novigo Consulting al verificarsi delle condizioni contrattuali.

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

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

- Mutuo per 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 7.026.170, la parte non corrente ammonta ad Euro 3.014.678.

- 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 3.500.000, la parte non corrente ammonta ad Euro 1.500.000.

- Mutuo per Euro 10.000.000,00 a tasso fisso dello 0,50%, erogato alla capogruppo in data 01/08/2018 da BPER Banca (ex UNIONE DI BANCHE ITALIANE S.p.A). Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 2.015.024, la parte non corrente ammonta ad Euro 0.

- Mutuo per euro 10.000.000 a tasso variabile EURIBOR 3 mesi (360) + spread 0.65% erogato alla capogruppo in data 28/07/2021 da UNICREDIT SPA. Sullo stesso mutuo è stato sottoscritto un prodotto derivato a protezione del tasso variabile fissandolo allo 0,65% annuo. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 9.445.695, la parte non corrente ammonta ad Euro 7.227.005.

- Mutuo per euro 5.000.000 a tasso variabile EURIBOR 3 mesi (360) + spread 0.80% erogato alla capogruppo in data 03/08/2021 da BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA. Sullo stesso mutuo è stato sottoscritto un prodotto derivato a protezione del tasso variabile fissandolo allo 0.49% annuo. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 4.090.909, la parte non corrente ammonta ad Euro 2.272.727.

- Mutuo per euro 10.000.000 a tasso variabile EURIBOR 3 mesi (360) + spread 0,85% erogato alla capogruppo in data 19/11/2021 da UNICREDI SPA. Sullo stesso mutuo è stato sottoscritto un prodotto derivato a protezione del tasso variabile fissandolo allo 0,85% annuo. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 10.000.000, la parte non corrente ammonta ad Euro 7.777.778.

- Mutuo per euro 10.000.000 a tasso fisso del 0,61% erogato alla capogruppo in data 28/12/2021 da BANCA POPOLARE DI MILANO SPA. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 10.000.000, la parte non corrente ammonta ad Euro 7.142.857.

- Mutuo per euro 5.000.000 a tasso fisso del 1,73% erogato alla capogruppo in data 12/05/2022 da BANCA POPOLARE DI MILANO SPA. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 4.878.049, la parte non corrente ammonta ad Euro 3.414.634.

- Mutuo per euro 10.000.000 a tasso fisso del 1,8% erogato alla capogruppo in data 18/05/2022 da BPER BANCA SPA. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 10.000.000, la parte non corrente ammonta ad Euro 7.566.940.

- Mutuo per euro 2.000.000 a tasso variabile EURIBOR 6 mesi + spread 0,990% erogato alla capogruppo in data 16/06/2022 da Credito Emiliano S.p.A. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 2.000.000, la parte non corrente ammonta ad Euro 1.461.014.

- Mutuo per euro 15.000.000 a tasso variabile EURIBOR 3 mesi (360) + spread 1,60% erogato alla capogruppo in data 29/06/2022 da Credit Agricole Italia S.p.A. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 15.000.000, la parte non corrente ammonta ad Euro 12.071.813.
- 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 1.062.500, la parte non corrente ammonta ad Euro 779.167.
- 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 275.000, la parte non corrente ammonta ad Euro 0.
- 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 42.114, la parte non corrente ammonta ad Euro 0.
- Mutuo per euro 1.800.000 tasso di interesse fisso erogato a TeraTron GmbH da SPARKASSE BANK. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 1.455.877, la parte non corrente ammonta ad Euro 1.349.993.
- Mutuo per euro 510.000 a tasso fisso erogato a Novigo Consulting. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 377.716, la parte non corrente ammonta ad Euro 276.753.

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:

Mutuo UNICREDIT SPA	30.06.2022	31.12.2021	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	3.014.678	5.021.577	(2.006.899)
Scadenza oltre 5 anni			-
Totale	3.014.678	5.021.577	(2.006.899)

Mutuo BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA	30.06.2022	31.12.2021	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	1.500.000	2.500.000	(1.000.000)
Scadenza oltre 5 anni			-
Totale	1.500.000	2.500.000	(1.000.000)

Mutuo BPER	30.06.2022	31.12.2021	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	-	672.502	(672.502)
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
Totale	-	672.502	(672.502)

Mutuo UNICREDIT SPA	30.06.2022	31.12.2021	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	7.227.005	8.336.644	(1.109.639)
Scadenza oltre 5 anni		-	-
Totale	7.227.005	8.336.644	(1.109.639)

Mutuo BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA	30.06.2022	31.12.2021	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	2.272.727	3.181.818	(909.091)
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
Totale	2.272.727	3.181.818	(909.091)

Mutuo UNICREDIT SPA	30.06.2022	31.12.2021	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	7.777.778	8.888.889	(1.111.111)
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
Totale	7.777.778	8.888.889	(1.111.111)

Mutuo BANCA POPOLARE DI MILANO	30.06.2022	31.12.2021	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	7.142.857	8.571.429	(1.428.571)
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
Totale	7.142.857	8.571.429	(1.428.571)

Mutuo BANCA POPOLARE DI MILANO	30.06.2022	31.12.2021	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	3.414.634		3.414.634
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
Totale	3.414.634	-	3.414.634

Mutuo BPER BANCA SPA	30.06.2022	31.12.2021	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	7.566.940		7.566.940
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
Totale	7.566.940	-	7.566.940

Mutuo CREDITO EMILIANO	30.06.2022	31.12.2021	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	1.461.014		1.461.014
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
Totale	1.461.014	-	1.461.014

Mutuo CREDITE AGRICOLE	30.06.2022	31.12.2021	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	12.071.813		12.071.813
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
Totale	12.071.813	-	12.071.813

Mutuo BANCA NAZIONALE DEL LAVORO (Assioma)	30.06.2022	31.12.2021	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	779.167	1.012.500	(233.333)
Scadenza oltre 5 anni			-
Totale	779.167	1.012.500	(233.333)

Mutuo BANCA INTESA (HSPI)	30.06.2022	31.12.2021	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	-		-
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
Totale	-	-	-

Mutuo BANCA POPOLARE DI MILANO (NOVIGO)	30.06.2022	31.12.2021	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	276.753	327.423	(50.671)
Scadenza oltre 5 anni	-		-
Totale	276.753	327.423	(50.671)

Mutuo SPARKASSE BANK (TERATRON)	30.06.2022	31.12.2021	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	450.007	450.007	-
Scadenza oltre 5 anni	899.986	952.928	(52.942)
Totale	1.349.993	1.402.935	(52.942)

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

	01/01/2022	Flussi di cassa	Riclassifica Corrente - Non Corrente	Business Combinations IFRS3	Variazione del fair value	Interessi	Nuovi finanziamenti	30/06/2022
Debito per opzione PUT/CALL WKS	2.760.177					23.325		2.783.502
Debito per opzione PUT/CALL TXT Risk Solutions	191.990					4.725		196.715
Debito Prezzo Garantito	51.145							51.145
Debito per Put/Call Assioma	1.615.296					11.472		1.626.768
Obbligazioni per leasing finanziari e contratti di affitto con opzione di acquisto - NON parte corrente	4.208.670		(1.669.829)				1.491.515	4.030.356
Finanziamenti e prestiti fruttiferi - parte NON corrente	40.141.446		(16.059.982)		(225.728)		32.000.000	55.855.736
Debito per EarnOut Novigo	500.000					2.920		502.920
Totale passività derivanti da attività finanziarie	49.468.724	-	(17.729.811)	-	(225.728)	42.442	33.491.515	65.047.142

7.14. TFR e altri fondi relativi al personale

La voce "TFR e altri fondi relativi al personale" al 30 giugno 2022 ammonta a Euro 3.045.750, principalmente relativi a passività verso i dipendenti delle società italiane del Gruppo.

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

TFR e altri fondi relativi al personale	31 Dicembre 2021	Stanziammenti	Utilizzi / Ero-gazioni	Perdite/utili attuariali ed altro	Proventi / oneri finanziari	30 giugno 2022
Trattamento fine rapporto	3.296.650	1.329.376	(1.294.843)	(303.742)	18.310	3.045.751
Fondo indennità per trattamento di fine mandato	(0)					(0)
Totale fondi non correnti relativi al personale	3.296.650	1.329.376	(1.294.843)	(303.742)	18.310	3.045.751

Il trattamento di fine rapporto per il personale pari ad Euro 3.045.962 al 30 giugno 2022 (Euro 3.296.650 al 31 dicembre 2021), 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:

	30.06.2022	31.12.2021
Fondo TFR civilistico	3.050.896	2.972.670
Costo corrente	(38.213)	(55.718)
Oneri finanziari	12.827	2.328
Differenze attuariali	(303.742)	26.455
Differenze attuariali a seguito di acquisizioni	0	0
Retained earning	323.981	350.915
Totale	3.045.750	3.296.650

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 2.5% annuo.

Come tasso di sconto per le valutazioni è stato utilizzato lo 3,2246% annuo come risulta alla data del 30 giugno 2022 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 13,02 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 3.045.750):

Analisi di sensitività al 30 giugno 2022	Variazione % del passivo (DBO)			
	Riduzione	Aumento	Riduzione	Aumento
Riduzione o aumento del 50% del turn over aziendale	2,30%	-1,77%	3.115.803	2.991.841
Riduzione o aumento del 50% della frequenza degli anticipi	0,02%	-0,06%	3.046.360	3.043.923
Riduzione o aumento di un punto percentuale dell'inflazione	-0,65%	0,65%	3.025.954	3.065.548
Riduzione o aumento di un punto percentuale del tasso di sconto	1,21%	-1,18%	3.082.605	3.009.811

7.15. Fondi per rischi ed oneri futuri

La voce "Fondi per rischi e oneri futuri" al 30 giugno 2022 ammonta a Euro 118.905 e accoglie principalmente accantonamenti per passività di natura contrattuale.

7.16. Passività finanziarie correnti

Le passività finanziarie correnti ammontano a Euro 44.751.689 (Euro 47.125.214 al 31 dicembre 2021, importo adeguato in seguito alla riesposizione dell'avviamento come da paragrafo 3 della presente nota).

Passività finanziarie non correnti	30 giugno 2022	31 Dicembre 2021	Variazione
Finanziamenti bancari	40.213.148	35.670.188	4.542.960
Finanziamenti IFRS16	1.788.194	1.539.384	248.810
Debito per acquisizioni	1.892.235	8.814.011	(6.921.776)
Put/Call TXT RISK	-	-	-
Earn-Out a breve Assioma	800.000	800.000	-
Debiti verso partner UE	58.112	301.630	(243.518)
Totale Passività finanziarie non correnti	44.751.689	47.125.214	(2.373.525)

La voce Finanziamenti bancari per Euro 40.213.148 include:

- la quota a breve termine dei finanziamenti a medio lungo, ed in particolare è così principalmente composta:
 - Euro 4.011.492 sul finanziamento erogato da UNICREDIT SPA
 - Euro 2.015.024 sul finanziamento erogato da BPER BANCA ex UNIONE BANCHE ITALIANE SPA
 - Euro 2.000.000 sul finanziamento erogato da BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA
 - Euro 2.218.690 sul finanziamento erogato da UNICREDIT SPA
 - Euro 1.818.182 sul finanziamento erogato da BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA
 - Euro 2.222.222 sul finanziamento erogato da UNICREDIT SPA
 - Euro 2.857.143 sul finanziamento erogato da BANCO BPM SPA
 - Euro 1.463.415 sul finanziamento erogato da BANCO BPM SPA
 - Euro 2.433.060 sul finanziamento erogato da BPER BANCA SPA
 - Euro 538.986 sul finanziamento erogato da CREDITO EMILIANO SPA
 - Euro 2.928.187 sul finanziamento erogato da CREDITE AGRICOLE ITALIA SPA
 - Debiti verso banche a breve termine/Denaro Caldo per Euro 14.900.000
 - Euro 558.333 sul finanziamento erogato da BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA per il Gruppo Assioma
 - Euro 42.115 sul finanziamento erogato da INTESA SAN PAOLO per HSPI S.p.A.
 - Euro 105.884 sul finanziamento erogato da SPARKASSE BANK per TeraTron GmbH
 - Euro 100.963 sul finanziamento erogato da BANCO BPM SPA per Novigo

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

La voce Finanziamenti IFRS16 comprende il debito per Euro 1.788.194 verso i locatari per l'applicazione dell'IFRS 16, riferito alla quota con scadenza entro 12 mesi.

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

La voce debito per acquisizioni comprende il debito non monetario relativo ad azioni da versare (Euro 1,9 milioni) ai vecchi soci di LBA Consulting.

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

	01/01/2022	Deli-bera distri-bu-zione divi-dendo	Flussi di cassa	Business Combina-tions IFRS3	Aliena-zioni	Riclassifica Corrente - Non Cor-rente	Interessi	Nuovi fi-nanzia-menti	30/06/2022
Finanziamenti e prestiti fruttiferi – corrente	15.770.188		(6.517.023)			16.059.982			25.313.148
Denaro Caldo	19.900.000		(6.000.000)					1.000.000	14.900.000
Debito per acquisizioni	8.814.011		(6.921.776)						1.892.235
Debiti verso partner UE	301.630		(301.630)					58.112	58.112
Debito per Put/Call Assioma	800.000								800.000
Obbligazioni per leasing finanziari e contratti di affitto – parte corrente	1.539.384		(1.421.019)			1.669.829			1.788.194
Totale passività derivanti da attività finanziarie	47.125.214	-	(21.161.448)	-	-	17.729.811	-	1.058.112	44.751.689

7.17. Debiti commerciali

I debiti commerciali al 30 giugno 2022 ammontano a Euro 6.404.874 e subiscono un incremento di Euro 101.886 rispetto al 31 dicembre 2021. I debiti verso fornitori sono infruttiferi, sono tutti di natura commerciale e hanno scadenza entro i dodici mesi.

7.18. Debiti per imposte

I debiti per imposte al 30 giugno 2022 ammontano a Euro 3.693.754 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.

7.19. Debiti vari e altre passività correnti

I debiti vari e le altre passività correnti al 30 giugno 2022 ammontano a Euro 23.401.432, a fronte di Euro 23.532.162 al 31 dicembre 2021, e sono dettagliati nella tabella sottostante:

Debiti vari e altre passività correnti	30 Giugno 2022	31 Dicembre 2021	Variazione
Altri debiti	2.493.151	3.205.015	(711.864)
Ratei e risconti passivi	5.890.519	5.394.869	495.650
Acconti su commesse pluriennali	4.390.680	5.331.724	(941.044)
Debiti verso istituti di previdenza	2.529.345	2.315.787	213.558
Debito verso dipendenti e collaboratori	8.097.737	7.284.767	812.970
Debiti vari e altre passività correnti	23.401.432	23.532.162	(130.730)

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 2022 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 2022 ammontano complessivamente a Euro 62.538.174, in aumento del 43.1% rispetto al primo semestre dello scorso esercizio, come di seguito dettagliato:

	30 Giugno 2022	30 Giugno 2021	Variazione	Variazione %
Ricavi ed altri proventi	62.538.174	43.699.251	18.838.923	43,1%
Totale	62.538.174	43.699.251	18.838.923	43%

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 2022" 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 2022 sono stati pari a Euro 18.112.395, in aumento rispetto al primo semestre 2021, quando erano pari ad Euro 9.510.367.

Di seguito si fornisce il dettaglio della voce:

	30 Giugno 2022	30 Giugno 2021	Variazione
Materiali di consumo e per la rivendita	6.947.641	1.252.581	5.695.060
Consulenze tecniche	6.846.529	4.967.016	1.879.513
Spese viaggi e trasferta	653.760	322.451	331.309
Utenze	279.955	301.878	(21.923)
Servizi media & marketing	287.344	98.913	188.431
Manutenzioni e riparazioni	585.175	521.645	63.530
Servizi mensa e ticket	671.287	571.648	99.639
Servizi amministrativi e legali	1.262.249	864.504	397.745
Compensi amministratori	560.086	601.885	(41.799)
Subcontractors	18.370	7.846	10.524
Totale	18.112.395	9.510.367	8.602.028

In rapporto al fatturato consolidato, l'incidenza dei costi di acquisto di materiali e servizi risulta pari al 28.96%, circa 8% in più rispetto all'anno precedente (21,76% al 30 giugno 2021).

8.3. Costo del personale

Il costo del personale relativo ai primi sei mesi del 2022 ammonta a Euro 34.779.647 e si incrementa rispetto al primo semestre 2021 per Euro 6.194.885 (pari al 22%).

Il personale dipendente del Gruppo TXT e-solutions al 30 giugno 2022, al netto di amministratori e collaboratori esterni, è di 1.295 unità (1.210 unità al 31 dicembre 2021), con aumento netto di 85 dipendenti rispetto a dicembre 2021.

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

TXT GRUPPO	Impiegati	Quadri	Dirigenti	Totale
31/12/2020	907	69	20	996
31/12/2021	1.105	80	25	1.210
30/06/2022	1.186	83	26	1.295

8.4. Altri costi operativi

La voce "altri costi operativi" nel primo semestre 2022 ammonta a Euro 529.075, in aumento per Euro 311.581 rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio 2021.

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

	30 Giugno 2022	30 Giugno 2021	Variazione
Altri oneri e insussistenze	184.287	86.403	97.884
Affitti passivi automezzi	35.063	16.974	18.089
Altre imposte (non sul reddito)	38.963	29.645	9.318
Altri affitti e noleggi	51.637	29.649	21.988
Sopravvenienze passive	163.168	25.397	137.771
Multe e penalità	18.501	6.040	12.461
Spese riviste e abbonamenti	37.456	23.386	14.070
Totale	529.075	217.494	311.581

8.5. Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti e svalutazioni al 30 giugno 2022 ammontano a Euro 2.546.761 e mostrano un incremento di Euro 579.445 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 acquisite nell'ultimo trimestre del 2021.

8.6. Proventi e oneri finanziari

Il saldo negativo tra proventi e oneri finanziari al 30 giugno 2022 ammonta a Euro 1.386.793, confrontato con un saldo positivo per Euro 270.509 alla fine del primo semestre 2021. La differenza è attribuibile principalmente alla minusvalenza sui titoli detenuti e valutati al fair value. Le minusvalenze da variazione del Fair value sugli strumenti finanziari ammontano ad Euro 956.079 euro nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2022.

8.7. Quota di pertinenza del risultato di società colgate

Il saldo pari ad Euro 15.112 fa riferimento alla quota di pertinenza del risultato della società Reversal SIM S.p.A.

8.8. Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito al 30 giugno 2022 sono pari a Euro 1.676.046, così dettagliate:

	30 Giugno 2022	30 Giugno 2021	Variazioni
Totale imposte correnti	1.792.594	1.513.468	279.126
Totale imposte anticipate	122.000	318.378	(196.378)

Totale imposte differite	(238.548)	(212.915)	(25.633)
Totale imposte	1.676.046	1.618.931	57.115

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 2022 le imposte hanno avuto un'incidenza pari al 32%.

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 30.06.2022	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Laserfin Srl				
Paradis Srl			15.789	

Amministratori e personale rilevante		144.641	362.236	
Totale al 30.06.2022	-	144.641	362.236	-

Al 31.12.2021	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Laserfin Srl				
Amministratori e personale rilevante		228.546	581.563	
Totale al 31.12.2021	-	228.546	581.563	-

Rapporti di natura finanziaria

Si riportano gli importi con Parti Correlate alla data del 30 giugno 2022 per quanto riguarda i rapporti di natura finanziaria:

Al 30.06.2022	Crediti	Debiti	Oneri	Proventi
Laserfin Srl		1.932.328		
Totale al 30.06.2022	-	1.932.328	-	-

Al 31 dicembre 2021	Crediti	Debiti	Oneri	Proventi
Laserfin Srl		2.116.021		
Totale al 31.12.2021	-	2.116.021	-	-

11. Indebitamento Finanziario Netto

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

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

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

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

- non si parla più di "Posizione finanziaria netta", ma di "Totale indebitamento finanziario";

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

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	30.06.2022	31.12.2021	Var
Disponibilità liquide	(57.640.038)	(36.076.104)	(21.563.934)
Strumenti finanziari valutati al Fair Value	(47.325.117)	(48.868.752)	1.543.635
Liquidità	(104.965.155)	(84.944.856)	(20.020.299)
Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	19.438.541	31.354.853	(11.916.312)
Parte corrente del debito finanziario non corrente	25.313.148	15.770.188	9.542.960
Indebitamento finanziario corrente	44.751.689	47.125.042	(2.373.352)
Indebitamento finanziario corrente netto	(60.213.465)	(37.819.814)	(22.393.651)
Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	65.047.143	49.468.725	15.578.418
Strumenti di debito	-	-	-
Crediti finanziari non correnti	(647.740)	-	(647.740)
Debiti Commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
Indebitamento finanziario non corrente	64.399.404	49.468.725	14.930.679
Totale indebitamento finanziario	4.185.938	11.648.910	(7.462.972)
Debiti Non Monetari per aggiustamento del prezzo delle acquisizioni 2021 da pagare in azioni TXT	(1.892.235)	(5.253.000)	3.360.765
Indebitamento Finanziario Netto Adj	2.293.702	6.395.910	(4.102.209)

Per ulteriori dettagli in merito alle variazioni della Posizione Finanziaria Netta del Gruppo si rimanda al "Commento degli amministratori sull'andamento al 30 giugno 2022".

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 2022.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022, 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 2022:

- 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

Cologno Monzese, 3 agosto 2022



TXT e-solutions S.p.A.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato
al 30 giugno 2022

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 2022. 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 2022, 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.

Milano, 3 agosto 2022

Crowe Bompani SpA



Alessandro Rebora
(Revisore Legale)