



**TXT E-SOLUTIONS GROUP**

**RELAZIONE FINANZIARIA**

**SEMESTRALE**

**Al 30 giugno 2024**

# 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**

Consigliere<sup>2-4</sup>

**PAOLO LORENZO MANDELLI**

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

**ANTONELLA SUTTI**

Consigliere indipendente<sup>1-2-3-4</sup>

**ANTONIETTA ARIENTI**

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

**MICHELA COSTA**

Consigliere indipendente<sup>1-3-4</sup>

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

### COLLEGIO SINDACALE

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

**FRANCESCO MARIA SCORNAJENCHI**

Presidente

**GIADA D'ONOFRIO**

Sindaco effettivo

**FRANCO VERGANI**

Sindaco effettivo

**NADIA RASCHETTI**

Sindaco supplente

**FABIO MARIA PALMIERI**

Sindaco supplente

**EDDA DELON**

Sindaco supplente

Società di revisione:

**Crowe Bonpani S.p.A.**

Investors relations:

E-mail: [infofinance@txtgroup.com](mailto:infofinance@txtgroup.com)

Telefono: +39 02 25771.1

## Leadership Team



**Enrico Magni**

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



**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 del Gruppo .....	6
Gruppo TXT e-solutions – Dati di sintesi.....	8
Commento degli amministratori sull’andamento nel primo semestre 2024.....	10
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata.....	24
Conto economico consolidato.....	25
Conto economico complessivo consolidato.....	26
Informativa di settore.....	27
Rendiconto finanziario consolidato.....	28
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2024.....	29
1. Struttura del Gruppo.....	30
2. Principi di redazione del bilancio consolidato.....	31
3. Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2024.....	32
4. Gestione dei rischi finanziari.....	32
5. Uso di stime .....	33
6. Stato Patrimoniale.....	36
6.1. Avviamento .....	36
6.2. Attività immateriali a vita definita.....	39
6.3. Attività materiali.....	42
6.4. Partecipazioni in società collegate .....	42
6.5. Altri crediti finanziari non correnti.....	42
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. Altri crediti finanziari a breve termine.....	45
6.11. Strumenti finanziari valutati al Fair value.....	45
6.12. Disponibilità liquide.....	45

6.13.	Patrimonio Netto.....	45
6.14.	Passività finanziarie non correnti.....	47
6.15.	TFR e altri fondi relativi al personale.....	53
6.16.	Passività finanziarie correnti .....	55
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 .....	58
7.4.	Altri costi operativi.....	58
7.5.	Ammortamenti e svalutazioni.....	59
7.6.	Proventi e oneri finanziari.....	59
7.7.	Quota di pertinenza del risultato di società collegate.....	59
7.8.	Imposte sul reddito .....	59
8.	Stagionalità dei settori operativi.....	60
9.	Rapporti con parti correlate.....	60
10.	Indebitamento Finanziario Netto.....	61
11.	Altri eventi di rilievo dell'esercizio ed eventi successivi .....	63
12.	Attestazione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato .....	63

# Struttura organizzativa del Gruppo



**TXT E-SOLUTIONS GROUP**

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

**AL 30 GIUGNO 2024**

## Gruppo TXT e-solutions – Dati di sintesi

DATI ECONOMICI						
(Importi in migliaia di Euro)	30.06.2024	%	30.06.2023	%	VAR %	
<b>RICAVI</b>	138.194	100,0	107.299	100,0	28,8	
<b>EBITDA</b>	17.498	12,7	13.921	13,0	25,7	
<b>UTILE OPERATIVO (EBIT)</b>	10.784	7,8	8.944	8,3	20,6	
Utile di esercizio di pertinenza di terzi	3					
<b>UTILE NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA TXT</b>	7.956	5,8	6.785	6,3	17,3	
DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI						
(Importi in migliaia di Euro)	30.06.2024		31.12.2023		Var	
Capitale immobilizzato	137.911		130.792		7.119	
Capitale circolante netto	43.075		40.402		2.673	
TFR e altre passività non correnti	(6.410)		(5.603)		(807)	
<b>Capitale investito</b>	<b>174.576</b>		<b>165.591</b>		<b>8.985</b>	
Indebitamento Finanziario Netto	56.242		51.721		4.521	
Patrimonio netto del gruppo	118.271		113.852		4.419	
Patrimonio netto di terzi	64		17		47	
DATI PER SINGOLA AZIONE						
	30.06.2024		30.06.2023		Var	
Numero medio di azioni in circolazione	11.734.844		11.965.599		(230.755)	
Utile netto per azione	0,68		0,57		0,11	
Patrimonio netto per azione	10,08		8,93		1,15	
ALTRE INFORMAZIONI						
	30.06.2024		30.06.2023		Var	
Numero di dipendenti	2.913		2.352		561	
Quotazione del titolo TXT	24,15		22,35		1,80	

## 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 2024

Signori Azionisti,

In data **26 giugno 2024** è stato sottoscritto il contratto per l'acquisizione del 100% del capitale di Imille Srl, delle sue controllate estere Imille Spain SL, Imille Start Spa (Chile), e Imille Brasil Agencia LTDA, e della società Uasabi Srl (insieme definite di seguito come "Gruppo I MILLE"). TXT ha consolidato risultati all'interno della sua divisione Digital Advisory a partire dal 26° giugno 2024.

I MILLE Srl viene fondata a Milano nel 2004 come agenzia di marketing e nel corso degli anni ha fatto registrare un costante sviluppo del business e una costante evoluzione dell'offerta che ha portato al consolidamento di un importante portafoglio clienti costituito principalmente da large enterprise internazionali con cui il Gruppo I MILLE ha costruito relazioni pluriennali che hanno favorito l'internazionalizzazione dell'offerta I MILLE con l'apertura, a partire dal 2018, di tre sedi estere, in Spagna, Brasile e Cile, e hanno portato il Gruppo I MILLE ad essere riconosciuto come Global Creative Consultancy e una delle principali sigle indipendenti del panorama italiano della comunicazione e del design, con oltre 60 awards nazionali e internazionali riconosciuti negli ultimi dieci anni. Ad oggi l'offerta MarTech del Gruppo I MILLE copre una molteplicità di servizi, dalla Creative Agency al Product Marketing e Design Studio fino al Media Agency, con offerte verticali su segmenti Enterprise fornite da I MILLE e offerte dedicate alle nuove generazioni fornite da Uasabi.

In termini di posizionamento di mercato, il Gruppo I MILLE vanta un ampio portafoglio clienti composto principalmente da large enterprise diversificate su molteplici settori, con cui il Gruppo ha rapporti consolidati. Tra i principali clienti troviamo Angelini Pharma, Barilla, Boehringer, Bolton Group, Casio, Enel, ITAS Mutua, Luxottica, Maire Tecnimont, MSC Crociere, Gruppo Montenegro, Pernod Ricard, e Yakult.

I principali risultati economici e patrimoniali consolidati nei primi sei mesi 2024 sono stati i seguenti:

- I **Ricavi** sono stati di euro 138,2 milioni in crescita del 28,8% rispetto a euro 107,3 milioni dei primi sei mesi 2023. I ricavi di software nei primi sei mesi 2024 sono stati euro 9,6 milioni, rispetto a euro 5,8 milioni dei primi sei mesi 2023. I ricavi da servizi sono stati euro 128,6 milioni in crescita del 26,7% rispetto ai primi sei mesi 2023.

La Divisione Software Engineering ha avuto ricavi di euro 93,5 milioni in aumento di euro 20,3 milioni rispetto al primo semestre 2023.

La Divisione Smart Solutions ha avuto ricavi di euro 25,6 milioni, in crescita del 30,6% rispetto ai primi sei mesi del 2023.

La Divisione Digital Advisory ha avuto ricavi di euro 19,3 milioni, in crescita del 31,7% rispetto ai primi sei mesi del 2023.

- Il **Margine Lordo**, al netto dei costi diretti, è cresciuto da euro 37,4 milioni a euro 45,3 milioni, con un aumento del +21,3%. L'incidenza del margine lordo sui ricavi nei primi sei mesi 2024 è stata del 32,8%.

- L'**EBITDA** è stato di euro 17,5 milioni, in crescita del +25,7% rispetto ai primi sei mesi 2023 (euro 13,9 milioni), dopo importanti investimenti in spese commerciali e spese di ricerca e sviluppo. La marginalità sui ricavi è stata del 12,7% rispetto al 13,0% nei primi sei mesi 2023.
- L'**Utile operativo (EBIT)** è stato di euro 12,1 milioni, in crescita del +35,6% rispetto ai primi sei mesi 2023 (euro 8,9 milioni). Gli ammortamenti sulle immobilizzazioni materiali e immateriali sono pari euro 5,4 milioni, in crescita di euro 0,4 milioni rispetto ai primi sei mesi 2023.
- I **Proventi finanziari** nel primo semestre del 2024 hanno saldo netto negativo per euro 1,3 milioni rispetto al saldo netto positivo di euro 1,0 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente. In particolare, tale variazione è dovuta principalmente al saldo positivo degli strumenti valutati al fair value euro 0,5 milioni al 30 giugno 2024 (negativi per euro 0,6 milioni pari periodo 2023), all'effetto negativo degli interessi passivi bancari per euro 1,3 milioni e l'effetto negativo del risultato delle società collegate per euro 0,5 milioni.
- L'**Utile netto** è stato di euro 8,0 milioni, in aumento rispetto a euro 6,8 milioni nei primi sei mesi 2023. Nei primi sei mesi del 2024 le imposte hanno avuto un'incidenza pari al 26,3%.
- L' **Indebitamento Finanziario Netto** consolidato al 30 giugno 2024 è pari ad euro 56,2 milioni.
- Il **Patrimonio netto di Gruppo consolidato** al 30 giugno 2024 è pari a euro 118,3 milioni rispetto a euro 113,9 milioni a dicembre 2023. Le movimentazioni dei sei mesi riguardano principalmente la rilevazione dell'utile di periodo (euro 8,0 milioni), la distribuzione dei dividendi (euro 2,9 milioni).

I risultati economici consolidati di TXT nei primi sei mesi del 2024, confrontati con quelli dei primi sei mesi dello scorso anno, sono riportati di seguito:

(Importi in migliaia di Euro)	30.06.2024	%	30.06.2023	%	Var %
<b>RICAVI</b>	<b>138.194</b>	<b>100</b>	<b>107.299</b>	<b>100</b>	<b>28,8</b>
Costi diretti	92.896	67,2	69.949	65,2	32,8
<b>MARGINE LORDO</b>	<b>45.298</b>	<b>32,8</b>	<b>37.350</b>	<b>34,8</b>	<b>21,3</b>
Costi di Ricerca e Sviluppo	6.737	4,9	4.499	4,2	49,8
Costi Commerciali	11.499	8,3	10.486	9,8	9,7
Costi Generali & Amministrativi	9.564	6,9	8.444	7,9	13,3
<b>RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>17.498</b>	<b>12,7</b>	<b>13.921</b>	<b>13,0</b>	<b>25,7</b>
Ammortamenti e svalutazioni	5.368	3,9	4.977	4,6	7,9
Oneri riorganizzazione e non ricorrenti	-	0,0	0	0,0	n.a
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>12.130</b>	<b>8,8</b>	<b>8.944</b>	<b>8,3</b>	<b>35,6</b>
Proventi (oneri) straordinari/finanziari	(931)	(0,7)	(694)	(0,6)	34,1
Proventi finanziari straordinari derivanti dalle acquisizioni	100	0,1	1.932	1,8	(94,8)
Quota di pertinenza del risultato di società collegate	(515)	(0,4)	(262)	(0,2)	96,4
<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)</b>	<b>10.784</b>	<b>7,8</b>	<b>9.920</b>	<b>9,2</b>	<b>8,7</b>
Imposte	(2.831)	(2,0)	(3.135)	(2,9)	(9,7)
<b>UTILE NETTO</b>	<b>7.953</b>	<b>5,8</b>	<b>6.785</b>	<b>6,3</b>	<b>17,2</b>
Attribuibile a:					
Azionisti della Capogruppo	7.956		6.785		
Interessi di minoranza	3		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 2024, confrontati con quelli dei primi sei mesi dello scorso anno per ciascuna Divisione sono riportati di seguito.

(in migliaia di Euro)	30.06.2024	%	30.06.2023	%	Var %
<b>SOFTWARE ENGINEERING</b>					
RICAVI	93.510	100	73.202	100	27,7
Software	139	0,1	-	0,0	0,0
Servizi	93.371	99,9	73.202	100,0	27,6
COSTI DIRETTI	70.291	75,2	52.059	71,1	35,0
MARGINE LORDO	23.219	24,8	21.143	28,9	9,8
<b>SMART SOLUTIONS</b>					
RICAVI	25.647	100	19.638	100	30,6
Software	8.873	34,6	5.770	29,4	53,8
Servizi	16.774	65,4	13.868	70,6	21,0
COSTI DIRETTI	9.639	37,6	8.098	41,2	19,0
MARGINE LORDO	16.008	62,4	11.540	58,8	38,7
<b>DIGITAL ADVISORY</b>					
RICAVI	19.037	100	14.459	100	31,7
Software	545	2,9	-	0,0	0,0
Servizi	18.492	97,1	14.459	100,0	27,9
COSTI DIRETTI	12.966	68,1	9.793	67,7	32,4
MARGINE LORDO	6.071	31,9	4.666	32,3	30,1
<b>TOTALE TXT</b>					
RICAVI	138.194	100	107.299	100	28,8
Software	9.557	6,9	5.770	5,4	65,6
Servizi	128.637	93,1	101.529	94,6	26,7
COSTI DIRETTI	92.896	67,2	69.950	65,2	32,8
MARGINE LORDO	45.298	32,8	37.349	34,8	21,3

### 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 93,5 milioni, in crescita del 27,7% rispetto all'esercizio precedente, di cui 4,9 milioni per il consolidamento delle nuove acquisizioni (euro 32,7 milioni nel primo semestre 2023) e euro 15,4 milioni da crescita organica.

Il Margine lordo è stato di euro 23,2 milioni in aumento del 9,8% rispetto ai primi sei mesi del 2023.

L'incidenza del margine lordo sui ricavi è stata del 24,8% rispetto al 28,9% dei primi sei mesi 2023.

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.

### 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 2024 ha avuto ricavi pari ad euro 25,6 milioni. I ricavi di software sono stati euro 8,9 milioni.

Il margine lordo è stato pari ad euro 16,0 milioni. L'incidenza del margine lordo sui ricavi è stata del 62,4% in aumento rispetto al 58,8% nei primi sei mesi 2023.

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

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

l'inclusione nei programmi di sostegno delle grandi imprese sia di fornitori di dimensioni minori, sia di partners finanziari diversi dalle grandi banche commerciali.

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

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

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

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

### **Digital Advisory**

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

La divisione ha avuto ricavi di euro 19,0 milioni in crescita del +31,7% rispetto al primo semestre 2023.

Il margine lordo è stato pari ad euro 6,1 milioni. L'incidenza del margine lordo sui ricavi è stata del 31,9%.

## ANDAMENTO REDDITUALE DEL GRUPPO

I costi di ricerca e sviluppo nei primi sei mesi 2024 sono stati di euro 6,7 milioni, in aumento del 49,8% rispetto ai euro 4,5 milioni nei primi sei mesi del 2023. 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 4,2% al 4,9% nel 2024.

I costi commerciali sono stati di euro 11,5 milioni, in crescita del 9,7% rispetto ai primi sei mesi del 2023 (euro 10,5 milioni). L'incidenza dei costi commerciali sui ricavi è diminuita dal 9,8% dei primi sei mesi 2023 al 8,3% nei primi sei mesi del 2024.

I costi generali e amministrativi sono stati di euro 9,6 milioni, in crescita del +13,3% rispetto ai primi sei mesi del 2023 (euro 8,4 milioni). L'incidenza dei costi sui ricavi è stata del 6,9% nei primi sei mesi del 2024 rispetto al 7,9% dei primi sei mesi 2023.

Gli Oneri finanziari sono stati negativi per euro 1,3 milioni rispetto ai positivi euro 0,9 dei primi sei mesi del 2023.

L'Utile netto è stato di euro 8,0 milioni, in aumento rispetto a euro 6,8 milioni nei primi sei mesi 2023. Nei primi sei mesi del 2024 le imposte hanno avuto un'incidenza pari al 26,3%.

## CAPITALE INVESTITO CONSOLIDATO

Il Capitale Investito al 30 giugno 2024 è di euro 174,6 milioni in aumento di euro 9,0 milioni rispetto al 31 dicembre 2023 (euro 165,6 milioni).

I dettagli sono mostrati nella seguente tabella:

(Importi in migliaia di euro)	30.06.2024	31.12.2023	Change
Immobilizzazioni immateriali	91.783	85.900	5.883
Immobilizzazioni materiali nette	22.078	20.430	1.648
Altre attività immobilizzate	24.049	24.462	(413)
<b>Capitale Immobilizzato</b>	<b>137.911</b>	<b>130.792</b>	<b>7.119</b>
Rimanenze	24.700	18.733	5.967
Crediti commerciali	71.193	74.346	(3.153)
Crediti vari e altre attività a breve	16.162	14.876	1.286
Debiti commerciali	(21.882)	(21.585)	(297)
Debiti per imposte	(9.762)	(11.208)	1.446
Debiti vari e altre passività a breve	(37.336)	(34.761)	(2.575)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>43.075</b>	<b>40.401</b>	<b>2.674</b>
<b>TFR e altre passività non correnti</b>	<b>(6.410)</b>	<b>(5.603)</b>	<b>(807)</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>174.576</b>	<b>165.590</b>	<b>8.986</b>

Patrimonio netto del gruppo	118.271	113.852	4.419
Patrimonio netto di terzi	64	17	47
Indebitamento finanziario netto	56.242	51.721	4.521
<b>Fonti di finanziamento</b>	<b>174.576</b>	<b>165.590</b>	<b>8.986</b>

Le immobilizzazioni immateriali sono aumentate da euro 85,9 a euro 91,8 milioni principalmente per euro 7,4 milioni per l'allocazione dell'avviamento provvisorio derivante dall'acquisizione del gruppo Imille, effetto poi mitigato dagli ammortamenti del periodo (euro 2,2 milioni).

Le immobilizzazioni materiali pari ad euro 22,1 milioni, sono aumentate di euro 1,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2023. Gli incrementi del periodo (euro 4,9 milioni) sono stati parzialmente compensati dagli ammortamenti del periodo (euro 3,1 milioni).

Le altre attività immobilizzate di euro 24,1 milioni sono in linea con il valore al 31 dicembre 2023. 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 17,8 milioni.

Il Capitale circolante netto è pari a euro 43,1 milioni rispetto a euro 40,4 milioni al 31 dicembre 2023. La variazione è pari a euro 2,8 milioni. Si evidenzia un aumento delle rimanenze per commesse in corso per attività non ancora fatturate ai clienti (euro 6,0 milioni), in parte compensato da efficaci azioni di recupero del credito presso importanti clienti italiani del settore aeronautico.

I debiti per Trattamento di Fine Rapporto e altre passività non correnti dei dipendenti italiani e altre passività non correnti di euro 6,4 milioni in aumento rispetto al valore al 31 dicembre 2023 per effetto dell'acquisizione del gruppo Imille.

Il Patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2024 è pari a euro 118,3 milioni rispetto a euro 113,9 milioni a dicembre 2023. Le movimentazioni dei sei mesi riguardano principalmente la rilevazione dell'utile di periodo (euro 8,0 milioni) e la distribuzione dei dividendi (euro 2,9 milioni).

Il Patrimonio netto di terzi al 30 giugno 2024 è pari a euro 64 mila.

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 2024 è pari a euro 56,2 milioni, euro 51,7 milioni al 31 dicembre 2023.

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	30.06.2024	31.12.2023	Var
Disponibilità liquide	(47.503)	(37.927)	(9.576)
Strumenti finanziari valutati al Fair Value	(27.428)	(24.058)	(3.370)
Crediti finanziari a breve	(400)	(810)	410
<b>Liquidità</b>	<b>(75.331)</b>	<b>(62.795)</b>	<b>(12.536)</b>
Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	28.596	30.697	(2.101)
Parte corrente del debito finanziario non corrente	29.579	26.957	2.622
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>58.175</b>	<b>57.654</b>	<b>521</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(17.156)</b>	<b>(5.141)</b>	<b>(12.015)</b>
Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	73.932	57.563	16.369
Strumenti di debito	-	-	-
Crediti finanziari non correnti	(532)	(700)	168
Debiti Commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>73.400</b>	<b>56.863</b>	<b>16.537</b>
<b>Totale indebitamento finanziario</b>	<b>56.244</b>	<b>51.722</b>	<b>4.522</b>
Debiti <b>Non Monetari</b> per aggiustamento del prezzo delle acquisizioni 2023 da pagare in azioni TXT	(1.559)	(2.500)	941
Investimento finanziario - Banca Del Fucino	(17.778)	(17.778)	-
<b>Disponibilità Finanziaria Netta Adj</b>	<b>36.907</b>	<b>31.444</b>	<b>5.463</b>

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

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	30.06.2024	31.12.2023	Var
Indebitamento riferito a IFRS 16	(10.762)	(10.095)	(667)

La composizione dell'Indebitamento Finanziario Netto al 30 giugno 2024 è così articolata:

- Disponibilità liquide ed equivalenti di euro 47,5 milioni sono giacenze principalmente in Euro presso primarie banche italiane.
- Strumenti finanziari valutati al fair value di euro 27,4 milioni sono costituiti da investimenti in fondi assicurativi multi-ramo a capitale parzialmente garantito (euro 20,8 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 2024 è di euro 28,6 milioni e si riferiscono (a) per euro 19,9 milioni a finanziamenti a breve termine (denaro caldo), (b) per euro 3,8 milioni alla quota a breve termine del debito per il pagamento dei canoni di affitto e noleggio di uffici, auto e stampanti per tutte le rate fino al termine dei relativi contratti a seguito dell'adozione del principio contabile (IFRS 16), (c) per euro 3,0 milioni relativo all'esborso stimato per Earn Out dei soci di FastCode S.p.A, (d) per euro 1,6 milioni relativo alle azioni da trasferire relative all'acquisizione del Gruppo Imille, (e) per euro 0,3 milioni relativo a debiti per progetti finanziati.
- Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito) al 30 giugno 2024 di euro 73,9 milioni si riferiscono (a) per euro 60,1 milioni alla quota di nuovi finanziamenti a medio-lungo termine per la quota con scadenza oltre 12 mesi, (b) per euro 0,7 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 7,0 milioni alla quota a medio-lungo termine del debito per il pagamento dei canoni di affitto e noleggio di uffici, auto e stampanti per tutte le rate fino al termine dei relativi contratti a seguito dell'adozione del principio contabile IFRS16, (e) per €0,8 milioni esborso stimato per il primo Earn-Out dei soci TXT Novigo, (f) per euro 1,5 milioni come stima degli ulteriori esborsi per l'esercizio dell'opzione Put/Call nel periodo 2023-2026 per l'acquisto del rimanente 49% delle quote della società TXT Arcan S.r.l., (g) per euro 2,0 milioni esborso stimato per l'Earn-Out relativo all'acquisizione di PACE Canada, (h) (g) per euro 1,5 milioni esborso stimato per l'Earn-Out relativo all'acquisizione del gruppo Imille.

I finanziamenti a medio-lungo termine sono stati accesi dalla capogruppo TXT e-solutions S.p.A. nel 2018, 2021 e 2022, dalla controllata Assioma.Net tra il 2018 e il 2019, dalla controllata 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. e dalla controllata Imille Srl, 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 2024

L'analisi dei risultati gestionali del secondo trimestre 2024, confrontati con quelli del secondo trimestre dell'esercizio precedente, sono riportati di seguito:

(Importi in migliaia di Euro)	Q2 2024	%	Q2 2023	%	Var %
<b>RICAVI</b>	<b>71.067</b>	<b>100</b>	<b>54.987</b>	<b>100</b>	<b>29,2</b>
Costi diretti	47.570	66,9	35.433	64,4	34,3
<b>MARGINE LORDO</b>	<b>23.497</b>	<b>33,1</b>	<b>19.554</b>	<b>35,6</b>	<b>20,2</b>
Costi di Ricerca e Sviluppo	3.396	4,8	2.268	4,1	49,7
Costi Commerciali	6.663	9,4	5.244	9,5	27,1
Costi Generali & Amministrativi	4.694	6,6	4.957	9,0	(5,3)
<b>RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>8.744</b>	<b>12,3</b>	<b>7.085</b>	<b>12,9</b>	<b>23,4</b>
Ammortamenti e svalutazioni	2.699	3,8	2.615	4,8	3,2
Oneri riorganizzazione e non ricorrenti	-	0,0	0	0,0	#DIV/0!
<b>UTILE OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>6.044</b>	<b>8,5</b>	<b>4.470</b>	<b>8,1</b>	<b>35,2</b>
Proventi (oneri) straordinari/finanziari	(957)	(1,3)	1.415	2,6	(167,6)
<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)</b>	<b>5.087</b>	<b>7,2</b>	<b>5.885</b>	<b>10,7</b>	<b>(13,6)</b>
Imposte	(1.241)	(1,7)	(2.010)	(3,7)	(38,3)
<b>UTILE NETTO</b>	<b>3.846</b>	<b>5,4</b>	<b>3.875</b>	<b>7,0</b>	<b>(0,7)</b>
Attribuibile a:					
Azionisti della Capogruppo	3.849		3.875		

Interessi di minoranza

3

0

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

- I Ricavi netti sono di euro 71,1 milioni, in crescita del 29,2% rispetto al secondo trimestre 2023 (euro 55,0 milioni).
- Il Margine Lordo nel secondo trimestre 2024 è stato di euro 23,5 milioni, in crescita del 20,2% rispetto al secondo trimestre 2023 (euro 19,6 milioni). La marginalità sui ricavi è stata del 33,1% rispetto al 35,6% nel secondo trimestre 2023 per effetto del maggior componente di servizi nel mix dei ricavi.
- L'EBITDA nel secondo trimestre 2024 è stato di euro 8,7 milioni, in crescita del 23,4% rispetto al secondo trimestre 2023 (euro 7,1 milioni). La marginalità sui ricavi è stata del 12,3% rispetto al 12,9% nel secondo trimestre 2023.
- L'Utile operativo (EBIT) è stato di euro 6,0 milioni, in crescita del 35,2% rispetto al secondo trimestre 2023 (euro 4,5 milioni)
- L'Utile ante imposte è stato di euro 5,1 milioni, rispetto ai euro 5,9 milioni nel secondo trimestre 2023.
- L'Utile netto è stato di euro 3,8 milioni rispetto a euro 3,9 milioni nel secondo trimestre 2023.

## DIPENDENTI

Al 30 giugno 2024 i dipendenti erano 2.913 persone (2.352 persone al 30 giugno 2023).

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

Nei primi sei mesi del 2024 il titolo TXT e-solutions ha registrato un prezzo ufficiale massimo di euro 25,05 il 14 giugno 2024 e minimo di euro 18,94 il 4 gennaio 2024. Al 30 giugno 2024 il titolo quotava euro 24,25.

La media dei volumi giornalieri degli scambi in Borsa nei primi sei mesi del 2024 è stata di 20.469 azioni, in diminuzione rispetto alla media giornaliera dell'anno 2023 pari a 25.448.

Le azioni proprie al 30 giugno 2024 erano 1.271.406 (1.300.639 al 31 dicembre 2023), pari al 9,7754% delle azioni emesse ad un valore medio di carico pari a euro 7,30 per azione. Nel corso dei primi sei mesi 2024 sono state acquistate 125.063 azioni ad un prezzo medio di 21,89.

In data 29 marzo 2024 sono state trasferite le seguenti azioni proprie:

- n. 154.296 al prezzo convenuto di euro 16,20 per azione, per dare seguito agli impegni di pagamento assunti da TXT in forza del contratto di compravendita sottoscritto in data 4 dicembre 2023 per l'acquisto del 100% della società FastCode S.p.A..

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

#### INFORMATIVA SUI RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

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 **1° luglio 2024** è stato sottoscritto il contratto per l'acquisizione del 100% del capitale di Refine Srl ("Refine"). TXT ne consoliderà i risultati all'interno della sua divisione Smart Solutions a partire dal 1° luglio 2024.

Refine viene fondata a Milano nel 2016 da un progetto degli attuali soci venditori e ad oggi vanta tecnologie proprietarie e competenze specializzate nel campo del performance marketing, nella generazione di lead qualificate e nella raccolta e studio di dati a favore di un'offerta unica a supporto delle strategie di marketing dei propri clienti

Refine offre soluzioni tecnologiche proprietarie basate su tecnologie abilitanti quali Intelligenza Artificiale e Data Analytics concepite per creare la strategia di marketing adatta alle esigenze di large enterprise internazionali. Refine copre una molteplicità di servizi, dal Direct Marketing (direct email and sms marketing), Display & Video Advertising, a servizi di Vertical Lead Generation focalizzati sulla creazione di Vertical Content Portals, Automated Landing Pages finalizzate ad incrementare l'efficacia delle campagne marketing e guidare il cliente nella scelta del canale più adatto per contattare gli utenti; tra i principali clienti di Refine troviamo le maggiori agenzie di marketing domestiche ed internazionali, con clienti finali diversificati su un ampio numero di settori, accomunati dalla natura di large enterprise con presenza domestica ed internazionale. I settori principali spaziano dall'automotive, alle telco, all'energy/utility, travel e retail.

Nel 2023 i ricavi delle vendite di Refine si sono attestati a Euro 16,7 milioni (+11,5% YoY), con EBITDA pari a circa Euro 3,4 milioni (EBITDA margin pari al 20,1%). La crescita prevista per il triennio 2024-2026 è in doppia cifra.

Il corrispettivo base pagato al closing per l'acquisto del 100% di Refine, al netto degli earnout e della PFN che sarà regolata in denaro, è stato convenuto tra le parti in Euro 21,8 milioni, di cui Euro 12,1 milioni (55,4%) pagati in denaro ed Euro 9,7 milioni (44,6%) mediante corresponsione di azioni TXT e-solutions S.p.A. cedute al prezzo concordato tra le parti pari a € 23,00 per azione. La Posizione Finanziaria Netta che risulterà al closing sarà regolata in denaro.

In data **08 luglio 2024** TXT ha esercitato l'opzione per l'acquisto di un ulteriore 20% del capitale di ProSim Training Solutions (ProSim-TS) a fronte del quale TXT detiene una quota di maggioranza in ProSim-TS pari al 60% del suo capitale. TXT consoliderà i risultati di ProSim-TS a partire dal 1° luglio 2024.

#### Previsioni andamento terzo trimestre 2024

Con riferimento alla crescita organica del business, dopo un primo semestre che ha fatto registrare crescita sostenuta in tutte le divisioni operative, per il secondo semestre dell'anno in corso il management di TXT prevede ulteriore sviluppo del business con una stabilizzazione dei tassi di crescita dei ricavi su livelli double digit spinta da sinergie commerciali e tecnologiche, e un miglioramento della marginalità del business legato alla crescita dei volumi e alla maggiore efficienza della struttura dei costi generali e amministrativi, oltre che al trend storico della marginalità TXT.

A livello di mercati, dopo un primo semestre che ha fatto un trend positivo su tutti i segmenti, è attesa ulteriore crescita organica guidata dai segmenti Public Sector (+34.9% nell'1H-2024 rispetto al primo semestre 2023) e Aerospace & Defence (+28.3% nell'1H-2024 rispetto al primo semestre 2023), grazie rispettivamente alla crescita delle attività di Digital Advisory su contratti pubblici pluriennali già acquisiti e al trend positivo atteso per il mercato aviazione civile e difesa dove il Gruppo TXT è posizionato strategicamente con la sua offerta digitale di Software Engineering e Smart Solutions. Nel mercato Telco & Gaming, i volumi dell'offerta di Software Engineering stanno continuando a crescere anche nel terzo trimestre dell'anno in corso, con possibili rallentamenti del tasso di crescita della top line per effetto delle evoluzioni del settore nel mercato domestico, mentre nel Fintech continua la crescita costante dei volumi in linea con il trend di mercato.

In relazione al piano di M&A 2024, dopo gli investimenti già sostenuti per l'apertura dell'offerta MarTech, il Gruppo TXT è impegnato nel continuare il suo piano di acquisizioni finalizzato all'integrazione di nuove tecnologie, competenze digitali specializzate ed eccellenze in mercati già proprietari o attigui rispetto agli attuali.

Nell'attuale contesto geopolitico globale inaspritosi a partire dal 2022 principalmente per l'aggressione militare russa in Ucraina, per l'escalation della guerra commerciale tra Cina e US e per il più recente scontro militare e politico tra Israele e Hamas, che hanno portato a forte incertezza macroeconomica e spinta inflazionistica seguita da un immediato rialzo dei tassi d'interesse, il Consiglio di Amministrazione di TXT al momento ha rilevato rischi mitigabili nel breve periodo per via dell'esposizione minima e non strategica del business TXT nei territori oggetto di conflitto e a un'esposizione finanziaria sostenibile.

Il Dirigente Preposto

Eugenio Forcinito

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Enrico Magni

Cologno Monzese, 10 settembre 2024



**TXT E-SOLUTIONS GROUP**

**BILANCIO CONSOLIDATO  
SEMESTRALE ABBREVIATO**

**AL 30 GIUGNO 2024**

## Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

ATTIVITÀ	Note	30.06.2024	Di cui verso parti correlate	31.12.2023	Di cui verso parti correlate
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>					
Avviamento	6.1	72.971.297		64.999.093	
Attività immateriali a vita definita	6.2	18.811.828		20.900.762	
<b>Attività immateriali</b>		<b>91.783.125</b>		<b>85.899.855</b>	
Immobili, impianti e macchinari	6.3	22.078.422		20.430.191	
<b>Attività materiali</b>		<b>22.078.422</b>		<b>20.430.191</b>	
Partecipazioni in società collegate	6.4	5.215.945		5.587.338	
Altri crediti finanziari non correnti	6.5	18.798.552		18.970.447	
Attività fiscali differite	6.6	566.815		604.286	
<b>Altre attività non correnti</b>		<b>24.581.311,60</b>		<b>25.162.071</b>	
<b>TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>		<b>138.442.859</b>		<b>131.492.117</b>	
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>					
Attività contrattuali	6.7	24.699.765		18.732.910	
Crediti commerciali	6.8	71.193.489	787.797	74.346.424	386.522
Crediti diversi e altre attività correnti	6.9	16.162.145	1.272.652	14.875.549	847.652
Altri crediti finanziari a breve termine	6.10	400.000	400.000	810.108	400.000
Titoli negoziabili valutati al fair value	6.11	27.427.869		24.058.487	
Disponibilità liquide ed equivalenti	6.12	47.503.305		37.926.613	
<b>TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI</b>		<b>187.386.573</b>	<b>2.460.449</b>	<b>170.750.091</b>	<b>1.634.174</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>		<b>325.829.431</b>	<b>2.460.449</b>	<b>302.242.207</b>	<b>1.634.174</b>
<b>PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b>					
<b>PATRIMONIO NETTO</b>					
Capitale sociale		6.503.125		6.503.125	
Riserve		10.657.288		11.182.733	
Utili (perdite) a nuovo		93.154.766		80.653.955	
Utili (perdite) dell'esercizio		7.955.644		15.512.160	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (Gruppo)</b>	6.13	<b>118.270.823</b>		<b>113.851.973</b>	
Patrimonio Netto di Terzi		63.613		17.135	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	6.13	<b>118.334.436</b>		<b>113.869.108</b>	<b>-</b>
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>					
Passività finanziarie non correnti	6.14	73.932.191	1.071.399	57.563.008	1.315.169
TFR e altri fondi relativi al personale	6.15	6.409.955		5.603.142	
Fondo imposte differite	6.6	4.763.582		5.234.650	
Fondi per rischi ed oneri futuri	6.16	0		0	
<b>TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>		<b>85.105.728</b>	<b>1.071.399</b>	<b>68.400.800</b>	<b>1.315.169</b>
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>					
Passività finanziarie correnti	6.17	58.172.822	486.259	57.653.709	370.283
Debiti commerciali	6.18	21.881.813		21.584.829	
Debiti per imposte	6.19	4.998.454		5.973.028	
Debiti vari e altre passività correnti	6.20	37.336.177	156.662	34.760.733	100.000
<b>TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI</b>		<b>122.389.267</b>	<b>642.921</b>	<b>119.972.299</b>	<b>470.283</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>		<b>207.494.995</b>	<b>1.714.320</b>	<b>188.373.099</b>	<b>1.785.452</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>325.829.431</b>	<b>1.714.320</b>	<b>302.242.207</b>	<b>1.785.452</b>

## Conto economico consolidato

(Importi in migliaia di Euro)	Note	30.06.2024	Di cui verso parti correlate	30.06.2023	Di cui verso parti correlate
Ricavi e altri proventi		138.194.022	83.230	107.298.975	88.511
<b>TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI</b>	<b>7.1</b>	<b>138.194.022</b>	<b>83.230</b>	<b>107.298.975</b>	<b>88.511</b>
Acquisti di materiali e servizi esterni	<b>7.2</b>	(51.496.429)	(359.118)	(35.709.256)	(326.019)
Costi del personale	<b>7.3</b>	(67.516.078)		(56.688.118)	
Altri costi operativi	<b>7.4</b>	(1.683.283)	-	(981.043)	-
Ammortamenti/Svalutazioni	<b>7.5</b>	(5.368.457)	-	(4.976.869)	-
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>12.129.775</b>	<b>(275.888)</b>	<b>8.943.690</b>	<b>(237.508)</b>
Proventi (Oneri) finanziari	<b>7.6</b>	(830.885)		1.236.945	150.124
Quota di pertinenza del risultato di società collegate	<b>7.7</b>	(514.638)		(261.498)	
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>10.784.252</b>	<b>(275.888)</b>	<b>9.919.137</b>	<b>(87.384)</b>
Imposte sul reddito	<b>7.8</b>	(2.831.130)	-	(3.134.081)	-
<b>RISULTATO NETTO DEL PERIODO</b>		<b>7.953.122</b>	<b>(275.888)</b>	<b>6.785.056</b>	<b>(87.384)</b>
Attribuibile:					
Azionisti Capogruppo		7.955.644		6.785.056	
Interessi di minoranza		2.522			
<b>UTILE PER AZIONE</b>		<b>0,66</b>		<b>0,30</b>	
<b>UTILE PER AZIONE DILUITO</b>		<b>0,66</b>		<b>0,30</b>	

## Conto economico complessivo consolidato

	30.06.2024	30.06.2023
<b>RISULTATO NETTO DEL PERIODO</b>	<b>7.953.122</b>	<b>6.785.056</b>
Attribuibile:		
Interessi di minoranza	2.522	-
Azionisti Capogruppo	7.955.644	6.785.056
Utile/(perdita) da conversione dei bilanci in valuta estera	(267.625)	37.164
Utile/(perdita) sulla parte efficace degli strumenti di copertura (cash flow hedge)	(181.881)	(164.532)
<b>Totale componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile /(perdita) d'esercizio al netto delle imposte</b>	<b>(449.506)</b>	<b>(127.368)</b>
Utile (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	(23.517)	(388.312)
<b>Totale componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile /(perdita) d'esercizio al netto delle imposte</b>	<b>(23.517)</b>	<b>(388.312)</b>
<b>Totale utile/(perdita) di Conto economico complessivo al netto delle imposte</b>	<b>(473.023)</b>	<b>(515.680)</b>
<b>TOTALE RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO</b>	<b>7.480.099</b>	<b>6.269.376</b>
Attribuibile:		
Interessi di minoranza	2.522	-
Azionisti Capogruppo	7.482.621	6.269.376

## Informativa di settore

<i>(Importi in migliaia di euro)</i>	Software Engineering	Smart Solutions	Digital Advisory	Non allocato	TOTALE TXT
<b>RICAVI</b>	93.510	25.647	19.037	-	138.194
Software	139	8.873	545		9.557
Servizi	93.371	16.774	18.492		128.637
<b>COSTI OPERATIVI:</b>					
Costi diretti	70.291	9.639	12.966		92.896
Costi di Ricerca e Sviluppo	1.700	5.012	25		6.737
Costi Commerciali	6.236	3.687	1.575		11.499
Costi Generali e Amministrativi	5.190	2.728	1.646		9.564
<b>TOTALE COSTI OPERATIVI</b>	<b>83.418</b>	<b>21.067</b>	<b>16.211</b>	<b>-</b>	<b>120.696</b>
					-
<b>EBITDA</b>	10.092	4.580	2.826	-	17.498
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	924	934	322		2.180
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	677	2.215	232		3.124
Svalutazioni e Costi di Restructuring	-	64	-		64
<b>UTILE OPERATIVO</b>	<b>8.491</b>	<b>1.367</b>	<b>2.272</b>	<b>-</b>	<b>12.130</b>
Proventi (oneri) finanziari				(1.346)	(1.346)
<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>8.491</b>	<b>1.367</b>	<b>2.272</b>	<b>(1.346)</b>	<b>10.784</b>
Imposte				(2.831)	(2.831)
<b>UTILE NETTO</b>	<b>8.491</b>	<b>1.367</b>	<b>2.272</b>	<b>(4.177)</b>	<b>7.953</b>

## Rendiconto finanziario consolidato

	30 giugno 2024	31 dicembre 2023
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>7.953.122</b>	<b>15.512.160</b>
Costi non monetari per Stock Options	140.702	
Interessi non monetari	-	110.443
Variazione del Fair Value Strumenti Monetari	(526.094)	245.238
Imposte sul reddito correnti	2.831.130	5.511.145
Variazione delle imposte differite	(433.597)	2.314.309
Ammortamenti e svalutazioni	5.367.424	11.444.557
Altri oneri non monetari	(569.796)	(606.879)
<b>Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa (prima della variazione del circolante)</b>	<b>14.762.891</b>	<b>34.530.973</b>
(Incrementi) / decrementi dei crediti commerciali	3.089.936	(1.332.838)
(Incrementi) / decrementi delle attività contrattuali / rimanenze	(5.966.855)	(4.968.382)
Incrementi / (decrementi) dei debiti commerciali	296.984	942.083
(Incrementi) / decrementi delle altre attività e passività	(2.516.857)	(5.665.121)
Incrementi / (decrementi) del TFR	806.813	831.049
<b>Variazione delle attività e passività operative</b>	<b>(4.289.979)</b>	<b>(10.193.209)</b>
Imposte sul reddito pagate	-	(2.144.995)
<b>FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA</b>	<b>10.472.912</b>	<b>22.192.769</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	93.396
Incrementi/Decrementi delle immobilizzazioni materiali	(4.947.211)	(2.427.292)
(Incrementi)/Decrementi delle immobilizzazioni immateriali	(161.183)	(1.735.313)
Capitalizzazione spese di sviluppo	-	-
Decrementi delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	244.102	680.430
Flusso di cassa acquisizioni collegate	(3.839.333)	1.082.966
(Incrementi) / decrementi degli investimenti finanziari	410.108	29.036.112
(Incrementi)/decrementi titoli valutabili al fair value	(2.300.000)	(5.550.946)
<b>FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>	<b>(10.593.517)</b>	<b>11.085.957</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	-
Finanziamenti Erogati	33.000.000	17.450.262
Finanziamenti Rimborsati	(19.821.152)	(29.687.135)
Pagamenti di passività per Leasing	(1.235.079)	(4.128.792)
Incrementi / (decrementi) dei debiti finanziari	-	-
Incrementi / (decrementi) altri crediti finanziari	-	-
Distribuzione di dividendi	(2.941.172)	(2.147.300)
Interessi pagati	(1.252.541)	-
Altre variazioni di patrimonio netto	(279.189)	-
Variazione netta delle passività finanziarie	1.428.365	(1.886.012)
(Acquisto)/vendita di azioni proprie	1.065.689	(8.372.026)
<b>FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>	<b>9.964.921</b>	<b>(28.771.003)</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	(625.391)
<b>INCREMENTI / (DECREMENTI) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI</b>	<b>9.844.316</b>	<b>4.507.723</b>
Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa	(267.625)	404.295
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>37.926.613</b>	<b>33.014.594</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>47.503.305</b>	<b>37.926.613</b>
Attività acquisite che non hanno dato luogo a flussi finanziari (rilevazione iniziale IFRS 16)	(3.027.743)	(6.256.318)
Passività acquisite che non hanno dato luogo a flussi finanziari (rilevazione iniziale IFRS 16)	3.027.743	6.256.318

# Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2024

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Avanzo di fusione	First time application	Stock options	Differenze attuariali TFR	Fair Value Swap	Riserva di traduzione	Utili a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Totale patrimonio netto (Gruppo)	Totale patrimonio netto (Terzi)	Totale patrimonio netto
<b>Saldi al 31 dicembre 2023</b>	<b>6.503.125</b>	<b>1.300.625</b>	<b>7.743.733</b>	<b>1.911.444</b>	<b>0</b>	<b>80.743</b>	<b>(1.166.471)</b>	<b>419.630</b>	<b>883.027</b>	<b>80.653.956</b>	<b>15.512.160</b>	<b>113.851.973</b>	<b>17.135</b>	<b>113.869.108</b>
Utile al 31 dicembre 2022										15.512.160	(15.512.160)	0		0
Incremento/acquisto						140.702	0	(181.881)				(41.179)	49.000	7.821
Distribuzione dividendi											(2.941.172)	(2.941.172)		(2.941.172)
Aumento di capitale gratuito												0		0
Vendita azioni proprie			2.500.000									2.500.000		2.500.000
Acquisto azioni proprie			(2.889.510)									(2.889.510)		(2.889.510)
Differenze attuariali TFR							(23.517)					(23.517)		(23.517)
Altri movimenti										(73.791)		(73.791)		(73.791)
Delta cambi								(287.625)				(287.625)		(287.625)
Utile al 30 giugno 2024											7.955.644	7.955.644	(2.522)	7.953.122
<b>Saldi al 30 giugno 2024</b>	<b>6.503.125</b>	<b>1.300.625</b>	<b>7.554.223</b>	<b>1.911.444</b>	<b>0</b>	<b>231.445</b>	<b>(1.189.989)</b>	<b>237.749</b>	<b>615.402</b>	<b>93.151.153</b>	<b>7.955.644</b>	<b>118.270.823</b>	<b>63.613</b>	<b>118.334.436</b>

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Avanzo di fusione	First time application	Stock options	Differenze attuariali TFR	Fair Value Swap	Riserva di traduzione	Utili a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Totale patrimonio netto (Gruppo)	Totale patrimonio netto (Terzi)	Totale patrimonio netto
<b>Saldi al 31 dicembre 2022</b>	<b>6.503.125</b>	<b>1.300.625</b>	<b>16.115.759</b>	<b>1.911.444</b>	<b>0</b>	<b>67.293</b>	<b>(814.876)</b>	<b>954.415</b>	<b>478.732</b>	<b>70.961.086</b>	<b>11.988.305</b>	<b>109.365.911</b>	<b>17.135</b>	<b>109.383.046</b>
Utile al 31 dicembre 2022										11.988.305	(11.988.305)	0		0
Incremento/acquisto						23.450	0	(534.785)			(48.137)	(559.472)		(559.472)
Distribuzione dividendi											(2.147.300)	(2.147.300)		(2.147.300)
Aumento di capitale gratuito												0		0
Vendita azioni proprie			4.904.618									4.904.618		4.904.618
Acquisto azioni proprie			(13.276.644)									(13.276.644)		(13.276.644)
Differenze attuariali TFR							(351.595)					(351.595)		(351.595)
Altri movimenti												0		0
Delta cambi								404.295				404.295		404.295
Utile al 31 dicembre 2023											15.512.160	15.512.160		15.512.160
<b>Saldi al 31 dicembre 2023</b>	<b>6.503.125</b>	<b>1.300.625</b>	<b>7.743.733</b>	<b>1.911.444</b>	<b>0</b>	<b>80.743</b>	<b>(1.166.471)</b>	<b>419.630</b>	<b>883.027</b>	<b>80.653.956</b>	<b>15.512.160</b>	<b>113.851.973</b>	<b>17.135</b>	<b>113.869.108</b>

## 1. Struttura del Gruppo

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 2024 (si rimanda anche al diagramma organizzativo nella sezione "Struttura organizzativa") 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%	10.000
PACE Canada Aerospace & IT Inc. (****)	CAD	100%	100
PACE Asia Aerospace&IT PTE Ltd (****)	SGD	100%	100
TXT NEXT Sarl	EUR	100%	100.000
TXT NEXT Ltd	GBP	100%	100.000
TXT Risk Solutions Srl	EUR	92%	250.000
TXT Assioma Srl (*)	EUR	100%	100.000
AssioPay Srl	EUR	100%	10.000
TXT E-Swiss SA (**)	CHF	100%	100.000
HSPI SpA	EUR	100%	1.000.000
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
Soluzioni Prodotti Sistemi Srl	EUR	100%	10.000
Butterfly Srl	EUR	100%	10.000
PGMD Consulting Srl (***)	EUR	100%	20.000
TLOGOS Srl	EUR	100%	110.000
ENNOVA S.p.A	EUR	100%	1.098.900
TXT e-Tech Srl	EUR	100%	200.000
TXT Quence S.r.l.	EUR	100%	10.000
Consorzio TXT	EUR	100%	20.000
FastCode S.p.A.	EUR	100%	100.000
TXT Arcan Srl	EUR	51%	20.407
NewPos Europe Srl	EUR	51%	100.000
IMille Srl Società Benefit	EUR	100%	300.000
Uasabi Srl	EUR	100%	10.000
IMille Brasil Agencia LTDA	BRL	100%	1.000
IMille Start Spa	CLP	100%	300.000
IMille Spain SL	EUR	100%	3.000

(\*) Nel mese di novembre 2023 la partecipazione nella società TXT Assioma S.r.l. è stata ceduta alla società controllata Ennova S.p.A..

(\*\*) In data 1° luglio 2023 ha avuto efficacia la fusione per incorporazione tra le due società partecipate Mac Solutions SA e TXT e-Solutions Sagl, detenute entrambe al 100% dalla controllante TXT e-solutions S.p.A.. Pertanto, attraverso tale operazione la società TXT e-solutions

Sagl è stata fusa in MAC Solutions SA, la quale ha inoltre modificato la sua ragione sociale in TXT e-Swiss SA.

(\*\*\*) Nel mese di luglio 2023 ha avuto efficacia la fusione inversa tra le due società partecipate Qbridge S.r.l. e PGMD Consulting S.r.l.. Pertanto, attraverso questa operazione la società Qbridge S.r.l., controllante al 100% della società PGMD Consulting S.r.l., è stata fusa in PGMD Consulting S.r.l..

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

(\*\*\*\*\*) Nel mese di novembre 2023 è stata costituita una nuova società singaporiana PACE Asia Aerospace & IT PTE Ltd, detenuta al 100% da PACE GmbH.

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	30.06.2024	30.06.2023
Sterlina Gran Bretagna (GBP)	0.8547	0.8764
Dollaro USA (USD)	1.0813	1.0807
Franco Svizzero (CHF)	0.9615	0.9856
Dollaro Canadese (CAD)	1.4685	1.4565
Peso Cileno (CLP)	1,016.24	871.11
Real Brasiliano (BRL)	5.4922	5.4827

- Stato patrimoniale (cambio al 30 giugno 2024 e al 31 dicembre 2023)

Valuta	30.06.2024	31.12.2023
Sterlina Gran Bretagna (GBP)	0.8464	0.8691
Dollaro USA (USD)	1.0705	1.1050
Franco Svizzero (CHF)	0.9634	0.9260
Dollaro Canadese (CAD)	1.4670	1.4642
Peso Cileno (CLP)	1,021.54	977.07
Real Brasiliano (BRL)	5.8915	5.3618

## 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 2024 è costituita dal bilancio consolidato, dai prospetti contabili consolidati riclassificati, coerenti, per forma e contenuto, con il bilancio dell'esercizio 2023. 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 2023. Esso è stato predisposto sulla base delle scritture contabili al 30 giugno 2024 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 2023, garantendo in questo caso la comparabilità dei dati.

La pubblicazione e l'emissione del presente documento sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione del 10 settembre 2024.

### 3. Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2024

Nel corso del periodo sono state adottate, senza effetti per il Gruppo, le seguenti modifiche agli IAS/IFRS:

- **IAS 1 "Presentazione del bilancio"**: è stato introdotto un maggior grado di dettaglio nella classificazione delle passività, focalizzandosi sui covenant. Il mancato rispetto di un covenant porta alla classificazione della passività come corrente, anche se la scadenza è superiore ai 12 mesi, con l'obbligo di fornire un'informativa dettagliata sui rischi associati.
- **IFRS 16 "Leasing"**: è stata introdotta una modifica relativa alle operazioni di sale-leaseback, che chiarisce che il venditore-locatario deve determinare i canoni di leasing in modo tale da non rilevare alcun utile o perdita in relazione al diritto d'uso posseduto;
- **IAS 7 "Rendiconto finanziario" e IFRS 7 "Strumenti finanziari: informazioni integrative"**: le modifiche richiedono maggiore trasparenza e una più chiara separazione tra i debiti puramente commerciali e quelli che includono una componente finanziaria, fornendo informazioni dettagliate nelle note.

### 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 2023, 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'extrapolazione.

## **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 2024, confrontata con il saldo al 31 dicembre 2023:

Avviamento	Importo al 30 giugno 2024	Importo al 31 dicembre 2023
Acquisizione Pace GmbH	5.369.231	5.369.231
Acquisizione Risk Solutions	116.389	116.389
Acquisizione Assioma	4.748.019	6.855.129
Acquisizione TXT e-swiss	1.891.867	1.891.867
Acquisizione Working Capital	2.724.056	2.724.056
Acquisizione HSPI	5.891.096	5.891.096
Acquisizione TXT NOVIGO	10.612.396	10.612.396
Acquisizione QUENCE	3.244.497	1.137.387
Acquisizione LBA	2.848.205	2.848.205
Acquisizione Assioma	2.749.313	2.749.313
Acquisizione PGMD	2.094.727	2.094.727
Acquisizione SPS	1.755.292	1.755.292
Acquisizione TLG	2.802.374	2.802.374
Acquisizione ENNOVA	6.381.512	6.381.217
Acquisizione DM	1.502.737	1.502.737
Goodwill PACE Canada	3.315.657	2.745.292
Acquisizione FastCode	6.041.345	6.041.345
Acquisizione TXT Arcan	1.472.145	1.472.145
Goodwill FastCode	8.600	8.895
Acquisizione Gruppo IMille	7.401.839	-
<b>TOTALE AVVIAMENTO</b>	<b>72.971.297</b>	<b>64.999.093</b>

La voce avviamento deriva dall'acquisizione di PACE GmbH ("PACE"), avvenuta nel 2016, dalle due acquisizioni del 2018 di Cheleo Srl e TXT Risk Solutions Srl, dall'acquisizione del gruppo Assioma del 2019, 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, di FastCode, Arcan e PACE Canada nel 2023 e gruppo Imille nel primo semestre 2024 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 TXT Assioma Srl di Euro 6.855 mila al 31 dicembre 2023 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. Il 1° gennaio 2024, per il trasferimento del ramo TEST alla società del gruppo TXT Quence, l'importo dell'avviamento è stato rideterminato in euro 4.478 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 TXT e-swiss 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 differite 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 TXT Quence Srl di Euro 1.137 mila al 31 dicembre 2024 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 differite di Euro 214 mila. Il 1° gennaio 2024, per il conferimento del ramo TEST dalla società del gruppo TXT Assioma, l'importo dell'avviamento è stato rideterminato in euro 3.244 mila.
- L'avviamento di DM Consulting di € 1.502 mila deriva dal prezzo di acquisizione di € 2.331 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per € 153 mila, la valorizzazione dei beni immateriali a vita utile definita "Intellectual Property" di € 745 mila e imposte differite di € 208 mila e la valorizzazione dei beni immateriali a vita utile definita "Customer Relationship" di € 191 mila e imposte differite di € 53 mila.
- L'avviamento totale di Ennova è pari € 6.381 mila deriva principalmente dal prezzo di acquisizione al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione di € 9.609 mila e alla valorizzazione dei beni immateriali a vita utile definita "Intellectual Property" di € 1.157 mila, al netto delle relative imposte differite di € 323 mila, e "Customer Relationship" di € 3.881 mila, al netto delle relative imposte differite di € 1.083 mila.
- L'avviamento di SPS di € 1.755 mila deriva dal prezzo di acquisizione di € 7.674 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per € 3.748 mila e la valorizzazione dei beni immateriali a vita utile definita "Customer Relationship" di € 1.811 mila e imposte differite di € 505 mila.
- L'avviamento di PGMD di € 2.094 mila deriva dal prezzo di acquisizione di € 3.959 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per € 1.067 mila e la valorizzazione dei beni immateriali a vita utile definita "Customer Relationship" di € 1.148 mila e imposte differite di € 320 mila.
- L'avviamento di TLOGOS di € 2.802 mila deriva dal prezzo di acquisizione di € 5.000 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per € 1.253 mila e la valorizzazione dei beni immateriali a vita utile definita "Customer Relationship" di € 1.417 mila e imposte differite di € 395 mila.

- L'avviamento di PACE Canada di € 2.745 mila deriva dal prezzo di acquisizione di CAD 4.966 mila, al netto del fair value del patrimonio netto contabile di CAD 116 mila e la valorizzazione dei beni immateriali. Il prezzo di acquisizione è stato determinato includendo il prezzo fisso pattuito nel contratto e gli Earn-Out legati all'andamento dei ricavi e dall'applicazione di relativi multipli.
- L'avviamento di FastCode di € 6.050 mila deriva dal prezzo di acquisizione di € 8.000 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per € 1.959 mila.
- L'avviamento di Arcan di € 1.472 mila deriva dal prezzo di acquisizione di € 1.690 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione di € 197 mila.
- L'avviamento del Gruppo Imille di Euro 7.402 mila deriva dal prezzo di acquisizione di Euro 7.929 mila al netto del fair value del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione per Euro 527 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 2023 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 2024, 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 2024" a corredo del presente bilancio, nessun test sulla riduzione di valore è stato effettuato alla data del 30 giugno 2024, 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 18.811.828 al 30 giugno 2024. 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 2023	1.308.852	437.787	1.590.080	16.624.298	939.746	20.900.762
Acquisizioni	161.183					161.183
Alienazioni		(26.753)		(45.502)		(72.255)

Ammortamenti	(193.354)	(91.081)	(119.895)	(1.737.713)	(37.244)	(2.179.287)
Altri Movimenti					1.424	1.424
<b>Saldi al 30 giugno 2024</b>	<b>1.276.681</b>	<b>319.954</b>	<b>1.470.185</b>	<b>14.841.083</b>	<b>903.926</b>	<b>18.811.828</b>

Si riporta di seguito la composizione della voce:

- Licenze d'uso software: si riferiscono alle licenze uso software acquisite dal Gruppo per il potenziamento dei programmi di software e per lo sviluppo di tecnologie avanzate al servizio del Business.
- Costi di Sviluppo: si riferisce alla progettazione e agli studi di fattibilità del progetto Bari (i-MOLE) e al 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. 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 2024 il valore dell'intellectual property è stato interamente ammortizzato. Il valore al 30 giugno 2024 della Customer Relationship è stato interamente ammortizzato.
- 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 2024 è pari ad Euro 501.273 al netto di ammortamenti 2024 pari ad Euro 231.357.
- Il valore dell'Intellectual Property di TXT Risk Solutions Srl 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 2024 dell'intellectual property è stato interamente ammortizzato.
- Il valore della Customer Relationship di TXT Assioma Srl 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 2024 si è interamente ammortizzata.
- Il valore della Customer Relationship di TXT e-swiss 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 2024 è pari ad Euro 1.906.732 al netto di ammortamenti 2024 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 2024 è pari ad Euro 1.188.116 al netto di ammortamenti 2024 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'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2024 è pari ad Euro 1.422.958 al netto di ammortamenti 2024 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'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2024 è pari ad Euro 778.591 al netto di ammortamenti 2024 pari ad euro 113.940.
- Il valore della Customer Relationship di TXT Novigo 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 9 anni. La Customer Relationship è stata valorizzata nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2024 è pari ad Euro 2.193.222 al netto di ammortamenti 2024 pari ad euro 170.900.
- Il valore della Customer Relationship di TXT Quence 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'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2024 è pari ad Euro 447.205 al netto di ammortamenti 2024 pari ad euro 63.861.
- Il valore di Intellectual Property e Customer Relationship di DM Management & Consulting è stato allocato nel corso del 2023 con l'ausilio di un esperto indipendente e la vita utile ai fini dell'ammortamento è stata stimata in 10 anni. Intellectual Property e Customer Relationship sono stati valorizzati nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo Intellectual Property al 30 giugno 2024 è pari a € 602.785 (al netto di ammortamenti 2024 pari a € 37.286). Il valore residuo della Customer Relationship al 30 giugno 2024 è pari a € 154.431 (al netto di ammortamenti 2024 pari a € 9.552).
- Il valore di Intellectual Property e Customer Relationship di Ennova è stato allocato nel corso del 2023 con l'ausilio di un esperto indipendente e la vita utile ai fini dell'ammortamento è stata stimata in 7 anni. Intellectual Property e Customer Relationship sono stati valorizzati nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo Intellectual Property al 30 giugno 2024 è pari a € 867.397 (al netto di ammortamenti 2024 pari a € 82.609). Il valore residuo della Customer Relationship al 30 giugno 2024 è pari a € 2.910.419 (al netto di ammortamenti 2024 pari a € 277.183).
- Il valore della Customer Relationship di SPS è stato allocato nel corso del 2023 con l'ausilio di un esperto indipendente e la vita utile ai fini dell'ammortamento è stata stimata in 7 anni. La Customer Relationship è stata valorizzata nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2024 è pari a € 1.358.198 (al netto di ammortamenti 2024 pari a € 129.352).
- Il valore della Customer Relationship di PGMD Consulting è stato allocato nel corso del 2023 con l'ausilio di un esperto indipendente e la vita utile ai fini dell'ammortamento è

stata stimata in 7 anni. La Customer Relationship è stata valorizzata nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2024 è pari a € 880.673 (al netto di ammortamenti 2024 pari a € 81.986).

- Il valore della Customer Relationship di TLogos è stato allocato nel corso del 2023 con l'ausilio di un esperto indipendente e la vita utile ai fini dell'ammortamento è stata stimata in 7 anni. La Customer Relationship è stata valorizzata nell'ambito dell'allocatione del maggior prezzo pagato. Il valore residuo al 30 giugno 2024 è pari a € 1.099.262 (al netto di ammortamenti 2024 pari a € 101.248).

### 6.3. Attività materiali

Le attività materiali al 30 giugno 2024 ammontano a Euro 22.078.421, 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 2023	7.851.644	3.132.564	112.012	3.929.652	2.393.324	1.079.784	1.931.209	-	20.430.190
Acquisizioni/Incrementi	1.485.549	1.451.132	91.062		792.134	113.372	647.640	366.321	4.947.211
Alienazioni		(137.649)			(34.198)				(171.847)
Ammortamenti	(1.417.986)	(752.180)	(18.381)	(66.165)	(478.455)	(100.661)	(291.310)		(3.125.139)
Altri movimenti				(1.993)					(1.993)
Saldi al 30 Giugno 2024	7.919.208	3.693.867	184.693	3.861.494	2.672.804	1.092.495	2.287.539	366.321	22.078.422

Gli incrementi nella categoria "Fabbricati in lease" fanno riferimento per euro 0,3 milioni all'acquisizione del gruppo Imille e per euro 0,7 milioni derivanti dal gruppo Ennova.

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.

### 6.5. Altri crediti finanziari non correnti

La voce "Altri crediti finanziari non correnti" ammonta al 30 giugno 2024 a euro 18.798.552, da confrontarsi con Euro 18.970.447 al 31 dicembre 2023.

Questa voce include principalmente l'investimento di natura finanziaria nel capitale di Banca del Fucino effettuata nel primo trimestre 2021 per euro 17.778.377. All'interno di questa voce è incluso anche il valore del Fair Value MTM Interest Rate Swap pari a Euro 0,5 milioni.

## 6.6. Attività / Passività fiscali differite

Di seguito la composizione delle attività e passività fiscali differite al 30 giugno 2024, comparata con i dati di fine esercizio 2023:

	Saldi al 30 giugno 2024	Saldi al 31 Dicembre 2023	Variazione
Attività fiscali differite	566.815	604.286	(37.471)
Fondo imposte differite	(4.763.582)	(5.234.650)	471.068
<b>Totale</b>	<b>(4.196.767)</b>	<b>(4.630.364)</b>	<b>433.597</b>

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

Il fondo imposte differite fa principalmente riferimento all'iscrizione di fiscalità differita sulle attività acquistate nell'esercizio 2016 con l'acquisizione di Pace GmbH (Customer List e Intellectual Property), nell'esercizio 2018 con l'acquisizione di Cheleo (Customer List), con l'acquisizione di TXT Risk Solutions (Intellectual Property), con l'acquisizione nel 2019 del Gruppo Assioma.Net e del 2020 di HSPI e Mac Solutions SA (Customer List), nel 2021 di TeraTron, TXT Quence, LBA e TXT Novigo, nel 2022 di DM, Ennova, PGMD, Soluzioni Prodotti e Sistemi, Tlogos.

Il totale delle variazioni nette per Euro 433.597 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 2024 ammontano a Euro 24.699.765 e mostrano un aumento di Euro 5.966.855, rispetto al 31 dicembre 2023.

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 2024, al netto del fondo svalutazione crediti, ammontano a Euro 71.193.489 e mostrano una diminuzione di Euro 3.152.935 rispetto al 31 dicembre 2023.

Il DSO medio per il semestre 2024 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 2024	31 Dicembre 2023	Variazione
Valore lordo	72.217.804	75.185.686	(2.967.881)
Fondo svalutazione crediti	(1.024.316)	(839.262)	(185.053)
<b>Valore netto</b>	<b>71.193.489</b>	<b>74.346.424</b>	<b>(3.152.935)</b>

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

Fondo svalutazione crediti	30.06.2024
Saldo iniziale	(839.262)
Rilascio	-
Accantonamento	(62.998)
Acquisizione	(122.055)
<b>Saldo finale</b>	<b>(1.024.316)</b>

Si riporta la composizione dei crediti commerciali tra quota a scadere e scaduta al 30 giugno 2024, confrontata con il 31 dicembre 2023:

Aging 30.06.2024	Totale	A scadere	Scaduto	
			0 - 90 gg	Oltre 90 gg
30/06/2024	72.217.804	59.751.456	7.754.068	4.712.281
31/12/2023	73.960.147	60.921.540	8.894.360	4.144.247

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 2024.

## 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 2024 un saldo pari a Euro 16.162.145, contro un saldo di Euro 14.875.548 al 31 dicembre 2023. Si riporta di seguito la relativa composizione:

Crediti diversi e altre attività correnti	30 giugno 2024	31 Dicembre 2023	Variazione	
Crediti per ricerca finanziata	1.960.954	2.484.579	-	523.625
Crediti tributari	5.510.183	5.662.994	-	152.811
Altri crediti	3.867.849	3.385.339		482.511
Altre attività correnti	4.823.159	3.342.636		1.480.522
<b>Totale</b>	<b>16.162.145</b>	<b>14.875.548</b>		<b>1.286.597</b>

La voce “Crediti per ricerca finanziata” include i crediti per ricerca finanziata da diversi istituti relativi a contributi nella spesa per sostenere delle attività di ricerca e sviluppo oggetto di specifici bandi di assegnazione; tali contributi verranno erogati a completamento delle fasi di sviluppo dei progetti a cui sono riferiti.

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

Le altre attività correnti, pari a Euro 3.867.849, includono ratei e risconti attivi (rettifiche di costi anticipati non di competenza del periodo) e altre attività contrattuali.

## 6.10. Altri crediti finanziari a breve termine

Al 30 giugno 2024 nella voce sono classificati i crediti di natura finanziaria verso società collegate.

## 6.11. Strumenti finanziari valutati al Fair value

Al 30 giugno 2024 nella voce sono classificati “Strumenti finanziari valutati al Fair Value” di Euro 27.427.869.

Sono costituiti da investimenti in contratti assicurativi sulla vita multi ramo a capitale parzialmente garantito, prestiti obbligazionari e gestione patrimoniale tesoreria.

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

## 6.12. Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide del Gruppo ammontano a Euro 47.503.305 (Euro 37.926.613 al 31 dicembre 2023). 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 38.078.429 ed estere per Euro 9.350.907.

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

## 6.13. Patrimonio Netto

Il patrimonio netto ammonta a Euro 120.333.529.

Il capitale sociale della Società al 30 giugno 2024 è costituito da n.° 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 7.554.223), riserva per avanzo di fusione (Euro 1.911.444), "riserve per differenze attuariali su TFR" (negativa per Euro 1.189.988), riserva per Cash Flow Hedge (positiva per Euro 237.749 al netto del relativo effetto fiscale), "riserva di traduzione" (Euro 615.402), riserva per stock option (Euro 231.445) e riserve per utili portati a nuovo (Euro 93.326.131).

Descrizione	Libere	Vincolate	Volontà	TOTALE
		legge	assemblea	
Riserva sovrapprezzo azioni	7.554.223	-	-	7.554.223
Riserva legale	-	1.300.625	-	1.300.625
Avanzo di fusione	-	-	1.911.444	1.911.444
Riserve per differenze attuariali su TFR	-	-	(1.189.988)	(1.189.988)
Fair value IRS	237.749	-	-	237.749
Riserva di risultato a nuovo	-	0	93.154.766	93.154.766
Riserva Stock Option	-	-	234.137	234.137
Riserva traduzione	-	-	615.402	615.402
<b>Totale</b>	<b>7.791.972</b>	<b>1.300.625</b>	<b>94.725.761</b>	<b>103.818.358</b>

### Piani di incentivazione

L'assemblea degli azionisti del 20 aprile 2023 ha approvato un piano di stock option destinato ad amministratori esecutivi e dirigenti del gruppo, per la sottoscrizione di un numero massimo di 600.000 azioni subordinatamente al raggiungimento di specifici obiettivi di performance come ad esempio l'andamento dei ricavi, la redditività o specifici obiettivi di performance individuali.

In data 14 dicembre 2023 il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato per la remunerazione, ha assegnato 180.000 opzioni per l'acquisto di un pari numero di azioni della società a 7 persone fra amministratori esecutivi, dirigenti con responsabilità strategiche e altri dirigenti e manager del gruppo per il periodo 2023-2025, al prezzo di esercizio di € 16,55.

PIANO S.G.							
Opzioni	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
(i) In circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	135.000	108.000	54.000	18.000	180.000	
(ii) assegnate nell'esercizio/periodo	135.000	-	-	-	180.000	-	
(iii) annullate nell'esercizio/periodo	-	(27.000)	(54.000)	-	-	-	
(iv) esercitate nell'esercizio/periodo	-	-	-	(36.000)	(18.000)	-	
(v) scadute nell'esercizio/periodo							
(vi) in circolazione a fine esercizio/periodo	135.000	108.000	54.000	18.000	180.000	180.000	
(vii) esercitabili a fine esercizio/periodo	-	-	54.000	18.000	180.000	180.000	

### Azioni proprie

Nei primi sei mesi del 2024 il titolo TXT e-solutions ha registrato un prezzo ufficiale massimo di euro 25,05 il 14 giugno 2024 e minimo di euro 18,94 il 4 gennaio 2024. Al 30 giugno 2024 il titolo quotava euro 24,25.

La media dei volumi giornalieri degli scambi in Borsa nei primi sei mesi del 2024 è stata di 20.469 azioni, in diminuzione rispetto alla media giornaliera dell'anno 2023 pari a 25.448.

Le azioni proprie al 30 giugno 2024 erano 1.271.406 (1.300.639 al 31 dicembre 2023), pari al 9,7754% delle azioni emesse ad un valore medio di carico pari a euro 7,30 per azione. Nel corso dei primi sei mesi 2024 sono state acquistate 125.063 azioni ad un prezzo medio di 21,89.

In data 29 marzo 2024 sono state trasferite le seguenti azioni proprie:

- n. 154.296 al prezzo convenuto di euro 16,20 per azione, per dare seguito agli impegni di pagamento assunti da TXT in forza del contratto di compravendita sottoscritto in data 4 dicembre 2023 per l'acquisto del 100% della società FastCode S.p.A..

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.

## 6.14. Passività finanziarie non correnti

La voce "passività finanziarie non correnti" ammonta a Euro 73.932.191 (Euro 57.563.008 al 31 dicembre 2023).

Passività finanziarie non correnti	30 giugno 2024	31 Dicembre 2023	Variazione
Debito per Earn-Out	4.292.012	2.337.821	1.954.191
Debito put-call WKS	744.548	744.548	0
Debito put-call TXT RISK	199.078	199.078	0
Debito put-call TXT Arcan	1.470.000	1.470.000	0
Finanziamenti bancari	60.273.416	46.388.740	13.884.676
Debiti vs fornitori non correnti per leasing	6.953.137	6.422.821	530.317
<b>Totale Passività finanziarie non correnti</b>	<b>73.932.191</b>	<b>57.563.008</b>	<b>16.369.183</b>

Rientrano in questa voce: a) la valorizzazione del debito per l'opzione Put-Call per Euro 744.548 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 60.273.416, c) la parte non corrente del debito finanziario per Euro 6.953.137 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 per Euro 199.078, g) il debito per un ammontare di Euro 4.292.012 per l'Earn-Out da pagare ai soci di TXT Novigo, PACE

Canada e Imille al verificarsi delle condizioni contrattuali, f) la quota della PUT/CALL legata all'acquisizione Arcan come stima degli esborsi per l'acquisto della partecipazione di minoranza residua.

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

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

- Mutuo per euro 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 5.005.962, la quota non corrente risulta pari ad euro 2.782.564.
- 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 454.545, la quota non corrente risulta pari ad euro 0.
- 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 5.555.556, la quota non corrente risulta pari ad euro 3.333.333.
- 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 4.285.714, la quota non corrente risulta pari ad euro 1.428.571.
- 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 1.951.220, la quota non corrente risulta pari ad euro 487.805.
- 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 5.089.788, la quota non corrente risulta pari ad euro 2.567.746.
- 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 733.401, la parte non corrente risulta pari ad euro 0.
- 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 9.211.298, la parte non corrente risulta pari ad euro 6.211.733.

- 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 7.777.778, la parte non corrente risulta pari ad euro 5.555.556.
- 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 1.855.300, la quota non corrente risulta pari ad euro 756.184.
- 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 5.735.402, la quota non corrente risulta pari ad euro 3.901.037.
- Mutuo per Euro 6.000.000 erogato alla capogruppo in data 29/09/2023 da Credit Agricole. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 4.965.517, la quota non corrente risulta pari ad euro 3.724.138.
- Mutuo per Euro 5.000.000 erogato alla capogruppo in data 12/02/2024 da BPER. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 4.605.866, la quota non corrente risulta pari ad euro 2.989.318.
- Mutuo per Euro 3.000.000 erogato alla capogruppo in data 25/03/2024 da Credito Emiliano. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 3.000.000, la quota non corrente risulta pari ad euro 2.137.649.
- Mutuo per Euro 15.000.000 erogato alla capogruppo in data 20/05/2024 da Unicredit. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 15.000.000, la quota non corrente risulta pari ad euro 13.333.333.
- Mutuo per Euro 2.000.000 erogato alla capogruppo in data 18/06/2024 da Banca Nazionale del Lavoro. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 2.000.000, la quota non corrente risulta pari ad euro 1.684.211.
- 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 495.833, la quota non corrente risulta pari ad euro 212.500.
- 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 1.244.109, la quota non corrente risulta pari ad euro 1.138.225.
- Mutuo per euro 510.000 a tasso fisso erogato a Novigo Consulting. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 173.864, la quota non corrente risulta pari ad euro 122.441.
- Mutuo per Euro 450.000 a tasso fisso 1.570% erogato a PGMD Consulting Srl. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 145.042, la quota non corrente risulta pari ad euro 0.
- Mutuo erogato alla controllata DM Consulting. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 80.059, la quota non corrente risulta pari ad euro 37.272.
- Mutuo per Euro 50.000 a tasso fisso erogato a BUTTERFLY Srl. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 3.303, la quota non corrente risulta pari a 0.

- SPS ha contratto mutui per un totale di Euro 2.544.000. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 1.091.253, la quota non corrente risulta pari ad euro 935.864.
- 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 2.940.130, la quota non corrente risulta pari ad euro 1.545.584.
- Mutuo per Euro 510.000 erogato da Unicredit a Imille Srl. Al 30 giugno la quota residua ammonta ad Euro 355.004, la quota non corrente risulta pari ad euro 240.855.

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)	30.06.2024	31.12.2023	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	2.782.564	3.894.557	(1.111.994)
Scadenza oltre 5 anni			-
<b>Totale</b>	<b>2.782.564</b>	<b>3.894.557</b>	<b>(1.111.994)</b>

Mutuo UNICREDIT SPA (TXT)	30.06.2024	31.12.2023	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	3.333.333	4.444.444	(1.111.111)
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>3.333.333</b>	<b>4.444.444</b>	<b>(1.111.111)</b>

Mutuo BANCA POPOLARE DI MILANO (TXT)	30.06.2024	31.12.2023	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	1.428.571	2.857.143	(1.428.571)
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.428.571</b>	<b>2.857.143</b>	<b>(1.428.571)</b>

Mutuo BANCA POPOLARE DI MILANO (TXT)	30.06.2024	31.12.2023	Variazioni

Scadenza 1-5 anni	487.805	1.219.512	(731.707)
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>487.805</b>	<b>1.219.512</b>	<b>(731.707)</b>

Mutuo BPER (TXT)	30.06.2024	31.12.2023	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	2.567.746	3.834.429	(1.266.683)
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>2.567.746</b>	<b>3.834.429</b>	<b>(1.266.683)</b>

Mutuo CREDEM (TXT)	30.06.2024	31.12.2023	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	-	367.065	(367.065)
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>367.065</b>	<b>(367.065)</b>

Mutuo CREDIT AGRICOLE (TXT)	30.06.2024	31.12.2023	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	6.306.236	7.681.622	(1.375.386)
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>6.306.236</b>	<b>7.681.622</b>	<b>(1.375.386)</b>

Mutuo UNICREDIT SPA (TXT)	30.06.2024	31.12.2023	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	5.555.556	6.666.667	(1.111.111)
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>5.555.556</b>	<b>6.666.667</b>	<b>(1.111.111)</b>

Mutuo CREDEM (TXT)	30.06.2024	31.12.2023	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	756.184	1.304.181	(547.998)
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>756.184</b>	<b>1.304.181</b>	<b>(547.998)</b>

Mutuo BPER (TXT)	30.06.2024	31.12.2023	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	3.901.400	4.828.487	(927.087)
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>3.901.400</b>	<b>4.828.487</b>	<b>(927.087)</b>

Mutuo CREDIT AGRICOLE (TXT)	30.06.2024	31.12.2023	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	3.724.138	4.344.828	(620.690)
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>3.724.138</b>	<b>4.344.828</b>	<b>(620.690)</b>

Mutuo BPER (TXT)	30.06.2024	31.12.2023	Variazioni
Scadenza 1-5 anni	2.989.318	-	2.989.318
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>2.989.318</b>	<b>-</b>	<b>2.989.318</b>

Mutuo CREDEM TXT)	30.06.2024	31.12.2023	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	2.137.649	-	2.137.649
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>2.137.649</b>	<b>-</b>	<b>2.137.649</b>

Mutuo UNICREDIT (TXT)	30.06.2024	31.12.2023	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	13.333.333	-	13.333.333
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>13.333.333</b>	<b>-</b>	<b>13.333.333</b>

Mutuo BNL (TXT)	30.06.2024	31.12.2023	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	1.684.211	-	1.684.211
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.684.211</b>	<b>-</b>	<b>1.684.211</b>

Mutuo BANCA NAZIONALE DEL LAVORO (Assioma)	30.06.2024	31.12.2023	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	212.500	354.167	(141.667)
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>212.500</b>	<b>354.167</b>	<b>(141.667)</b>

Mutuo BANCA POPOLARE DI MILANO (NOVIGO)	30.06.2024	31.12.2023	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	122.441	122.441	-
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>122.441</b>	<b>122.441</b>	<b>-</b>

Mutuo SPARKASSE BANK (TERATRON)	30.06.2024	31.12.2023	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	555.891	423.536	132.355
Scadenza oltre 5 anni	582.334	767.731	(185.397)
<b>Totale</b>	<b>1.138.225</b>	<b>1.191.267</b>	<b>(53.042)</b>

Mutuo (DM Consulting)	30.06.2024	31.12.2023	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	37.272	37.272	-
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>37.272</b>	<b>37.272</b>	<b>-</b>

Mutuo (PGMD Consulting)	30.06.2024	31.12.2023	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	-	94.261	(94.261)
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>94.261</b>	<b>(94.261)</b>

Mutuo (BUTTERFLY Consulting)	30.06.2024	31.12.2023	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	-	-	-
Scadenza oltre 5 anni	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Mutuo (SPS)	30.06.2024	31.12.2023	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	935.864	931.880	3.984
Scadenza oltre 5 anni			-
<b>Totale</b>	<b>935.864</b>	<b>931.880</b>	<b>3.984</b>

Mutuo (ENNOVA)	30.06.2024	31.12.2023	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	1.545.584	2.214.517	(668.933)
Scadenza oltre 5 anni			-
<b>Totale</b>	<b>1.545.584</b>	<b>2.214.517</b>	<b>(668.933)</b>

Mutuo (TXT E-TECH)	30.06.2024	31.12.2023	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	5.052.632	-	5.052.632
Scadenza oltre 5 anni			-
<b>Totale</b>	<b>5.052.632</b>	<b>-</b>	<b>5.052.632</b>

Mutuo (IMILLE)	30.06.2024	31.12.2023	Variazioni
Scadenza 1 -5 anni	240.855	-	240.855
Scadenza oltre 5 anni			-
<b>Totale</b>	<b>240.855</b>	<b>-</b>	<b>240.855</b>

## 6.15. TFR e altri fondi relativi al personale

La voce "TFR e altri fondi relativi al personale" al 30 giugno 2024 ammonta a Euro 6.409.955, 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 2023	Stanziam- menti	Utilizzi / Erogazioni	Perdite/utili at- tuariali ed altro	Proventi / oneri finan- ziari	30 giugno 2024
Treatmento fine rapporto	5.603.142	2.517.471	(1.841.901)	49.162	82.082	6.409.956
Fondo indennità per trattamento di fine mandato	(0)					(0)
<b>Totale fondi non correnti relativi al perso- nale</b>	<b>5.603.142</b>	<b>2.517.471</b>	<b>(1.841.901)</b>	<b>49.162</b>	<b>82.082</b>	<b>6.409.956</b>

Il trattamento di fine rapporto per il personale pari ad Euro 6.409.956 al 30 giugno 2024 (Euro 5.603.142 al 31 dicembre 2023), 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-24

dic-23

<b>Fondo TFR civilistico</b>	<b>6.644.119</b>	<b>5.693.934</b>
Costo corrente	(274.615)	(445.769)
Oneri finanziari	82.082	165.685
Differenze attuariali	49.162	333.024
Differenze attuariali a seguito di acquisizioni	0	0
Retained earning	(90.792)	(143.732)
<b>Totale</b>	<b>6.409.955</b>	<b>5.603.142</b>

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

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

L'andamento delle retribuzioni stimato pari al 2,00% annuo nominale omnicomprensivo ha impatto sulla valutazione di tutte le aziende ad eccezione di TXT E-Solution, TXT E-TECH S.R.L. e TXT Assioma e FastCode spa..

Come tasso di inflazione stimato per le valutazioni è stato utilizzato 2,00% annuo.

Come tasso di sconto per le valutazioni è stato utilizzato lo 3,6146% annuo come risulta alla data del 30 giugno 2024 per i titoli Obbligazionari emessi da Società Europee con rating AA per durate 10+. La durata media della passività è stata calcolata in 14,8 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 6.409.955):

Analisi di sensitività al 30 giugno 2024	Variazione % del passivo (DBO)			
	Riduzione	Aumento	Riduzione	Aumento
Tipo di variazione della specifica ipotesi				

Riduzione o aumento del 50% del turn over aziendale	-0,84%	0,41%	6.356.112	6.436.236
Riduzione o aumento del 50% della frequenza degli anticipi	-0,91%	0,80%	6.351.625	6.461.235
Riduzione o aumento di un punto percentuale dell'inflazione	-0,74%	0,75%	6.362.522	6.458.030
Riduzione o aumento di un punto percentuale del tasso di sconto	1,73%	-1,67%	6.520.848	6.302.909

## 6.16. Passività finanziarie correnti

Le passività finanziarie correnti ammontano a Euro 58.174.760 (Euro 56.650.248 al 31 dicembre 2023).

Passività finanziarie correnti	30 giugno 2024	31 Dicembre 2023	Variazione
Finanziamenti bancari	49.478.666	46.355.638	3.123.028
Finanziamenti IFRS16	3.809.580	3.672.318	137.262
Debito per acquisizioni	-	2.500.000	(2.500.000)
Earn - Out ENNOVA	-	1.000.000	(1.000.000)
Debiti per acquisizione imille	1.559.315	-	1.559.315
Earn-Out FastCode	3.000.000	3.000.000	0
Debiti verso partner UE	327.198	122.292	204.906
Anticipo fatture	-	1.003.459	(1.003.459)
<b>Totale Passività finanziarie correnti</b>	<b>58.174.760</b>	<b>56.650.248</b>	<b>1.524.512</b>

La voce Finanziamenti bancari per Euro 49.478.666 include:

- la quota a breve termine dei finanziamenti a medio lungo, ed in particolare è così principalmente composta:
  - Euro 2.223.398 sul finanziamento erogato da UNICREDIT SPA
  - Euro 454.546 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 2.522.042 sul finanziamento erogato da BPER BANCA SPA
  - Euro 733.401 sul finanziamento erogato da CREDITO EMILIANO SPA
  - Euro 2.999.565 sul finanziamento erogato da CREDITE AGRICOLE ITALIA SPA
  - Euro 2.222.222 sul finanziamento erogato da CREDIT AGRICOLE ITALIA SPA
  - Euro 1.099.116 sul finanziamento erogato da CREDEM
  - Euro 1.835.637 sul finanziamento erogato da BPER BANCA
  - Euro 1.241.379 sul finanziamento erogato da CREDIT AGRICOLE ITALIA SPA
  - Euro 1.616.548 sul finanziamento erogato da BPER BANCA SPA
  - Euro 862.351 sul finanziamento erogato da CREDEM
  - Euro 1.666.667 sul finanziamento erogato da UNICREDIT SPA

- Euro 315.790 sul finanziamento erogato da BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA
- Debiti verso banche a breve termine/Denaro Caldo per Euro 19.900.000
- 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 51.422 sul finanziamento erogato da BANCO BPM SPA per Novigo
- Euro 947.368 sul finanziamento erogato da UNICREDIT SPA per TXT E-TECH
- Euro 42.787 sui finanziamenti erogati per DM Consulting Srl
- Euro 1.394.546 sui finanziamenti erogati per Ennova SpA
- Euro 155.389 sui finanziamenti erogati per SPS
- Euro 3.303 sul finanziamento erogato a Butterfly
- Euro 145.042 sul finanziamento erogato da Banca Popolare di Sondrio per PGMD Consulting
- Euro 114.149 sul finanziamento erogato da UNICREDIT SPA per IMILLE SRL

L'Earn-Out di Ennova a breve comprendeva al 31 dicembre 2023 la quota pari a 1.000.000 Euro, nel 2024 il debito è stato rideterminato in 900.000 Euro ed in data 26 marzo 2024 è stato pagato.

Nelle passività finanziarie a breve termine sono inclusi:

- gli Earn-Out legato all'acquisizione di FastCode pari a € 3.000.000;
- la voce "Finanziamenti IFRS16 per Euro 3.809.580 verso i locatari per l'applicazione dell'IFRS 16, riferito alla quota con scadenza entro 12 mesi.
- la voce "Debiti per acquisizione Imille" per Euro 1.559.315 Euro comprende le azioni da trasferire in relazione all'acquisizione.

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

## 6.17. Debiti commerciali

I debiti commerciali al 30 giugno 2024 ammontano a Euro 21.881.813 e rimangono in linea rispetto al valore al 31 dicembre 2023. 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 2024 ammontano a Euro 4.998.454 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 2024 ammontano a Euro 37.336.177, a fronte di Euro 34.760.733 al 31 dicembre 2023, e sono dettagliati nella tabella sottostante:

ix | ix

Debiti vari e altre passività correnti	30 Giugno 2024	31 Dicembre 2023	Variazione
Altri debiti	1.603.319	2.380.931	-777.611
Ratei e risconti passivi	7.591.677	4.624.510	2.967.167
Acconti su commesse pluriennali	8.228.991	9.384.237	-1.155.246
Debiti verso istituti di previdenza	4.298.818	5.206.926	-908.108
Debito verso dipendenti e collaboratori	15.613.372	13.164.129	2.449.243
<b>Debiti vari e altre passività correnti</b>	<b>37.336.177</b>	<b>34.760.733</b>	<b>2.575.444</b>

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

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

La voce "Acconti 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 2024 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 2024 ammontano complessivamente a Euro 138.194.022, in aumento del 28,8% rispetto al primo semestre dello scorso esercizio, come di seguito dettagliato:

	30 Giugno 2024	30 Giugno 2023	Variazione	Variazione %
Ricavi ed altri proventi	138.194.022	107.298.975	30.895.047	28,8%
<b>Totale</b>	<b>138.194.022</b>	<b>107.298.975</b>	<b>30.895.047</b>	<b>28,8%</b>

Una disaggregazione dei ricavi in categorie, che riflettano sostanzialmente come la natura, l'ammontare, la distribuzione temporale e le eventuali incertezze influiscono sul riconoscimento dei ricavi e dei relativi flussi di cassa, nonché l'analisi della variazione ed andamento rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente, è descritto nel "Commento degli amministratori sull'andamento nel primo semestre 2024" 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 2024 sono stati pari a Euro 51.496.429, in aumento rispetto al primo semestre 2023, quando erano pari ad Euro 35.709.256.

Di seguito si fornisce il dettaglio della voce:

	30 Giugno 2024	30 Giugno 2023	Variazione

Materiali di consumo e per la rivendita	19.984.756	9.762.894	10.221.862
Consulenze tecniche	15.877.980	10.999.330	4.878.650
Spese viaggi e trasferta	1.638.517	1.324.602	313.915
Utenze	721.087	673.970	47.117
Servizi media & marketing	417.516	473.182	-55.666
Manutenzioni e riparazioni	524.481	560.970	-36.489
Servizi mensa e ticket	1.157.269	913.613	243.656
Servizi amministrativi e legali	6.747.623	5.866.084	881.539
Compensi amministratori	763.860	689.912	73.948
Subcontractors	3.663.340	4.444.698	-781.358
<b>Totale</b>	<b>51.496.429</b>	<b>35.709.256</b>	<b>15.787.174</b>

In rapporto al fatturato consolidato, l'incidenza dei costi di acquisto di materiali e servizi risulta pari al 37,26%.

### 7.3. Costo del personale

Il costo del personale relativo ai primi sei mesi del 2024 ammonta a Euro 67.516.078 e si incrementa rispetto al primo semestre 2023 per Euro 10.827.960.

Il personale dipendente del Gruppo TXT e-solutions al 30 giugno 2024, al netto di amministratori e collaboratori esterni, è di 2.913 unità (2.639 unità al 31 dicembre 2023).

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
31/12/2023	2.461	135	43	2.639
30/06/2024	2.722	144	47	2.913

### 7.4. Altri costi operativi

La voce "Altri costi operativi" nel primo semestre 2024 ammonta a Euro 1.683.283, in aumento per Euro 702.240 rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio 2023.

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 2024	30 Giugno 2023	Variazione
Altri oneri e insussistenze	340.954	397.192	(56.238)

Affitti passivi automezzi	167.469	115.539	51.929
Altre imposte (non sul reddito)	100.895	66.189	34.706
Altri affitti e noleggi	171.948	128.726	43.223
Sopravvenienze passive	814.817	184.338	630.479
Multe e penalità	45.181	51.849	(6.668)
Spese riviste e abbonamenti	42.019	37.210	4.809
<b>Totale</b>	<b>1.683.283</b>	<b>981.043</b>	<b>702.240</b>

## 7.5. Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti e svalutazioni al 30 giugno 2024 ammontano a Euro 5.368.457 e mostrano un incremento di Euro 391.588 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.

## 7.6. Proventi e oneri finanziari

Il saldo negativo tra proventi e oneri finanziari al 30 giugno 2024 ammonta a Euro 830.885, confrontato con un saldo positivo di per Euro 1.236.945 alla fine del primo semestre 2023. In particolare, tale variazione è dovuta principalmente al saldo positivo degli strumenti valutati al fair value euro 0,5 milioni al 30 giugno 2024, all'effetto positivo del 2023 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 (euro 1,3 milioni al 30 giugno 2024).

## 7.7. Quota di pertinenza del risultato di società collegate

Il saldo negativo pari ad Euro 514.638 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 2024 sono pari a Euro 3.134.081, così dettagliate:

	30 Giugno 2024	30 Giugno 2023	Variazioni
Totale imposte correnti	3.329.077	3.423.306	(94.229)
Totale imposte anticipate	11.112	64.360	(53.248)
Totale imposte differite	(509.059)	(353.584)	(155.475)
<b>Totale imposte</b>	<b>2.831.129</b>	<b>3.134.081</b>	<b>- 302.952</b>

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

Nel primo semestre 2024 le imposte hanno avuto un'incidenza pari al 26,3%.

## 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 2024	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
TXT Healthprobe Srl	597.652			
LAS LAB Srl	17.380			
Pro Sim	629.763			83.230
PayDo				
Reversal	675.000			
Amministratori e personale rilevante		156.662	359.118	

<b>Totale al 30.06.2024</b>	<b>1.919.795</b>	<b>156.662</b>	<b>359.118</b>	<b>83.230</b>
-----------------------------	------------------	----------------	----------------	---------------

Al 31 dicembre 2023	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
TXT Healthprobe Srl	597.652			
LAS LAB Srl	35.560			
Pro Sim	350.962			
PayDo				
Reversal	250.000			
Amministratori e personale rilevante		138.491	723.606	
<b>Totale al 31.12.2023</b>	<b>1.234.174</b>	<b>138.491</b>	<b>723.606</b>	<b>-</b>

## Rapporti di natura finanziaria

Si riportano gli importi con Parti Correlate alla data del 30 giugno 2024 per quanto riguarda i rapporti di natura finanziaria:

Al 30 giugno 2024	Crediti	Debiti	Costi	Proventi
Laserfin Srl		1.557.658		
Pro Sim	400.000			
<b>Totale al 30.06.2024</b>	<b>400.000</b>	<b>1.557.658</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 dicembre 2023	Crediti	Debiti	Costi	Proventi
Laserfin Srl		1.798.876		
Pro Sim	400.000			
<b>Totale al 31.12.2023</b>	<b>400.000</b>	<b>1.798.876</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 10.Indebitamento Finanziario Netto

L'European Securites 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 2024".

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	30.06.2024	31.12.2023	Var
Disponibilità liquide	(47.503.305)	(37.926.613)	(9.576.692)
Strumenti finanziari valutati al Fair Value	(27.427.869)	(24.058.487)	(3.369.382)
Crediti finanziari a breve	(400.000)	(810.107)	410.107
<b>Liquidità</b>	<b>(75.331.174)</b>	<b>(62.795.208)</b>	<b>(12.535.966)</b>
Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	28.596.094	30.696.836	(2.100.742)
Parte corrente del debito finanziario non corrente	29.578.666	26.956.873	2.621.793
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>58.174.760</b>	<b>57.653.709</b>	<b>521.051</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(17.156.414)</b>	<b>(5.141.499)</b>	<b>(12.014.915)</b>
Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	73.932.191	57.563.008	16.369.183
Strumenti di debito	-	-	-
Crediti finanziari non correnti	(531.920)	(700.126)	168.206
Debiti Commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>73.400.271</b>	<b>56.862.882</b>	<b>16.537.389</b>
<b>Totale indebitamento finanziario</b>	<b>56.243.857</b>	<b>51.721.383</b>	<b>4.522.473</b>
Debiti Non Monetari per aggiustamento del prezzo delle acquisizioni 2022 da pagare in azioni TXT	(1.559.315)	(2.500.000)	940.685
Investimento finanziario - Banca Del Fucino	(17.778.377)	(17.778.377)	0
<b>Disponibilità Finanziaria Netta Adj</b>	<b>36.906.164</b>	<b>31.443.006</b>	<b>5.463.158</b>

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	30.06.2024	31.12.2023	Var
Indebitamento riferito a IFRS 16	(10.762.717)	(10.095.139)	(667.578)

## 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 2024.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024, 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 2024:

- 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, 10 settembre 2024





TXT e-solutions S.p.A.

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio  
consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024

## 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 2024. 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 2024, 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, 12 settembre 2024

Crowe Bompani SpA

  
Alessandro Rebor  
(Revisore Legale)