



TXT e-solutions Group

RESOCONTO INTERMEDIO DI
GESTIONE

AL 30 SETTEMBRE 2021

TXT e-solutions S.p.A.

Sede legale, direzione e amministrazione:

Via Milano, 150 - 20093 Cologno Monzese (MI)

Capitale sociale:

Euro 6.503.125 interamente versato

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

09768170152

Organi sociali

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

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

ENRICO MAGNI
Presidente

DANIELE MISANI
Amministratore Delegato

MATTEO MAGNI
Consigliere²

STEFANIA SAVIOLO
Consigliere indipendente¹⁻²⁻³

PAOLA GENERALI
Consigliere indipendente¹⁻²⁻³

ANTONELLA SUTTI
Consigliere indipendente⁴

CARLO GOTTA
Consigliere indipendente²⁻³⁻⁴

- (1) Membro del Comitato per la Remunerazione e Nomine.
- (2) Membro del Comitato Controllo e Rischi.
- (3) Membro Comitato Parti Correlate.
- (4) Nominato dall'assemblea dei soci in data 13 settembre 2021.

COLLEGIO SINDACALE

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

MARIO BASILICO
Presidente

LUISA CAMERETTI
Sindaco effettivo

FRANCO VERGANI
Sindaco effettivo

**MASSIMILIANO
ALBERTO TONARINI**
Sindaco supplente

**FABIO MARIA
PALMIERI**
Sindaco supplente

GIADA D'ONOFRIO
Sindaco supplente

Società di revisione:

Crowe Bompani S.p.A.

Investors relations:

E-mail: infofinance@txtgroup.com

Telefono: +39 02 25771.1

Leadership Team



Enrico Magni

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



Daniele Misani

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



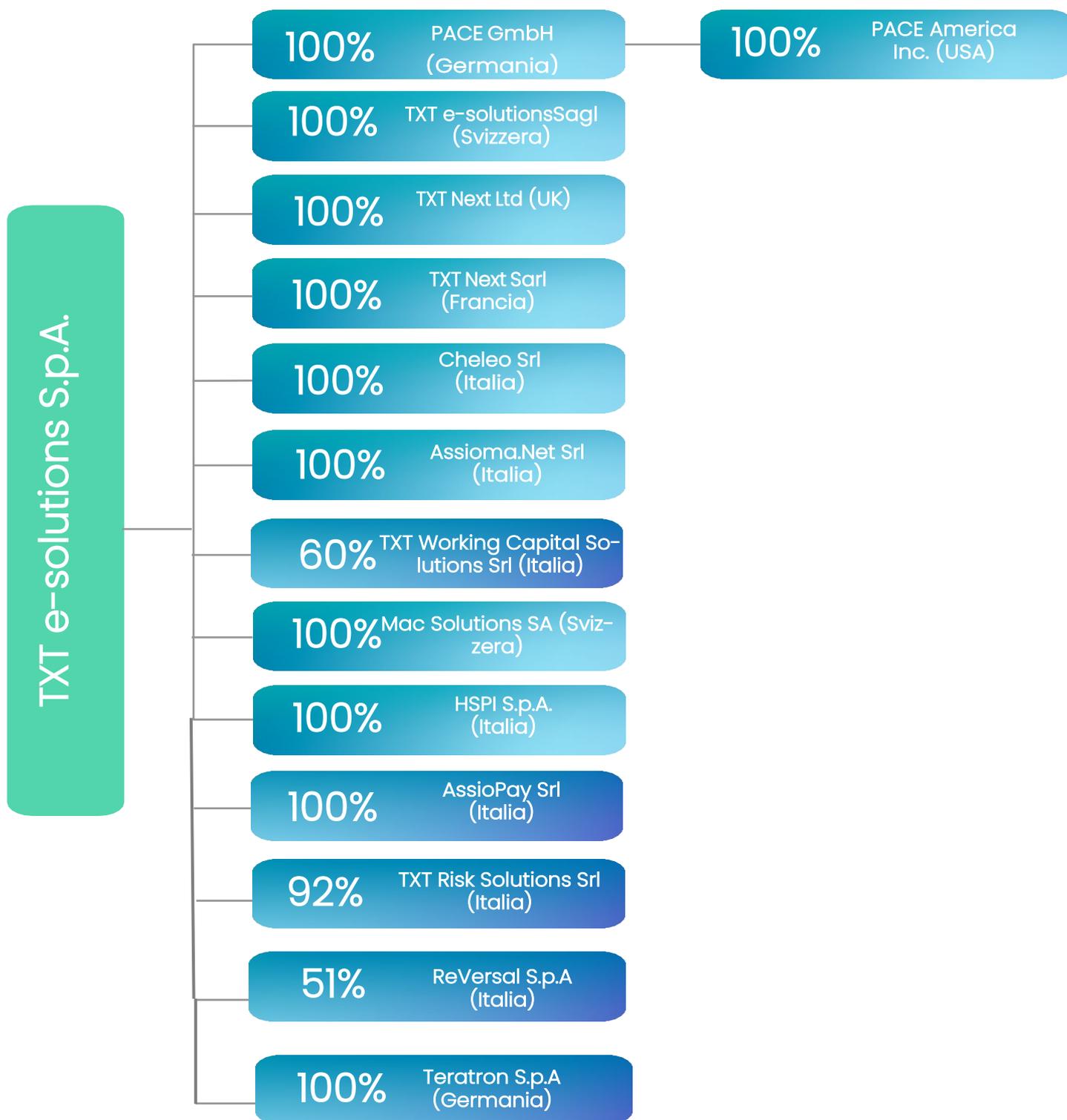
Eugenio Forcinito

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

Sommario

TXT e-solutions S.p.A.....	2
Leadership Team.....	3
Struttura organizzativa e perimetro di consolidamento	5
Gruppo TXT e-solutions – Dati di sintesi	7
Commento degli amministratori sull’andamento nei primi 9 mesi 2021.....	9
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	26
Conto economico consolidato	27
Conto economico complessivo consolidato	27
Informativa di settore.....	28
Rendiconto finanziario consolidato.....	29
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2021.....	30
1. Struttura del Gruppo e area di consolidamento.....	31
2. Acquisizioni	32
2.1 TeraTron GmbH.....	32
3. Principi di redazione del bilancio consolidato	32
4. Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1 gennaio 2021.....	33
5. Gestione dei rischi finanziari.....	33
6. Rapporti con Parti Correlate.....	34
7. Attestazione del resoconto intermedio di gestione ai sensi dell’art. 154-bis del D.Lgs 58/98	36

Struttura organizzativa e perimetro di consolidamento





TXT e-solutions Group

DATI DI SINTESI E
COMMENTO DEGLI
AMMINISTRATORI
SULL'ANDAMENTO

AL 30 SETTEMBRE 2021

Gruppo TXT e-solutions – Dati di sintesi

DATI ECONOMICI (Importi in migliaia di Euro)	9m 2021	%	9m 2020	%	VAR %
RICAVI	66,733	100.0	47,826	100.0	39.5
EBITDA	8,756	13.1	6,118	12.8	43.1
UTILE OPERATIVO (EBIT)	5,362	8.0	3,379	7.1	58.7
UTILE NETTO	4,131	6.2	3,608	7.5	14.5
DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI (Importi in migliaia di Euro)	30.09.2021		31.12.2020		Var
Capitale immobilizzato	69,431		47,412		22,019
Capitale circolante netto	20,990		21,131		(141)
TFR e altre passività non correnti	(4,672)		(4,740)		68
Capitale investito	85,749		63,803		21946.0
Posizione finanziaria netta	3,503		22,060		(18,557)
Patrimonio netto di terzi	427		409		18
Patrimonio netto del gruppo	88,824		85,454		3,370
DATI PER SINGOLA AZIONE	30.09.2021		30.09.2020		Var
Numero medio di azioni in circolazione	11,711,133		11,683,621		27,512
Utile netto per azione	0.35		0.29		0.06
Patrimonio netto per azione	7.58		7.30		0.29
ALTRE INFORMAZIONI	30.09.2021		30.09.2020		Var
Numero di dipendenti	1,114		872		242
Quotazione del titolo TXT	8.72		7.36		1.36

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 nei primi 9 mesi 2021

Signori Azionisti,

nei primi nove mesi del 2021 sono cresciute in misura importante le attività della Divisione Fintech (Ricavi +73%) grazie anche al consolidamento delle recenti acquisizioni e le attività della Divisione Aerospace, Aviation & Automotive (Ricavi +20,9%) anche grazie al consolidamento della recente acquisizione di TeraTron GmbH.

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

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

Il Prezzo per l'acquisto del 100% di TeraTron è stato convenuto tra le parti in Euro 10,1 milioni pagati per cassa al closing.

In data 13 settembre 2021 l'assemblea degli azionisti di TXT e-solutions S.p.A. che si è riunita in sede ordinaria e straordinaria ha deliberato a) di confermare Consigliere di amministrazione della società Carlo Gotta (indipendente), cooptato in data 12 maggio 2021 in sostituzione del consigliere Valentina Cogliati, b) di nominare Consigliere di amministrazione della società l'avvocato Antonella Sutti; il mandato dei consiglieri nominati scadrà contestualmente a quello degli Amministratori in carica e dunque con all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, c) di trasferire la sede legale della Società da Milano a Cologno Monzese e modificare di conseguenza, l'Art. 2 dello Statuto Sociale, d) di modificare l'articolo 15 dello Statuto Sociale al fine di prevedere le procedure da adottare nel caso della nomina per cooptazione di un Consigliere di Amministrazione allorquando siano state presentate le dimissioni da parte di un componente del Consiglio di Amministrazione tratto dalla Lista di minoranza.

I principali risultati economici e patrimoniali consolidati nei primi nove mesi 2021 sono stati i seguenti:

- I **Ricavi** sono stati di € 66,7 milioni in crescita del 39,5% rispetto ai € 47,8 milioni dei primi nove mesi 2020 di cui € 1,7 milioni per il consolidamento di Teratron GmbH a partire dalla data di acquisto. A parità di perimetro di consolidamento, escludendo quindi Teratron GmbH acquisita a luglio 2021 ed HSPI acquisita ad ottobre 2020, i ricavi sono cresciuti del 8%. I ricavi di software nei primi nove mesi 2021 sono stati € 6,3 milioni, rispetto ai 6,5 milioni dei primi nove mesi 2020. Il leggero calo nei ricavi da vendite di software è imputabile alla minor sottoscrizione nell'anno precedente di contratti di subscriptions e licenze pluriennali, a seguito della riduzione degli investimenti dell'aviazione civile dovute alla pandemia COVID-19, i cui effetti ricadono nell'anno corrente. I ricavi da servizi sono stati € 60,4 milioni in crescita del 46,3% rispetto ai primi nove mesi 2020.

La Divisione Aerospace, Aviation e Automotive ha avuto ricavi di € 37,1 milioni in crescita del +20,9% rispetto ai primi nove mesi 2020, di cui 1,7 milioni per il consolidamento di Teratron e 4,7 milioni da sviluppo organico.

La Divisione Fintech ha avuto ricavi di € 29,6 milioni in crescita del +73% rispetto ai primi nove mesi 2020 di cui € 10,5 milioni per il consolidamento di HSPI.

- Il **Margine Lordo**, al netto dei costi diretti, è cresciuto da € 21,5 milioni a € 26,6 milioni, con un aumento del +23,9%. L'incidenza del margine lordo sui ricavi nei primi nove mesi 2021 è stata del 39,9%.
- L'**EBITDA** è stato di € 8,8 milioni, in crescita del +43,1% rispetto ai primi nove mesi 2020 (€ 6,1 milioni), dopo importanti investimenti in spese commerciali e spese di ricerca e sviluppo. La marginalità sui ricavi è stata del 13,1% rispetto al 12,8% nei primi nove mesi 2020.
- L'**Utile operativo (EBIT)** è stato di € 5,4 milioni, in crescita del +58,7% rispetto ai primi nove mesi 2020 (€ 3,4 milioni). Gli ammortamenti sulle immobilizzazioni materiali e immateriali sono pari € 3,0 milioni, in crescita di € 0,7 milioni rispetto ai primi nove mesi 2020 per effetto del consolidamento delle acquisizioni del 2020 e 2021.
- I **Proventi finanziari** sono stati di € 0,3 milioni rispetto ai € 1,2 dei primi nove mesi del 2020. I proventi finanziari imputabili alla gestione degli investimenti finanziari sono stati pari a € 0,3 milioni sostanzialmente in linea con i primi nove mesi del 2020 (€ 0,3 milioni al 30.09.2020). Nei Proventi finanziari al 30 settembre 2020, quali componente di natura non ricorrente, si segnala la rettifica del fair value della passività, pari a € 0,8 milioni, legata all'acquisizione del ownership interest nel residuale 21% del capitale della Pace. Tale importo iscritto al Fair Value per € 5,9 milioni al 31 dicembre 2019 è stato rideterminato in € 5,1 in base agli accordi successivamente definiti tra le parti e pagato nella seconda metà del mese di giugno 2020.
- L'**Utile netto** è stato di € 4,1 milioni, in aumento rispetto a € 3,6 milioni nei primi nove mesi 2020. Nei primi nove mesi del 2021 le imposte hanno avuto un'incidenza pari al 27,6%. Nel 2020 il tax

rate effettivo risultava particolarmente contenuto per via principalmente della differenza permanente legata alla plusvalenza di 0.8 mio relativo alla Put-Call di Pace esercitata in giugno 2020 e alle fiscalità anticipata legata ai ricavi derivanti dall'applicazione del nuovo principio contabile internazionale IFRS15.

- La **Posizione Finanziaria Netta** consolidata al 30 settembre 2021 è positiva per € 3,5 milioni, in diminuzione di € 18,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2020 (€ 22,1 milioni). Il decremento è principalmente da imputarsi all'acquisizione di Banca del Fucino per € 14,3 milioni, all'acquisto della minoranza di AssioPay Srl (€1,0 milioni) e all'acquisto del 100% della società TeraTron (€ 10,1 milioni). In data 28 luglio 2021, inoltre, è stato stipulato un finanziamento per totali € 10 milioni, mentre in data 03 agosto 2021 è stato stipulato un finanziamento per € 5 milioni.
- Il **Patrimonio netto consolidato** al 30 settembre 2021 è pari a € 88,8 milioni rispetto a € 85,5 milioni a dicembre 2020. Le movimentazioni dei nove mesi riguardano principalmente la rilevazione dell'utile netto (€ 4,2 milioni), l'effetto netto dell'acquisto e vendita di azioni proprie (€ 1,2 milioni), la rilevazione del maggior valore relativo l'acquisto della quota di minoranza di AssioPay (negativo per € 1,9 milioni) e la distribuzione di dividendi a maggio 2021 per € 0,5 milioni.

I risultati economici consolidati di TXT nei primi nove mesi del 2021, confrontati con quelli dei primi nove mesi dello scorso anno, sono riportati di seguito:

(Importi in migliaia di Euro)	9m 2021	%	9m 2020	%	Var %
RICAVI	66,733	100	47,826	100	39.5
Costi diretti	40,122	60.1	26,345	55.1	52.3
MARGINE LORDO	26,611	39.9	21,482	44.9	23.9
Costi di Ricerca e Sviluppo	5,091	7.6	5,045	10.5	0.9
Costi Commerciali	6,481	9.7	5,755	12.0	12.6
Costi Generali & Amministrativi	6,283	9.4	4,562	9.5	37.7
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	8,756	13.1	6,119	12.8	43.1
Ammortamenti materiali	1,767	2.6	1,470	3.1	0.2
UTILE OPERATIVO CORRENTE (EBITA)	6,989	10.5	4,648	9.7	0.5
Ammortamenti immateriali	1,280	1.9	919	1.9	0.4
Oneri riorganizzazione e non ricorrenti	347	0.5	350	0.7	(0.0)
UTILE OPERATIVO (EBIT)	5,362	8.0	3,379	7.1	0.6
Proventi (oneri) straordinari/finanziari	345	0.5	1,168	2.4	(0.7)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	5,707	8.6	4,546	9.5	0.3
Imposte	(1,576)	(2.4)	(939)	(2.0)	0.7
UTILE NETTO	4,131	6.2	3,608	7.5	0.1
Attribuibile a:					
Azionisti della Capogruppo	4,150		3,531		
Interessi di minoranza	(19)		77		

ANDAMENTO DEI RICAVI E MARGINI LORDI DEL GRUPPO

I Ricavi e i costi diretti nei primi nove mesi 2021, confrontati con quelli dello scorso anno per ciascuna Divisione sono riportati di seguito.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	9m 2021	%	9m 2020	%	Var %
TXT AEROSPACE, AVIATION & AUTOMOTIVE					
RICAVI	37,122	100	30,705	100	20.9
Software	5,309	14.3	5,667	18.5	(6.3)
Servizi	31,813	85.7	25,038	81.5	27.1
COSTI DIRETTI	21,386	58	16,753	55	27.7
MARGINE LORDO	15,736	42	13,952	45	12.8
TXT FINTECH					
RICAVI	29,611	100	17,121	100	73.0
Software	1,010	3.4	853	5.0	n.s.
Servizi	28,601	96.6	16,268	95.0	75.8
COSTI DIRETTI	18,736	63	9,592	56	95.3
MARGINE LORDO	10,875	37	7,529	44	44.4
TOTAL TXT					
RICAVI	66,733	100	47,826	100	39.5
Software	6,319	9.5	6,520	13.6	(3.1)
Servizi	60,414	90.5	41,306	86.4	46.3
COSTI DIRETTI	40,122	60	26,345	55	52.3
MARGINE LORDO	26,611	40	21,481	45	23.9

Divisione TXT Aerospace, Aviation & Automotive

La Divisione Aerospace, Aviation e Automotive ha avuto ricavi di € 37,1 milioni in crescita del +20,9% rispetto ai primi nove mesi 2020, di cui 1,7 milioni per il consolidamento di Teratron e 4,7 milioni da sviluppo organico.

I ricavi di software nei primi nove mesi 2021 sono stati € 5.3 milioni, in diminuzione del +6.3% rispetto ai primi nove mesi 2020. I ricavi internazionali rappresentano il 34,4% dei ricavi della Divisione, ammontano a € 12,8 milioni al 30/09/2021 in diminuzione rispetto a € 13,1 milioni al 30 settembre 2020.

Il Margine lordo, 2020 in crescita del 12,8%, è stato di € 15,7 milioni rispetto a € 16,8 milioni dei primi nove mesi. L'incidenza del margine lordo sui ricavi è stata del 42,4% rispetto al 45,4% nei primi nove mesi 2020 per effetto della maggiore componente di servizi nel mix dei ricavi.

TXT ha pluridecennale esperienza nel mondo aerospaziale, in particolare per software di bordo, simulatori di volo, sistemi di addestramento, sistemi di supporto al volo e soluzioni per la manifattura avanzata. La Divisione serve inoltre un numero crescente di aziende aerospaziali e di operatori di linee aeree in tutto il mondo, fornendo loro software e servizi innovativi per progettare, configurare, produrre, acquisire ed operare in modo economicamente ottimale, gli aerei e le flotte. Le principali aree applicative sono il progetto preliminare di aerei e di sistemi tecnici, la configurazione degli aerei e delle cabine, la gestione economica di flotte e l'analisi delle rotte di volo e strumenti innovativi – quali gli 'Electronic Flight Bag' – per migliorare l'efficienza operativa durante il volo.

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

Con il consolidamento di TeraTron, TXT rafforza la sua presenza in Germania con più di 150 risorse specializzate, integrando l'offerta aerospace di PACE GmbH con l'offerta di TeraTron sul settore manifatturiero & automotive tedesco. Incrementa significativamente il know-how su competenze tecnologiche chiave legate al mondo IoT, ampliando l'offerta con la proposizione di soluzioni proprietarie software e hardware. Nell'ultimo biennio conclusosi, TeraTron ha riportato ricavi rispettivamente di Euro 9,2 milioni nel 2019 – con EBITDA pari a Euro 1,8 milioni – e Euro 7,6 milioni nel 2020 con EBITDA di Euro 1,4 milioni; il rallentamento dei ricavi registrato nel 2020 è legato all'esposizione sul mercato Automotive, tra i più colpiti dalla pandemia Covid-19. A partire dal secondo trimestre del 2021 il business di TeraTron ha ripreso il suo regolare corso, e per l'anno in corso sono previsti ricavi per Euro 9 milioni con EBITDA di circa Euro 2 milioni.

TXT si caratterizza per la capacità di creare soluzioni di avanguardia e di alta affidabilità, in cui la tecnologia è il fattore abilitante per il business, con specializzazione in software e sistemi 'mission critical', 'software embedded' e strumenti software per addestramento e training basati su simulazione e su 'virtual & augmented reality'.

Il mercato Aerospace & Aviation subisce forti pressioni dalla situazione di emergenza COVID-19, con l'aviazione civile in crisi, le compagnie aeree con le flotte a terra (nel 2019, hanno rappresentato il 6% dei ricavi del Gruppo) e una ricaduta nel medio/lungo periodo sui produttori di velivoli e sull'intera filiera produttiva. L'impatto nel breve/medio termine è mitigato da contratti per licenze software e servizi già contrattualizzati a fine 2019, dalla focalizzazione su processi core di clienti strategici (comunque leader di settore, anche durante la crisi) e dall'acquisizione di nuovi contratti

pluriennali sul segmento dell'aeronautica per la difesa, non particolarmente affetto dall'attuale crisi.

Divisione TXT FINTECH

La Divisione Fintech ha avuto ricavi di € 29,6 milioni in crescita del +73% rispetto ai primi nove mesi 2020 di cui € 10,5 milioni per il consolidamento di HSPI. I ricavi internazionali rappresentano il 15,1% dei ricavi della Divisione, ammontano a € 4,5 milioni al 30 settembre 2021 in crescita rispetto a € 1,2 milioni, pari al 7% del totale, al 30 settembre 2020.

Il Margine lordo è stato di € 10,9 milioni in crescita del +44,4% rispetto ai primi nove mesi 2020 (€ 7,5 milioni). L'incidenza del margine lordo sui ricavi è in linea con l'anno precedente e pari al 44,0% nel 2020 e 36,7% nel 2021.

TXT opera storicamente nel settore finanziario e bancario con un portfolio crescente di prodotti proprietari e soluzioni innovative. E' inoltre specializzata nella verifica e validazione (Independent Verification & Validation) dei sistemi informativi che li supportano. Alla base dell'offerta è la grande esperienza di processi di mercato maturata in oltre vent'anni di attività a fianco di aziende bancarie leader, combinata con profonda conoscenza di metodologie e strumenti per la gestione di processi verticali specializzati quali NPL, digital payments, factoring e compliance.

TXT opera storicamente nel settore finanziario e bancario con un portfolio crescente di prodotti proprietari e soluzioni innovative. E' inoltre specializzata nella verifica e validazione (Independent Verification & Validation) dei sistemi informativi che li supportano. Alla base dell'offerta è la grande esperienza di processi di mercato maturata in oltre vent'anni di attività a fianco di aziende bancarie leader, combinata con profonda conoscenza di metodologie e strumenti per la gestione di processi verticali specializzati quali NPL, digital payments, factoring e compliance.

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

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

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

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

ANDAMENTO REDDITUALE DEL GRUPPO

I costi di ricerca e sviluppo nei primi nove mesi 2021 sono stati di € 5,1 milioni, sostanzialmente in linea rispetto ai € 5,0 milioni nei primi nove mesi del 2020. 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 rimasta invariata al 10,5%.

I costi commerciali sono stati di € 6,5 milioni, in crescita del 12,6% rispetto ai primi nove mesi del 2020 (€ 5,8 milioni). L'incidenza dei costi commerciali sui ricavi è diminuita dal 12,0% dei primi nove mesi 2020 al 9,7% nei primi nove mesi del 2021.

I costi generali e amministrativi sono stati di € 6,3 milioni, in crescita del +37,7% rispetto ai primi nove mesi del 2020 (€ 4,6 milioni), principalmente per effetto del consolidamento di HSPI e Teratron e per effetto delle spese non ricorrenti legate al processo ancora in corso delle acquisizioni. L'incidenza dei costi sui ricavi è stata del 9,4% nei primi nove mesi del 2020 rispetto al 9,5% del 2020.

I Proventi finanziari sono stati di € 0,3 milioni rispetto ai € 1,2 dei primi nove mesi del 2020. I proventi finanziari imputabili alla gestione degli investimenti finanziari sono stati pari a € 0,3 milioni sostanzialmente in linea con i primi nove mesi del 2020 (€ 0,3 milioni al 30.09.2020). Nei Proventi finanziari al 30 settembre 2020, quali componente di natura non ricorrente, si segnala la rettifica del fair value della passività, pari a € 0,8 milioni, legata all'acquisizione del ownership interest nel residuale 21% del capitale della Pace. Tale importo iscritto al Fair Value per € 5,9 milioni al 31 dicembre 2019 è stato ride-terminato in € 5,1 in base agli accordi successivamente definiti tra le parti e pagato nella seconda metà del mese di giugno 2020.

L'Utile netto è stato di € 4,1 milioni, in aumento rispetto a € 3,6 milioni nei primi nove mesi 2020. Nei primi nove mesi del 2021 le imposte hanno avuto un'incidenza pari al 27,6%. Nel 2020 il tax rate effettivo risultava particolarmente contenuto per via principalmente della differenza permanente legata alla plusvalenza di 0,8 mio relativo alla Put-Call di Pace esercitata in giugno 2020 e alle

fiscalità anticipata legata ai ricavi derivanti dall'applicazione del nuovo principio contabile internazionale IFRS15.

CAPITALE INVESTITO CONSOLIDATO

Il Capitale Investito al 30 settembre 2021 è di € 85,7 milioni in crescita di € 21,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2020 (€ 63,8 milioni).

I dettagli sono mostrati nella seguente tabella:

(Importi in migliaia di euro)	30.09.2021	31.12.2020	Totale variazione
Immobilizzazioni immateriali	41,703	37,653	4,050
Immobilizzazioni materiali nette	11,254	7,460	3,794
Altre attività immobilizzate	16,474	2,299	14,175
Capitale Immobilizzato	69,431	47,412	22,019
Rimanenze	9,626	4,749	4,877
Crediti commerciali	29,354	35,411	(6,057)
Crediti vari e altre attività a breve	7,264	5,782	1,482
Debiti commerciali	(3,851)	(4,176)	325
Debiti per imposte	(2,900)	(3,164)	264
Debiti vari e altre passività a breve	(18,503)	(17,471)	(1,032)
Capitale circolante netto	20,990	21,131	(141)
TFR e altre passività non correnti	(4,672)	(4,740)	68
Capitale investito	85,749	63,803	21,946
Patrimonio netto del gruppo	88,824	85,454	3,370
Patrimonio netto di terzi	427	409	18
Posizione finanziaria netta (Liquidità)	(3,503)	(22,060)	18,557
Fonti di finanziamento	85,749	63,803	21,945

Le *immobilizzazioni immateriali* sono cresciute da € 37,7 a € 41,7 milioni principalmente per effetto dell'avviamento dell'acquisizione di TeraTron GmbH (€ 4,6 milioni), della capitalizzazione dei costi di sviluppo del progetto finanziato i-Mole (€ 0,3 milioni) al netto degli ammortamenti del periodo sulle immobilizzazioni per proprietà intellettuale del software e portafoglio clienti delle acquisizioni di Pace, Cheleo e TXT Risk Solutions e Assioma.Net Srl (€ 1,2 milioni).

Le *immobilizzazioni materiali* pari ad € 11,3 milioni, sono aumentate di € 3,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2020. Gli aumenti sono principalmente da attribuire al nuovo building di Cologno e agli incrementi dovuti all'acquisizione di TeraTron GmbH. Gli incrementi del periodo (Euro 5,6 milioni) sono stati compensati dagli ammortamenti del periodo (Euro 1,8 milioni).

Le altre attività immobilizzate di € 16,4 milioni registrano un aumento rispetto ai € 2,3 milioni di dicembre 2020 principalmente per effetto di un investimento di natura finanziaria nel capitale di Banca del Fucino pari a € 14,3 milioni.

Il Capitale circolante netto è pari a Euro 20,9 milioni rispetto a Euro 21,1 milioni al 31 dicembre 2020. La variazione è pari a Euro 0,1 milioni. Si evidenzia un aumento delle rimanenze per commesse in corso per attività non ancora fatturate ai clienti (€ 4,9 milioni), in parte compensato da efficaci azioni di recupero del credito presso importanti clienti italiani del settore aeronautico. Si assiste poi ad un aumento dei debiti vari e altre passività a breve (€ 1,0 milioni) per effetto dei costi accantonati per il personale, dell'aumento dei crediti vari ed altre attività a breve (€ 1,5 milioni) per effetto principalmente dei risconti attivi dei costi fatturati ad inizio anno ma di competenza dei trimestri successivi.

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

Il Patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2021 è pari a € 88,8 milioni rispetto a € 85,5 milioni a dicembre 2020. Le movimentazioni dei nove mesi riguardano principalmente la rilevazione dell'utile netto (€ 4,2 milioni), l'effetto netto dell'acquisto e vendita di azioni proprie (€ 1,2 milioni), la rilevazione del maggior valore relativo l'acquisto della quota di minoranza di AssioPay (negativo per € 1,9 milioni) e la distribuzione di dividendi a maggio 2021 per € 0,5 milioni.

Il Patrimonio netto di terzi al 30 settembre 2021 di € 0,5 milioni è relativo alla partecipazione di minoranza del 49% in ReVersal S.p.A. non detenuta dal Gruppo.

L' Indebitamento Finanziario Netto consolidata al 30 settembre 2021 è positiva per € 3,5 milioni, in diminuzione di € 18,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2020 (€ 22,1 milioni). Il decremento è principalmente da imputarsi all'acquisizione di Banca del Fucino per € 14,3 milioni, l'acquisto della minoranza di AssioPay Srl (€1,0 milioni) e l'acquisto del 100% della società TeraTron (€ 10,1 milioni). In data 28 luglio 2021, inoltre, è stato stipulato un finanziamento per totali € 10 milioni, mentre in data 03 agosto 2021 è stato stipulato un finanziamento per € 5 milioni.

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

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

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

(Importi in migliaia di euro)	30.09.2021	31.12.2020	Var
Disponibilità liquide ed equivalenti	24,078	11,933	12,145
Titoli negoziabili valutati al fair value	48,589	68,161	(19,572)
Crediti finanziari a breve	-	-	-
Passività finanziarie correnti	(34,489)	(30,636)	(3,853)
Indebitamento Finanziario a breve termine	38,179	49,458	(11,279)
Debiti finanziari non correnti - Lessors IFRS 16	(3,877)	(3,580)	(297)
Altre Passività finanziarie non correnti	(30,799)	(23,818)	(6,981)
Passività finanziarie non correnti	(34,676)	(27,398)	(7,278)
Indebitamento Finanziario Netto	3,503	22,060	(18,557)

La composizione dell' Indebitamento Finanziario Totale al 30 settembre 2021 è così articolata:

- Le Disponibilità liquide ed equivalenti di € 24,1 milioni sono giacenze principalmente in Euro presso primarie banche italiane. L'incremento di € 12,1 milioni rispetto al 31 dicembre 2020 è principalmente dovuto alla cassa di TXT e-Solutions Spa, la cui giacenza era € 14,1 milioni al 30 settembre 2021.
- Gli strumenti finanziari valutati al fair value di € 48,6 milioni sono costituiti da investimenti in fondi assicurativi multi-ramo a capitale parzialmente garantito (€ 40,1 milioni), prestito obbligazionario (€ 0,6 milioni) e titoli di stato e obbligazionari con profilo complessivo di rischiosità medio-bassa (€ 7,9 milioni).
- Le Passività finanziarie correnti al 30 settembre 2021 sono di € 34,5 milioni e si riferiscono per € 12,4 milioni alla quota a breve dei finanziamenti a medio-lungo termine, per € 19,9 milioni a finanziamenti a breve termine "denaro caldo", € 0,8 legati all'earn-out Gruppo Assioma.Net (quota a breve).
In questa voce è incluso anche € 1,4 milioni riferito alla quota a breve termine del debito per il pagamento dei canoni di affitto e noleggio di uffici, auto e stampanti (principio contabile IFRS 16).
- Le Passività finanziarie non correnti di € 34,7 milioni sono principalmente costituite da: € 25,5 milioni per la quota con scadenza oltre 12 mesi dei finanziamenti a medio lungo termine, € 1,6 milioni Earn-out Gruppo Assioma.Net Srl (quota lungo), € 0,5 milioni Debito HSPI per "Aggiustamento Prezzo Azioni Vincolate", € 0,2 milioni la quota a lungo della Put/Call legata all'acquisizione di TXT Risk Solutions Srl come stima degli esborsi per l'acquisto della partecipazione di minoranza residua, € 0,2 milioni per l'importo legato al debito per la copertura dal rischio di interesse (fair value Interest Rate Swap) e € 2,8 milioni per l'acquisizione TXT Working Capital Solutions Srl come stima degli ulteriori esborsi per l'esercizio dell'opzione Put-Call nel periodo 2021-2025 per l'acquisto del rimanente 40% delle azioni della società.

Infine € 3,9 milioni si riferiscono alla quota a medio-lungo termine del debito per il pagamento dei canoni di affitto e noleggio di uffici, auto e stampanti per tutte le rate fino al termine dei relativi contratti (principio contabile – IFRS 16”).

I finanziamenti a medio-lungo termine sono stati accesi dalla capogruppo TXT e-solutions S.p.A. nel 2018, dalla controllata Assioma.Net tra il 2018 e il 2019, dalla controllata HSPI S.p.A. e dalla controllata TeraTron GmbH in Euro senza garanzie per un importo residuo al 30 settembre 2021 di € 37,9 milioni sono costituiti da:

- €10,0 milioni finanziamento della Capogruppo con Unicredit a 5 anni, con piano di ammortamento trimestrale, interessi a tasso variabile e con Interest Rate Swap per la copertura del rischio di tasso d’interesse.
- € 5,0 milioni finanziamento della Capogruppo con BNL a 5 anni, con piano di ammortamento trimestrale, interessi a tasso variabile a tasso variabile con Interest Rate Swap per la copertura del rischio di tasso d’interesse.
- € 4,0 milioni finanziamento della Capogruppo con BPER a 4 anni, con piano di ammortamento trimestrale e interessi a tasso fisso.
- € 10,0 milioni finanziamento della Capogruppo con Unicredit a 5 anni, con piano di ammortamento trimestrale, interessi a tasso variabile e con Interest Rate Swap per la copertura del rischio di tasso d’interesse.
- € 5,0 milioni finanziamento della Capogruppo con BNL a 3 anni, con piano di ammortamento trimestrale, interessi a tasso variabile con Interest Rate Swap per la copertura del rischio di tasso d’interesse.
- €1,9 milioni finanziamento BNL a 4 anni sottoscritto dalla società controllata Assioma Net Srl con piano di ammortamento trimestrale e interessi tasso fisso.
- € 0,3 milioni finanziamento Intesa San Paolo a 2 anni sottoscritto dalla società controllata HSPI S.p.A. con piano di ammortamento trimestrale e interessi a tasso fisso.
- € 0,2 milioni per altri debiti finanziari legati ad anticipo fatture per la società controllata HSPI S.p.A.
- € 1,5 milioni finanziamento Sparkasse sottoscritto dalla società controllata TeraTron GmbH con piano di ammortamento trimestrale e interessi tasso fisso.

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

1. parametri finanziari (financial covenants) in base ai quali la società si impegna a rispettare determinati livelli di indici finanziari definiti contrattualmente, i più significativi dei quali, mettono in relazione l’indebitamento finanziario lordo o netto con il margine operativo lordo (EBITDA) o il Patrimonio netto, misurati sul perimetro consolidato di Gruppo secondo definizioni concordate con le controparti finanziatrici;
2. impegni di *negative pledge* ai sensi dei quali la società non può creare diritti reali di garanzia o altri vincoli sugli asset aziendali;

3. clausole di “*pari passu*”, in base alle quali i finanziamenti avranno lo stesso grado di priorità nel rimborso rispetto alle altre passività finanziarie e clausole di change of control, che si attivano nel caso di disinvestimenti da parte dell’azionista di maggioranza;
4. limitazioni alle operazioni straordinarie che la società può effettuare, in eccesso a particolari dimensioni;
5. alcuni obblighi per l’emittente che limitano, *inter alia*, la capacità di pagare particolari dividendi o distribuire capitale; fondersi o consolidare alcune imprese; cedere o trasferire i propri beni.

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

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

ANALISI TERZO TRIMESTRE 2021

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

(Importi in migliaia di Euro)	Q3 2021	%	Q3 2020	%	Var %
RICAVI	23,034	100	15,718	100	46.5
Costi diretti	13,037	0.6	8,258	0.5	57.9
MARGINE LORDO	9,997	43	7,461	47	34.0
Costi di Ricerca e Sviluppo	1,778	7.7	1,331	8.5	33.5
Costi Commerciali	3,109	13.5	2,497	15.9	24.5
Costi Generali & Amministrativi	2,016	8.8	1,555	9.9	29.6
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	3,093	13	2,076	13	0.5
Ammortamenti materiali	644	2.8	495	3.1	30.0
UTILE OPERATIVO CORRENTE (EBITA)	2,450	11	1,581	10	0.5
Ammortamenti immateriali	435	1.9	303	1.9	n.s.
Oneri riorganizzazione e non ricorrenti	71	0.3	0.4	0.0	n.s.
UTILE OPERATIVO (EBIT)	1,943	8	1,278	8	0.5
Proventi (oneri) finanziari	74	0.3	276	1.8	n.s.
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	2,018	9	1,553	10	n.s.
Imposte	43	0.2	(676)	(4.3)	n.s.
UTILE NETTO	2,061	9	878	6	1.3
Attribuibile a:					
Azionisti della Capogruppo	2,064		2,416		
Interessi di minoranza	(3)		62		

L’andamento rispetto al terzo trimestre dello scorso anno è stato il seguente:

- I Ricavi netti sono di € 23,0 milioni, in crescita del 46,6% rispetto al terzo trimestre 2020 (€

15,7 milioni). I ricavi di HSPI ammontano ad € 3,3 milioni. I ricavi di software, subscriptions e manutenzioni sono stati di € 2,1 milioni, in linea con il terzo trimestre 2020 (€ 2,1 milioni). I ricavi da servizi sono stati € 20,9 milioni, in crescita del 54% rispetto ai € 13,6 milioni nel terzo trimestre 2020.

- Il Margine Lordo nel terzo trimestre 2021 è stato di € 10,0 milioni, in crescita del 34,1% rispetto al terzo trimestre 2020 (€ 7,5 milioni). La marginalità sui ricavi è stata del 43,4% rispetto al 47,5% nel terzo trimestre 2020 per effetto del maggior componente di servizi nel mix dei ricavi.
- L'EBITDA nel terzo trimestre 2021 è stato di € 3,1 milioni, in crescita del +48,9% rispetto al terzo trimestre 2020 (€ 2,1 milioni). La marginalità sui ricavi è stata del 13,4% rispetto al 13,2% nel terzo trimestre 2020. La crescita dell'EBITDA è dovuta per € 0,5 milioni al contributo di HSPI.
- L'Utile operativo (EBIT) è stato di € 1,9 milioni, in crescita del 57,4% rispetto al terzo trimestre 2020 (€ 1,3 milioni)
- L'Utile ante imposte è stato di € 2,0 milioni, rispetto ai € 1,6 milioni nel terzo trimestre 2020.
- L'Utile netto è stato di € 2,1 milioni rispetto a € 0,9 milioni nel terzo trimestre 2020.

DIPENDENTI

Al 30 settembre 2021 i dipendenti erano 1.114 persone, con un aumento netto di 118 persone rispetto all'organico al 31 dicembre 2020 (996 persone).

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

Nei primi nove mesi del 2021 il titolo TXT e-solutions ha registrato un prezzo ufficiale massimo di € 9,36 il 06 settembre 2021 e minimo di € 6,76 il 19 marzo 2021. Al 30 settembre 2021 il titolo quotava € 8,72.

La media dei volumi giornalieri degli scambi in Borsa nei primi nove mesi del 2021 è stata di 29.710 azioni, in miglioramento rispetto alla media giornaliera dell'anno 2020 che era pari a 27.432.

Le azioni proprie al 30 settembre 2021 erano 1.243.372 (1.401.429 31 dicembre 2020), pari al 9,56% delle azioni emesse, ad un valore medio di carico pari ad Euro 3,28 per azione. Nel corso dei primi nove mesi 2021 sono state acquistate 33.940 azioni ad un prezzo medio di € 7,85.

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

In data 16 agosto 2021 sono state cedute 62.500 azioni proprie TXT al prezzo di Euro 8,00 per un controvalore totale pari ad Euro 500.000. Si precisa che l'acquirente è l'Amministratore Unico della TeraTron GmbH, società neoacquisita del Gruppo TXT; con l'investimento nel capitale di TXT, l'amministratore unico e fondatore di TeraTron rafforza il suo commitment verso il progetto di crescita del Gruppo e conferma l'entusiasmo e la positività nel progetto.

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

INFORMATIVA SUI RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

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

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

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

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

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

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

In data 13 settembre 2021 l'Assemblea dei soci ha deliberato di trasferire la sede legale della Società da Milano a Cologno Monzese.

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

Strategie di crescita

In un contesto globale di elevata incertezza, la resilienza del modello TXT, fondato su una strategia di diversificazione, un solido portafoglio ordini e sulla capacità di reagire al nuovo scenario, ha

permesso al Gruppo di compensare il rallentamento delle attività legate ai settori particolarmente colpiti dalla pandemia come, ad esempio, il comparto dell'aviazione civile.

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

Nella divisione Fintech continua il percorso di sviluppo e commercializzazione delle soluzioni software proprietarie. TXT Working Capital Solutions, società attiva nel segmento specifico della Supply Chain Finance, proprietaria della piattaforma innovativa "Polaris" per il settore Fintech ha annunciato l'adesione di Banca UBAE alla piattaforma in qualità di partner finanziario. HSPI si è aggiudicata la gara indetta da INAIL per la gestione dei servizi di web publishing redazionale e di supporto all'attività di media relations. Aggiudicarsi la prestigiosa gara è motivo di orgoglio per HSPI, che vede rafforzata la leadership della società nel panorama della Pubblica Amministrazione italiana, a supporto della quale la società opera da oltre dieci anni grazie alle proprie conoscenze specialistiche in ambito ICT e alle capacità distintive nell'ambito della consulenza direzionale. Cheleo è stata selezionata da doValue, primo operatore nel Sud Europa per i servizi di credit management e real estate, che ha deciso di avvalersi dei prodotti e delle specifiche competenze di Cheleo, dando vita ad una fattiva collaborazione che ha già portato a compimento e con successo la cessione e successiva gestione IT, di un importante portafoglio di NPL.

Strategie di crescita nel periodo Covid-19

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

che però era stato significativamente impattato dalla pandemia da COVID-19. In un contesto globale di elevata incertezza, il Gruppo TXT come tutto il mercato di riferimento, si è trovato a dover reagire per mitigare gli impatti e a rimettere in discussione gli ambiziosi e sfidanti obiettivi di crescita prefissati. La resilienza del nostro modello, fondato su un solido portafoglio ordini e sulla capacità di reagire al nuovo scenario, ci ha permesso di compensare il rallentamento delle attività legate ai settori particolarmente colpiti dalla pandemia come, ad esempio, il comparto dell'aviazione civile.

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

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

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

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

Previsioni andamento quarto trimestre 2021

La società punta a continuare a crescere per linee interne ed esterne, per diversificazione nell'offerta e nelle geografie, proseguendo il percorso virtuoso intrapreso negli ultimi anni con investimenti in settori ad alta intensità di software innovativo e con modello di business di servizi integrati ad alto valore aggiunto. Il Piano aziendale prevede di investire la liquidità, unitamente alle azioni proprie possedute, in nuove acquisizioni che valorizzino le tecnologie innovative e capacità manageriali di TXT.

Il Dirigente Preposto

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Eugenio Forcinito

Enrico Magni

Milano, 8 novembre 2021



TXT e-solutions Group

PROSPETTI CONTABILI
CONSOLIDATI

AL 30 SETTEMBRE 2021

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

ATTIVITÀ		30.09.2021	Di cui verso parti correlate	31.12.2020	Di cui verso parti correlate
ATTIVITÀ NON CORRENTI					
Avviamento	7.1	35.303.067		30.431.313	
Attività immateriali a vita definita	7.2	6.400.542		7.221.447	
Attività immateriali		41.703.609		37.652.760	
Immobili, impianti e macchinari	7.3	11.253.433		7.460.326	
Attività materiali		11.253.433		7.460.326	
Altri crediti finanziari non correnti	7.4	14.502.638		227.066	
Attività fiscali differite	7.5	1.970.891		2.072.381	
Altre attività non correnti		16.473.529		2.299.447	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI		69.430.571		47.412.533	
ATTIVITÀ CORRENTI					
Attività contrattuali	7.6	9.624.424		4.749.088	
Crediti commerciali	7.7	29.355.383		35.410.803	
Crediti diversi e altre attività correnti	7.8	7.270.719		5.782.068	
Strumenti finanziari valutati al fair value	7.9	48.589.461		68.160.917	
Disponibilità liquide ed equivalenti	7.10	24.078.436		11.932.508	
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI		118.918.423		126.035.384	
TOTALE ATTIVITÀ		188.348.994		173.447.917	
PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO					
PATRIMONIO NETTO					
Capitale sociale		6.503.125		6.503.125	
Riserve		15.156.240		13.858.858	
Utili (perdite) a nuovo		63.014.386		60.617.969	
Utili (perdite) dell'esercizio		4.150.760		4.474.067	
TOTALE PATRIMONIO NETTO (Gruppo)		88.824.512		85.454.019	
Patrimonio Netto di Terzi		426.669		409.158	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	7.11	89.251.180		85.863.178	
PASSIVITÀ NON CORRENTI					
Passività finanziarie non correnti	7.12	34.676.222	1.840.265	27.398.339	
TFR e altri fondi relativi al personale	7.13	2.753.423		2.757.450	
Fondo imposte differite	7.5	1.544.835		1.864.250	
Fondi per rischi ed oneri futuri	7.14	118.905		118.905	
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI		39.093.385	1.840.265	32.138.944	
PASSIVITÀ CORRENTI					
Passività finanziarie correnti	7.15	34.488.691	367.387	30.634.968	
Debiti commerciali	7.16	3.852.778		4.176.210	
Debiti per imposte	7.17	2.902.367		3.282.649	
Debiti vari e altre passività correnti	7.18	18.760.594	184.097	17.351.970	155.600
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI		60.004.429	551.484	55.445.796	155.600
TOTALE PASSIVITÀ		99.097.814	2.391.749	87.584.740	155.600
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		188.348.994	2.391.749	173.447.917	155.600

Conto economico consolidato

	30.09.2021	Di cui verso parti correlate	30.09.2020	Di cui verso parti correlate
Ricavi e altri proventi	66.733.397		47.825.752	
TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI	66.733.397		47.825.752	
Acquisti di materiali e servizi esterni	(15.101.392)	-	(9.735.936)	(51.800)
Costi del personale	(42.848.431)	(435.468)	(32.021.365)	(399.405)
Altri costi operativi	(374.621)		(300.207)	
Ammortamenti/Svalutazioni	(3.046.945)		(2.390.331)	
RISULTATO OPERATIVO	5.362.009	(435.468)	3.377.913	
Proventi (Oneri) finanziari	345.181		1.167.610	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	5.707.190		4.545.523	
Imposte sul reddito	(1.575.792)		(937.701)	
RISULTATO NETTO DEL PERIODO (gruppo)	4.131.397		3.607.823	

Attribuibile:		
Azionisti Capogruppo	4.150.760	3.444.859
Interessi di minoranza	(19.363)	162.964
UTILE PER AZIONE	0.35	0.29

Conto economico complessivo consolidato

	30.09.2021	30.09.2020
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	4.131.397	3.607.823
Attribuibile:		
Interessi di minoranza	(19.363)	162.964
Azionisti Capogruppo	4.150.760	3.444.859
Utile/(perdita) da conversione dei bilanci in valuta estera	6.606	(28.717)
Utile/(perdita) sulla parte efficace degli strumenti di copertura (<i>cash flow hedge</i>)	(9.334)	(144.310)
Totale componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	(2.729)	(173.027)
Utile (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	82.656	(42.958)
Totale componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	82.656	(42.958)
Totale utile/(perdita) di Conto economico complessivo al netto delle imposte	79.927	(215.985)
TOTALE RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO	4.211.325	3.391.838
Attribuibile:		
Interessi di minoranza	(19.363)	162.964
Azionisti Capogruppo	4.230.688	3.228.874

Informativa di settore

Ai fini gestionali, il Gruppo è organizzato in due Business Unit in base all'applicazione finale dei prodotti e servizi forniti.

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

<i>(Importi in migliaia di euro)</i>	Aerospace Automotive & industrial	Fintech	TOTALE TXT
RICAVI	37,122	29,611	66,733
Software	5,309	1,010	6,319
Servizi	31,813	28,601	60,414
COSTI OPERATIVI:			
Costi diretti	21,386	18,736	40,122
Costi di Ricerca e Sviluppo	3,357	1,734	5,091
Costi Commerciali	3,750	2,731	6,481
Costi Generali e Amministrativi	3,240	3,043	6,283
TOTALE COSTI OPERATIVI	31,733	26,244	57,977
EBITDA	5,389	3,367	8,756
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	290	923	1,213
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	983	784	1,767
Svalutazioni e Costi di Restructuring	332	82	316
UTILE OPERATIVO	3,784	1,578	5,362
Proventi (oneri) finanziari	192	153	345
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	3,976	1,731	5,707
Imposte	(1,098)	(478)	(1,576)
UTILE NETTO ATTIVITA' CORRENTI	2,878	1,253	4,131
Risultato gestione non corrente			
UTILE NETTO	2,878	1,253	4,131

Rendiconto finanziario consolidato

	30 settembre 2021	30 settembre 2020
Risultato netto del periodo	4.131.397	3.607.823
Costi non monetari per Stock Options	8.154	24.471
Interessi non monetari	93.936	70.582
Variazione del Fair Value Strumenti Monetari	(384.353)	(1.398.147)
Imposte sul reddito correnti	1.575.592	1.048.334
Variazione delle imposte differite	(217.925)	(206.331)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	2.979.534	2.385.497
Altre variazioni	(2.136)	29.238
Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa (prima della variazione del circolante)	8.184.199	5.561.467
(Incrementi) / decrementi dei crediti commerciali	7.048.946	(4.890.023)
(Incrementi) / decrementi delle rimanenze	(3.447.388)	(2.348.887)
Incrementi / (decrementi) dei debiti commerciali	(323.432)	(721.647)
Incrementi / (decrementi) delle altre attività e passività	(2.862.267)	1.447.191
Incrementi / (decrementi) del TFR	(4.027)	(1.208.084)
Variazione delle attività e passività operative	411.832	(7.721.450)
Imposte sul reddito pagate	-	(172.000)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	8.596.031	2.331.983
	<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(353.610)</i>
Incrementi delle immobilizzazioni materiali	(397.010)	(620.383)
Incrementi delle immobilizzazioni immateriali	(93.491)	(16.422)
Capitalizzazione Spese di Sviluppo	(282.800)	(265.352)
Decrementi delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	13.609	54.511
Flusso di cassa netto acquisizione controllate	(8.940.918)	(4.578.435)
(Incrementi) / decrementi degli investimenti finanziari	5.685.532	20.000.000
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	(4.015.078)	14.573.919
Finanziamenti Erogati	17.205.588	10.000.000
Finanziamenti Rimborsati	(7.755.177)	(6.481.125)
Pagamenti di passività per Leasing	(1.494.229)	(1.109.311)
Incrementi / (decrementi) altri crediti finanziari	-	-
Incrementi / (decrementi) dei debiti finanziari	-	-
Variazione netta delle Passività finanziarie	(95.118)	(5.861.138)
Distribuzione di dividendi	(521.381)	-
Interessi pagati	(81.226)	(130.926)
Altre variazioni di patrimonio netto	73.322	-
(Acquisto)/Vendita di azioni proprie	226.575	(35.477)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	7.558.368	(3.617.977)
	<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>-</i>
INCREMENTI / (DECEREMENTI) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	12.139.322	8.623.959
Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa	6.606	(28.717)
DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	11.932.508	11.426.083
DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	24.078.436	20.021.325

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2021

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Avanzo di fusione	First time application	Stock options	Differenze attuariali TFR	Fair Value Swap	Riserva di traduzione	Utili a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Totale patrimonio netto (Gruppo)	Totale patrimonio netto (Terzi)	Totale patrimonio netto
Saldi al 31 dicembre 2020	6,503,125	1,300,625	11,818,224	1,911,444	-	56,421	(1,105,085)	(127,654)	4,884	60,617,969	4,474,067	85,454,019	409,158	85,863,178
Utile al 31 dicembre 2020										4,474,067	(4,474,067)	-		-
Acquisizioni minoranze										(1,556,270)	-	(1,556,270)	36,873	(1,519,397)
Incremento/acquisto						8,154		(9,334)				(1,180)		(1,180)
Distribuzione dividendi										(521,381)		(521,381)		(521,381)
Aumento di capitale gratuito												-		-
Vendita azioni proprie			1,482,715									1,482,715		1,482,715
Acquisto azioni proprie			(273,414)									(273,414)		(273,414)
Differenze attuariali TFR							82,656					82,656		82,656
Delta cambi									6,606			6,606		6,606
Utile al 30 giugno 2021											4,150,760	4,150,760	(19,363)	4,131,397
Saldi al 30 Settembre 2021	6,503,125	1,300,625	13,027,525	1,911,444	0	64,575	(1,022,429)	(136,988)	11,490	63,014,385	4,150,760	88,824,512	426,668	89,251,180

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Avanzo di fusione	First time application	Stock options	Differenze attuariali TFR	Fair Value Swap	Riserva di traduzione	Utili a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Totale patrimonio netto (Gruppo)	Totale patrimonio netto (Terzi)	Totale patrimonio netto
Saldi al 31 dicembre 2019	6,503,125	1,300,625	12,571,450	1,911,444	-	23,793	(934,986)	(169,708)	27,903	60,303,632	314,337	81,851,614	168,226	82,019,840
Utile al 31 dicembre 2019										314,337	(314,337)	-		-
Acquisizioni minoranze												-		-
Incremento/acquisto						32,628		42,054				74,682		74,682
Distribuzione dividendi												-		-
Aumento di capitale gratuito												-		-
Vendita azioni proprie			4,565,921									4,565,921		4,565,921
Acquisto azioni proprie			(5,319,147)									(5,319,147)		(5,319,147)
Differenze attuariali TFR							(170,099)					(170,099)		(170,099)
Delta cambi									(23,019)			(23,019)		(23,019)
Utile al 31 dicembre 2020											4,474,067	4,474,067	240,932	4,714,999
Saldi al 31 dicembre 2020	6,503,125	1,300,625	11,818,224	1,911,444	0	56,421	(1,105,085)	(127,654)	4,884	60,617,969	4,474,067	85,454,019	409,158	85,863,178

1. Struttura del Gruppo e area di consolidamento

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

La tabella sottostante evidenzia le società incluse nell'area di consolidamento con il metodo dell'integrazione globale al 30 settembre 2021 (si rimanda anche al diagramma organizzativo nella sezione "Struttura organizzativa e perimetro di consolidamento") e la relativa quota di interessenza giuridica al capitale sociale:

Ragione sociale della controllata	Valuta	% di partecipazione	Capitale Sociale
PACE Gmbh	EUR	100%	295.000
PACE America Inc.	USD	100%	10
TXT e-solutions Sagl	CHF	100%	40.000
TXT NEXT Sarl	EUR	100%	100.000
TXT NEXT Ltd	GBP	100%	100.000
Cheleo Srl	EUR	100%	99.000
TXT Risk Solutions Srl (*)	EUR	92%	79.592
Assioma.Net Srl	EUR	100%	100.000
AssioPay Srl	EUR	100%	10.000
MAC SOLUTIONS SA	CHF	100%	100.000
ReVersal S.p.A	EUR	51%	400.000
HSPI S.p.A	EUR	100%	220.000
TeraTron	EUR	100%	75.000
TXT Working Capital Solutions Srl	EUR	60%	500.000

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

Valutati i termini e condizioni di esercizio secondo cui i rischi e benefici sono in capo a TXT, sono stati ritenuti in grado di attribuire un *present ownership interest*. Ai fini della rappresentazione del bilancio consolidato, conseguentemente, non sono stati esposti diritti di terzi nel patrimonio netto con riferimento a dette interessenze. Tali diritti trovano invece collocazione tra le passività per quanto concerne i corrispettivi potenziali, anche stimati, ancora da corrispondere sulla base dei suddetti contratti di opzione.

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

- Conto economico (cambio medio dei primi nove mesi)

Valuta	30.09.2021	30.09.2020
Sterlina Gran Bretagna (GBP)	0.8636	0.8851
Dollaro USA (USD)	1.1926	1.1250
Franco Svizzero (CHF)	1.0904	1.0680

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

Valuta	30.09.2021	31.12.2020
Sterlina Gran Bretagna (GBP)	0.8605	0.8990
Dollaro USA (USD)	1.1579	1.2271
Franco Svizzero (CHF)	1.0830	1.0802

2. Acquisizioni

2.1 TeraTron GmbH

In data 29 luglio 2021 TXT e-solutions S.p.A ha sottoscritto il contratto definitivo per l'acquisizione del 100% del capitale della società tedesca TeraTron GmbH. I dati verranno consolidati a partire dal 1 Agosto 2021.

L'operazione di acquisizione di TeraTron GmbH si è chiusa con un corrispettivo per l'acquisto del 100% di TeraTron GmbH pari Euro 10,1 milioni pagati per cassa al closing.

Il fair value delle attività nette acquisite e la rilevazione, dell'avviamento, di cui è stata effettuata l'allocazione titolo provvisorio (da confermare pertanto entro il termine del c.d. "measurement period") è la seguente:

Allocazione alla data di acquisizione		
Prezzo pagato		10.100.000
Attività e (passività) nette	5.468.413	
Goodwill (da allocare)	4.631.586	

3. Principi di redazione del bilancio consolidato

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

stata redatta, in ottemperanza ai principi contabili internazionali (“IAS – IFRS”) emessi dall’International Accounting Standards Board ed adottati dall’Unione Europea, incluse tutte le interpretazioni dell’IFRS Interpretations Committee, precedentemente denominate Standing Interpretations Committee (“SIC”).

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

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

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

La pubblicazione e l’emissione del presente documento sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione del 8 novembre 2021.

4. Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1 gennaio 2021

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 ed illustrati nella Relazione finanziaria annuale alla nota 4. “Principi contabili e di consolidamento”.

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

5. Gestione 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)

Gli obiettivi e le politiche di gestione del rischio finanziario del Gruppo TXT e-solutions riflettono quelli illustrati nel bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, a cui si rimanda.

6. 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 settembre 2021	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Amministratori e personale rilevante	-	184.097	435.468	-
Totale al 30 settembre 2021	-	184.097	435.468	-

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

Rapporti di natura finanziaria

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

Al 30 settembre 2021	Crediti	Debiti	Oneri	Proventi
Laserfin Srl	-	2.207.652	-	-
Totale al 30 settembre 2021	-	2.207.652	-	-

Al 31 dicembre 2020	Crediti	Debiti	Oneri	Proventi
Amministratori e personale rilevante	-	-	-	-
Totale al 31 dicembre 2020	-	-	-	-

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

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

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

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2021.

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

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

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

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

Il Dirigente Preposto

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Eugenio Forcinito

Enrico Magni

Milano, 8 novembre 2021

