

TXT E-SOLUTIONS GROUP

**RESOCONTO INTERMEDIO
DI GESTIONE**

Al 31 marzo 2023

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 2025:

ENRICO MAGNI
Presidente

DANIELE STEFANO MISANI
Amministratore Delegato

MATTEO MAGNI
Consigliere²⁻⁴

PAOLO LORENZO MANDELLI
Consigliere indipendente¹⁻⁴

ANTONELLA SUTTI
Consigliere indipendente¹⁻²⁻³⁻⁴

ANTONIETTA ARIENTI
Consigliere indipendente²⁻³⁻⁴

MICHELA COSTA
Consigliere indipendente¹⁻³⁻⁴

- (1) Membro del Comitato per la Remunerazione e Nomine.
- (2) Membro del Comitato Controllo e Rischi.
- (3) Membro Comitato Parti Correlate.
- (4) Nominato dall'assemblea dei soci in data 20 aprile 2023.

COLLEGIO SINDACALE

In carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025:

FRANCESCO MARIA SCORNAJENCHI
Presidente

GIADA D'ONOFRIO
Sindaco effettivo

FRANCO VERGANI
Sindaco effettivo

NADIA RASCHETTI
Sindaco supplente

FABIO MARIA PALMIERI
Sindaco supplente

EDDA DELON
Sindaco supplente

Società di revisione:

Crowe Bonpani 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.



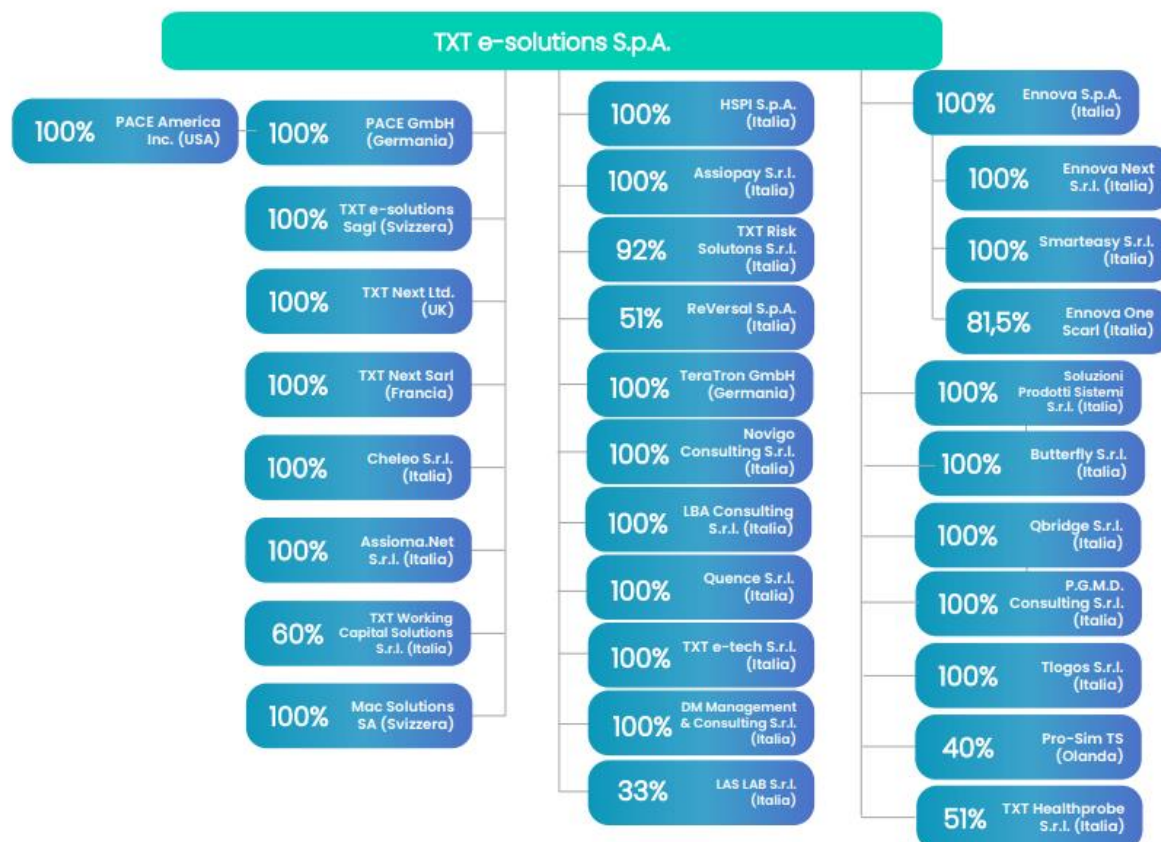
Eugenio Forcinito


+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	5
Gruppo TXT e-solutions – Dati di sintesi.....	7
Commento degli amministratori sull’andamento nei primi tre mesi del 2023.....	9
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata.....	22
Conto economico consolidato.....	23
Conto economico complessivo consolidato.....	23
Informativa di settore.....	24
Rendiconto finanziario consolidato.....	25
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 31 marzo 2023.....	26
1. Struttura del Gruppo e area di consolidamento	27
2. Acquisizioni	28
2.1 LAS LAB Srl.....	28
3. Principi di redazione del bilancio consolidato	29
4. Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1 gennaio 2023.....	29
5. Gestione dei rischi finanziari	30
6. Rapporti con Parti Correlate	30
7. Attestazione del resoconto intermedio di gestione ai sensi dell’art. 154-bis del D.Lgs 58/98	32

Struttura organizzativa e perimetro di consolidamento



A series of thick, wavy, light blue lines that flow from the top right towards the bottom right, creating a sense of movement and depth against the dark background.

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

AL 31 MARZO 2023

Gruppo TXT e-solutions – Dati di sintesi

DATI ECONOMICI						
(Importi in migliaia di Euro)	31.03.2023	%	31.03.2022	%	VAR %	
RICAVI	52.312	100,0	30.520	100,0	71,4	
EBITDA	6.834	13,1	4.493	14,7	52,1	
UTILE OPERATIVO (EBIT)	4.472	8,5	2.074	6,8	115,6	
Utile di esercizio di pertinenza di terzi			(15)			
UTILE NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA TXT	2.908	5,6	2.059	6,7	41,2	
DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI						
(Importi in migliaia di Euro)	31.03.2023		31.03.2022		Var	
Capitale immobilizzato	116.152		83.132		33.020	
Capitale circolante netto	24.104		16.867		7.237	
TFR e altre passività non correnti	(4.987)		(3.249)		(1.738)	
Capitale investito	135.269		96.750		38.519	
Indebitamento Finanziario Netto	24.605		1.547		23.058	
Patrimonio netto del gruppo	110.647		94.776		15.871	
Patrimonio netto di terzi	17		427		(410)	
DATI PER SINGOLA AZIONE						
	31.03.2023		31.03.2022		Var	
Numero medio di azioni in circolazione	12.046.107		11.707.895		338.212	
Utile netto per azione	0,24		0,18		0,07	
Patrimonio netto per azione	9,19		8,10		1,09	
ALTRE INFORMAZIONI						
	31.03.2023		31.03.2022		Var	
Numero di dipendenti	2.311		1.385		926	
Quotazione del titolo TXT	19,96		9,78		10,18	

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 accensioni di:

- **EBITDA** che nel prospetto di Conto Economico consolidato ufficiale equivale al “Totale ricavi” al netto del totale dei costi operativi.

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

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

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

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

Commento degli amministratori sull'andamento nei primi tre mesi del 2023

Signori Azionisti,

i principali risultati economici e patrimoniali consolidati nei primi tre mesi 2023 sono stati i seguenti:

- I **Ricavi** sono stati di € 52,3 milioni in crescita del 71,4% rispetto ai € 30,5 milioni dei primi tre mesi 2022 di cui € 18,4 milioni per il consolidamento delle acquisizioni avvenute nel corso del 2022. A parità di perimetro di consolidamento rispetto al 2022 i ricavi sono cresciuti del 11%. I ricavi di software nei primi tre mesi 2023 sono stati € 2,5 milioni, rispetto ai € 2,3 milioni dei primi tre mesi 2022. I ricavi da servizi sono stati € 49,8 milioni in crescita del 76,4% rispetto ai primi tre mesi 2022.

La divisione **Smart Solutions** ha avuto ricavi di € 9,3 milioni in crescita del +7,0% rispetto al primo trimestre 2022, di cui € 0,4 milioni da crescita organica (+4,2%) e € 0,2 milioni per il consolidamento delle nuove acquisizioni.

La divisione **Digital Advisory** ha avuto ricavi di € 6,6 milioni in crescita del +56,8% rispetto al primo trimestre 2022, di cui € 1,0 milioni da crescita organica (+24,1%) e € 1,4 milioni relativi ad M&A.

La divisione **Software Engineering** ha avuto ricavi di € 36,3 milioni in forte crescita rispetto al primo trimestre 2022, di cui € 2,0 milioni da crescita organica (+11,6%) e € 16,7 milioni per il consolidamento delle nuove acquisizioni.

- Il **Margine Lordo**, al netto dei costi diretti, è cresciuto da € 11,6 milioni a € 17,8 milioni, con un aumento del +53,1%. L'incidenza del margine lordo sui ricavi nei primi tre mesi 2023 è stata del 34,0%.
- L'**EBITDA** è stato di € 6,8 milioni, in crescita del +52,1% rispetto ai primi tre mesi 2022 (€ 4,5 milioni), dopo importanti investimenti in spese commerciali e spese di ricerca e sviluppo. La marginalità sui ricavi è stata del 13,1% rispetto al 14,7% nei primi tre mesi 2022.
- L'**Utile operativo (EBIT)** è stato di € 4,5 milioni, in crescita del +39,1% rispetto ai primi tre mesi 2022 (€ 3,2 milioni). Gli ammortamenti sulle immobilizzazioni materiali e immateriali sono pari € 2,4 milioni, in crescita di € 1,2 milioni rispetto ai primi tre mesi dell'esercizio precedente per effetto del consolidamento delle acquisizioni del 2022.
- Gli **Oneri finanziari** sono stati di € 0,4 milioni rispetto ai € 0,3 dei primi tre mesi del 2022.
- L'**Utile netto** è stato di € 2,9 milioni, in aumento rispetto ai primi tre mesi del 2022 (€ 2,1 milioni). Nei primi tre mesi del 2023 le imposte hanno avuto un'incidenza pari al 27,9%.
- L'**Indebitamento Finanziario Netto** consolidato al 31 marzo 2023 è positivo per € 24,6 milioni, in

diminuzione di € 13,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2022 (€ 38,3 milioni). Il miglioramento è principalmente da imputarsi a migliori incassi nel primo trimestre dell'anno.

- Il **Patrimonio netto consolidato** al 31 marzo 2023 è pari a € 110,6 milioni rispetto a € 109,4 milioni al 31 dicembre 2022. Le movimentazioni dei tre mesi riguardano principalmente la rilevazione dell'utile netto (€ 2,9 milioni) e l'effetto netto dell'acquisto e vendita di azioni proprie (€ 1,5 milioni).

I risultati economici consolidati di TXT nei primi tre mesi del 2023, confrontati con quelli dei tre mesi dello scorso anno, sono riportati di seguito:

(Importi in migliaia di Euro)	Q1 2023	%	Q1 2022	%	Var %
RICAVI	52.312	100	30.520	100	71,4
Costi diretti	34.505	66,0	18.893	61,9	82,6
MARGINE LORDO	17.807	34,0	11.627	38,1	53,2
Costi di Ricerca e Sviluppo	2.210	4,2	1.908	6,3	15,8
Costi Commerciali	4.573	8,7	3.167	10,4	44,4
Costi Generali & Amministrativi	4.189	8,0	2.059	6,7	103,4
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	6.835	13,1	4.493	14,7	52,1
Ammortamenti e svalutazioni	2.362	4,5	1.203	3,9	96,3
Oneri riorganizzazione e non ricorrenti	-	0,0	(75)	(0,2)	(100,0)
UTILE OPERATIVO (EBIT)	4.473	8,6	3.215	10,5	39,1
Proventi (oneri) straordinari/finanziari	(439)	(0,8)	(287)	(0,9)	53,0
Proventi (oneri) straordinari/finanziari legati alle acquisizioni	0	0,0	0	0,0	0,0
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	4.034	7,7	2.928	9,6	37,8
Imposte	(1.125)	(2,2)	(854)	(2,8)	31,8
UTILE NETTO	2.908	5,6	2.074	6,8	40,2
Attribuibile a:					
Azionisti della Capogruppo	2.908		2.059		
Interessi di minoranza			15		

ANDAMENTO DEI RICAVI E MARGINI LORDI DEL GRUPPO

Per riflettere il nuovo e più ampio posizionamento di TXT sul mercato dell'innovazione digitale, il Gruppo si è strutturato in tre divisioni rappresentative della tipologia di offerta:

- **Smart Solutions:** software e soluzioni proprietarie e relativi servizi per accelerare la trasformazione digitale dell'offerta dei clienti;
- **Digital Advisory:** servizi consulenziali specializzati per l'innovazione digitale dei processi di large enterprise e del segmento pubblico;
- **Software Engineering:** servizi di ingegneria del software per l'innovazione e la *servitization* dei prodotti cliente guidati da competenze su tecnologie abilitanti.

I Ricavi e i costi diretti nei primi tre mesi 2023, confrontati con quelli dei primi tre mesi dello scorso anno per ciascuna Divisione sono riportati di seguito.

(in migliaia di Euro)	31.03.2023	%	31.03.2022	%	Var %
SOFTWARE ENGINEERING					
RICAVI	36.344	100	17.565	100	106,9
Software	-	0,0	-	0,0	0,0
Servizi	36.344	100,0	17.565	100,0	106,9
COSTI DIRETTI	26.183	72,0	12.128	69,0	115,9
MARGINE LORDO	10.161	28,0	5.437	31,0	86,9
SMART SOLUTIONS					
RICAVI	9.345	100	8.732	100	7,0
Software	2.483	26,6	2.275	26,1	9,1
Servizi	6.862	73,4	6.457	73,9	6,3
COSTI DIRETTI	3.894	41,7	3.596	41,2	8,3
MARGINE LORDO	5.451	58,3	5.136	58,8	6,1
DIGITAL ADVISORY					
RICAVI	6.623	100	4.223	100	56,8
Software	-	0,0	-	0,0	0,0
Servizi	6.623	100,0	4.223	100,0	56,8
COSTI DIRETTI	4.429	66,9	3.168	75,0	39,8
MARGINE LORDO	2.194	33,1	1.055	25,0	108,0
TOTALE TXT					
RICAVI	52.312	100	30.520	100	71,4
Software	2.483	4,7	2.275	7,5	9,1
Servizi	49.829	95,3	28.245	92,5	76,4
COSTI DIRETTI	34.506	66,0	18.892	61,9	82,6
MARGINE LORDO	17.807	34,0	11.628	38,1	53,1

Divisione Smart Solutions

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

Nel primo trimestre 2023 ha avuto ricavi di € 9,3 milioni in crescita del +7,0% rispetto ai primi tre mesi 2022 (€ 8,7 milioni).

Il Margine lordo è stato di € 5,5 milioni in crescita del +6,1% rispetto ai primi tre mesi 2022 (€ 5,1 milioni). L'incidenza del margine lordo sui ricavi è in linea con l'anno precedente e pari al 58,8% nel 2022 e 58,3% nel 2023.

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.

La piattaforma **DMP** che tramite il modulo MES/MOM è in grado di gestire il processo produttivo di un'azienda che collega la fabbrica al sistema gestionale aziendale per dare una visibilità totale nei processi inerenti alla produzione, qualità, manutenzione ed inventario e tramite il modulo CMMS è grado di controllare e gestire la manutenzione.

Digital Advisory

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

La divisione ha avuto ricavi di € 6,6 milioni in crescita del +56,8% rispetto al primo trimestre 2022, di cui € 1,0 milioni da crescita organica (+24,1%) e € 1,4 milioni relativi ad M&A.

In data 6 marzo 2023 HSPI si è aggiudicata, come capogruppo dell'RTI (Raggruppamento Temporaneo di Imprese), il lotto 2 della Gara a procedura aperta per l'affidamento di servizi applicativi in ottica cloud e di servizi di demand e PMO per le Pubbliche Amministrazioni Centrali, per un valore fino a € 120 milioni (escluse estensioni) nel corso del periodo 2023-2026, di cui il 61% a favore del gruppo TXT.

Il Lotto 2 ha ad oggetto servizi di demand e PMO per le Pubbliche Amministrazioni Centrali e comprende servizi di Project Management, monitoraggio, Change Management, Demand Management e rilevazione della customer satisfaction; tali servizi sono strategici per il Sistema Paese e per le Pubbliche Amministrazioni contraenti per governare l'innovazione e l'evoluzione dei propri Sistemi Informativi e centrare gli obiettivi del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR).

Divisione Software Engineering

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

La Divisione ha avuto ricavi per € 36,3 milioni, in forte crescita rispetto all'esercizio precedente, di cui 16,7 milioni per il consolidamento delle nuove acquisizioni e € 2,0 milioni da crescita organica.

Il Margine lordo è stato di € 10,2 milioni in crescita del 86,9% rispetto ai primi tre mesi del 2022. L'incidenza del margine lordo sui ricavi è stata del 28,0% rispetto al 31,0% dei primi tre mesi 2022.

Nella divisione Software Engineering nuove opportunità di crescita accelerata sono legate all'up-selling e cross-selling in nuovi mercati, come conseguenza delle acquisizioni effettuate in particolare, il mercato Telco and Gaming che beneficeranno delle competenze innovative del Gruppo TXT su tecnologie abilitanti quali AI, Data Analytics, VR/AR/XR e Quality Assurance che evidenziano una domanda crescente in un numero sempre più vasto di settori. Con riferimento alla crescita organica della divisione che nel corso del primo trimestre dell'anno si è attestata all'11,2%, il management prevede di mantenere tassi di crescita double-digit grazie al posizionamento di leadership in segmenti strategici e storici quali difesa, industria e banche.

ANDAMENTO REDDITUALE DEL GRUPPO

I costi di ricerca e sviluppo nei primi tre mesi del 2023 sono stati di € 2,2 milioni, in aumento rispetto ai € 1,9 milioni nei primi tre mesi del 2022. L'incidenza sui ricavi è diminuita dal 6,3% dei primi tre mesi del 2022 al 4,2% dei primi tre mesi del 2023.

I costi commerciali sono stati di € 4,6 milioni, in crescita del 44,4% rispetto ai primi tre mesi del 2022 (€ 3,2 milioni). L'incidenza dei costi commerciali sui ricavi è diminuita dal 10,4% dei primi tre mesi 2022 all'8,7% dei primi tre mesi del 2023.

I costi generali e amministrativi sono stati di € 4,2 milioni, in forte crescita rispetto ai primi tre mesi del 2022 (€ 2,1 milioni), principalmente per effetto delle acquisizioni effettuate nell'anno precedente. L'incidenza dei costi sui ricavi è stata dell'8,0% nei primi tre mesi del 2023 rispetto al 6,7% del primo trimestre 2022.

Gli Oneri finanziari sono stati di € 0,4 milioni rispetto ai € 0,3 milioni dei primi tre mesi del 2022.

L'Utile netto è stato di € 2,9 milioni, in aumento rispetto a € 2,1 milioni dei primi tre mesi 2022. Nei primi tre mesi del 2023 le imposte hanno avuto un'incidenza pari al 27,9%.

CAPITALE INVESTITO CONSOLIDATO

Il Capitale Investito al 31 marzo 2023 è di € 135,3 milioni in diminuzione di € 12,4 milioni rispetto al 31 dicembre 2022 (€ 147,7 milioni).

I dettagli sono mostrati nella seguente tabella:

(Importi in migliaia di euro)	31.03.2023	31.12.2022	Change
Immobilizzazioni immateriali	77.428	77.975	(547)
Immobilizzazioni materiali nette	19.491	18.293	1.198
Altre attività immobilizzate	19.234	19.360	(126)
Capitale Immobilizzato	116.152	115.628	524
Rimanenze	15.808	13.765	2.043
Crediti commerciali	57.364	73.115	(15.751)
Crediti vari e altre attività a breve	16.562	15.352	1.210
Debiti commerciali	(21.350)	(20.643)	(707)
Debiti per imposte	(8.526)	(7.958)	(568)
Debiti vari e altre passività a breve	(35.753)	(36.834)	1.081
Capitale circolante netto	24.104	36.797	(12.693)
TFR e altre passività non correnti	(4.987)	(4.772)	(215)
Capitale investito	135.269	147.653	(12.384)
Patrimonio netto del gruppo	110.647	109.366	1.281
Patrimonio netto di terzi	17	17	0
Indebitamento finanziario netto	24.605	38.270	(13.665)
Fonti di finanziamento	135.269	147.653	(12.384)

Le immobilizzazioni immateriali sono diminuite da € 78,0 milioni a € 77,4 milioni principalmente per effetto degli ammortamenti del periodo sulle immobilizzazioni per proprietà intellettuale del software e portafoglio clienti delle acquisizioni di Pace, TXT Risk Solutions, Assioma.Net, Mac Solutions SA, Teratron, HSPI, LBA, TXT Novigo e Quence (€ 0,7 milioni).

Le immobilizzazioni materiali, pari ad € 19,5 milioni, sono aumentate di € 1,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2022. Gli incrementi del periodo sono stati compensati dagli ammortamenti dell'anno (€ 1,3 milioni).

Le altre attività immobilizzate di € 19,2 milioni sono in linea con i € 19,4 milioni di dicembre 2022. È classificato in questa categoria l'investimento di natura finanziaria nel capitale di Banca del Fucino (€ 16,5 milioni).

Il Capitale circolante netto è pari a € 24,1 milioni rispetto a € 36,8 milioni al 31 dicembre 2022. La variazione è pari a € 12,7 milioni. Si evidenzia un incremento delle rimanenze per commesse in corso per attività non ancora fatturate ai clienti (€ 2,0 milioni) e un decremento significativo nella voce crediti derivante dall'incasso da importanti clienti.

I debiti per Trattamento di Fine Rapporto dei dipendenti italiani è pari a € 5,0 milioni al 31 marzo 2023, sostanzialmente allineati ai valori di dicembre 2022.

Il Patrimonio netto consolidato al 31 marzo 2023 è pari a € 110,6 milioni rispetto a € 109,4 milioni a dicembre 2022. Le movimentazioni riguardano principalmente la rilevazione dell'utile netto (€ 2,9 milioni) e l'effetto netto dell'acquisto e vendita di azioni proprie (€ 1,5 milioni).

Il Patrimonio netto di terzi al 31 marzo 2023 di € 17 mila, in linea con i valori di dicembre 2022.

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 31 marzo 2023 è pari a € 24,6 milioni (€ 38,3 milioni al 31 dicembre 2022):

(Importi in migliaia di Euro)	31.03.2023	31.12.2022	Var
Disponibilità liquide	(45.919)	(33.015)	(12.904)
Strumenti finanziari valutati al Fair Value	(48.309)	(48.490)	181
Liquidità	(94.229)	(81.505)	(12.724)
Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	26.092	21.706	4.386
Parte corrente del debito finanziario non corrente	29.814	29.481	333
Indebitamento finanziario corrente	55.906	51.187	4.719
Indebitamento finanziario corrente netto	(38.323)	(30.318)	(8.005)
Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	64.184	70.005	(5.821)
Strumenti di debito	-	-	-
Crediti finanziari non correnti	(1.256)	(1.417)	161
Indebitamento finanziario non corrente	62.928	68.588	(5.660)
Totale indebitamento finanziario	24.605	38.270	(13.665)
Debiti Non Monetari per aggiustamento del prezzo delle acquisizioni 2022 da pagare in azioni TXT	-	(1.750)	1.750
Investimento finanziario - Banca Del Fucino	(16.542)	(16.542)	-
Disponibilità Finanziaria Netta Adj	8.064	19.978	(11.915)

(Importi in migliaia di Euro)	31.03.2023	31.12.2022	Var
Indebitamento riferito a IFRS 16	(9.252)	(8.494)	(758)

La composizione dell'Indebitamento Finanziario Totale al 31 marzo 2023 è così articolata:

- Le Disponibilità liquide ed equivalenti di € 45,9 milioni sono giacenze principalmente in Euro presso primarie banche italiane. L'incremento di € 12,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2022 è principalmente dovuto alla cassa di TXT e-Solutions Spa, la cui giacenza era € 14,5 milioni al 31 marzo 2023.
- Gli strumenti finanziari valutati al fair value di € 48,3 milioni sono costituiti da investimenti in fondi assicurativi multi-ramo a capitale parzialmente garantito (€ 41,2 milioni), prestito obbligazionario (€ 0,5 milioni) e titoli di stato e obbligazionari con profilo complessivo di rischiosità medio-bassa (€ 6,6 milioni).
- Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito ed esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente) al 31 marzo 2023 è di € 26,1 milioni e si riferiscono (a) per € 19,2 milioni a finanziamenti a breve termine (denaro caldo), (b) per € 2,5 milioni esborso stimato per il primo Earn Out dei soci Ennova, (c) per € 4,4 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).

- La Parte corrente del debito finanziario non corrente di €29,8 milioni fa riferimento alla quota a breve dei finanziamenti bancari a medio-lungo termine.
- Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito) al 31 marzo 2023 di € 64,2 milioni si riferiscono (a) per € 52,5 milioni alla quota di nuovi finanziamenti a medio-lungo termine per la quota con scadenza oltre 12 mesi, (b) per € 1,7 milioni alla valorizzazione del debito per l'opzione PUT/CALL per l'acquisizione di TXT Working Capital Solutions, 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 € 0,1 milioni il debito legato all'aggiustamento prezzo azioni vincolate per l'acquisto di HSPI, (d) per € 0,2 milioni la quota a lungo della Put/Call legata a TXT Risk Solutions dopo la rinegoziazione, (e) per € 4,7 milioni alla quota a medio-lungo termine del debito per il pagamento dei canoni di affitto e noleggio di uffici, auto e stampanti per tutte le rate fino al termine dei relativi contratti a seguito dell'adozione del principio contabile IFRS 16, (f) per €0,8 milioni esborso stimato per il primo Earn-Out dei soci Novigo, (g) per €0,3 milioni esborso stimato per l'Earn-Out dei soci di DM Management & Consulting, (h) per € 1,0 milioni esborso stimato per il secondo Earn-Out dei soci Ennova, (i) per € 2,4 milioni esborso stimato per l'Earn-Out dei soci SPS e (l) per € 0,5 milioni esborso stimato per l'Earn-Out dei soci PGMD.

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.

DIPENDENTI

Al 31 marzo 2023 i dipendenti erano 2.311 persone, con un aumento netto di 57 persone rispetto all'organico al 31 dicembre 2022 (2.254 persone).

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

Il giorno 27 marzo 2023 il titolo TXT e-solutions ha registrato un prezzo ufficiale massimo di € 20,90 e il giorno 5 gennaio 2023 un prezzo minimo di € 12,70. Al 31 marzo 2023 il titolo quotava € 19,96, un valore superiore di € 7,12 rispetto a quello registrato al 30 dicembre 2022 di € 12,84.

La media dei volumi giornalieri degli scambi in Borsa nel primo trimestre 2023 è stata di 32.370 azioni, in aumento rispetto alla media dell'anno precedente che era di 24.321 azioni. Le azioni proprie al 31 marzo 2023 erano 960.143 (906.600 al 31 dicembre 2022), pari al 7,38% delle azioni emesse, ad un valore medio di carico pari ad € 2,95 per azione. Nel corso del primo trimestre 2023 sono state acquistate 194.765 azioni ad un prezzo medio di € 17,63. In data 29 marzo 2023 sono state trasferite le seguenti azioni proprie:

- n. 42.073 al prezzo convenuto di € 11,88 per azione, per dare seguito agli impegni di pagamento assunti da TXT in forza del contratto di compravendita sottoscritto in data 14 novembre 2022 per l'acquisto del 100% della società PGMD Srl;
- n. 99.149 al prezzo convenuto di € 12,61 per azione, per dare seguito agli impegni di pagamento assunti da TXT in forza del contratto di compravendita sottoscritto in data 5 dicembre 2022 per l'acquisto del 100% della società TLogos Srl.

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

Dando continuità ad un primo trimestre 2023 positivo in termini di crescita organica del business e integrazione all'interno dell'ecosistema TXT delle nuove società acquisite, nel corso del secondo trimestre 2023 e per successivi trimestri dell'anno il management di TXT si attende ulteriore crescita organica su tutte le divisioni operative, contributo positivo derivante dalla continuazione dell'integrazione sinergica all'interno dell'ecosistema TXT delle società acquisite nel corso del 2022, oltre che la spinta attesa nel 2023 derivante dal proseguo del piano di M&A.

Nella divisione Smart Solutions, dopo un primo trimestre 2023 che ha fatto registrare una crescita organica ridotta rispetto alla media di Gruppo dovuta alla stagionalità del business, a partire dal secondo semestre il management si aspetta crescita accelerata spinta dai nuovi contratti pluriennali di licenze relativi a piattaforme proprietarie per l'accelerazione della trasformazione digitale dell'offerta di clienti operanti in molteplici settori, con particolare focus sul segmento del software ESG già venduto alle principali compagnie aeree europee e nordamericane per l'ottimizzazione di rotte, sul segmento del software MES e delle soluzioni Industry 4.0, e sul segmento dei pagamenti digitali e del Regtech.

Nella divisione Digital Advisory, dopo un primo trimestre 2023 che ha fatto registrare una crescita organica sostenuta e pari al 24%, per il proseguo dell'anno in corso e per i due anni successivi il management di TXT prevede continuità nei tassi di crescita registrati nel primo trimestre dell'anno grazie ai numerosi e importanti contratti pubblici legati al PNRR aggiudicati dalla controllata HSPI che garantiscono volumi crescenti e nuove possibilità di up-selling e cross-selling sui numerosi clienti appartenenti al settore della pubblica amministrazione acquisiti tramite l'aggiudicazione di bandi pubblici. Le acquisizioni strategiche concluse nel 2022 stanno già generando importanti spinte sinergiche favorite dalle forti competenze tecnologiche in ambito cybersecurity e innovazione di processo in settori specifici quali il settore spazio e della sanità, sia pubblica che privata.

Nella divisione Software Engineering, che nel primo trimestre del 2023 ha visto i propri ricavi più che raddoppiati rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente per effetto del consolidamento delle società acquisite nel corso del Q4-2022, nuove opportunità di crescita accelerata sono legate all'Up-selling e cross-selling nei nuovi mercati raggiunti tramite M&A che beneficeranno delle competenze innovative del Gruppo TXT su tecnologie abilitanti quali AI, Data Analytics, VR/AR/XR e le competenze di Quality Assurance che evidenziano una domanda crescente in un numero sempre più vasto di settori. Con riferimento alla crescita organica della divisione che nel corso del primo trimestre dell'anno si è attestata all'11,2%, il management prevede di mantenere tassi di crescita double-digit grazie al posizionamento di leadership in segmenti strategici e storici quali difesa, industria e banche.

In relazione al piano di M&A 2023, in continuità con quanto comunicato in precedenza, il Gruppo TXT prevede di proseguire nel piano di acquisizioni finalizzato all'integrazione di nuove tecnologie, competenze digitali specializzate ed eccellenze in mercati già proprietari o attigui rispetto agli attuali. Il finanziamento delle operazioni di acquisizione avverrà attraverso le disponibilità liquide già disponibili nelle casse del Gruppo TXT, l'apertura di nuove linee di credito e attraverso l'utilizzo delle azioni proprie in portafoglio.

In data 13 aprile 2023 TXT ha sottoscritto il contratto per l'investimento nel capitale in Simplex Human Tech Srl ("Simplex"). L'investimento consiste in un aumento di capitale in Simplex riservato a TXT pari a € 3,0 milioni a fronte del quale TXT detiene il 15% di Simplex, start-up nata dall'intuizione di ex Manager del settore bancario e assicurativo con esperienze in ruoli apicali di importanti gruppi nazionali che si pone l'obiettivo di portare innovazione digitale nel settore assicurativo, con

focalizzazione principale nei settori Protection e Wealth Management, attraverso una smart solution che consente l'ottimizzazione ed il controllo totale dei processi di vendita e la conseguente riduzione drastica dei costi transazionali. Nell'ambito del progetto di investimento, TXT avrà un ruolo chiave nella realizzazione, nel mantenimento e nell'evoluzione tecnologica della piattaforma In-surtech di Simplex attraverso un contratto di fornitura di servizi e licenze software dal valore superiore a € 2 milioni per i prossimi cinque anni, escluse estensioni attese.

Nell'attuale contesto geopolitico globale inaspritosi a partire dal 2022 principalmente per l'aggressione militare russa in Ucraina e per l'escalation della guerra commerciale tra Cina e US, che hanno portato a forte incertezza macroeconomica e spinta inflazionistica seguita da un immediato rialzo dei tassi d'interesse, il nuovo Consiglio di Amministrazione di TXT insediatosi in data odierna al momento ha rilevato rischi mitigabili nel breve periodo per via dell'esposizione minima e non strategica del business TXT nel territorio russo e ucraino e grazie a un'esposizione finanziaria sostenibile. Il CdA TXT monitora costantemente i rischi legati dall'evoluzione dei conflitti e dell'instabilità macroeconomica.

Il Dirigente Preposto

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Eugenio Forcinito

Enrico Magni

Milano, 11 maggio 2023

TXT E-SOLUTIONS GROUP

**PROSPETTI CONTABILI
CONSOLIDATI**

AL 31 MARZO 2023

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

ATTIVITÀ	31.03.2023	Di cui verso parti correlate	31.12.2022	Di cui verso parti correlate
ATTIVITÀ NON CORRENTI				
Avviamento	63.911.790		63.518.197	
Attività immateriali a vita definita	13.516.030		14.456.524	
Attività immateriali	77.427.820		77.974.721	
Immobili, impianti e macchinari	19.490.594		18.292.753	
Attività materiali	19.490.594		18.292.753	
Partecipazioni in società collegate	915.648		1.041.635	
Altri crediti finanziari non correnti	18.269.329		18.381.325	
Attività fiscali differite	1.304.631		1.353.525	
Altre attività non correnti	20.489.608		20.776.485	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	117.408.022		117.043.959	
ATTIVITÀ CORRENTI				
Attività contrattuali	15.807.680		13.764.528	
Crediti commerciali	57.363.982	644	73.115.549	644
Crediti diversi e altre attività correnti	16.561.623		15.351.629	
Titoli negoziabili valutati al fair value	48.309.188		48.489.950	
Disponibilità liquide ed equivalenti	45.919.341		33.014.594	
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	183.961.814	644	183.736.250	644
TOTALE ATTIVITÀ	301.369.835	644	300.780.208	644
PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	31.03.2023		31.12.2022	Di cui verso parti correlate
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	6.503.125		6.503.125	
Riserve	18.377.721		20.013.393	
Utili (perdite) a nuovo	82.857.304		70.861.088	
Utili (perdite) dell'esercizio	2.908.252		11.988.305	
TOTALE PATRIMONIO NETTO (Gruppo)	110.646.402		109.365.911	
Patrimonio Netto di Terzi	17.135		17.135	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	110.663.537		109.383.046	-
PASSIVITÀ NON CORRENTI				
Passività finanziarie non correnti	64.184.104	1.678.426	70.004.970	1.377.774
TFR e altri fondi relativi al personale	4.987.027		4.772.093	
Fondo imposte differite	3.446.076		3.669.580	
Fondi per rischi ed oneri futuri	118.905		118.905	
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	72.736.112	1.678.426	78.565.547	1.377.774
PASSIVITÀ CORRENTI				
Passività finanziarie correnti	55.905.889	479.917	51.186.556	370.283
Debiti commerciali	21.349.950		20.642.746	
Debiti per imposte	5.080.201		4.288.114	
Debiti vari e altre passività correnti	35.634.147	173.087	36.714.201	100.000
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	117.970.187	653.004	112.831.616	470.283
TOTALE PASSIVITÀ	190.706.298	2.331.430	191.397.163	1.848.056
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	301.369.835	2.331.430	300.780.209	1.848.056

Conto economico consolidato

(Importi in migliaia di Euro)	31.03.2023	Di cui verso parti correlate	31.03.2022	Di cui verso parti correlate
Ricavi e altri proventi	52.311.805	-	30.519.571	
TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI	52.311.805		30.519.571	
Acquisti di materiali e servizi esterni	(17.193.838)		(8.906.809)	-
Costi del personale	(27.744.308)	(145.190)	(16.894.232)	(155.030)
Altri costi operativi	(539.253)	-	(300.091)	-
Ammortamenti/Svalutazioni	(2.362.361)	-	(1.203.638)	-
RISULTATO OPERATIVO	4.472.045	(145.190)	3.214.801	(155.030)
Proventi (Oneri) finanziari	(353.085)	-	(286.717)	-
Quota di pertinenza del risultato di società collegate	(85.708)			
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	4.033.252		2.928.084	
Imposte sul reddito	(1.125.000)	-	(853.680)	-
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	2.908.252		2.074.404	
	Attribuibile:			
	Azionisti Capogruppo	2.908.252	2.059.378	
	Interessi di minoranza	-	15.025	
	UTILE PER AZIONE	0,25	0,18	

Conto economico complessivo consolidato

	31.03.2023	31.03.2022
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	2.908.252	2.074.404
	Attribuibile:	
	Interessi di minoranza	- 15.025
	Azionisti Capogruppo	2.908.252 2.059.379
Utile/(perdita) da conversione dei bilanci in valuta estera	(76.355)	35.642
Utile/(perdita) sulla parte efficace degli strumenti di copertura (cash flow hedge)	(105.518)	471.139
Totale componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	(181.873)	506.781
Utile (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	-	-
Totale componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	-	-
Totale utile/(perdita) di Conto economico complessivo al netto delle imposte	(181.873)	506.781
TOTALE RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO	2.726.379	2.581.185
	Attribuibile:	
	Interessi di minoranza	- 15.025
	Azionisti Capogruppo	2.726.379 2.566.160

Informativa di settore

Ai fini gestionali, in accordo ai principi dell'IFRS8, il Gruppo è organizzato in tre Business Unit in base all'applicazione finale dei prodotti e servizi forniti.

Per riflettere il nuovo e più ampio posizionamento di TXT sul mercato dell'innovazione digitale, il Gruppo si è strutturato in tre divisioni rappresentative della tipologia di offerta:

- Smart Solutions: software e soluzioni proprietarie e relativi servizi per accelerare la trasformazione digitale dell'offerta dei clienti;
- Digital Advisory: servizi consulenziali specializzati per l'innovazione digitale dei processi di large enterprise e del segmento pubblico;
- Software Engineering: servizi di ingegneria del software per l'innovazione e la servitization dei prodotti cliente guidati da competenze su tecnologie abilitanti.

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

<i>(Importi in migliaia di euro)</i>	Software Engineering	Smart So- lution	Digital Ad- visory	Non allo- cato	TOTALE TXT
RICAVI	36.344	9.345	6.623	-	52.312
Software	-	2.483	-	-	2.483
Servizi	36.344	6.862	6.623	-	49.829
COSTI OPERATIVI:					
Costi diretti	26.183	3.894	4.429	-	34.506
Costi di Ricerca e Sviluppo	698	1.497	15	-	2.210
Costi Commerciali	2.294	1.479	800	-	4.573
Costi Generali e Amministrativi	2.656	1.052	481	-	4.189
TOTALE COSTI OPERATIVI	31.831	7.922	5.725	-	45.478
					-
EBITDA	4.513	1.423	898	-	6.834
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	382	489	69	-	940
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	823	336	110	-	1.269
Svalutazioni e Costi di Restructuring	144	8	-	-	152
UTILE OPERATIVO	3.164	590	719	-	4.473
Proventi (oneri) finanziari	-	-	-	(439)	(439)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	3.164	590	719	(439)	4.034
Imposte	-	-	-	(1.125)	(1.125)
UTILE NETTO	3.164	590	719	(1.564)	2.908

Rendiconto finanziario consolidato

	31 marzo 2023	31 marzo 2022
Risultato netto del periodo	2.908.252	2.074.402
Costi non monetari per Stock Options	-	-
Interessi non monetari	393.884	33.024
Variazione del Fair Value Strumenti Monetari	672.295	101.000
Imposte sul reddito correnti	1.125.000	853.680
Variazione delle imposte differite	(174.610)	(47.090)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	2.209.811	1.201.829
Altre variazioni	(97.901)	471.282
Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa (prima della variazione del circolante)	7.036.731	4.688.127
(Incrementi) / decrementi dei crediti commerciali	15.751.567	12.362.574
(Incrementi) / decrementi delle rimanenze	(2.043.152)	(4.802.020)
Incrementi / (decrementi) dei debiti commerciali	707.204	381.018
Incrementi / (decrementi) delle altre attività e passività	(2.675.568)	(1.349.682)
Incrementi / (decrementi) del TFR	214.934	(47.310)
Variazione delle attività e passività operative	11.954.985	6.544.580
Imposte sul reddito pagate	-	-
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	18.991.716	11.232.707
	<i>di cui verso parti correlate</i>	
	(72.103)	(197.747)
Incrementi delle immobilizzazioni materiali	(601.771)	(321.787)
Incrementi delle immobilizzazioni immateriali	-	(32.526)
Capitalizzazione Spese di Sviluppo	-	(28.430)
Decrementi delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	-	128.033
Flusso di cassa netto acquisizione controllate	(103.003)	-
(Incrementi) / decrementi degli investimenti finanziari	(491.533)	-
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	(1.196.307)	(254.710)
Finanziamenti Erogati	7.300.000	-
Finanziamenti Rimborsati	(8.996.111)	(2.940.860)
Pagamenti di passività per Leasing	(1.119.131)	(622.963)
Incrementi / (decrementi) altri crediti finanziari	-	-
Incrementi / (decrementi) dei debiti finanziari	-	-
Variazione netta delle Passività finanziarie	(545.264)	-
Distribuzione di dividendi	-	-
Interessi pagati	-	(89.000)
Variazione netta delle passività finanziarie	-	(807.410)
Altre variazioni di patrimonio netto	-	-
(Acquisto)/Vendita di azioni proprie	1.453.799	(444.800)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(4.814.395)	(4.905.033)
	<i>di cui verso parti correlate</i>	
	-	-
INCREMENTI / (DECEREMENTI) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	12.981.104	6.072.964
Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa	(76.355)	35.642
DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	33.014.594	36.076.104
DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	45.919.341	42.184.710

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 31 marzo 2023

	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
Saldo al 31 dicembre 2022	6.503.125	1.300.625	16.115.759	1.911.444	0	67.293	(814.876)	954.415	478.732	70.861.088	11.988.305	109.365.911	17.135	109.383.046
Utile al 31 dicembre 2022										11.988.305	(11.988.305)	0	0	0
Acquisizioni minoranze										0	0	0	0	0
Incremento/acquisto							0	(105.518)		7.912		(97.606)		(97.606)
Distribuzione dividendi												0		0
Aumento di capitale gratuito												0		0
Vendita azioni proprie			1.904.264									1.904.264		1.904.264
Acquisto azioni proprie			(3.358.063)									(3.358.063)		(3.358.063)
Differenze attuariali TFR							0					0		0
Delta cambi									(76.355)			(76.355)		(76.355)
Utile al 31 marzo 2023											2.908.252	2.908.252		2.908.252
Saldo al 31 marzo 2023	6.503.125	1.300.625	14.661.960	1.911.444	0	67.293	(814.876)	848.897	402.377	82.857.305	2.908.252	110.646.403	17.135	110.663.538

	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
Saldo al 31 dicembre 2021	6.503.125	1.300.625	13.027.525	1.911.444	0	67.293	(1131.540)	(136.404)	227.433	63.011.589	7.873.676	92.654.785	411.777	93.066.542
Utile al 31 dicembre 2021										7.873.676	(7.873.676)	0		0
Acquisizioni minoranze										(24.179)	0	(24.179)	(394.643)	(418.822)
Incremento/acquisto						-		1.090.819				1.090.819		1.090.819
Distribuzione dividendi												0		0
Aumento di capitale gratuito												0		0
Vendita azioni proprie			8.851.050									8.851.050		8.851.050
Acquisto azioni proprie			(5.762.814)									(5.762.814)		(5.762.814)
Differenze attuariali TFR							316.661					316.661		316.661
Delta cambi									251.299			251.299		251.299
Utile al 31 dicembre 2022											11.988.305	11.988.305	-	11.988.305
Saldo al 31 dicembre 2022	6.503.125	1.300.625	16.115.759	1.911.444	0	67.293	(814.876)	954.415	478.732	70.870.720	11.988.305	109.365.911	17.135	109.383.046

1. Struttura del Gruppo e area di consolidamento

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

La tabella sottostante evidenzia le società incluse nell’area di consolidamento con il metodo dell’integrazione globale al 31 marzo 2023 (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 S.p.A	EUR	100%	220.000
TXT Working Capital Solutions Srl	EUR	60%	500.000
Reversal 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
DM Mgmt & Consulting Srl	EUR	100%	101.000
Pro-Sim Aviation Research B.V.	EUR	40%	720
Soluzioni Prodotti Sistemi Srl	EUR	100%	10.000
Butterfly Srl	EUR	100%	10.000
PGMD Consulting Srl	EUR	100%	20.000
QBRIDGE Srl	EUR	100%	10.000
TLOGOS Srl	EUR	100%	110.000
ENNOVA S.p.A	EUR	100%	1.098.900
TXT e-Tech Srl (**)	EUR	100%	10.000
Las Lab Srl	EUR	33%	447.761
TXT Health Probe	EUR	51%	100.000
Quence S.r.l.	EUR	100%	10.000

Si segnala in aggiunta alle interessenze sopra elencate la partecipazione del Gruppo nel Consorzio TXT (precedentemente Consorzio Innovative Complex Solution) (consolidato integralmente) così composta: 33% HSPI S.p.A, 25% TXT e-solutions e 14% Assioma.Net Srl, 14% TXT e-tech e 14% Ennova.

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

(*) Nel 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 e-Tech S.r.l. Per maggiori informazioni si rimanda alla Relazione degli Amministratori.

(***) 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 è presentato in Euro che rappresenta anche la moneta funzionale. I cambi utilizzati per la determinazione del controvalore in Euro dei dati espressi in valuta estera delle società controllate sono i seguenti:

- Conto economico (cambio medio dei primi tre mesi)

Valuta	31.03.2023	31.03.2022
Sterlina Gran Bretagna (GBP)	0.8831	0.8364
Dollaro USA (USD)	1.0730	1.1217
Franco Svizzero (CHF)	0.9925	1.0364

- Stato patrimoniale (cambio al 31 marzo 2023 e al 31 dicembre 2022)

Valuta	31.03.2023	31.12.2022
Sterlina Gran Bretagna (GBP)	0.8792	0.8869
Dollaro USA (USD)	1.0875	1.0666
Franco Svizzero (CHF)	0.9968	0.9847

2. Acquisizioni

2.1 LAS LAB Srl

In data 26 gennaio 2023 TXT comunica che è stato sottoscritto il contratto per l'investimento nel capitale in LAS LAB Srl ("LasLab").

L'investimento consiste in un aumento di capitale in LasLab pari a Euro 0,3 milioni a fronte del quale TXT detiene il 33% di LasLab, start-up innovativa nata dallo spin-off della piattaforma tecnologica sviluppata da *Loan Agency Services Srl* (LAS Srl), leader tra gli operatori non bancari attivi nei servizi a supporto della gestione del credito.

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 trimestrale è stata predisposta nella forma e nel contenuto secondo l'informativa prevista dallo IAS 34 "Bilanci intermedi" ed è stata redatta, in ottemperanza ai principi contabili internazionali ("IAS - IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ed adottati dall'Unione Europea, incluse tutte le interpretazioni dell'IFRS Interpretations Committee, precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC").

La relazione al 31 marzo 2023 è costituita dal bilancio consolidato, dai prospetti contabili consolidati riclassificati, coerenti, per forma e contenuto, con il bilancio dell'esercizio 2022. Tale bilancio non comprende pertanto tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022. Esso è stato predisposto sulla base delle scritture contabili al 31 marzo 2023 nel presupposto della continuità aziendale. Per quanto riguarda ulteriori informazioni relative alla natura dell'attività dell'impresa, alle aree di business, l'andamento ed evoluzione prevedibile della gestione si rinvia al contenuto della relazione sull'andamento della gestione predisposta dagli amministratori.

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

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

La pubblicazione e l'emissione del presente documento sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione del 11 maggio 2023.

4. Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1 gennaio 2023

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato trimestrale abbreviato sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 ed illustrati nella Relazione finanziaria annuale alla nota 4. "Principi contabili e di consolidamento".

Al 31 marzo 2023 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 (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 2022, a cui si rimanda.

6. Rapporti con Parti Correlate

Si considerano parti correlate per il Gruppo:

- 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.
- Le società collegate a TXT e-solutions S.p.A.
- Le joint-venture cui partecipa TXT e-solutions S.p.A.
- I dirigenti con responsabilità strategiche di TXT e-solutions S.p.A. o di una sua controllante.
- Gli stretti familiari dei soggetti di cui ai punti precedenti a) e d).
- Le entità controllate, controllate congiuntamente o soggette ad influenza notevole da uno dei soggetti di cui ai punti d) ed e), ovvero in cui tali soggetti detengano, direttamente o indirettamente, una quota significativa, comunque non inferiore al 20% dei diritti di voto.
- 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 31.03.2023	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Reversal S.p.A	644			
Paradis Srl				

Amministratori e personale rilevante		173.087	145.190	
Totale al 31.03.2023	644	173.087	145.190	-

Al 31.12.2022	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Reversal S.p.A	644			
Paradis Srl			15.789	
Amministratori e personale rilevante		100.000	581.563	
Totale al 31.12.2022	644	100.000	663.784	-

Rapporti di natura finanziaria

Si riportano gli importi con Parti Correlate alla data del 31 marzo 2023 per quanto riguarda i rapporti di natura finanziaria:

Al 31 marzo 2023	Crediti	Debiti	Oneri	Proventi
Laserfin Srl		2.158.343		
Totale al 31.03.2023	-	2.158.343	-	-

Al 31 dicembre 2022	Crediti	Debiti	Oneri	Proventi
Laserfin Srl		1.748.057		
Totale al 31.12.2022	-	1.748.057	-	-

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

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

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

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato abbreviato al 31 marzo 2023.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato abbreviato al 31 marzo 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 abbreviato al 31 marzo 2023:

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

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

Il Dirigente Preposto

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Eugenio Forcinito

Enrico Magni

Milano, 11 maggio 2023

