



TXT E-SOLUTIONS GROUP

RELAZIONE FINANZIARIA

SEMESTRALE

Al 30 giugno 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 MISANI

Amministratore Delegato

MATTEO MAGNI

Consigliere²⁻⁴

PAOLO LORENZO MANDELLI

Consigliere indipendente¹⁻²⁻³

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 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

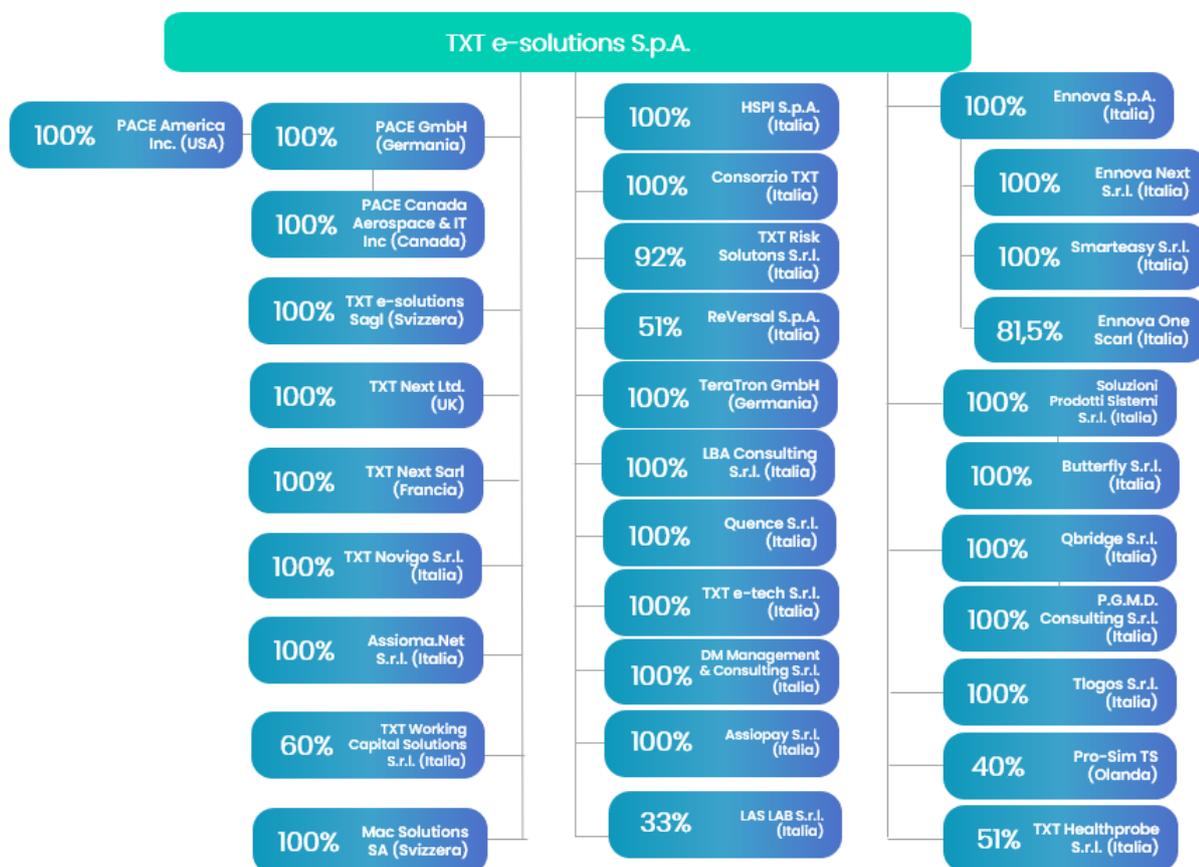
+20 anni di esperienza nel settore finanziario e amministrativo e una profonda conoscenza delle dinamiche manageriali, negli ultimi quindici anni Eugenio è sempre stato focalizzato e impegnato in una crescita sostenibile del Gruppo TXT.

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 2023.....	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 2023.....	31
1. Struttura del Gruppo e area di consolidamento.....	32
2. Principi di redazione del bilancio consolidato.....	33
3. Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2023.....	34
4. Gestione dei rischi finanziari.....	34
5. Uso di stime.....	34
6. Stato Patrimoniale.....	37
6.1. Avviamento.....	37
6.2. Attività immateriali a vita definita.....	40
6.3. Attività materiali.....	42
6.4. Partecipazioni in società collegate.....	42
6.5. Crediti vari e altre attività non correnti.....	43
6.6. Attività / Passività fiscali differite.....	43
6.7. Attività contrattuali.....	43
6.8. Crediti commerciali.....	43
6.9. Crediti diversi e altre attività correnti.....	44
6.10. Strumenti finanziari valutati al Fair value.....	45
6.11. Disponibilità liquide.....	45
6.12. Patrimonio Netto.....	45
6.13. Passività finanziarie non correnti.....	46
6.14. TFR e altri fondi relativi al personale.....	53

6.15.	Fondi per rischi ed oneri futuri.....	54
6.16.	Passività finanziarie correnti.....	54
6.17.	Debiti commerciali.....	56
6.18.	Debiti per imposte	56
6.19.	Debiti vari e altre passività correnti.....	56
7.	Conto economico	57
7.1.	Totale ricavi e altri proventi.....	57
7.2.	Acquisti di materiali e servizi esterni.....	57
7.3.	Costo del personale.....	57
7.4.	Altri costi operativi.....	58
7.5.	Ammortamenti e svalutazioni.....	58
7.6.	Proventi e oneri finanziari.....	58
7.7.	Quota di pertinenza del risultato di società collegate	59
7.8.	Imposte sul reddito	59
8.	Stagionalità dei settori operativi.....	59
9.	Rapporti con parti correlate	59
10.	Indebitamento Finanziario Netto	61
11.	Altri eventi di rilievo dell'esercizio ed eventi successivi	62
12.	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 2023

Gruppo TXT e-solutions – Dati di sintesi

DATI ECONOMICI					
(Importi in migliaia di Euro)	30.06.2023	%	30.06.2022	%	VAR %
RICAVI	107.299	100,0	62.538	100,0	71,6
EBITDA	13.921	13,0	9.191	14,7	51,5
UTILE OPERATIVO (EBIT)	8.944	8,3	6.570	10,5	36,1
Utile di esercizio di pertinenza di terzi					
UTILE NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA TXT	6.785	6,3	3.523	5,6	92,6
DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI					
(Importi in migliaia di Euro)	30.06.2023		31.12.2022		Var
Capitale immobilizzato	119.189		115.628		3.561
Capitale circolante netto	32.882		36.797		(3.915)
TFR e altre passività non correnti	(5.266)		(4.772)		(494)
Capitale investito	146.805		147.653		(848)
Indebitamento Finanziario Netto	39.896		38.270		1.626
Patrimonio netto del gruppo	106.891		109.366		(2.475)
Patrimonio netto di terzi	17		17		0
DATI PER SINGOLA AZIONE					
	30.06.2023		30.06.2022		Var
Numero medio di azioni in circolazione	11.965.599		11.717.742		247.857
Utile netto per azione	0,57		0,30		0,27
Patrimonio netto per azione	8,93		8,29		0,64
ALTRE INFORMAZIONI					
	30.06.2023		30.06.2022		Var
Numero di dipendenti	2.352		1.295		1.057
Quotazione del titolo TXT	22,35		10,60		11,75

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 2023

Signori Azionisti,

In data **26 gennaio 2023** è stato sottoscritto l'aumento di capitale in **LAS LAB Srl**, in forza del quale TXT detiene una partecipazione di minoranza in LasLab rappresentativa del 33,0% del capitale sociale della start-up innovativa.

LasLab nasce nel 2022 come start-up innovativa a seguito dello spin-off della piattaforma tecnologica CAL LAS sviluppata da Loan Agency Services Srl (LAS Srl), operatore non bancario leader nell'agency di operazioni di ristrutturazione finanziaria e nel supporto alla gestione di crediti problematici (in particolare UTP). LAS Srl risulta il socio di maggioranza di LasLab.

L'applicativo CAL LAS, asset principale e strategico di LasLab, consiste in un software per il monitoraggio evoluto di crediti, corporate bond e altri strumenti finanziari, particolarmente efficace per la gestione di crediti complessi e problematici, evolutosi negli anni con funzionalità sempre più ampie e trasversali, a beneficio di molteplici settori del credito.

Nella valutazione dell'investimento, TXT ha rilevato diversi aspetti strategici quali il significativo contributo tecnologico che TXT apporterà nel progetto di evoluzione della piattaforma software proprietaria grazie alle comprovate competenze pluriennali nel mercato del credito sviluppate dalle società del gruppo TXT Novigo, e le ottime previsioni pluriennali sul mercato del credito problematico (Stage2 e UTP) che già a partire dal 2022, per la prima volta dal 2019, ha registrato volumi crescenti.

Il contratto di investimento in LasLab non prevede opzioni per l'incremento dell'attuale quota partecipativa di TXT del 33,0% ma è finalizzato alla prestazione di competenze tecnologiche specializzate per il mercato di riferimento del credito e alla massimizzazione del ritorno sull'investimento a fronte di un'exit-strategy che prevede la monetizzazione dell'investimento in un arco temporale di cinque anni.

In data **13 aprile 2023** è stato sottoscritto l'aumento di capitale in Simplex Human Tech Srl ("Simplex") in forza del quale TXT detiene una partecipazione di minoranza in Simplex rappresentativa del 15,0% del capitale sociale.

Simplex nasce come start-up a seguito dell'intuizione di ex Manager del settore bancario ed assicurativo con esperienze in ruoli apicali di importanti gruppi nazionali, e si pone l'obiettivo di portare innovazione digitale nel settore assicurativo con focalizzazione principale nei settori Protection e Wealth Management assicurativo, attraverso l'implementazione di una piattaforma tecnologica che consenta l'ottimizzazione ed il controllo totale dei processi di vendita e la conseguente riduzione drastica dei costi transazionali.

La piattaforma tecnologica di Simplex, che sarà sviluppata, mantenuta ed evoluta dal Gruppo TXT facendo leva sulle pluriennali competenze specializzate e innovative della società TXT Novigo, consisterà in una piattaforma integrata end-to-end che sarà messa a disposizione delle reti distributive, sia dirette che indirette, consentendo di commercializzare prodotti assicurativi selezionati at-

traverso il rapporto con le compagnie partner e la creazione di un modello gestionale e commerciale in compliance con la normativa vigente totalmente integrato con le compagnie partner, con possibilità di scalare i mercati nazionali ed internazionali di riferimento.

Per le attività di realizzazione, mantenimento ed evoluzione della piattaforma tecnologica Simplex, TXT Novigo ha sottoscritto con la start-up un contratto di fornitura di servizi e licenze software per un valore complessivo superiore euro 2 milioni per i prossimi cinque anni, escluse estensioni future. Nella valutazione dell'investimento, oltre al ritorno legato alle licenze della piattaforma fornita a Simplex e alle sue possibili evoluzioni, TXT ha rilevato diversi aspetti strategici, quali l'ingresso nel mercato Insurtech e l'opportunità di ricoprire un ruolo primario nella digitalizzazione del settore Protection e Wealth Management assicurativo.

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

- I **Ricavi** sono stati di euro 107,3 milioni in crescita del 71,6% rispetto ai euro 62,5 milioni dei primi sei mesi 2022. I ricavi di software nei primi sei mesi 2023 sono stati euro 5,8 milioni, rispetto ai euro 4,7 milioni dei primi sei mesi 2022. I ricavi da servizi sono stati euro 101,5 milioni in crescita del 75,5% rispetto ai primi sei mesi 2022.

La Divisione Software Engineering ha avuto ricavi di euro 73,2 milioni in forte aumento rispetto al primo semestre 2022, di cui euro 32,7 per il consolidamento delle nuove acquisizioni del 2022 (euro 27,2 milioni per il consolidamento del gruppo Ennova).

La Divisione Smart Solutions ha avuto ricavi di euro 19,6 milioni, in crescita dell'11,5% rispetto ai primi sei mesi del 2022.

La Divisione Digital Advisory ha avuto ricavi di euro 14,5 milioni, in crescita del 66,1% rispetto ai primi sei mesi del 2022, di cui euro 2,7 milioni per il consolidamento di PGMD e Tlogos (acquisizioni dell'ultimo trimestre 2022).

- Il **Margine Lordo**, al netto dei costi diretti, è cresciuto da euro 24,1 milioni a euro 37,4 milioni, con un aumento del +55,3%. L'incidenza del margine lordo sui ricavi nei primi sei mesi 2023 è stata del 34,8%.
- L'**EBITDA** è stato di euro 13,9 milioni, in crescita del +51,5% rispetto ai primi sei mesi 2022 (euro 9,2 milioni), dopo importanti investimenti in spese commerciali e spese di ricerca e sviluppo. La marginalità sui ricavi è stata del 13,0% rispetto al 14,7% nei primi sei mesi 2022.
- L'**Utile operativo (EBIT)** è stato di euro 8,9 milioni, in crescita del +90,8% rispetto ai primi sei mesi 2022 (euro 6,6 milioni). Gli ammortamenti sulle immobilizzazioni materiali e immateriali sono pari euro 4,9 milioni, in crescita di euro 2,4 milioni rispetto ai primi sei mesi 2022 per effetto principalmente del consolidamento delle acquisizioni del 2022.
- I **Proventi finanziari** nel primo semestre del 2023 hanno saldo netto positivo per euro 1,0 milioni rispetto al saldo netto negativo di euro 1,4 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente. In particolare, tale variazione è dovuta principalmente al saldo positivo degli strumenti valutati al

fair value euro 0,6 milioni al 30 giugno 2023 (negativi per euro 1,0 milioni pari periodo 2022), all'effetto positivo del minor debito rilevato circa gli impegni assunti dalla società nell'ambito delle acquisizioni, per le quali era stato garantito il raddoppio del valore (euro 1,9 milioni), al netto degli interessi passivi bancari.

- L'**Utile netto** è stato di euro 6,8 milioni, in aumento rispetto a euro 3,5 milioni nei primi sei mesi 2022. Nei primi sei mesi del 2023 le imposte hanno avuto un'incidenza pari al 31,6% sostanzialmente in linea con il 31 dicembre 2022.
- L' **Indebitamento Finanziario Netto** consolidato al 30 giugno 2023 è pari ad euro 39,9 milioni.
- Il **Patrimonio netto consolidato** al 30 giugno 2023 è pari a euro 106,9 milioni rispetto a euro 109,4 milioni a dicembre 2022. Le movimentazioni dei sei mesi riguardano principalmente la rilevazione dell'utile di periodo (euro 6,8 milioni), l'effetto netto dell'acquisto e vendita di azioni proprie (euro 6,6 milioni), la distribuzione dei dividendi (euro 2,1 milioni).

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

(Importi in migliaia di Euro)	30.06.2023	%	30.06.2022	%	Var %
RICAVI	107.299	100	62.538	100	71,6
Costi diretti	69.949	65,2	38.482	61,5	81,8
MARGINE LORDO	37.350	34,8	24.056	38,5	55,3
Costi di Ricerca e Sviluppo	4.499	4,2	3.954	6,3	13,8
Costi Commerciali	10.486	9,8	5.719	9,1	83,4
Costi Generali & Amministrativi	8.444	7,9	5.192	8,3	62,6
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	13.921	13,0	9.191	14,7	51,5
Ammortamenti e svalutazioni	4.977	4,6	2.546	4,1	95,5
Oneri riorganizzazione e non ricorrenti	-	0,0	75	0,1	(100,0)
UTILE OPERATIVO (EBIT)	8.944	8,3	6.570	10,5	36,1
Proventi (oneri) straordinari/finanziari	976	0,9	(1.371)	(2,2)	(171,2)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	9.920	9,2	5.199	8,3	90,8
Imposte	(3.135)	(2,9)	(1.676)	(2,7)	87,1
UTILE NETTO	6.785	6,3	3.523	5,6	92,6
Attribuibile a:					
Azionisti della Capogruppo	6.785		3.523		
Interessi di minoranza			0		

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 sei mesi 2023, confrontati con quelli dei primi sei mesi dello scorso anno per ciascuna Divisione sono riportati di seguito.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30.06.2023	%	30.06.2022	%	Var %
SOFTWARE ENGINEERING					
RICAVI	73.202	100	34.707	100	110,9
Software	-	0,0	-	0,0	0,0
Servizi	73.202	100,0	34.707	100,0	110,9
COSTI DIRETTI	52.059	71,1	22.778	65,6	128,5
MARGINE LORDO	21.143	28,9	11.929	34,4	77,2
SMART SOLUTIONS					
RICAVI	19.638	100	19.125	100	2,7
Software	5.770	29,4	4.680	24,5	23,3
Servizi	13.868	70,6	14.445	75,5	(4,0)
COSTI DIRETTI	8.098	41,2	9.369	49,0	(13,6)
MARGINE LORDO	11.540	58,8	9.756	51,0	18,3
DIGITAL ADVISORY					
RICAVI	14.459	100	8.706	100	66,1
Software	-	0,0	-	0,0	0,0
Servizi	14.459	100,0	8.706	100,0	66,1
COSTI DIRETTI	9.793	67,7	6.335	72,8	54,6
MARGINE LORDO	4.666	32,3	2.371	27,2	96,8
TOTALE TXT					
RICAVI	107.299	100	62.538	100	71,6
Software	5.770	5,4	4.680	7,5	23,3
Servizi	101.529	94,6	57.858	92,5	75,5
COSTI DIRETTI	69.950	65,2	38.482	61,5	81,8
MARGINE LORDO	37.350	34,8	24.056	38,5	55,3

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 euro 73,2 milioni, in forte crescita rispetto all'esercizio precedente,

di cui 32,7 milioni per il consolidamento delle nuove acquisizioni (euro 27,2 milioni a seguito del consolidamento del gruppo Ennova) e euro 4,3 milioni da crescita organica.

Il Margine lordo è stato di euro 21,2 milioni in aumento del 77.2% rispetto ai primi sei mesi del 2022.

L'incidenza del margine lordo sui ricavi è stata del 28,9% rispetto al 34.4% dei primi sei mesi 2022.

Nella divisione Software Engineering nuove opportunità di crescita accelerata sono legate all'upselling 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 semestre 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.

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 semestre 2023 ha avuto ricavi pari ad euro 19,6 milioni. I ricavi di software sono stati euro 5,8 milioni.

Il margine lordo è stato pari ad euro 11,5 milioni. L'incidenza del margine lordo sui ricavi è stata del 58,8% rispetto al 51% nei primi sei mesi 2022.

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 euro 14,5 milioni in crescita del +66,1% rispetto al primo semestre 2022, di cui euro 3,0 milioni da crescita organica (+34,9%) e euro 2,7 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 euro 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).

ANDAMENTO REDDITUALE DEL GRUPPO

I costi di ricerca e sviluppo nei primi sei mesi 2023 sono stati di euro 4,5 milioni, in aumento del 13,8% rispetto ai euro 3,9 milioni nei primi sei mesi del 2022. 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 6,3% al 4,2% nel 2023.

I costi commerciali sono stati di euro 10,5 milioni, in crescita del 83,4% rispetto ai primi sei mesi del 2022 (euro 5,7 milioni). L'incidenza dei costi commerciali sui ricavi è aumentata dal 9,1% dei primi sei mesi 2022 al 9,8% nei primi sei mesi del 2023.

I costi generali e amministrativi sono stati di euro 8,4 milioni, in crescita del +62,6% rispetto ai primi sei mesi del 2022 (euro 5,2 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 7,9% nei primi sei mesi del 2023 rispetto al 8,3% dei primi sei mesi 2022.

Gli Oneri finanziari sono stati di euro 0,9 milioni rispetto ai negativi euro 1,4 dei primi sei mesi del 2022.

L'Utile netto è stato di euro 6,8 milioni, in aumento rispetto a euro 3,5 milioni nei primi sei mesi 2022. Nei primi sei mesi del 2023 le imposte hanno avuto un'incidenza pari al 31,6%.

CAPITALE INVESTITO CONSOLIDATO

Il Capitale Investito al 30 giugno 2023 è di euro 146,8 milioni in diminuzione di euro 0,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2022 (euro 147,7 milioni).

I dettagli sono mostrati nella seguente tabella:

(Importi in migliaia di euro)	30.06.2023	31.12.2022	Change
Immobilizzazioni immateriali	76.377	77.975	(1.598)
Immobilizzazioni materiali nette	20.378	18.293	2.085
Altre attività immobilizzate	22.434	19.360	3.074
Capitale Immobilizzato	119.189	115.628	3.561
Rimanenze	17.076	13.765	3.311
Crediti commerciali	60.429	73.115	(12.686)
Crediti vari e altre attività a breve	15.763	15.352	411
Debiti commerciali	(17.473)	(20.643)	3.170
Debiti per imposte	(6.986)	(7.958)	972
Debiti vari e altre passività a breve	(35.927)	(36.834)	907
Capitale circolante netto	32.882	36.797	(3.915)

TFR e altre passività non correnti	(5.266)	(4.772)	(494)
Capitale investito	146.805	147.653	(848)
Patrimonio netto del gruppo	106.891	109.366	(2.475)
Patrimonio netto di terzi	17	17	0
Indebitamento finanziario netto	39.896	38.270	1.625
Fonti di finanziamento	146.804	147.653	(849)

Le immobilizzazioni immateriali sono diminuite da euro 78,0 a euro 76,4 milioni principalmente per effetto degli ammortamenti del periodo sulle immobilizzazioni per proprietà intellettuale del software e portafoglio clienti delle acquisizioni di Pace, Cheleo (ora incorporate in TXT Novigo) e TXT Risk Solutions e Assioma.Net (euro 1,3 milioni).

Le immobilizzazioni materiali pari ad euro 20,4 milioni, sono aumentate di euro 2,1 milioni rispetto al 31 dicembre 2022. Gli incrementi del periodo (euro 5,4 milioni) sono stati parzialmente compensati dagli ammortamenti del periodo (euro 2,8 milioni).

Le altre attività immobilizzate di euro 22,4 milioni registrano un aumento rispetto ad euro 19,4 milioni di dicembre 2022 principalmente per effetto dell'iscrizione delle partecipazioni detenute in società collegate. Questa voce è principalmente composta dall'investimento di natura finanziaria effettuato nel corso del precedente esercizio nel capitale di Banca del Fucino pari a euro 16,5 milioni.

Il Capitale circolante netto è pari a euro 32,8 milioni rispetto a euro 36,9 milioni al 31 dicembre 2022. La variazione è pari a euro 3,9 milioni. Si evidenzia un aumento delle rimanenze per commesse in corso per attività non ancora fatturate ai clienti (euro 3,3 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 euro 5,3 milioni sono sostanzialmente allineati ai valori di dicembre 2022.

Il Patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2023 è pari a euro 106,9 milioni rispetto a euro 109,4 milioni a dicembre 2022. Le movimentazioni dei sei mesi riguardano principalmente la rilevazione dell'utile di periodo (euro 6,8 milioni), l'effetto netto dell'acquisto e vendita di azioni proprie (euro 6,6 milioni), la distribuzione dei dividendi (euro 2,1 milioni).

Il Patrimonio netto di terzi al 30 giugno 2023 di euro 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 30 giugno 2023 è pari a euro 39,9 milioni, euro 38,3 milioni al 31 dicembre 2022.

(Importi in migliaia di Euro)	30.06.2023	31.12.2022	Var
Disponibilità liquide	(65.169)	(33.015)	(32.154)
Strumenti finanziari valutati al Fair Value	(38.136)	(48.490)	10.354
Liquidità	(103.305)	(81.505)	(21.800)
Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	21.209	21.706	(497)
Parte corrente del debito finanziario non corrente	59.617	29.481	30.136
Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	63.981	70.005	(6.024)
Strumenti di debito	-	-	-
Crediti finanziari non correnti	(1.607)	(1.417)	(190)
Debiti Commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
Indebitamento finanziario non corrente	62.374	68.588	(6.214)
Totale indebitamento finanziario	39.896	38.270	1.626
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	23.354	19.978	3.376

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

(Importi in migliaia di Euro)	30.06.2023	31.12.2022	Var
Indebitamento riferito a IFRS 16	(9.863)	(8.494)	(1.369)

La composizione dell'Indebitamento Finanziario Netto al 30 giugno 2023 è così articolata:

- Disponibilità liquide ed equivalenti di euro 65,2 milioni sono giacenze principalmente in Euro presso primarie banche italiane.
- Strumenti finanziari valutati al fair value di euro 38,1 milioni sono costituiti da investimenti in fondi assicurativi multi-ramo a capitale parzialmente garantito (euro 30,8 milioni), prestito obbligazionario (euro 0,5 milioni) e titoli di stato e obbligazionari con profilo complessivo di rischiosità medio-bassa (euro 6,9 milioni);
- Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito ed esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente) al 30 giugno 2023 è di euro 21,2 milioni e si riferiscono (a) per euro 16,9 milioni a finanziamenti a breve termine (denaro caldo), (b) per euro 3,3 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), (c) per euro 1,0 milioni relativo all'esborso stimato per Earn Out dei soci di Ennova S.p.A.
- Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito) al 30 giugno 2023 di euro 64,0 milioni si riferiscono (a) per euro 53,7 milioni alla quota di nuovi finanziamenti a medio-lungo termine per la quota con scadenza oltre 12 mesi, (b) per euro 1,6 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 euro 0,2 milioni la quota a lungo della Put/Call legata a TXT Risk Solutions Srl dopo la rinegoziazione, (d) per euro 6,5 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, (e) per euro 0,8 milioni esborso stimato per il primo Earn Out dei soci Novigo, (f) per euro 1,0 milioni esborso stimato per Earn Out dei soci di Soluzioni Prodotti Sistemi S.r.l., (g) per euro 0,2 milioni legati a debiti per prezzo garantito

I finanziamenti a medio-lungo termine sono stati accessi 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 TeraTron GmbH nel 2019, dalla controllata Novigo Consulting nel 2019, dalla controllata DM Management & Consulting, dalla controllata Soluzioni Prodotti Sistema e dalla controllata Ennova S.p.A., tutti in Euro senza garanzie per un maggior dettaglio si rimanda alla nota 6.13 e 6.16.

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.

ANALISI SECONDO TRIMESTRE 2023

L'analisi dei risultati gestionali del secondo trimestre 2023, confrontati con quelli del secondo trimestre dell'esercizio precedente, sono riportati di seguito:

(Importi in migliaia di Euro)	Q2 2023	%	Q2 2022	%	Var %
RICAVI	54.987	100	32.020	100	71,7
Costi diretti	35.433	64,4	19.591	61,2	80,9
MARGINE LORDO	19.554	35,6	12.429	38,8	57,3
Costi di Ricerca e Sviluppo	2.268	4,1	2.046	6,4	10,9
Costi Commerciali	5.244	9,5	2.552	8,0	105,5
Costi Generali & Amministrativi	4.957	9,0	3.133	9,8	58,2
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	7.085	12,9	4.698	14,7	50,8
Ammortamenti e svalutazioni	2.615	4,8	1.343	4,2	94,7
Oneri riorganizzazione e non ricorrenti	-	0,0	0	0,0	0
UTILE OPERATIVO (EBIT)	4.470	8,1	3.355	10,5	33,2
Proventi (oneri) straordinari/finanziari	1.415	2,6	(1.084)	(3,4)	(230,5)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	5.885	10,7	2.271	7,1	159,1
Imposte	(2.010)	(3,7)	(822)	(2,6)	144,5
UTILE NETTO	3.875	7,0	1.449	4,5	167,4
Attribuibile a:					
Azionisti della Capogruppo	3.875		1.449		
Interessi di minoranza					

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

- I Ricavi netti sono di euro 55,0 milioni, in crescita del 71,7% rispetto al secondo trimestre 2022 (euro 32,0 milioni).
- Il Margine Lordo nel secondo trimestre 2023 è stato di euro 19,6 milioni, in crescita del 57,3% rispetto al secondo trimestre 2022 (euro 12,4 milioni). La marginalità sui ricavi è stata del 35,6% rispetto al 38,8% nel secondo trimestre 2022 per effetto del maggior componente di servizi nel mix dei ricavi.
- L'EBITDA nel secondo trimestre 2023 è stato di euro 7,1 milioni, in crescita del +50,8% rispetto al secondo trimestre 2022 (euro 4,7 milioni). La marginalità sui ricavi è stata del 12,9% rispetto al 14,7% nel secondo trimestre 2022.
- L'Utile operativo (EBIT) è stato di euro 4,5 milioni, in crescita del 33,2% rispetto al secondo trimestre 2022 (euro 3,4 milioni)
- L'Utile ante imposte è stato di euro 5,9 milioni, rispetto ai euro 2,3 milioni nel secondo trimestre 2022.
- L'Utile netto è stato di euro 3,9 milioni rispetto a euro 1,4 milioni nel secondo trimestre 2022.

DIPENDENTI

Al 30 giugno 2023 i dipendenti erano 2.352 persone (1.295 persone al 30 giugno 2022).

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

Nei primi sei mesi del 2023 il titolo TXT e-solutions ha registrato un prezzo ufficiale massimo di euro 22,85 il 20 giugno 2023 e minimo di euro 12,86 il 2 gennaio 2023. Al 30 giugno 2023 il titolo quotava euro 22,35.

La media dei volumi giornalieri degli scambi in Borsa nei primi sei mesi del 2023 è stata di 26.328 azioni, in aumento rispetto alla media giornaliera dell'anno 2022 pari a 24.321.

Le azioni proprie al 30 giugno 2023 erano 1.216.086 (906.600 al 31 dicembre 2022), pari al 9,3541% delle azioni emesse ad un valore medio di carico pari a euro 6,56 per azione. Nel corso dei primi sei mesi 2023 sono state acquistate 450.708 azioni ad un prezzo medio di 18,95.

In data 29 marzo 2023 sono state trasferite le seguenti azioni proprie:

- n. 42.073 al prezzo convenuto di euro 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 euro 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.

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

In data **11 luglio 2023** è stato firmato un accordo per l'acquisizione di asset ("Asset Purchase Agreement" o "APA") appartenenti al business Embedded Graphics delle società Presagis Canada Inc., Presagis Europe S.A.S. e Presagis USA Inc.. Tutte queste società sono sussidiarie di CAE Inc. ("CAE"), una delle maggiori aziende canadesi, leader nel settore Aerospace & Defence. La conclusione dell'operazione è soggetta al soddisfacimento di determinate condizioni previste nell' APA ed è prevista nel terzo trimestre del 2023.

L'oggetto dell'investimento è l'attività relativa al business Embedded Graphics di Presagis, che consiste in un portafoglio di soluzioni software e servizi progettati per i sistemi onboard nel mercato Aerospace & Defense. Nel corso degli anni, il business EG si è affermato come soluzione leader mondiale di strumenti e servizi per lo sviluppo di interfacce uomo-macchina (HMI) per sistemi safetycritical e mission-critical. La principale famiglia di prodotti offerta dal business EG è rappresentata da VAPS XT, software modulare lanciato sul mercato nel 2011 ed evoluto nel corso degli anni attraverso uno sviluppo continuo e una stretta collaborazione con i produttori di aeromobili e sistemi avionici leader di mercato.

Oggi, la linea di prodotti VAPS XT offre ai progettisti di HMI, ai progettisti di sistemi avionici, agli ingegneri del software embedded e agli specialisti della certificazione il massimo controllo e flessibilità per la creazione di display grafici interattivi in tempo reale per avionica con massimi standard di certificazione, safety e cybersicurezza. Con un'architettura aperta e funzionalità logiche integrate, VAPS XT fornisce le funzionalità essenziali per la progettazione e l'implementazione di display avionici certificabili in un ambiente basato su modelli che supporta tutte le fasi di sviluppo, dalla concezione iniziale all'implementazione su sistemi embedded. VAPS XT consente anche la generazione di codice qualificabile per lo sviluppo rapido di software certificabile secondo lo standard DO-178C, supportando standard avionici all'avanguardia come ARINC 661.

I principali asset dell'investimento di TXT includono la tecnologia associata alla soluzione proprietaria e i contratti con i principali attori del mercato Aerospace & Defense. I circa trenta dipendenti del business acquisito in Canada, USA & UK, sono risorse tecniche specializzate e professionisti commerciali esperti, e andranno ad integrare il team di specialisti di PACE.

Nel valutare l'operazione, TXT ha identificato consistenti sinergie tecnologiche e commerciali dall'integrazione dell'offerta EG nel portfolio delle Smart Solutions per il mercato Aerospace & Defense, già posseduto dal Gruppo. L'integrazione del business EG nell'offerta TXT sarà particolarmente vantaggiosa per PACE Aerospace & IT GmbH, società del Gruppo TXT che opera secondo lo stesso modello di business e condivide la base clienti del business EG. Inoltre, l'investimento è

strategico per le opportunità di up-selling, cross-selling e diversificazione geografica e verrà potenziato dai servizi di ingegneria e system integration di TXT E-Tech. TXT già fornisce tali servizi sul mercato nazionale e sfruttando il know-how specializzato e la reputazione del business Embedded Graphics acquisito, scalerà l'offerta di servizi a livello internazionale, rispondendo alle esigenze della vasta base clienti interessata dall'acquisizione.

Previsioni andamento terzo trimestre 2023

In continuità rispetto al primo semestre dell'anno in corso che ha fatto registrare una sostenuta crescita organica del business e crescente spinta sinergica derivante dall'integrazione all'interno dell'ecosistema TXT delle nuove società acquisite, per il pro-seguito del 2023 il management di TXT si attende ulteriore crescita, sia organica su tutte le divisioni operative, sia tramite ulteriori acquisizioni di società target in parte già identificate e in fase di valutazione e due diligence.

Nella divisione Smart Solutions, dopo un primo semestre 2023 che ha fatto registrare una crescita organica ridotta rispetto alla media di Gruppo dovuta alla stagionalità del business, per la seconda metà dell'anno sono attesi nuovi contratti clienti pluriennali di natura ricorrente che favoriranno la crescita della divisione su una pluralità di mercati, con particolare focus su mercato Aerospazio dove la piena ripresa del segmento dell'aviazione civile e il trend di transizione verso la green economy si stanno rilevando fattori a beneficio del posizionamento del portafoglio di soluzioni software ESG già selezionate dai principali players del settore, siano essi produttori o operatori (i.e., compagnie aeree). Nel segmento Difesa e Industria, nuove importanti opportunità di business derivano dalla commercializzazione della piattaforma WEAVR dedicata alla creazione di contenuti VR/AR/MR per la formazione tecnica e procedurale di personale specializzato e non, con opportunità di up-selling su clienti già acquisiti e nuove opportunità su grandi aziende e gruppi attualmente non coperti dall'offerta di Gruppo. Con riferimento alle piattaforme Fintech e Regtech, si segnala l'acquisizione di nuovo importante contratto con primario istituto bancario nazionale per la vendita della soluzione AML Fara-day. Nel contesto dell'offerta di piattaforme ESG per l'industria aeronautica, si segnala una nuova partnership strategica con Google finalizzata all'evoluzione digitale dell'offerta per il segmento dell'ottimizzazione di volo in real-time.

Nella divisione Digital Advisory, dopo un primo semestre 2023 che ha fatto registrare una crescita organica sostenuta e pari al 34,9%, per il proseguo dell'anno in corso e per i due anni successivi il management di TXT prevede continuità nella crescita della divisione grazie ai numerosi e importanti contratti pubblici legati al PNRR aggiudicati dalla controllata HSPI nel corso del secondo semestre del 2022, oltre che facendo leva sui nuovi contratti pubblici che saranno aggiudicati tramite gare pubbliche nel corso del secondo semestre del 2023 per i quali il Gruppo TXT, grazie alle competenze specializzate in ambito trasformazione digitale dei processi legati alla pubblica amministrazione, è posizionato strategicamente. In continuità con il primo semestre, le competenze integrate sinergicamente nell'offerta di Digital Advisory di Gruppo a seguito delle acquisizioni strategiche concluse nel 2022 stanno favorendo l'espansione dell'offerta su nuovi segmenti quali il segmento sanità, dove l'integrazione delle competenze di HSPI e PGMD, quest'ultima acquisita nel Q4 2022, stanno favorendo l'acquisizione di nuovi contratti sia pubblici che privati in ambito sanità

pubblica e privata, e nel segmento spazio dove le competenze specializzate in cybersecurity governance fornite nell'ambito dei programmi spaziali europei stanno portando benefici in termini di posizionamento dell'offerta di digital advisory di gruppo e alla crescita della divisione, favorendo anche la sua internazionalizzazione.

Nella divisione Software Engineering, che nel primo semestre del 2023 ha registrato ricavi più che raddoppiati rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente per effetto del consolidamento delle società acquisite nel corso del 2022 e grazie a crescita organica double-digit, anche per il secondo semestre dell'anno il management si aspetta continuità nella crescita grazie al proseguo dello sviluppo organico accelerato favorito dall'acquisizione di nuovi importanti contratti nei segmenti fintech e difesa, con quest'ultimo segmento che ha fatto registrare un incremento significativo del business internazionale che è cresciuto di oltre il 30% rispetto al primo semestre 2022. Con riferimento alla crescita legata alle acquisizioni 2022 che hanno garantito l'accesso al Gruppo in nuovi mercati quali il mercato Telco & Gaming, dopo un primo semestre positivo in linea con i budget, nel corso del secondo semestre il management si aspetta continuità nei rendimenti che beneficeranno delle crescenti sinergie commerciali e tecnologiche con le altre eccellenze dell'ecosistema TXT. Con riferimento al crescente utilizzo di tecnologie emergenti su contratti clienti relativi a servizi ingegneristici ed informatici, prosegue con successo l'acquisizione di nuovi contratti incentrati sull'utilizzo di AI, Data Analytics, VR/AR/XR, così come cresce il portafoglio commesse legate a servizi e competenze core di TXT quali Cloud, Software Embedded e Quality Assurance che evidenziano una domanda crescente in un numero sempre più vasto di settori e industrie.

In relazione al piano di M&A 2023, dopo un primo semestre in cui il Gruppo TXT ha registrato un rallentamento del piano causato da divergenze valutative identificate in fase di due diligence, il Gruppo TXT è impegnato nel proseguire il piano di acquisizioni con l'obiettivo di integrare all'interno del Gruppo 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 11 luglio 2023 TXT ha sottoscritto un contratto di acquisto di asset ("Asset Purchase Agreement" o "APA") per l'acquisizione del business Embedded Graphics ("business EG") dalle entità Presagis (Presagis Canada Inc., Presagis USA Inc., Presagis Europe S.A.S., CAE UK PLC), che sono sussidiarie interamente possedute dalla società canadese CAE Inc. ("CAE"). Il business Embedded Graphics di Presagis consiste in un portafoglio di soluzioni software e servizi progettati per i sistemi onboard nel mercato Aerospace & Defense; nel corso degli anni, il business EG si è affermato come soluzione leader mondiale di strumenti e servizi per lo sviluppo di interfacce uomo-macchina (HMI) per sistemi safety-critical e mission-critical. La principale famiglia di prodotti offerta dal business EG è rappresentata da VAPS XT, software modulare lanciato sul mercato nel 2011 ed evoluto nel corso degli anni attraverso uno sviluppo continuo e una stretta collaborazione con i produttori di aeromobili e sistemi avionici leader di mercato. Nel valutare l'operazione, TXT ha identificato consistenti sinergie tecnologiche e commerciali dall'integrazione dell'offerta EG nel portfolio delle Smart Solutions per il mercato Aerospace & Defense, già posseduto dal Gruppo. L'integrazione del business EG nell'offerta TXT sarà particolarmente vantaggiosa per PACE Aerospace & IT GmbH, società del Gruppo TXT che opera secondo lo stesso modello di business e condivide la base clienti

del business EG. Inoltre, l'investimento è strategico per le opportunità di up-selling, cross-selling e diversificazione geografica e verrà potenziato dai servizi di ingegneria e system integration di TXT E-Tech. TXT già fornisce tali servizi sul mercato nazionale e sfruttando il know-how specializzato e la reputazione del business Embedded Graphics acquisito, scalerà l'offerta di servizi a livello internazionale, rispondendo alle esigenze della vasta base clienti interessata dall'acquisizione. Il closing dell'operazione è soggetto a determinate condizioni stabilite nell'APA ed è previsto nel terzo trimestre del 2023, con impatti economici e patrimoniali sull'anno in corso attesi di valore non materiale. A partire dal 2024, il management di TXT si aspetta volumi di vendita relativi a business EG nell'ordine di euro 5 milioni con margine operativo ridotto rispetto alla media della divisione Smart Solutions a fronte degli investimenti attesi a beneficio dell'evoluzione del portafoglio di soluzioni proprietarie EG.

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

Eugenio Forcinito

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Enrico Magni

Cologno Monzese, 3 agosto 2023

TXT E-SOLUTIONS GROUP

**BILANCIO CONSOLIDATO
SEMESTRALE ABBREVIATO**

AL 30 GIUGNO 2023

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

ATTIVITÀ	Note	30.06.2023	Di cui verso parti correlate	31.12.2022	Di cui verso parti correlate
ATTIVITÀ NON CORRENTI					
Avviamento	6.1	63.684.068		63.518.197	
Attività immateriali a vita definita	6.2	12.693.012		14.456.524	
Attività immateriali		76.377.080		77.974.721	
Immobili, impianti e macchinari	6.3	20.377.790		18.292.753	
Attività materiali		20.377.790		18.292.753	
Partecipazioni in società collegate	6.4	4.061.747		1.041.635	
Altri crediti finanziari non correnti	6.5	18.718.927	400.000	18.381.325	
Attività fiscali differite	6.6	1.265.639		1.353.525	
Altre attività non correnti		24.046.313		20.776.485	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI		120.801.183		117.043.959	
ATTIVITÀ CORRENTI					
Attività contrattuali	6.7	17.075.691		13.764.528	
Crediti commerciali	6.8	60.429.237	89.941	73.115.549	644
Crediti diversi e altre attività correnti	6.9	15.763.627	597.652	15.351.629	
Titoli negoziabili valutati al fair value	6.10	38.135.751		48.489.950	
Disponibilità liquide ed equivalenti	6.11	65.168.754		33.014.594	
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI		196.573.061	687.593	183.736.250	644,00
TOTALE ATTIVITÀ		317.374.242	687.592	300.780.208	644
PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO					
PATRIMONIO NETTO					
Capitale sociale		6.503.125		6.503.125	
Riserve		12.898.116		20.013.393	
Utili (perdite) a nuovo		80.704.498		70.861.088	
Utili (perdite) dell'esercizio		6.785.055		11.988.305	
TOTALE PATRIMONIO NETTO (Gruppo)	6.12	106.890.795		109.365.911	
Patrimonio Netto di Terzi		17.135		17.135	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	6.12	106.907.930		109.383.046	-
PASSIVITÀ NON CORRENTI					
Passività finanziarie non correnti	6.13	63.980.829	1.557.658	70.004.970	1.377.774
TFR e altri fondi relativi al personale	6.14	5.273.062		4.772.093	
Fondo imposte differite	6.6	3.272.172		3.669.580	
Fondi per rischi ed oneri futuri	6.15	18.000		118.905	
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI		72.544.063	1.557.658	78.565.547	-
PASSIVITÀ CORRENTI					
Passività finanziarie correnti	6.16	80.826.074	481.176	51.186.556	370.283
Debiti commerciali	6.17	17.472.822	-	20.642.746	
Debiti per imposte	6.18	6.986.412		4.288.114	
Debiti vari e altre passività correnti	6.19	32.636.940	58.706	36.714.201	100.000
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI		137.922.248	539.882	112.831.616	470.283
TOTALE PASSIVITÀ		210.466.311	2.097.539	191.397.163	470.283
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		317.374.241	2.097.539	300.780.209	470.283

Conto economico consolidato

(Importi in migliaia di Euro)	Note	30.06.2023	Di cui verso parti correlate	30.06.2022	Di cui verso parti correlate
Ricavi e altri proventi		107.298.975	88.511	62.538.174	
TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI	7.1	107.298.975	88.511	62.538.174	
Acquisti di materiali e servizi esterni	7.2	(35.709.256)	(326.019)	(18.112.395)	(378.025)
Costi del personale	7.3	(56.688.118)		(34.779.647)	(155.030)
Altri costi operativi	7.4	(981.043)	-	(529.075)	-
Ammortamenti/Svalutazioni	7.5	(4.976.869)	-	(2.546.761)	-
RISULTATO OPERATIVO		8.943.690	(237.508)	6.570.296	(533.055)
Proventi (Oneri) finanziari	7.6	1.236.945	150.124	(1.386.793)	-
Quota di pertinenza del risultato di società collegate	7.7	(261.498)		15.112	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		9.919.137	(87.384)	5.198.615	
Imposte sul reddito	7.8	(3.134.081)	-	(1.676.046)	-
RISULTATO NETTO DEL PERIODO		6.785.056	(87.384)	3.522.569	
	Attribuibile:				
	Azionisti Capogruppo	6.785.056		3.522.569	
	Interessi di minoranza	-			
UTILE PER AZIONE		0,57		0,30	
UTILE PER AZIONE DILUITO		0,57		0,30	

Numero Medio Azioni	11.965.599	11.724.069
---------------------	------------	------------

Conto economico complessivo consolidato

	30.06.2023	30.06.2022
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	6.785.056	3.522.569
	Attribuibile:	
	Interessi di minoranza	-
	Azionisti Capogruppo	3.522.569
Utile/(perdita) da conversione dei bilanci in valuta estera	37.164	209.589
Utile/(perdita) sulla parte efficace degli strumenti di copertura (cash flow hedge)	(164.532)	668.424
Totale componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	(127.368)	878.013
Utile (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	(388.312)	310.514
Totale componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	(388.312)	310.514
Totale utile/(perdita) di Conto economico complessivo al netto delle imposte	(515.680)	1.188.527
TOTALE RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO	6.269.376	4.711.096
	Attribuibile:	
	Interessi di minoranza	-
	Azionisti Capogruppo	4.711.096

Informativa di settore

<i>(Importi in migliaia di euro)</i>	Software Engineering	Smart Solutions	Digital Advisory	Non allocato	TOTALE TXT
RICAVI	73.202	19.638	14.459	-	107.299
Software	-	5.770	-	-	5.770
Servizi	73.202	13.868	14.459	-	101.529
COSTI OPERATIVI:					
Costi diretti	52.059	8.098	9.793	-	69.950
Costi di Ricerca e Sviluppo	1.252	3.212	35	-	4.499
Costi Commerciali	6.137	2.897	1.452	-	10.486
Costi Generali e Amministrativi	5.168	2.196	1.080	-	8.444
TOTALE COSTI OPERATIVI	64.616	16.403	12.360	-	93.379
					-
EBITDA	8.586	3.235	2.099	-	13.920
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	482	931	351	-	1.764
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	1.800	777	214	-	2.791
Svalutazioni e Costi di Restructuring	136	285	-	-	421
UTILE OPERATIVO	6.168	1.242	1.534	-	8.944
Proventi (oneri) finanziari	-	-	-	976	976
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	6.168	1.242	1.534	976	9.920
Imposte	-	-	-	(3.135)	(3.135)
UTILE NETTO	6.168	1.242	1.534	(2.159)	6.785

Rendiconto finanziario consolidato

	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
Risultato netto del periodo	6.785.056	11.988.306
Costi non monetari per Stock Options	-	-
Interessi non monetari	393.884	752.032
Variazione del Fair Value Strumenti Monetari	595.754	1.320.609
Imposte sul reddito correnti	3.134.081	4.209.513
Variazione delle imposte differite	(309.522)	(2.020.339)
Ammortamenti e svalutazioni	4.890.822	7.101.632
Altri oneri non monetari	(444.450)	1.076.428
Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa (prima della variazione del circolante)	15.045.625	24.428.181
(Incrementi) / decrementi dei crediti commerciali	12.249.893	(7.260.235)
(Incrementi) / decrementi delle attività contrattuali / rimanenze	(3.311.163)	(5.641.883)
Incrementi / (decrementi) dei debiti commerciali	(3.169.924)	3.608.082
(Incrementi) / decrementi delle altre attività e passività	(5.097.624)	3.812.468
Incrementi / (decrementi) del TFR	500.969	1.759.025
Variazione delle attività e passività operative	1.172.151	(3.722.543)
Imposte sul reddito pagate	-	(2.540.677)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	16.217.777	18.164.961
<i>di cui verso parti correlate</i>	408.792	(792.330)
Incrementi delle immobilizzazioni materiali	(1.379.980)	(1.690.016)
(Incrementi)/Decrementi delle immobilizzazioni immateriali	-	525.393
Capitalizzazione spese di sviluppo	-	(106.175)
Decrementi delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	85.543	360.894
Flusso di cassa acquisizioni collegate	(3.351.000)	(32.049.127)
Deconsolidamento Reversal	-	-
(Incrementi) / decrementi degli investimenti finanziari	(241.555)	(1.525.251)
(Incrementi)/decrementi titoli valutabili al fair value	10.000.000	2.000.000
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	5.113.008	(32.484.282)
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	-
Finanziamenti Erogati	41.500.000	42.480.586
Finanziamenti Rimborsati	(17.159.417)	(27.421.878)
Pagamenti di passività per Leasing	(2.223.550)	(3.406.051)
Incrementi / (decrementi) dei debiti finanziari	-	-
Incrementi / (decrementi) altri crediti finanziari	-	-
Distribuzione di dividendi	(2.139.770)	-
Interessi pagati	-	(291.701)
Altre variazioni di patrimonio netto	-	17.135
Variazione netta delle passività finanziarie	(2.477.936)	(3.459.816)
(Acquisto)/Vendita di azioni proprie	(6.599.596)	3.088.236
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	10.899.731	11.006.511
<i>di cui verso parti correlate</i>	(1.638.833)	(1.748.057)
INCREMENTI / (DECREMENTI) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	32.230.516	(3.312.810)
Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa	(76.355)	251.299
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	33.014.594	36.076.104
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	65.168.754	33.014.594
Attività acquisite che non hanno dato luogo a flussi finanziari (rilevazione iniziale IFRS 16)	(3.582.396)	(2.725.227)
Passività acquisite che non hanno dato luogo a flussi finanziari (rilevazione iniziale IFRS 16)	3.582.396	2.725.227
<i>di cui verso parti correlate</i>	2.038.822	

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2023

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva da sovrapprezzi o 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 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	109.385.911	17.135	109.383.046
Utile al 31 dicembre 2022										11.988.305	(11.988.305)	0		0
Acquisizioni minoranze										0	0	0	0	0
Incremento/acquisto							0	(164.531)				(164.531)		(164.531)
Distribuzione dividendi										(2.139.770)		(2.139.770)		(2.139.770)
Aumento di capitale gratuito												0		0
Vendita azioni proprie			1.904.264									1.904.264		1.904.264
Acquisto azioni proprie			(8.503.860)									(8.503.860)		(8.503.860)
Differenze attuariali TFR							(388.313)					(388.313)		(388.313)
Altri movimenti										(5.125)		(5.125)		(5.125)
Delta cambi									37.164			37.164		37.164
Utile al 30 giugno 2023											6.785.056	6.785.056		6.785.056
Saldi al 30 giugno 2023	6.503.125	1.300.625	9.516.163	1.911.444	0	67.293	(1.203.189)	789.884	515.896	80.704.498	6.785.056	106.890.796	17.135	106.907.931

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva da sovrapprezzi o 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	13.027.523	1.911.444	0	67.293	(1.131.540)	(186.404)	227.433	63.011.589	7.873.676	92.654.785	411.778	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
Saldi al 31 dicembre 2022	6.503.125	1.300.625	16.115.759	1.911.444	0	67.293	(814.879)	954.415	478.732	70.861.088	11.988.305	109.385.911	17.136	109.383.046

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 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
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
TeraTron GmbH	EUR	100%	75.000
LBA Consulting S.r.l.	EUR	100%	10.000
TXT Novigo S.r.l.	EUR	100%	1.000.000
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%	200.000
Quence S.r.l.	EUR	100%	10.000
Consorzio TXT	EUR	100%	16.000
PACE Canada Aerospace & IT Inc. (***)	CAD	100%	1

(*) 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 2023 è stata costituita una nuova società canadese, detenuta al 100% da PACE GmbH, PACE Canada Aerospace & IT Inc

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	30.06.2023	30.06.2022
Sterlina Gran Bretagna (GBP)	0.8764	0.8424
Dollaro USA (USD)	1.0807	1.0934
Franco Svizzero (CHF)	0.9856	1.0319

- Stato patrimoniale (cambio al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022)

Valuta	30.06.2023	31.12.2022
Sterlina Gran Bretagna (GBP)	0.8583	0.8869
Dollaro USA (USD)	1.0866	1.0666
Franco Svizzero (CHF)	0.9788	0.9847

2. 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 2023 è costituita dal bilancio consolidato, dai prospetti contabili consolidati riclassificati, coerenti, per forma e contenuto, con il bilancio dell’esercizio 2022. 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 2022. Esso è stato predisposto sulla base delle scritture contabili al 30 giugno 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 e non sono variati rispetto a quelli adottati nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2022, garantendo in questo caso la comparabilità dei dati.

La pubblicazione e l'emissione del presente documento sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione del 3 agosto 2023.

3. Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2023

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 2022 ed illustrati nella Relazione finanziaria annuale alla nota 4. "Principi contabili e di consolidamento".

Al 30 giugno 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 2023 di seguito riepilogati: Informativa sui principi contabili (Modifiche allo IAS 1), definizione di stime contabili (Modifiche allo IAS 8), Imposte differite relative ad attività e passività derivanti da un'unica operazione (Modifiche allo IAS 12).

4. 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 2022, a cui si rimanda.

5. Uso di stime

La redazione del bilancio consolidato semestrale e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte della Direzione l'effettuazione di stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di bilancio. I risultati che verranno consuntivati potranno differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflesse immediatamente a conto economico. Sono di seguito illustrate le assunzioni riguardanti il futuro e

le altre principali cause d'incertezza nelle stime che, alla data di chiusura dell'esercizio, presentano un rischio rilevante di dar luogo a rettifiche significative dei valori contabili delle attività e passività entro l'esercizio successivo.

Ricavi derivanti da contratti con clienti

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

Identificazione dell'obbligazione di fare in una vendita congiunta

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

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

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

Nella stima dell'eventuale corrispettivo variabile, il Gruppo deve utilizzare il metodo del valore atteso o il metodo della quantità più probabile per stimare quale metodo meglio determina l'importo del corrispettivo a cui avrà diritto. Prima di includere qualsiasi importo del corrispettivo variabile nel prezzo dell'operazione, il Gruppo valuta se una parte del corrispettivo variabile è soggetta a limiti di riconoscibilità. Il Gruppo ha determinato che, in base alla sua esperienza storica, alle previsioni economiche e alle condizioni economiche attuali, il corrispettivo variabile non è soggetto ad incertezze che ne possano limitare la riconoscibilità. Inoltre, l'incertezza a cui il corrispettivo variabile è esposto sarà risolta entro un breve lasso di tempo.

Considerazioni sulla componente di finanziamento significativa in un contratto

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

Determinazione della tempistica di soddisfazione dei servizi per progetti

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

Riduzione di valore di attività non finanziarie

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

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

Imposte

Le attività fiscali differite sono rilevate per tutte le perdite fiscali non utilizzate, nella misura in cui è probabile che in futuro vi sarà un utile tassato tale da permettere l'utilizzo delle perdite. 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.

6. Stato Patrimoniale

6.1. Avviamento

Si riporta di seguito la composizione della voce al 30 giugno 2023, confrontata con il saldo al 31 dicembre 2022:

Avviamento	Importo al 30 giugno 2023	Importo al 31 dicembre 2022
Acquisizione PACE	5.369.231	5.369.231
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	2.749.313	2.749.313
Acquisizione LBA Consulting	2.848.205	2.848.205
Acquisizione TXT Novigo	11.210.396	11.210.396
Acquisizione Quence	1.137.387	1.137.826
Acquisizione PGMD	2.922.293	2.891.425

Acquisizione SPS	4.060.973	3.925.973
Acquisizione TLG	3.824.370	3.824.370
Acquisizione ENNOVA	9.905.217	9.905.217
Acquisizione DM	2.178.143	2.178.143
TOTALE AVVIAMENTO	63.684.065	63.518.636

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, Quence nel 2021, di DM Management & Consulting, Ennova, Soluzioni Prodotti Sistemi, PGMD e Tlogos nel 2022 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 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 mila, 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.

- 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 TeraTron di Euro 2.749 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 5.468 mila e la valorizzazione dei beni immateriali a vita utile definita "Customer Relationship" di Euro 2.769 mila e imposte differite di Euro 773 mila.
- L'avviamento di LBA Consulting di Euro 2.848 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, la valorizzazione dei beni immateriali a vita utile definita "Customer Relationship" di Euro 1.367 mila e imposte differite di Euro 381 mila e un fondo rischi di Euro 49 mila.
- L'avviamento di TXT Novigo di Euro 11.210 mila risulta così composto:
 - Euro 5.919 mila derivante dal prezzo di acquisizione della Novigo Consulting S.r.l. (ora TXT Novigo) di euro 9.208 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per euro 1.070 mila e la valorizzazione dei beni immateriali a vita utile definita "Customer Relationship" di euro 3.076 mila e imposte differiti di euro 858 mila;
 - Euro 5.292 mila deriva dal prezzo di acquisizione di Cheleo S.r.l., società incorporata in TXT Novigo con efficacia a partire dal 1° gennaio 2023, 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. Nel corso dell'esercizio precedente tale avviamento, precedentemente calcolato per un importo pari a Euro 6.002 mila, è stato ridotto di Euro 711 mila a seguito del risultato di Impairment Test.
- L'avviamento di Quence di Euro 1.137 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 e la valorizzazione dei beni immateriali a vita utile definita "Customer Relationship" di Euro 766 mila e imposte differiti di Euro 214 mila.
- L'avviamento di DM Consulting di Euro 2.178 mila deriva dal prezzo di acquisizione di Euro 2.331 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per Euro 153 mila.
- L'avviamento totale di ENNOVA è pari Euro 9.905 mila. Nel dettaglio Euro 9.190 mila deriva dal prezzo di acquisizione di euro 18.800 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per Euro 9.610 mila. Il residuo importo di Euro 715 mila si riferisce all'avviamento generato da business combination effettuate da ENNOVA in esercizi precedenti.

- L'avviamento di SPS di Euro 4.061 mila deriva dal prezzo di acquisizione di Euro 7.674 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per Euro 3.613 mila.
- L'avviamento di PGMD di Euro 2.922 mila deriva dal prezzo di acquisizione di Euro 3.990 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per Euro 1.067 mila.
- L'avviamento di TLOGOS di Euro 3.824 mila deriva dal prezzo di acquisizione di Euro 5.000 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per Euro 1.176 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 2022 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 2023, 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 2023" a corredo del presente bilancio, nessun test sulla riduzione di valore è stato effettuato alla data del 30 giugno 2023, 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.

6.2. Attività immateriali a vita definita

Le attività immateriali a vita definita, al netto degli ammortamenti, ammontano a Euro 12.693.013 al 30 giugno 2023. 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 2022	626.439	1.100.987	96.050	11.893.348	739.699	14.456.524
Acquisizioni	77.993		-	-	8.425	86.417
Alienazioni		(85.543)				(85.543)
Ammortamenti	(222.209)	(286.977)	(76.914)	(1.178.285)		(1.764.385)
Altri Movimenti						-
Saldi al 30 giugno 2023	482.223	728.467	19.136	10.715.063	748.124	12.693.013

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) e alle acquisizioni delle nuove società del Gruppo Ennova e SPS Srl.
- 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 fine 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. Al 30 giugno 2023 il valore dell'intellectual property è stato interamente ammortizzato, con ammortamenti 2023 pari ad euro 48.214. Il valore al 30 giugno 2023 della Customer Relationship è stato interamente ammortizzato, con ammortamenti 2023 pari ad Euro 39.714.
 - Il valore della Customer Relationship di Cheleo (ora TXT Novigo) 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 2023 è pari ad Euro 963.988 al netto di ammortamenti 2023 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 2023 è pari ad Euro 19.133 al netto di ammortamenti 2023 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 2023 si è interamente ammortizzata.
 - 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 2023 è pari ad Euro 2.288.079 al netto di ammortamenti 2023 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 2023 è pari ad Euro 1.462.296 al netto di ammortamenti 2023 pari ad euro 137.090.

- Il valore della Customer Relationship di TeraTron 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'allocazione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2023 è pari ad Euro 1.884.458 al netto di ammortamenti 2023 pari ad euro 230.750.
- Il valore della Customer Relationship di LBA Consulting Srl è stato allocato nel corso del presente esercizio con l'ausilio di un esperto indipendente e la vita utile ai fini dell'ammortamento è stata stimata in 6 anni. La Customer Relationship è stata valorizzata nell'ambito dell'allocazione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2023 è pari ad Euro 1.006.471 al netto di ammortamenti 2023 pari ad euro 113.940.
- Il valore della Customer Relationship di NOVIGO Consulting (ora TXT Novigo) è stato allocato nel corso del presente esercizio con l'ausilio di un esperto indipendente e la vita utile ai fini dell'ammortamento è stata stimata in 9 anni. La Customer Relationship è stata valorizzata nell'ambito dell'allocazione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2023 è pari ad Euro 2.535.022 al netto di ammortamenti 2023 pari ad euro 170.900.
- Il valore della Customer Relationship di QUENCE è stato allocato nel corso del presente esercizio con l'ausilio di un esperto indipendente e la vita utile ai fini dell'ammortamento è stata stimata in 6 anni. La Customer Relationship è stata valorizzata nell'ambito dell'allocazione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2023 è pari ad Euro 574.746 al netto di ammortamenti 2023 pari ad euro 63.861.

6.3. Attività materiali

Le attività materiali al 30 giugno 2022, ammontano a Euro 20.377.790, 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 2022	7.313.108	1.964.698	151.851	4.051.454	2.153.041	1.044.524	1.544.079	70.000	18.292.755
Acquisizioni/Incrementi	2.760.290	120.448	4.954	2.644	763.745	175.702	462.804		5.381.577
Alienazioni	(270.188)	(124.098)		(1.379)	(31.472)	(28.251)	19.769	(70.000)	(505.619)
Ammortamenti	(1.336.640)	(589.433)	(25.243)	(66.165)	(440.053)	(104.920)	(228.468)		(2.790.923)
Altri movimenti									0
Saldi al 30 Giugno 2023	8.466.560	2.462.615	131.562	3.986.554	2.445.261	1.087.055	1.798.184	-	20.377.790

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.

6.4. Partecipazioni in società collegate

In questa voce di bilancio è incluso il valore delle partecipazioni delle società collegate ReVersal S.p.A, Prosim TS, TXT Healthprobe, LAS LAB e Simplex. Al 30 giugno 2023 la voce "Partecipazioni in società collegate" ammonta ad Euro 4.061.744.

6.5. Crediti vari e altre attività non correnti

La voce “crediti vari e altre attività non correnti” ammonta al 30 giugno 2023 a Euro 18.718.927, da confrontarsi con Euro 18.381.325 al 31 dicembre 2022.

Questa voce include principalmente l’investimento di natura finanziaria nel capitale di Banca del Fucino effettuata nel primo trimestre 2021 per Euro 16.541.620. All’interno di questa voce è incluso anche il valore del Fair Value MTM Interest Rate Swap pari a Euro 1,2 milioni.

6.6. Attività / Passività fiscali differite

Di seguito la composizione delle attività e passività fiscali differite al 30 giugno 2023, comparata con i dati di fine esercizio 2022:

	Saldi al 30 giugno 2023	Saldi al 31 Dicembre 2022	Variazione
Attività fiscali differite	1.265.639	1.353.525	(87.886)
Fondo imposte differite	(3.272.172)	(3.669.580)	397.408
Totale	(2.006.533)	(2.316.055)	309.522

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 309.522 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.

6.7. Attività contrattuali

Le Attività Contrattuali al 30 giugno 2023 ammontano a Euro 17.075.691 e mostrano un aumento di Euro 3.311.163, rispetto al 31 dicembre 2022.

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.

6.8. Crediti commerciali

I crediti commerciali al 30 giugno 2023, al netto del fondo svalutazione crediti, ammontano a Euro 60.429.237 e mostrano una diminuzione di Euro 12.686.312 rispetto al 31 dicembre 2022.

Il DSO medio per il semestre 2023 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 2023	31 Dicembre 2022	Variazione
Valore lordo	61.689.277	74.069.428	(12.380.151)
Fondo svalutazione crediti	(1.260.040)	(953.880)	(306.160)
Valore netto	60.429.237	73.115.548	(12.686.311)

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

Fondo svalutazione crediti	30.06.2023
Saldo iniziale	(953.880)
Rilascio	130.259
Accantonamento	(436.419)
Saldo finale	(1.260.040)

Si riporta la composizione dei crediti commerciali tra quota a scadere e scaduta al 30 giugno 2023, confrontata con il 31 dicembre 2022:

Aging 30.06.2023	Totale	A scadere	Scaduto	
			0 - 90 gg	Oltre 90 gg
30 giugno 2023	61.689.276	50.923.014	8.155.898	2.610.364
31 dicembre 2022	73.115.548	55.768.618	13.487.229	3.859.701

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 2023.

6.9. 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 2023 un saldo pari a Euro 15.763.627, contro un saldo di Euro 15.531.629 al 31 dicembre 2022. Si riporta di seguito la relativa composizione:

Crediti diversi e altre attività correnti	30 Giugno 2023	31 Dicembre 2022	Variazione
Crediti per ricerca finanziata	2.602.754	2.581.823	20.931
Crediti tributari	5.701.495	6.741.656	- 1.040.161
Atri crediti	3.531.623	2.728.095	803.528
Altre attività correnti	3.927.755	3.300.055	627.700
Totale	15.763.627	15.351.629	411.998

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.

La voce "Crediti tributari" si riferisce ad acconti relativi alle imposte dirette.

Le altre attività correnti, pari a Euro 3.927.755, includono ratei e risconti attivi (rettifiche di costi anticipati non di competenza del periodo) e altre attività contrattuali.

6.10. Strumenti finanziari valutati al Fair value

Al 30 giugno 2023 nella voce sono classificati "Strumenti finanziari valutati al Fair Value" di Euro 38.135.751. In particolare, la variazione netta rispetto al 31 dicembre 2022 è imputabile principalmente ad un parziale smobilizzo.

Sono costituiti da investimenti in contratti assicurativi sulla vita multi ramo a capitale parzialmente garantito per un fair value di euro 30.768.949, prestito obbligazionario per euro 494.802, gestione patrimoniale tesoreria 6.872.000.

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

6.11. Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide del Gruppo ammontano a Euro 65.168.754 (Euro 33.014.594 al 31 dicembre 2022). 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 6.13)
- attività in azioni proprie (nota 6.12) e investimenti in fondi assicurativi

Le disponibilità liquide sono relative a conti correnti ordinari presso banche italiane per Euro 56.133.098 ed estere per Euro 9.014.670.

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

6.12. Patrimonio Netto

Il patrimonio netto ammonta a Euro 106.907.930.

Il capitale sociale della Società al 30 giugno 2023 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 9.516.163), riserva per avanzo di fusione (Euro 1.911.444), "riserve per differenze attuariali su TFR" (negativa per Euro 1.203.188), riserva per Cash Flow Hedge (positiva per Euro

789.883 al netto del relativo effetto fiscale), “riserva di traduzione” (Euro 515.896), riserva per stock option (Euro 67.293) e riserve per utili portati a nuovo (Euro 80.704.498).

Descrizione	Libere	Vincolate	Volontà	TOTALE
		legge	assemblea	
Riserva sovrapprezzo azioni	9.516.163	-	-	9.516.163
Riserva legale	-	1.300.625	-	1.300.625
Avanzo di fusione	-	-	1.911.444	1.911.444
Riserve per differenze attuariali su TFR	-	-	(1.203.188)	(1.203.188)
Fair value IRS	789.883	-	-	789.883
Riserva di risultato a nuovo	-	0	80.704.498	80.704.498
Riserva Stock Option	-	-	67.293	67.293
Riserva traduzione	-	-	515.896	515.896
Totale	10.306.046	1.300.625	81.995.943	93.602.614

Azioni proprie

Nei primi sei mesi del 2023 il titolo TXT e-solutions ha registrato un prezzo ufficiale massimo di euro 22,85 il 20 giugno 2023 e minimo di euro 12,86 il 2 gennaio 2023. Al 30 giugno 2023 il titolo quotava euro 22,35.

La media dei volumi giornalieri degli scambi in Borsa nei primi sei mesi del 2023 è stata di 26.328 azioni, in aumento rispetto alla media giornaliera dell’anno 2022 pari a 24.321.

Le azioni proprie al 30 giugno 2023 erano 1.216.086 (906.600 al 31 dicembre 2022), pari al 9,3541% delle azioni emesse ad un valore medio di carico pari a euro 6,56 per azione. Nel corso dei primi sei mesi 2023 sono state acquistate 450.708 azioni ad un prezzo medio di 18,95.

In data 29 marzo 2023 sono state trasferite le seguenti azioni proprie:

- n. 42.073 al prezzo convenuto di euro 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 euro 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.

6.13. Passività finanziarie non correnti

La voce “passività finanziarie non correnti” ammonta a Euro 63.980.829 (Euro 70.004.970 al 31 dicembre 2022).

Passività finanziarie non correnti	30 giugno 2023	31 Dicembre 2022	Variazione
Debito per Earn-Out	1.804.380	4.897.176	(3.092.796)
Debito Prezzo Garantito	211.270	51.145	160.125

Debito put-call WKS	1.569.984	1.569.984	0
Debito put-call TXT RISK	199.078	199.078	0
Finanziamenti bancari	53.691.127	57.299.350	(3.608.223)
Debiti vs fornitori non correnti per leasing	6.504.991	5.988.237	516.754
Totale Passività finanziarie non correnti	63.980.829	70.004.970	- 6.024.140

Rientrano in questa voce: a) la valorizzazione del debito per l'opzione Put-Call per Euro 1.569.984 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, b) la parte non-corrente dei finanziamenti bancari stipulati nel corso degli esercizi precedenti per Euro 53.691.127, c) la parte non corrente del debito finanziario per Euro 6.504.991 ai sensi dell'IFRS 16 d) 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 1.804.380 per l'Earn-Out da pagare ai soci di TXT Novigo e SPS 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 3.014.678, la quota non corrente risulta pari ad euro 0.
- 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 1.500.000, la quota non corrente risulta pari 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 7.227.005, la quota non corrente risulta pari ad euro 5.005.962.
- 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 2.272.727, la quota non corrente risulta pari ad euro 454.545.

- 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 UNICREDIT 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 7.777.778, la quota non corrente risulta pari ad euro 5.555.555.

- 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 7.142.857, la quota non corrente risulta pari ad euro 4.285.714.

- 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 3.414.634, la quota non corrente risulta pari ad euro 1.951.220.

- 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 7.566.940, la quota non corrente risulta pari ad euro 5.089.788.

- 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 1.472.420, la parte non corrente risulta pari ad euro 746.252.

- 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 ad Euro 12.108.307, la parte non corrente risulta pari ad euro 9.144.646.

- Mutuo per Euro 10.000.000 variabile EURIBOR 3 mesi (360) + spread 1.45% erogato alla capogruppo in data 09/11/2022 da UNICREDIT. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 10.000.000, la parte non corrente risulta pari ad euro 7.777.778.

- Mutuo per Euro 3.000.000 erogato alla capogruppo in data 28/02/2023 da CREDEM. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 2.913.602, la quota non corrente risulta pari ad euro 1.855.300.

- Mutuo per Euro 7.500.000 erogato alla capogruppo in data 23/05/2023 da BPER. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 7.500.000, la quota non corrente risulta pari ad euro 5.735.402.

- Mutuo per Euro 1.700.000 a tasso variabile EURIBOR 3 mesi (360) + spread 1%, erogato ad As-sioma.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 779.167, la quota non corrente risulta pari ad euro 495.833.

- 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 1.349.993, la quota non corrente risulta pari ad euro 1.244.109.

- Mutuo per euro 510.000 a tasso fisso erogato a Novigo Consulting. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 276.753, la quota non corrente risulta pari ad euro 174.264.
- Mutuo per Euro 450.000 a tasso fisso 1.570% erogato a PGMD Consulting Srl. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 245.612, la quota non corrente risulta pari ad euro 170.382.
- Mutuo erogato alla controllata DM Consulting. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 178.580, la quota non corrente risulta pari ad euro 129.478.
- Mutuo per Euro 50.000 a tasso fisso erogato a BUTTERFLY Srl. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 22.613, la quota non corrente risulta pari a 0.
- Mutuo per Euro 500.000 a tasso fisso erogato a SPS Srl. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 112.214, la quota non corrente risulta pari ad euro 8.758.
- Mutuo per Euro 750.000 a tasso fisso erogato a SPS Srl. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 421.875, la quota non corrente risulta pari ad euro 234.375.
- Mutuo per Euro 223.000 a tasso fisso erogato a SPS Srl. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 171.860, la quota non corrente risulta pari ad euro 127.597.
- Mutuo per Euro 250.000 a tasso fisso erogato a SPS Srl. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 158.332, la quota non corrente risulta pari ad euro 133.818.
- Mutuo per Euro 221.000 a tasso fisso erogato a SPS Srl. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 167.662, la quota non corrente risulta pari ad euro 146.670.
- Mutuo per Euro 600.000 a tasso fisso erogato a SPS Srl. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 464.221, la quota non corrente risulta pari ad euro 284.648.
- Ennova S.p.A. ha contratto mutui per un totale di Euro 10.223.000 con diversi istituti di credito. La quota residua ammonta a Euro 4.898.921, la quota non corrente risulta pari ad euro 2.939.034.

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.

Di seguito si presenta un dettaglio:

Mutuo UNICREDIT SPA (TXT)	30.06.2023	31.12.2022	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	-	1.005.470	(1.005.470)
Scadenza oltre 5 anni			-
Totale	-	1.005.470	(1.005.470)

Mutuo BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA (TXT)	30.06.2023	31.12.2022	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	-	500.000	(500.000)
Scadenza oltre 5 anni			-
Totale	-	500.000	(500.000)

Mutuo UNICREDIT SPA (TXT)	30.06.2023	31.12.2022	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	5.005.962	6.116.777	(1.110.815)
Scadenza oltre 5 anni		-	-
Totale	5.005.962	6.116.777	(1.110.815)

Mutuo BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA (TXT)	30.06.2023	31.12.2022	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	454.545	1.363.636	(909.091)
Scadenza oltre 5 anni		-	-
Totale	454.545	1.363.636	(909.091)

Mutuo UNICREDIT SPA (TXT)	30.06.2023	31.12.2022	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	5.555.556	6.666.666	(1.111.110)
Scadenza oltre 5 anni		-	-
Totale	5.555.556	6.666.666	(1.111.110)

Mutuo BANCA POPOLARE DI MILANO (TXT)	30.06.2023	31.12.2022	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	4.285.714	5.714.285	(1.428.571)
Scadenza oltre 5 anni		-	-
Totale	4.285.714	5.714.285	(1.428.571)

Mutuo BANCA POPOLARE DI MILANO (TXT)	30.06.2023	31.12.2022	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	1.951.220	2.682.927	(731.708)
Scadenza oltre 5 anni		-	-
Totale	1.951.220	2.682.927	(731.708)

Mutuo BPER BANCA SPA (TXT)	30.06.2023	31.12.2022	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	5.089.788	6.333.935	(1.244.147)
Scadenza oltre 5 anni		-	-
Totale	5.089.788	6.333.935	(1.244.147)

Mutuo CREDEM (TXT)	30.06.2023	31.12.2022	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	746.252	1.099.010	(352.758)
Scadenza oltre 5 anni		-	-
Totale	746.252	1.099.010	(352.758)

Mutuo CREDIT AGRICOLE (TXT)	30.06.2023	31.12.2022	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	9.144.646	10.594.443	(1.449.797)
Scadenza oltre 5 anni		-	-
Totale	9.144.646	10.594.443	(1.449.797)

Mutuo UNICREDIT SPA (TXT)	30.06.2023	31.12.2022	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	7.777.778	8.888.888	(1.111.110)
Scadenza oltre 5 anni		-	-
Totale	7.777.778	8.888.888	(1.111.110)

Mutuo CREDEM (TXT)	30.06.2023	31.12.2022	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	1.855.300	637.500	1.217.800
Scadenza oltre 5 anni		-	-
Totale	1.855.300	637.500	1.217.800

Mutuo BPER (TXT)	30.06.2023	31.12.2022	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	5.735.402	-	5.735.402
Scadenza oltre 5 anni		-	-
Totale	5.735.402	-	5.735.402

Mutuo BANCA NAZIONALE DEL LAVORO (Assioma)	30.06.2023	31.12.2022	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	495.833	637.500	(141.667)
Scadenza oltre 5 anni		-	-
Totale	495.833	637.500	(141.667)

Mutuo BANCA POPOLARE DI MILANO (NOVIGO)	30.06.2023	31.12.2022	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	174.264	225.701	(51.437)
Scadenza oltre 5 anni		-	-
Totale	174.264	225.701	(51.437)

Mutuo SPARKASSE BANK (TERATRON)	30.06.2023	31.12.2022	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	370.594	423.536	(52.942)
Scadenza oltre 5 anni	873.515	873.515	-
Totale	1.244.109	1.297.051	(52.942)

Mutuo (DM Consulting)	30.06.2023	31.12.2022	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	129.478	129.478	-
Scadenza oltre 5 anni		-	-
Totale	129.478	129.478	-

Mutuo Banca Popolare di Sondrio (PGMD Consulting)	30.06.2023	31.12.2022	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	170.382	195.557	(25.175)
Scadenza oltre 5 anni			-
Totale	170.382	195.557	(25.175)

Mutuo (SPS)	30.06.2023	31.12.2022	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	935.864		935.864
Scadenza oltre 5 anni			-
Totale	935.864	-	935.864

Mutuo (BUTTERFLY Consulting)	30.06.2023	31.12.2022	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	-	22.613	(22.613)
Scadenza oltre 5 anni			-
Totale	-	22.613	(22.613)

Mutuo (ENNOVA)	30.06.2023	31.12.2022	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	2.939.034	3.823.167	(884.133)
Scadenza oltre 5 anni			-
Totale	2.939.034	3.823.167	(884.133)

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

	01/01/2023	Flussi di cassa	Riclassifica Corrente - Non Corrente	Variazione dei fair value	Interessi	Nuovi finanziamenti	30/06/2023
Debito per opzione PUT/CALL WKS	1.569.984						1.569.984
Debito per opzione PUT/CALL TXT Risk Solutions	199.077						199.077
Debito Prezzo Garantito	51.145			(51.145)			-
Obbligazioni per leasing finanziari e contratti di affitto con opzione di acquisto - NON parte corrente	5.988.237		(3.077.142)			3.593.896	6.504.991
Finanziamenti e prestiti fruttiferi - parte NON corrente	57.299.350		(11.108.223)			7.500.000	53.691.127
Debito per acquisizioni	4.897.176		(1.000.000)	(1.881.527)			2.015.649
Totale passività derivanti da attività finanziarie	70.004.969	-	(15.185.365)	(1.932.672)	-	11.093.896	63.980.828

6.14. TFR e altri fondi relativi al personale

La voce “TFR e altri fondi relativi al personale” al 30 giugno 2023 ammonta a Euro 5.273.062, 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 2022	Stanziamen- ti	Utilizzi / Ero- gazioni	Perdite/utili at- tuariali ed altro	Proventi / oneri finan- ziari	30 giugno 2023
Trattamento fine rapporto	4.772.093	1.848.380	(1.792.863)	401.585	43.867	5.273.062
Fondo indennità per trattamento di fine mandato	(0)					(0)
Totale fondi non correnti relativi al perso- nale	4.772.093	1.848.380	(1.792.863)	401.585	43.867	5.273.062

Il trattamento di fine rapporto per il personale pari ad Euro 5.273.062 al 30 giugno 2023 (Euro 4.772.093 al 31 dicembre 2022), 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:

	giu-23	dic-22
Fondo TFR civilistico	4.772.092	4.915.824
Costo corrente	199.249	(172.772)
Oneri finanziari	43.867	21.722
Differenze attuariali	401.585	(316.663)
Differenze attuariali a seguito di acquisizioni	0	0
Retained earning	(143.732)	323.981
Totale	5.273.061	4.772.092

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 2,00% annuo nominale omnicomprensivo ha impatto sulla valutazione di tutte le aziende ad eccezione di TXT e Assoma.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 3,6005% annuo come risulta alla data del 30 giugno 2023 per i titoli Obbligazionari emessi da Società Europee con rating AA per durate 10+. La durata media della passività è stata calcolata in 15,8 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 5.273.062):

Analisi di sensitività al 30 giugno 2023	Variazione % del passivo (DBO)				
	Tipo di variazione della specifica ipotesi	Riduzione	Aumento	Riduzione	Aumento
Riduzione o aumento del 50% del turn over aziendale		-1,89%	1,17%	5.173.401	5.334.757
Riduzione o aumento del 50% della frequenza degli anticipi		-0,87%	0,74%	5.227.186	5.312.083
Riduzione o aumento di un punto percentuale dell'inflazione		0,76%	0,77%	5.313.137	5.313.665
Riduzione o aumento di un punto percentuale del tasso di sconto		1,21%	-1,62%	5.336.866	5.187.638

6.15. Fondi per rischi ed oneri futuri

La voce "Fondi per rischi e oneri futuri" al 30 giugno 2023 ammonta a Euro 18.000 e accoglie principalmente accantonamenti per passività di natura contrattuale.

6.16. Passività finanziarie correnti

Le passività finanziarie correnti ammontano a Euro 80.826.074 (Euro 51.186.555 al 31 dicembre 2022).

Passività finanziarie correnti	30 giugno 2023	31 Dicembre 2022	Variazione
Finanziamenti bancari	76.468.274	44.380.525	32.087.749
Finanziamenti IFRS16	3.357.800	2.504.207	853.593
Debito DM	-	50.000	(50.000)
Earn - Out ENNOVA	1.000.000	2.500.000	(1.500.000)
Earn - Out TLOGOS	-	1.250.000	(1.250.000)
Earn - Out PGMD	-	500.000	(500.000)
Debiti verso partner UE	-	1.823	(1.823)
Totale Passività finanziarie correnti	80.826.074	51.186.555	29.639.519

La voce Finanziamenti bancari per Euro 76.468.274 include:

- la quota a breve termine dei finanziamenti a medio lungo, ed in particolare è così principalmente composta:
 - Euro 3.014.678 sul finanziamento erogato da UNICREDIT SPA
 - Euro 1.500.000 sul finanziamento erogato da BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA
 - Euro 2.221.043 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 2.477.152 sul finanziamento erogato da BPER BANCA SPA
 - Euro 726.168 sul finanziamento erogato da CREDITO EMILIANO SPA
 - Euro 2.963.661 sul finanziamento erogato da CREDITE AGRICOLE ITALIA SPA
 - Euro 2.222.222 sul finanziamento erogato da CREDIT AGRICOLE
 - Euro 1.058.303 sul finanziamento erogato da CREDEM
 - Euro 1.762.963 sul finanziamento erogato da BPER BANCA
 - Debiti verso banche a breve termine/Denaro Caldo per Euro 46.900.000
 - Euro 283.333 sul finanziamento erogato da BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA per il Gruppo Assioma
 - Euro 105.884 sul finanziamento erogato da SPARKASSE BANK per TeraTron GmbH
 - Euro 102.488 sul finanziamento erogato da BANCO BPM SPA per Novigo
 - Euro 49.102 sui finanziamenti erogati per DM Consulting Srl
 - Euro 1.959.887 sui finanziamenti erogati per Ennova SpA
 - Euro 668.922 sui finanziamenti erogati per SPS
 - Euro 16.273 sul finanziamento erogato a Butterfly
 - Euro 75.230 sul finanziamento erogato da Banca Popolare di Sondrio per PGMD Consulting

L'Earn-Out di Ennova a breve comprende la quota pari a 1.000.000 Euro.

La voce Finanziamenti IFRS16 comprende il debito per Euro 3.357.800 verso i locatari per l'applicazione dell'IFRS 16, riferito alla quota con scadenza entro 12 mesi.

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

	01/01/2023	Flussi di cassa	Business Combinations IFRS3	Alienazioni	Riclassifica Corrente - Non Corrente	Interessi	Nuovi finanziamenti	30/06/2023
Finanziamenti e prestiti fruttiferi – corrente	29.480.524	-12.859.417			12.947.167			29.568.274
Denaro Caldo	14.900.000						32.000.000	46.900.000
Debito per acquisizioni	4.300.000	-4.300.000			1.000.000			1.000.000

Debiti verso partner UE	1.823	-1.823						0
Obbligazioni per leasing finanziari e contratti di affitto – parte corrente	2.504.208	-2.223.550			3.077.142			3.357.800
Totale passività derivanti da attività finanziarie	51.186.555	-19.384.790	0	0	17.024.309	0	32.000.000	80.826.074

6.17. Debiti commerciali

I debiti commerciali al 30 giugno 2023 ammontano a Euro 17.472.822 e subiscono un decremento di Euro 3.169.924 rispetto al 31 dicembre 2022. I debiti verso fornitori sono infruttiferi, sono tutti di natura commerciale e hanno scadenza entro i dodici mesi.

6.18. Debiti per imposte

I debiti per imposte al 30 giugno 2023 ammontano a Euro 6.986.412 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.

6.19. Debiti vari e altre passività correnti

I debiti vari e le altre passività correnti al 30 giugno 2023 ammontano a Euro 32.636.940, a fronte di Euro 36.714.201 al 31 dicembre 2022, e sono dettagliati nella tabella sottostante:

Debiti vari e altre passività correnti	30 Giugno 2023	31 Dicembre 2022	Variazione
Altri debiti	2.461.591	5.780.691	-711.864
Ratei e risconti passivi	5.674.748	4.980.000	495.650
Acconti su commesse pluriennali	6.985.452	9.396.300	-941.044
Debiti verso istituti di previdenza	4.214.965	4.350.857	213.558
Debiti verso dipendenti e collaboratori	13.300.185	12.206.353	812.970
Debiti vari e altre passività correnti	32.636.940	36.714.201	-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 su commesse pluriennali" 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 2023 e debiti verso personale dipendente e per ferie maturate non godute.

7. Conto economico

7.1. Totale ricavi e altri proventi

I ricavi e gli altri proventi consolidati del primo semestre 2023 ammontano complessivamente a Euro 107.298.975, in aumento del 71,6% rispetto al primo semestre dello scorso esercizio, come di seguito dettagliato:

	30 Giugno 2023	30 Giugno 2022	Variazione	Variazione %
Ricavi ed altri proventi	107.298.975	62.538.174	44.760.801	71,6%
Totale	107.298.975	62.538.174	44.760.801	71,6%

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 nel primo semestre 2023" al quale si rimanda per ulteriori dettagli.

7.2. Acquisti di materiali e servizi esterni

Gli acquisti di materiali e servizi esterni per il primo semestre 2023 sono stati pari a Euro 18.112.395, in aumento rispetto al primo semestre 2022, quando erano pari ad Euro 9.510.367.

Di seguito si fornisce il dettaglio della voce:

	30 Giugno 2023	30 Giugno 2022	Variazione
Materiali di consumo e per la rivendita	9.762.894	6.947.641	2.815.253
Consulenze tecniche	10.999.330	6.846.529	4.152.801
Spese viaggi e trasferta	1.324.602	653.760	670.842
Utenze	673.970	279.955	394.015
Servizi media & marketing	473.182	287.344	185.838
Manutenzioni e riparazioni	560.970	585.175	-24.205
Servizi mensa e ticket	913.613	671.287	242.326
Servizi amministrativi e legali	5.866.084	1.262.249	4.603.835
Compensi amministratori	689.912	560.086	129.826
Subcontractors	4.444.698	18.370	4.426.328
Totale	35.709.256	18.112.396	17.596.860

In rapporto al fatturato consolidato, l'incidenza dei costi di acquisto di materiali e servizi risulta pari al 33,28%.

7.3. Costo del personale

Il costo del personale relativo ai primi sei mesi del 2023 ammonta a Euro 56.688.118 e si incrementa rispetto al primo semestre 2022 per Euro 21.908.471.

Il personale dipendente del Gruppo TXT e-solutions al 30 giugno 2023, al netto di amministratori e collaboratori esterni, è di 2.352 unità (2.254 unità al 31 dicembre 2022), con aumento netto di 98 dipendenti rispetto a dicembre 2022.

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

TXT GRUPPO	Impiegati	Quadri	Dirigenti	Totale
31/12/2021	1.105	80	25	1.210
31/12/2022	2.102	108	44	2.254
30/06/2023	2.182	126	44	2.352

7.4. Altri costi operativi

La voce "Altri costi operativi" nel primo semestre 2023 ammonta a Euro 981.043, in aumento per Euro 451.968 rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio 2022.

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 2023	30 Giugno 2022	Variazione
Altri oneri e insussistenze	397.192	184.287	212.905
Affitti passivi automezzi	115.539	35.063	80.476
Altre imposte (non sul reddito)	66.189	38.963	27.226
Altri affitti e noleggi	128.726	51.637	77.088
Soprapvenienze passive	184.338	163.168	21.170
Multe e penalità	51.849	18.501	33.348
Spese riviste e abbonamenti	37.210	37.456	(246)
Totale	981.043	529.075	451.968

7.5. Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti e svalutazioni al 30 giugno 2023 ammontano a Euro 4.976.869 e mostrano un incremento di Euro 2.430.108 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 2022.

7.6. Proventi e oneri finanziari

Il saldo positivo tra proventi e oneri finanziari al 30 giugno 2023 ammonta a Euro 1.236.945, confrontato con un saldo negativo per Euro 1.386.793 alla fine del primo semestre 2022. In particolare, tale variazione è dovuta principalmente al saldo positivo degli strumenti valutati al fair value euro 0,6 milioni al 30 giugno 2023 (negativi per euro 1,0 milioni pari periodo 2022), all'effetto positivo del minor debito rilevato circa gli impegni assunti dalla società nell'ambito delle acquisizioni, per le quali era stato garantito il raddoppio del valore (euro 1,9 milioni), al netto degli interessi passivi bancari.

7.7. Quota di pertinenza del risultato di società collegate

Il saldo pari ad Euro 261.498 fa riferimento alla quota di pertinenza del risultato della società Reversal SIM., Pro-Sim, TXT Healthprobe, LAS LAB.

7.8. Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito al 30 giugno 2023 sono pari a Euro 3.134.081, così dettagliate:

	30 Giugno 2023	30 Giugno 2022	Variazioni
Totale imposte correnti	3.423.306	1.792.594	1.630.711
Totale imposte anticipate	64.360	122.000	(57.640)
Totale imposte differite	(353.584)	(238.548)	(115.036)
Totale imposte	3.134.081	1.676.046	1.458.035

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 2023 le imposte hanno avuto un'incidenza pari al 31,6%.

8. Stagionalità dei settori operativi

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

9. 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 detengano, direttamente o indirettamente, una quota significativa, comunque non inferiore al 20% dei diritti di voto.
 - g) Un fondo pensionistico complementare, collettivo o individuale, italiano o estero, costituito a favore dei dipendenti di TXT e-solutions S.p.A. o di una qualsiasi altra entità a essa correlata.

Le seguenti tabelle mostrano i valori complessivi delle transazioni intercorse con parti correlate.

Rapporti di natura commerciale

I rapporti di natura commerciale con parti correlate del Gruppo fanno esclusivamente riferimento agli emolumenti corrisposti agli amministratori e personale rilevante.

Al 30 giugno 2023	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Paradis Srl				
TXT Healthprobe Srl	597.652			
LAS LAB Srl	7.930			6.500
Pro Sim	82.011			82.011
Amministratori e personale rilevante		58.706	326.019	
Totale al 30.06.2023	687.593	58.706	326.019	88.511

Al 31 dicembre 2022	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Paradis Srl	-	-	15.789	-
Amministratori e personale rilevante	-	100.000	647.995	-
Totale al 31.12.2022	-	100.000	663.784	-

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 giugno 2023	Crediti	Debiti	Costi	Proventi
Laserfin Srl		2.038.833		
Banca del Fucino				150.124
Pro Sim	400.000			
Totale al 30.06.2023	400.000	2.038.833	-	150.124

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

10. 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.

Per ulteriori dettagli in merito alle variazioni della Posizione Finanziaria Netta del Gruppo si rimanda al "Commento degli amministratori nel primo semestre 2023".

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	30.06.2023	31.12.2022	Var
Disponibilità liquide	(65.168.754)	(33.014.594)	(32.154.160)
Strumenti finanziari valutati al Fair Value	(38.135.751)	(48.489.950)	10.354.199
Liquidità	(103.304.505)	(81.504.544)	(21.799.961)
Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito,	21.209.017	21.706.030	(497.013)
Parte corrente del debito finanziario non corrente	59.617.057	29.480.525	30.136.532
Indebitamento finanziario corrente	80.826.074	51.186.555	29.639.519
Indebitamento finanziario corrente netto	(22.478.432)	(30.317.989)	7.839.557
Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente	63.980.829	70.004.970	(6.024.141)
strumenti di debito	-	-	-
Crediti finanziari non correnti	(1.606.581)	(1.416.665)	(189.916)
Debiti Commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
Indebitamento finanziario non corrente	62.374.248	68.588.305	(6.214.057)
Totale indebitamento finanziario	39.895.817	38.270.316	1.625.501
Debiti Non Monetari per aggiustamento del			
prezzo delle acquisizioni 2022 da pagare in azioni TXT	-	(1.750.000)	1.750.000
Investimento finanziario - Banca Del Fucino	(16.541.620)	(16.541.620)	-
Disponibilità Finanziaria Netta Adj	23.354.197	19.978.696	3.375.501

11. 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.

12. 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 2023.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023, 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 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 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 2023



TXT e-solutions S.p.A.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato
al 30 giugno 2023

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 2023. 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 2023, 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 2023

Crowe Bompani SpA



Alessandro Rebor

(Revisore Legale)

MILANO ROMA TORINO PADOVA GENOVA BRESCIA PISA BOLOGNA