

TXT e-solutions Group

Resoconto intermedio di gestione

al 31 marzo 2021

TXT e-solutions S.p.A.

Sede legale, direzione e amministrazione:

Via Frigia, 27 – 20126 Milano

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 | Consigliere | (2) |
| Fabienne Anne Dejean Schwalbe | Consigliere indipendente | (1) |
| Stefania Saviolo | Consigliere indipendente | (1) (2) (3) |
| Valentina Cogliati | Consigliere indipendente | (2) (3) (4) |
| Paola Generali | Consigliere indipendente | (1) (2) (3) |

(1) Membro del Comitato per la Remunerazione e Nomine.

(2) Membro del Comitato Controllo e Rischi.

(3) Membro Comitato Parti Correlate.

(4) Amministratore dimissionario dal 27 aprile 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 |

SOCIETA' DI REVISIONE

Crowe Bompani S.p.A.

INVESTOR RELATIONS

Andrea Favini

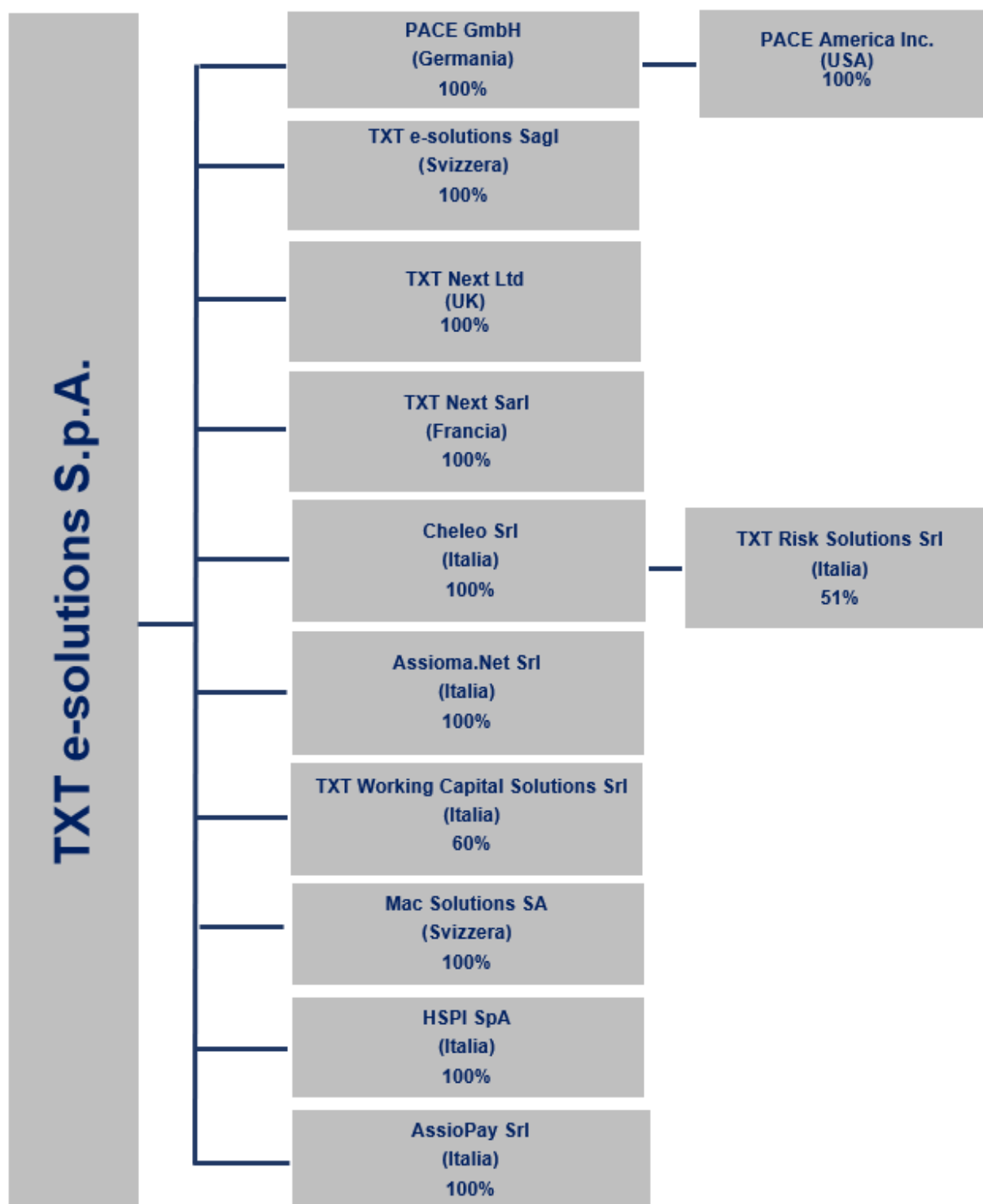
E-mail: infofinance@txtgroup.com

Telefono: +39 02 25771.1

Sommario

| | |
|---|----|
| TXT e-solutions S.p.A. | 3 |
| Organi sociali | 3 |
| Struttura organizzativa e perimetro di consolidamento | 5 |
| Dati di sintesi e commento degli amministratori sull’andamento nei primi tre mesi 2021..... | 6 |
| Gruppo TXT e-solutions – Dati di sintesi | 7 |
| Commento degli amministratori sull’andamento nei primi 3 mesi 2021 | 9 |
| Prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2021 | 21 |
| Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata | 22 |
| Conto economico consolidato | 23 |
| Conto economico complessivo consolidato | 23 |
| Informativa di settore..... | 24 |
| Rendiconto finanziario consolidato | 25 |
| Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 31 marzo 2021 | 26 |
| 1. Struttura del Gruppo e area di consolidamento | 27 |
| 2. Principi di redazione del bilancio consolidato | 28 |
| 3. Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1 gennaio 2021 | 28 |
| 4. Gestione dei rischi finanziari | 29 |
| 5. Rapporti con Parti Correlate..... | 29 |
| 6. Attestazione del resoconto intermedio di gestione ai sensi dell’art. 154-bis del D.Lgs 58/98 . | 31 |

Struttura organizzativa e perimetro di consolidamento



**Dati di sintesi e commento degli amministratori
sull'andamento nei primi tre mesi 2021**

Gruppo TXT e-solutions – Dati di sintesi

| DATI ECONOMICI (Importi in migliaia di Euro) | Q1 2021 | % | Q1 2020 | % | VAR % |
|--|---------------|-------|---------------|-------|---------------|
| RICAVI | 21,481 | 100.0 | 16,255 | 100.0 | 32.2 |
| EBITDA | 2,703 | 12.6 | 1,965 | 12.1 | 37.6 |
| UTILE OPERATIVO (EBIT) | 1,728 | 8.0 | 1,172 | 7.2 | 47.4 |
| RISULTATO NETTO DI PERIODO | 1,238 | 5.8 | 252 | 1.6 | 391.3 |
| Utile di esercizio di pertinenza di terzi | | | (15) | | |
| UTILE NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA TXT | 1,238 | | 237 | 12.1 | 422.4 |
| DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI (Importi in migliaia di Euro) | 31.03.2021 | | 31.03.2020 | | Var |
| Capitale immobilizzato | 61,057 | | 34,222 | | 26,835 |
| Capitale circolante netto | 16,811 | | 8,845 | | 7,966 |
| TFR e altre passività non correnti | (2,770) | | (3,224) | | 454 |
| Capitale investito | 75,098 | | 39,843 | | 35,255 |
| Posizione finanziaria netta | 10,838 | | 42,127 | | (31,289) |
| Patrimonio netto del gruppo | 85,936 | | 81,787 | | 4,149 |
| Patrimonio netto di terzi | 0 | | 183 | | (183) |
| DATI PER SINGOLA AZIONE | 31.03.2021 | | 31.03.2020 | | Var |
| Numero medio di azioni in circolazione | 11,680,203 | | 11,759,257 | | (79,054) |
| Utile netto per azione | 0.11 | | 0.02 | | 0.08 |
| Patrimonio netto per azione | 7.36 | | 6.96 | | 0.40 |
| ALTRE INFORMAZIONI | 31.03.2021 | | 31.03.2020 | | Var |
| Numero di dipendenti | 1,031 | | 788 | | 243 |
| Quotazione del titolo TXT | 7.42 | | 6.08 | | 1.34 |

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 3 mesi 2021

Signori Azionisti,

nel primo trimestre 2021, nonostante la pandemia COVID19, sono cresciute le attività della Divisione Aerospace, Aviation & Automotive (Ricavi +4,4% rispetto al 31.03.2020) e della Divisione Fintech anche grazie al consolidamento delle recenti acquisizioni 2020 (Ricavi +83,3%).

Nel trimestre sono state condotte le attività di integrazione della HSPI SpA, società acquisita il 19 ottobre 2020 specializzata nella digital transformation di grandi aziende italiane pubbliche e private, leader nel campo della "IT governance". L'Operazione rafforza ulteriormente il know-how del Gruppo TXT su competenze chiave quali Information Risk Management, Process Mining, blockchain, data science e advanced analytics; aggiunge l'offerta nel campo della cyber-security, atteso in forte crescita nei prossimi anni, e nel settore della pubblica amministrazione grazie ad un ufficio interno strutturato per la partecipazione ai bandi di gara.

In data 11 gennaio 2021 il Gruppo TXT ha acquistato da Andrea Serra la sua quota di partecipazione in Assiopay Srl, rappresentate il 49% del capitale sociale della stessa, per un corrispettivo pari ad Euro 1,6 milioni. Il corrispettivo per l'acquisto della Partecipazione è stato convenuto tra le parti nella somma algebrica dei seguenti importi:

- un importo pari a Euro 1,6 milioni ("Prezzo") di cui:
 - Euro 0,8 milioni in contanti ("Prezzo in Contanti") e
 - Euro 0,8 milioni mediante corresponsione di azioni ordinarie proprie TXT ("Prezzo in Azioni");
- un importo – che può essere negativo (e quindi dovuto dal venditore all'acquirente) oppure positivo (e quindi dovuto dall'acquirente al venditori) – pari alla PFNClosing (definita come il valore della PFN di Assiopay rilevato l'ultimo giorno immediatamente antecedente la data del closing);

In data 28 gennaio 2021 nell'ambito della propria politica di ottimizzazione dell'asset *allocation* della liquidità disponibile, ha effettuato un investimento finanziario di circa Euro 14,3 milioni nel capitale sociale di Banca del Fucino S.p.A. ("Banca"), a fronte dell'emissione di nuove azioni pari a circa il 9% del capitale sociale (post-money). L'operazione di aumento di capitale riservata a TXT è avvenuta sulla base di una delega statutaria conferita al Consiglio di Amministrazione della Banca, che in data odierna ha accettato la proposta di investimento di TXT. La Banca del Fucino è la capogruppo del Gruppo Bancario Igea Banca e controlla tra l'altro totalitariamente Igea Digital Bank S.p.A., banca digitale con ottime prospettive di sviluppo nell'attuale contesto di mercato. Il rafforzamento patrimoniale della Banca, che ha registrato nell'ultimo mese adesioni complessive all'aumento di capitale per oltre Euro 45 milioni interamente versati per cassa, è finalizzato ad attuare il piano industriale 2020-2023, focalizzato sul modello di business di una *specialty bank* a forte vocazione Fintech. Coerentemente con il piano industriale, il management ha l'obiettivo di promuovere la quotazione della Banca.

La strategia di TXT è di investire la liquidità netta e le azioni in nuove acquisizioni in settori ad alta intensità di software innovativo e con modello di business di servizi integrati ad alto valore aggiunto.

TXT punta ad essere un importante player internazionale nella fornitura di servizi innovativi, di software e di soluzioni per la 'digital transformation' di settori primari, quali Transportation e Fintech.

STRATEGIE DI CRESCITA NEL PERIODO COVID-19

La situazione economica a livello mondiale ha segnato una ripresa nel primo trimestre 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 *lockdown*, 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 due 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 nel primo trimestre 2021, 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 primo trimestre 2020, che però era stato significativamente impattato dalla pandemia da COVID-19, mentre in Giappone la seconda ondata di contagi, ha determinato un rallentamento dell'economia. Infine in India, sebbene l'attività economica abbia evidenziato un rimbalzo, tale ripresa è stata finora incostante. 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.

I principali risultati economici e patrimoniali consolidati nel primo trimestre 2021 sono stati i seguenti:

- I Ricavi sono stati di € 21,5 milioni in crescita del 32,2% rispetto ai € 16,3 milioni nel primo trimestre 2020. La Divisione Aerospace, Aviation e Automotive ha avuto ricavi di € 11,0 milioni in crescita del +4,4% rispetto al primo trimestre 2020 e la Divisione Fintech ha avuto ricavi di € 10,5 milioni in crescita del +83,3% rispetto al primo trimestre 2020 di cui € 5,0 milioni per il consolidamento delle acquisizioni effettuate nel 2020.
- Il Margine Lordo, al netto dei costi diretti, è incrementato da € 7,3 milioni a € 8,3 milioni, con un aumento del +13,7%. L'incidenza del margine lordo sui ricavi nel primo trimestre 2021 è stata del 38,5%.
- L'EBITDA è stato di € 2,7 milioni, in crescita del +37,6% rispetto al primo trimestre 2020 (€ 2,0 milioni), dopo investimenti principalmente in spese commerciali (+34,2%) per effetto dell'incremento dei volumi, della maggiore efficienza operativa e del risultato delle sinergie tra le società del Gruppo. La marginalità sui ricavi è stata del 12,6% rispetto al 12,1% nel primo trimestre 2020.
- L'Utile operativo (EBIT) è stato di € 1,7 milioni, in crescita del +47,4% rispetto al primo trimestre 2020 (€ 1,2 milioni). Gli ammortamenti sulle immobilizzazioni materiali e immateriali sono pari € 1,0 milioni, in crescita di € 0,2 milioni rispetto al primo trimestre 2020 per effetto delle acquisizioni dell'anno 2020.

- I Proventi ed oneri finanziari sono stati di € 0,3 milioni rispetto al saldo negativo del primo trimestre 2020 pari a € 0,7 milioni dovuto principalmente ai maggiori rendimenti generati dei mercati finanziari nel primo trimestre 2021 rispetto al pari perimetro 2020.
- L'Utile netto è stato di € 1,2 milioni, in aumento rispetto ai € 0,3 milioni nel primo trimestre 2020 (+391%), con un'incidenza sui ricavi del 5,8% rispetto al 1,6% dello scorso trimestre.
- La Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31 marzo 2021 è positiva per € 10,8 milioni, in peggioramento di € 11,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2020 (€ 22,1 milioni), principalmente dovuto all'acquisto di una partecipazione finanziaria in Banca del Fucino per euro 14.3 milioni e all'acquisto della minoranza di AssioPay (€ 1,0 milioni) compensato dall'effetto positivo della generazione di cassa derivante dall'attività operativa.
- Il Patrimonio netto consolidato al 31 marzo 2021 è di € 85,9 milioni sostanzialmente in linea con il valore al 31 dicembre 2020 (€ 85,5 milioni). Le movimentazioni del trimestre riguardano principalmente la rilevazione dell'utile netto (€ 1,2 milioni), l'effetto netto dell'acquisto e vendita di azioni proprie (€ 0,9 milioni) e la rilevazione del maggior valore relativo l'acquisto della quota di minoranza di AssioPay (negativo per € 1,6 milioni).

I risultati economici consolidati di TXT nel primo trimestre 2021, confrontati con quelli del primo trimestre dello scorso anno, sono riportati di seguito:

| <i>(Importi in migliaia di Euro)</i> | 1Q 2021 | % | 1Q 2020 | % | Var % |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| RICAVI | 21.481 | 100,0 | 16.255 | 100,0 | 32,2 |
| Costi diretti | 13.210 | 61,5 | 8.981 | 55,3 | 47,1 |
| MARGINE LORDO | 8.271 | 38,5 | 7.274 | 44,7 | 13,7 |
| Costi di Ricerca e Sviluppo | 1.650 | 7,7 | 1.803 | 11,1 | (8,5) |
| Costi Commerciali | 2.513 | 11,7 | 1.872 | 11,5 | 34,2 |
| Costi Generali & Amministrativi | 1.405 | 6,5 | 1.634 | 10,1 | (14,0) |
| RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA) | 2.703 | 12,6 | 1.965 | 12,1 | 37,6 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 975 | 4,5 | 793 | 4,9 | 23,0 |
| Oneri riorganizzazione | 0 | 0,0 | 0 | 0,0 | 0,0 |
| UTILE OPERATIVO (EBIT) | 1.728 | 8,0 | 1.172 | 7,2 | 47,4 |
| Proventi (oneri) finanziari | 256 | 1,2 | (672) | (4,1) | (138,1) |
| UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT) | 1.984 | 9,2 | 500 | 3,1 | 296,8 |
| Imposte | (746) | (3,5) | (248) | (1,5) | 200,8 |
| UTILE NETTO | 1.238 | 5,8 | 252 | 1,6 | 391,3 |

ANDAMENTO DEI RICAVI E MARGINI LORDI DEL GRUPPO

I Ricavi e i costi diretti nel primo trimestre 2021, confrontati con quelli dello scorso anno per ciascuna Divisione sono riportati di seguito.

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | Q1 2021 | % | Q1 2020 | % | Var % |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| TXT AEROSPACE, AVIATION & AUTOMOTIVE | | | | | |
| RICAVI | 10.998 | 100,0 | 10.536 | 100,0 | 4,4 |
| Software | 1.618 | 14,7 | 1.956 | 18,6 | (17,3) |
| Servizi | 9.380 | 85,3 | 8.580 | 81,4 | 9,3 |
| COSTI DIRETTI | 6.611 | 60,1 | 5.797 | 55,0 | 14,0 |
| MARGINE LORDO | 4.387 | 39,9 | 4.739 | 45,0 | (7,4) |
| TXT FINTECH | | | | | |
| RICAVI | 10.483 | 100,0 | 5.719 | 100,0 | 83,3 |
| Software | 334 | 3,2 | 304 | 5,3 | 9,9 |
| Servizi | 10.149 | 96,8 | 5.415 | 94,7 | 87,4 |
| COSTI DIRETTI | 6.599 | 62,9 | 3.184 | 55,7 | 107,3 |
| MARGINE LORDO | 3.884 | 37,1 | 2.535 | 44,3 | 53,2 |
| TOTAL TXT | | | | | |
| RICAVI | 21.481 | 100,0 | 16.255 | 100,0 | 32,2 |
| Software | 1.952 | 9,1 | 2.260 | 13,9 | (13,6) |
| Servizi | 19.529 | 90,9 | 13.995 | 86,1 | 39,5 |
| COSTI DIRETTI | 13.210 | 61,5 | 8.981 | 55,3 | 47,1 |
| MARGINE LORDO | 8.271 | 38,5 | 7.274 | 44,7 | 13,7 |

Divisione TXT Aerospace, Aviation & Automotive

Nel primo trimestre 2021 i Ricavi della Divisione Aerospace, Aviation & Automotive, che include le CGU Pace e CGU TXT e-solutions, sono stati di € 11,0 milioni, rispetto ai € 10,5 milioni nel 2020, in crescita del 4,4% interamente per sviluppo organico. I ricavi di software sono stati € 1,6 milioni, in diminuzione del 17,3% rispetto al 2020 e i ricavi da servizi sono stati € 9,4 milioni, in crescita del 9,3% rispetto al 2020. I ricavi internazionali rappresentano il 35% dei ricavi della Divisione (€ 3,8).

Il Margine lordo è stato di € 4,4 milioni rispetto ai € 4,7 milioni nel 2020 principalmente per effetto della riduzione della vendita di prodotti software e la riduzione dei margini sulle attività nel settore automotive.

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 la progettazione 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).

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

Divisione TXT FINTECH

I Ricavi della Divisione TXT Fintech, che include le CGU Assioma, CGU AssioPay, CGU Cheleo, CGU HSPI, CGU Mac Solutions, CGU TXT Risk Solutions e CGU TXT Working Capital, sono stati di € 10,5 milioni in crescita del 83,3% rispetto ai € 5,7 milioni nel 2020 di cui € 5,0 milioni derivanti dal consolidamento delle nuove società entrate nel perimetro del Gruppo TXT nel corso dell'esercizio.

I ricavi internazionali rappresentano il 15% dei ricavi della Divisione (€ 1,6 milioni).

Il Margine lordo è stato di € 3,9 milioni in crescita del +53,2% rispetto al 2020 (€ 2,5 milioni). L'incidenza del margine lordo sui ricavi è stata pari al 37,1%, grazie al contributo delle acquisizioni.

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 dei 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 principali risultati economici e patrimoniali consolidati nel primo trimestre 2021 sono stati i seguenti:

I Ricavi del primo trimestre 2021 sono stati di € 21,5 milioni. A parità di perimetro di consolidamento i ricavi sono cresciuti del 1,2%. I ricavi da servizi sono stati € 19,5 milioni in crescita del 39,5% rispetto al primo trimestre 2020 che hanno compensato il rallentamento nei ricavi da software che nel primo trimestre 2021 sono stati € 2,0 milioni, in diminuzione del 13,6% rispetto al pari periodo 2020 principalmente per l'effetto del rallentamento degli investimenti delle compagnie aeree nel settore civile dovuto alla pandemia COVID.

I Costi di Ricerca e Sviluppo nel primo trimestre 2021 sono stati di € 1,7 milioni, rispetto ai € 1,8 milioni nel primo trimestre 2020. L'incidenza sui ricavi è stata dal 7,7% rispetto al 11,1% nel primo trimestre 2020. La spesa in R&D è stata ottimizzata in relazione alla contrazione del mercato dell'aviazione civile, principale target delle vendite dei nostri ricavi da licenze.

I costi commerciali sono stati di € 2,5 milioni, in crescita del +34,2% rispetto al primo trimestre 2020 principalmente per effetto degli investimenti commerciali per la diversificazione in nuovi mercati e l'integrazione dell'offerta delle soluzioni della Divisione Fintech. L'incidenza dei costi commerciali sui ricavi è stata del 11,7% rispetto al 11,5% nel primo trimestre 2020.

I costi generali e amministrativi sono stati di € 1,4 milioni, in diminuzione del 14,0% rispetto al primo trimestre 2020 (€ 1,6 milioni), principalmente per effetto dell'ottimizzazione delle attività. L'incidenza dei costi sui ricavi è scesa dal 10,1% del primo trimestre 2020 al 6,5% del primo trimestre 2021. Le spese generali e amministrative incidono per il 6,5% sui ricavi in diminuzione rispetto all'incidenza del 10,1% registrato nel primo trimestre 2020.

Il Risultato operativo lordo (EBITDA) nel primo trimestre 2021 è stato di € 2,7 milioni, in crescita del +37,6% rispetto al primo trimestre 2020 (€ 2,0 milioni). La redditività sui ricavi è stata del 12,6%, rispetto al 12,1% nel primo trimestre 2020.

L'Utile operativo (EBIT) è stato di € 1,7 milioni, in crescita rispetto al primo trimestre 2020 (€ 1,2 milioni). Gli ammortamenti sulle immobilizzazioni materiali e immateriali sono pari € 1,0 milioni, in crescita di € 0,2 milioni rispetto al primo trimestre 2020 per effetto delle acquisizioni del 2020.

L'Utile ante imposte è stato di € 2,0 milioni, rispetto ai € 0,5 milioni nel primo trimestre 2020

L'Utile netto è stato di € 1,2 milioni rispetto a € 0,3 milioni nel primo trimestre 2020.

CAPITALE INVESTITO CONSOLIDATO

Il Capitale Investito al 31 marzo 2021 è di € 75,1 milioni, rispetto ai 63,8 milioni del 31 dicembre 2020:

I dettagli sono mostrati nella seguente tabella:

| <i>(Importi in migliaia di euro)</i> | 31.03.2021 | 31.12.2020 | Total variance |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 37,312 | 37,653 | (341) |
| Immobilizzazioni materiali nette | 7,054 | 7,460 | (406) |
| Altre attività immobilizzate | 16,691 | 2,299 | 14,392 |
| Capitale Immobilizzato | 61,057 | 47,412 | 13,645 |
| Rimanenze | 5,827 | 4,749 | 1,078 |
| Crediti commerciali | 34,070 | 35,411 | (1,341) |
| Crediti vari e altre attività a breve | 6,678 | 5,782 | 896 |
| Debiti commerciali | (4,206) | (4,176) | (30) |
| Debiti per imposte | (5,622) | (5,147) | (475) |
| Debiti vari e altre passività a breve | (19,936) | (17,471) | (2,465) |
| Capitale circolante netto | 16,811 | 19,148 | (2,337) |
| TFR e altre passività non correnti | (2,770) | (2,757) | (13) |
| Capitale investito | 75,098 | 63,803 | 11,295 |
| Patrimonio netto del gruppo | 85,936 | 85,454 | 482 |
| Patrimonio netto di terzi | | 409 | (409) |
| Posizione finanziaria netta (Liquidità) | (10,838) | (22,060) | 11,222 |
| Fonti di finanziamento | 75,098 | 63,803 | 11,295 |

Le immobilizzazioni immateriali sono diminuite da € 37,7 a € 37,3 milioni per gli ammortamenti del periodo sulle immobilizzazioni per proprietà intellettuale del software e portafoglio clienti delle acquisizioni di Pace, Cheleo, TXT Risk Solutions, Assioma Srl e Mac Solutions SA.

Le immobilizzazioni materiali di € 7,1 milioni, sono sostanzialmente in linea con i dati al 31 dicembre 2020 se non per la diminuzione degli ammortamenti del periodo.

Le altre attività immobilizzate di € 16,7 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 diminuito di € 2,3 milioni da € 19,1 milioni al 31 dicembre 2020 a € 16,8 milioni al 31 marzo 2021. La principale causa della riduzione del Capitale circolante netto è l'aumento dei debiti vari e altre passività a breve (€ 2,5 milioni) per effetto dei costi accantonati per il personale e la diminuzione dei crediti verso clienti (€ 1,3 milioni) per effetto di efficaci azioni di recupero del credito presso importanti clienti italiani del settore aeronautico. Tra le altre variazioni di capitale circolante netto la più rilevante riguarda l'aumento delle rimanenze per commesse in corso per attività non ancora fatturate ai clienti (€ 1,1 milioni) e crediti vari ed altre attività a breve (€ 0,9 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 dei dipendenti italiani e altre passività non correnti di € 2,8 milioni sono sostanzialmente allineati ai € 2,7 milioni a fine 2020.

Il Patrimonio netto consolidato al 31 marzo 2021 è sostanzialmente in linea con il valore al 31 di-

cembre 2020 (rispettivamente €85,9 e € 85,5). Le movimentazioni del trimestre riguardano principalmente la rilevazione dell'utile netto (€ 1,2 milioni), l'effetto netto dell'acquisto e vendita di azioni proprie (€ 0,9 milioni) e la rilevazione del maggior valore relativo l'acquisto della quota di minoranza di AssioPay (negativo per € 1,6 milioni).

La Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31 marzo 2021 è positiva per € 10,8 milioni rispetto a € 22,1 milioni al 31 dicembre 2020. Il decremento di € 11,2 milioni è da attribuirsi principalmente all'acquisto di una partecipazione in Banca del Fucino per € 14,3 milioni e all'acquisto della minoranza di AssioPay (€ 1,0 milioni) compensato dall'effetto positivo del flusso operativo.

Secondo quanto richiesto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 e in conformità con lo schema previsto dalla Raccomandazione CESR del 10 febbraio 2005 "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi", si segnala che la Posizione Finanziaria Netta del Gruppo TXT e-solutions al 31 marzo 2021 è la seguente:

| <i>(Importi in migliaia di euro)</i> | 31.03.2021 | 31.12.2020 | Var |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|
| Disponibilità liquide ed equivalenti | 13,461 | 11,933 | 1,528 |
| Titoli negoziabili valutati al fair-value | 53,469 | 68,161 | (14,692) |
| Finanziamenti bancari correnti | (28,992) | (28,181) | (811) |
| Passività finanziarie correnti | (2,434) | (2,454) | 20 |
| Disponibilità finanziaria a breve termine | 35,504 | 49,459 | (13,955) |
| Debiti finanziari non correnti - Lessors IFRS 16 | (3,279) | (3,580) | 301 |
| Altre Passività finanziarie non correnti | (21,388) | (23,818) | 2,430 |
| Passività finanziarie non correnti | (24,667) | (27,398) | 2,731 |
| Disponibilità Finanziaria Netta | 10,837 | 22,061 | (11,224) |

La composizione della Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2021 è così articolata:

- Disponibilità liquide ed equivalenti di € 13,5 milioni sono giacenze principalmente in euro.
- Titoli negoziabili valutati al fair value di € 53,5 milioni sono costituiti da investimenti in fondi assicurativi multiramo a capitale parzialmente garantito (€ 44 milioni) e fondi obbligazionari, bilanciati e absolute return con profilo di rischio medio-bassa (€ 8,4 milioni) sottoscritti dalla capogruppo TXT e-solutions S.p.A e sottoscritti dalla controllata Assioma Net srl (€ 1,1 milioni).
- Le Passività finanziarie correnti al 31 marzo 2021 sono di € 31,4 milioni e si riferiscono per € 10,1 milioni alla quota a breve di finanziamenti a medio-lungo termine, per € 18,9 milioni a finanziamenti a breve termine "denaro caldo", € 0,8 milioni legati all'Earn-out Gruppo Assioma Net Srl (quota a breve) e € 0,2 milioni relativi alla quota a breve della Put/Call legata all'acquisizione di TXT Risk Solutions Srl come stima degli esborsi per l'acquisto della partecipazione di minoranza residua. In questa voce è incluso anche € 1,5 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 € 24,7 milioni sono principalmente costituite da: € 16,4 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”, € 0,1 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, € 2,7 milioni per l’acquisizione TXT WORKING CAPITAL SOLUTIONS come stima degli ulteriori esborsi per l’esercizio dell’opzione PUT/CALL nel periodo 2021-2025 per l’acquisto del rimanente 40% delle azioni della società. Infine € 3,3 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 (“Lessors – 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 srl tra il 2018 e il 2019 e dalla controllata HSPI S.p.A. in Euro, a tassi fissi tra lo 0,60% e lo 0,70% annuo, senza garanzie per un importo residuo al 31 marzo 2021 di € 26,3 milioni:

- € 12 milioni finanziamento 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.
- € 6 milioni finanziamento 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.
- € 5,4 milioni finanziamento con BPER a 4 anni, con piano di ammortamento trimestrale e interessi a tasso fisso.
- € 2,2 milioni finanziamento BNL a 4 anni sottoscritto dalla società controllata Assioma Net srl con piano di ammortamento trimestrale e interessi tasso fisso.
- € 0,7 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.

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.

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

Al 31 marzo 2021 la maggior parte dei Titoli negoziabili (€ 53,5 milioni) è stata investita in prodotti assicurativi multiramo (€ 44 milioni) da cui l'azienda può decidere il disinvestimento in qualsiasi momento e senza particolari oneri per far fronte ad opportunità di investimento.

I prodotti assicurativi multiramo permettono di abbinare una Gestione Separata - Ramo primo (€ 39,4 milioni) che ha la caratteristica di una sostanziale garanzia sul capitale investito, stabilità dei rendimenti nel tempo, perché investe in titoli di alta qualità, facilmente liquidabili, poco esposti a forti e rapide oscillazioni di valore; Fondi obbligazionari, bilanciati e assicurativi unit linked - Ramo terzo (€ 4,6 milioni) che consentono di partecipare agli andamenti dei mercati finanziari.

Una quota pari a circa € 9,5 milioni sono investiti in titoli di stato e obbligazioni di primarie società a livello mondiale.

Nel corso del primo trimestre 2021 la gestione della liquidità ha generato un risultato positivo (€ 0,3 milioni).

DIPENDENTI

Al 31 marzo 2021 i dipendenti erano 1.031 persone, con un aumento netto di 35 persone rispetto all'organico di 996 persone al 31 dicembre 2020.

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

Nel primo trimestre 2021 il titolo TXT e-solutions ha registrato un prezzo ufficiale massimo di € 7,83 il 29 marzo 2021 e minimo di € 6,76 il 19 marzo 2021. Al 31 marzo 2021 il titolo quotava € 7,42.

La media dei volumi giornalieri degli scambi in Borsa nel primo trimestre 2021 è stata di 35.954 azioni, in miglioramento rispetto alla media giornaliera dell'anno 2020 che era pari a 24.916.

Le azioni proprie al 31 marzo 2021 erano 1.288.062 (1.401.429 31 dicembre 2020), pari al 9,90% delle azioni emesse, ad un valore medio di carico pari ad Euro 3,42 per azione. Nel corso del primo trimestre 2021 sono state acquistate 16.130 azioni ad un prezzo medio di € 7,61.

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

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.

EVENTI 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 anche nel secondo trimestre la crescita del segmento difesa dove i nostri clienti continuano a premiarci con nuovi ordini e commesse significative, mentre nel settore aviazione civile nel corso di aprile il Gruppo TXT ha siglato un importante accordo commerciale con NAVBLUE (Airbus) per l'offerta integrata della soluzione proprietaria TXT Pacelab FPO. Continuano gli investimenti commerciali per la piattaforma Extended Reality (XR) proprietaria WEAVR, con la sottoscrizione di nuove partnership strategiche quali la collaborazione con la start-up canadese Paladin AI e con il Politecnico di Torino.

Nella divisione Fintech continua il percorso di sviluppo e commercializzazione delle soluzioni software proprietarie; nel corso di aprile Cheleo - società del Gruppo TXT specializzata nella fornitura di software finanziari modulari per la gestione di NPL, leasing e altri prodotti finanziari – ha avviato una collaborazione con AMCO finalizzata alla gestione di un portafoglio di crediti leasing ceduto ad AMCO nel marzo 2021.

TXT Working Capital Solutions - start-up costituita nel 2020 e focalizzata sulla fornitura di una soluzione proprietaria per il mercato del Supply Chain Finance – ha ufficializzato in data 10 maggio il suo primo accordo di partnership con il Gruppo Maire Tecnimont per la fornitura della piattaforma proprietaria Polaris, la piattaforma digitale multifunder sviluppata dal Gruppo TXT come strumento flessibile di gestione di operazioni di Reverse Factoring, Confirming e Dynamic Discounting che mette al centro gli obiettivi dei grandi buyer e rafforza nel contempo la stabilità finanziaria dei loro fornitori, generando una community in grado di interagire in modo collaborativo.

Eventi di rilievo successivi al 31 marzo 2021

L'Assemblea del 21 aprile 2021 ha esaminato e approvato il bilancio 2020 e ha deliberato la distribuzione di un dividendo di € 0,04 per azione. Il dividendo è stato pagato a ciascuna delle azioni in circolazione con esclusione delle azioni proprie a partire dal 12 maggio 2021, record date 11 maggio 2021 e stacco cedola 10 maggio 2021. I dividendi totali sono stati di €468.620 distribuiti a 11.715.488 milioni di azioni. L'assemblea ha rinnovato l'autorizzazione all'acquisto, per un periodo di 18 mesi, di azioni proprie fino al massimo del 20% del capitale sociale.

A seguito dell'Assemblea del 21 aprile 2021, il Consiglio di Amministrazione ha nominato Stefania Saviolo Lead Independent Director; ha nominato quali componenti del Comitato Controllo e Rischi Paola Generali (Presidente), Stefania Saviolo, Matteo Magni e Valentina Cogliati; ha confermato il Comitato per la remunerazione composto da Stefania Saviolo (Presidente), Paola Generali e Fabienne Schwalbe; ha confermato il Comitato Parti Correlate composto da Paola Generali (Presidente), Valentina Cogliati e Stefania Saviolo.

In data 27 aprile 2021 sono pervenute alla società le dimissioni, per motivi personali, del Consigliere Valentina Cogliati.

Previsioni andamento secondo trimestre 2021

La società punta a crescere per linee interne ed esterne come già previsto dai piani annunciati, con focalizzazione, dopo la cessione di TXT Retail, 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 l'importante 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, 12 maggio 2021

Prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2021

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

| ATTIVITÀ | 31.03.2021 | Di cui verso parti correlate | 31.12.2020 | Di cui verso parti correlate |
|---|--------------------|-------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|
| ATTIVITÀ NON CORRENTI | | | | |
| Avviamento | 30.431.313 | | 30.431.313 | |
| Attività immateriali a vita definita | 6.880.175 | | 7.221.447 | |
| Attività immateriali | 37.311.488 | | 37.652.760 | |
| Immobili, impianti e macchinari | 7.053.503 | | 7.460.326 | |
| Attività materiali | 7.053.503 | | 7.460.326 | |
| Partecipazioni in società collegate | | | | |
| Altri crediti finanziari non correnti | 14.519.260 | | 227.066 | |
| Attività fiscali differite | 2.172.099 | | 2.072.381 | |
| Altre attività non correnti | 16.691.360 | | 2.299.447 | |
| TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI | 61.056.351 | | 47.412.533 | |
| ATTIVITÀ CORRENTI | | | | |
| Attività contrattuali | 5.826.172 | | 4.749.088 | |
| Crediti commerciali | 34.069.859 | | 35.410.803 | |
| Crediti diversi e altre attività correnti | 6.682.616 | | 5.782.068 | |
| Strumenti finanziari valutati al fair value | 53.469.145 | | 68.160.917 | |
| Disponibilità liquide ed equivalenti | 13.461.328 | | 11.932.508 | |
| TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI | 113.509.119 | | 126.035.384 | |
| TOTALE ATTIVITÀ | 174.565.470 | | 173.447.917 | |
| PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO | | Di cui verso parti correlate | | Di cui verso parti correlate |
| PATRIMONIO NETTO | | | | |
| Capitale sociale | 6.503.125 | | 6.503.125 | |
| Riserve | 14.659.384 | | 13.858.858 | |
| Utili (perdite) a nuovo | 63.535.764 | | 60.617.969 | |
| Utili (perdite) dell'esercizio | 1.237.571 | | 4.474.067 | |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO (Gruppo) | 85.935.845 | | 85.454.019 | |
| Patrimonio Netto di Terzi | | | 409.158 | |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 85.935.845 | | 85.863.178 | |
| PASSIVITÀ NON CORRENTI | | | | |
| Passività finanziarie non correnti | 24.666.530 | | 27.398.339 | |
| TFR e altri fondi relativi al personale | 2.769.948 | | 2.757.450 | |
| Fondo imposte differite | 1.757.730 | | 1.864.250 | |
| Fondi per rischi ed oneri futuri | 118.905 | | 118.905 | |
| TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI | 29.313.113 | | 32.138.944 | |
| PASSIVITÀ CORRENTI | | | | |
| Passività finanziarie correnti | 31.426.604 | | 30.634.968 | |
| Debiti commerciali | 4.205.948 | | 4.176.210 | |
| Debiti per imposte | 3.747.893 | | 3.282.649 | |
| Debiti vari e altre passività correnti | 19.936.068 | 180.678 | 17.351.970 | 155.600 |
| TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI | 59.316.513 | 180.678 | 55.445.796 | 155.600 |
| TOTALE PASSIVITÀ | 88.629.626 | 180.678 | 87.584.740 | 155.600 |
| TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO | 174.565.470 | 180.678 | 173.447.917 | 155.600 |

Conto economico consolidato

| | 31.03.2021 | Di cui verso parti correlate | 31.03.2020 | Di cui verso parti correlate |
|---|-------------------|------------------------------|-------------------|------------------------------|
| Ricavi e altri proventi | 21.480.772 | | 16.254.345 | |
| TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI | 21.480.772 | | 16.254.345 | |
| Acquisti di materiali e servizi esterni | (4.594.345) | | (3.566.051) | |
| Costi del personale | (14.103.774) | (155.030) | (10.621.128) | (137.318) |
| Altri costi operativi | (80.002) | | (103.109) | |
| Ammortamenti/Svalutazioni | (975.260) | | (792.404) | |
| RISULTATO OPERATIVO | 1.727.391 | (155.030) | 1.171.653 | (137.318) |
| Proventi (Oneri) finanziari | 256.309 | | (671.709) | |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 1.983.700 | | 499.944 | |
| Imposte sul reddito | (746.129) | | (247.539) | |
| RISULTATO NETTO DEL PERIODO (gruppo) | 1.237.571 | | 252.405 | |
| Attribuibile: | | | | |
| Azionisti Capogruppo | 1.237.571 | | 237.329 | |
| UTILE PER AZIONE | 0.11 | | 0.02 | |

Conto economico complessivo consolidato

| | 31.03.2021 | 31.03.2020 |
|---|------------------|------------------|
| RISULTATO NETTO DEL PERIODO | 1.237.571 | 252.405 |
| Utile/(perdita) da conversione dei bilanci in valuta estera | (80.211) | (350) |
| Utile/(perdita) sulla parte efficace degli strumenti di copertura (<i>cash flow hedge</i>) | 25.290 | (155.575) |
| Totale componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile /(perdita) d'esercizio al netto delle imposte | (54.921) | (155.925) |
| Utile (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti | | |
| Totale componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile /(perdita) d'esercizio al netto delle imposte | | |
| Totale utile/(perdita) di Conto economico complessivo al netto delle imposte | (54.921) | (155.925) |
| TOTALE RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO | 1.182.651 | 96.481 |
| Interessi Minoranza | | 15.076 |
| Azionisti Capogruppo | 1.182.651 | 81.405 |

Informativa di settore

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

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

| <i>(Importi in migliaia di euro)</i> | Aerospace | Fintech | TOTALE TXT |
|---|---------------|---------------|---------------|
| RICAVI | 10,998 | 10,483 | 21,481 |
| Software | 1,618 | 334 | 1,952 |
| Servizi | 9,380 | 10,149 | 19,529 |
| COSTI OPERATIVI: | | | |
| Costi diretti | 6,611 | 6,599 | 13,210 |
| Costi di Ricerca e Sviluppo | 1,040 | 610 | 1,650 |
| Costi Commerciali | 986 | 1,527 | 2,513 |
| Costi Generali e Amministrativi | 964 | 442 | 1,406 |
| TOTALE COSTI OPERATIVI | 9,601 | 9,178 | 18,779 |
| EBITDA | 1,397 | 1,305 | 2,702 |
| Ammortamenti immobilizzazioni immateriali | 98 | 303 | 402 |
| Ammortamenti immobilizzazioni materiali | 290 | 277 | 567 |
| Svalutazioni e Costi di Restructuring | 4 | 3 | 7 |
| UTILE OPERATIVO | 1,005 | 722 | 1,727 |
| Proventi (oneri) finanziari | 131 | 125 | 256 |
| UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE | 1,136 | 846 | 1,983 |
| Imposte | (428) | (318) | (746) |
| UTILE NETTO ATTIVITA' CORRENTI | 709 | 528 | 1,237 |
| Risultato gestione non corrente | | | |
| UTILE NETTO | 709 | 528 | 1,237 |

Rendiconto finanziario consolidato

| | 31 marzo 2021 | 31 marzo 2020 |
|---|-------------------------------------|--------------------|
| Risultato netto del periodo | 1.237.571 | 252.405 |
| Interessi non monetari per Stock Option | 2.718 | 8.157 |
| Interessi non monetari | 34.394 | 18.574 |
| Variazione del Fair Value Strumenti Monetari | (258.422) | 690.038 |
| Imposte sul reddito correnti | 465.244 | 129.587 |
| Variazione delle imposte differite | (206.238) | (38.922) |
| Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti | 968.254 | 785.413 |
| Altri oneri non monetari | 25.328 | (1.739) |
| Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa (prima della variazione del circolante) | 2.268.852 | 1.843.514 |
| (Incrementi) / decrementi dei crediti commerciali | 1.340.944 | 718.194 |
| (Incrementi) / decrementi delle rimanenze | (1.077.085) | (1.513.704) |
| Incrementi / (decrementi) dei debiti commerciali | 29.738 | 153.445 |
| (Incrementi) / decrementi delle altre attività e passività | (12.608.645) | 959.565 |
| Incrementi / (decrementi) del TFR | 12.498 | (3.872) |
| Variazione delle attività e passività operative | (12.302.550) | 313.628 |
| FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA | (10.033.698) | 2.157.142 |
| | <i>Di cui verso parti correlate</i> | 25.078 |
| Incrementi delle immobilizzazioni materiali | (90.350) | (285.629) |
| Incrementi delle immobilizzazioni immateriali | (1.700) | (1.520) |
| Capitalizzazione spese di sviluppo | (59.936) | |
| Decrementi delle immobilizzazioni materiali ed immateriali | 3.099 | 17.051 |
| Flusso di cassa netto acquisizione controllate | (982.716) | |
| (Incrementi)/decrementi degli investimenti finanziari | 14.950.193 | |
| FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO | 13.818.591 | (270.098) |
| Finanziamenti Erogati | 1.000.000 | 2.000.000 |
| Finanziamenti Rimborsati | (2.575.307) | (2.355.256) |
| Pagamenti di passività per Leasing | (409.008) | (359.976) |
| Incrementi / (decrementi) altri crediti finanziari | | |
| Incrementi / (decrementi) dei debiti finanziari | | |
| Interessi pagati | (30.092) | |
| Variazione netta delle passività finanziarie | (31.470) | |
| (Acquisto)/Vendita di azioni proprie | (129.985) | (323.683) |
| FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO | (2.175.862) | (1.038.914) |
| INCREMENTI / (DECEREMENTI) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI | 1.609.031 | 848.130 |
| Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa | (80.211) | (350) |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO | 11.932.508 | 11.426.083 |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO | 13.461.328 | 12.273.863 |

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 31 marzo 2021

| | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva da sovrapprezzo azioni | Avanzo di fusione | Stock options | Differenze attuariali TFR | Fair Value Swap | Riserva di traduzione | Utili a nuovo | Utile (perdita) del periodo | Totale patrimonio netto | Totale patrimonio netto (Terzi) | Totale patrimonio netto |
|----------------------------------|------------------|----------------|--------------------------------|-------------------|---------------|---------------------------|-----------------|-----------------------|---------------|-----------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Saldi al 31 dicembre 2020 | 8,503,125 | 1,300,625 | 11,818,224 | 1,911,444 | 56,421 | (1,105,085) | (127,654) | 4,884 | 60,617,960 | 4,474,067 | 85,454,019 | 409,158 | 85,863,178 |
| Utile al 31 dicembre 2020 | | | | | | | | | 4,714,999 | (4,714,999) | - | | - |
| Acquisizioni minoranze | | | | | | | | | (1,965,430) | - | (1,965,430) | | (1,965,430) |
| Incremento/acquisto | | | | | 2,718 | | 25,280 | | | | 28,008 | | 28,008 |
| Vendita azioni proprie | | | 982,714 | | | | | | | | 982,714 | | 982,714 |
| Acquisto azioni proprie | | | (129,985) | | | | | | | | (129,985) | | (129,985) |
| Differenze attuariali TFR | | | | | | | | | | | - | | - |
| Delta cambi | | | | | | | | (80,211) | | | (80,211) | | (80,211) |
| Acquisizione PN di terzi | | | | | | | | | 188,226 | 240,932 | 409,158 | (409,158) | - |
| Utile al 31 marzo 2021 | | | | | | | | | | 1,237,571 | 1,237,571 | | 1,237,571 |
| Saldi al 31 Marzo 2021 | 6,503,125 | 1,300,625 | 12,670,953 | 1,911,444 | 59,139 | (1,105,085) | (102,364) | (75,327) | 63,535,764 | 1,237,571 | 85,935,844 | (0) | 85,935,845 |

| | 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 | 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 31 marzo 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 | 51% | 79.592 |
| Assioma.Net Srl | EUR | 100% | 100.000 |
| AssioPay Srl | EUR | 100% | 10.000 |
| MAC SOLUTIONS SA | CHF | 100% | 100.000 |
| HSPI SpA | EUR | 100% | 220.000 |
| TXT Working Capital Solutions Srl | EUR | 60% | 500.000 |

Il bilancio consolidato del Gruppo TXT e-solutions 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 tre mesi)

| Valuta | 31.03.2021 | 31.03.2020 |
|------------------------------|------------|------------|
| Sterlina Gran Bretagna (GBP) | 0.8739 | 0.8623 |
| Dollaro USA (USD) | 1.2048 | 1.1027 |
| Franco Svizzero (CHF) | 1.0913 | 1.0668 |

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

| Valuta | 31.03.2021 | 31.12.2020 |
|------------------------------|------------|------------|
| Sterlina Gran Bretagna (GBP) | 0.8521 | 0.8990 |
| Dollaro USA (USD) | 1.1725 | 1.2271 |
| Franco Svizzero (CHF) | 1.1070 | 1.0802 |

2. Principi di redazione del bilancio consolidato

Il presente resoconto intermedio è stato redatto in applicazione dei principi contabili internazionali IFRS ed in osservanza di quanto previsto dall'articolo 154-ter del Testo Unico della Finanza, introdotto dal D.Lgs 195/2007, tramite cui il Legislatore italiano ha dato attuazione alla direttiva 2004/109/CE in materia di informativa periodica. Tale articolo ha sostituito l'articolo 82 ("Relazione trimestrale") e l'Allegato 3D ("Criteri per la redazione della relazione trimestrale") del Regolamento Emittenti.

Si segnala inoltre che le procedure di stima adottate per la redazione del resoconto intermedio sono sostanzialmente analoghe a quelle normalmente adottate per la redazione dei conti annuali e consolidati.

Il resoconto intermedio sulla gestione del primo trimestre 2021 non è oggetto di revisione contabile.

La pubblicazione e l'emissione del presente documento sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione del 12 maggio 2021.

3. Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1 gennaio 2021

I principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio consolidato al 31 marzo 2021 sono conformi a quelli seguiti per la preparazione del bilancio annuale di Gruppo al 31 dicembre 2020. Per i principi, interpretazioni e modifiche di nuova applicazione vengono fornite di seguito descrizioni di dettaglio.

Si precisa inoltre che nel corso dei primi tre mesi 2021 non ci sono stati trasferimenti tra livelli gerarchici di fair value con riferimento agli strumenti finanziari in essere.

- Modifiche all'IFRS 3: Definizione di un business

Le modifiche all'IFRS 3 chiariscono che per essere considerato un *business*, un insieme integrato di attività e beni devono includere almeno un input e un processo sottostante che insieme contribuiscono in modo significativo alla capacità di creare un output. Inoltre, è stato chiarito che un business può esistere senza includere tutti gli input e i processi necessari per creare un output. Gli amministratori del Gruppo hanno applicato il proprio giudizio e tenuto conto delle definizioni aggiornate per identificare e valutare il business oggetto dell'aggregazione avvenuta nell'esercizio come tale. Tali modifiche dovranno essere considerate anche in occasione delle prossime operazioni di acquisizione al fine di valutare se l'insieme di beni ed attività acquisito possa costituire o meno un business ai sensi dell'IFRS 3 e conseguentemente ritenersi applicabile l'acquisition method.

- Modifiche agli IFRS 7, IFRS 9 e IAS 39: Riforma del benchmark dei tassi di interesse

Le modifiche all'IFRS 9 e allo IAS 39 Strumenti finanziari forniscono una serie di espedienti, che si applicano a tutte le relazioni di copertura che sono direttamente interessate dalla riforma del benchmark dei tassi di interesse. Una relazione di copertura è influenzata se la riforma genera incertezze sulla tempistica e/o sull'entità dei flussi di cassa basati su parametri di riferimento dell'elemento coperto o dello strumento di copertura.

Il Gruppo attualmente ha in essere le seguenti coperture sui tassi di interesse variabil commisurati all'Euribor:

- €14,0 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.
- € 6,5 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.

L'applicazione degli espedienti consentirebbe, se confermati i requisiti del principio e risolte le incertezze circa il rischio coperto, o strumento o il sottostante, la modifica della designazione formale di una relazione di copertura in risposta alla modifica del tasso benchmarking di riferimento senza che questa costituisca né l'interruzione della relazione di copertura né la designazione di una nuova relazione di copertura.

- Modifiche agli IAS 1 e IAS 8: Definizione di rilevante

Le modifiche forniscono una nuova definizione di rilevanza in cui si afferma che 'un'informazione è rilevante se è ragionevole presumere che la sua omissione, errata indicazione od occultamento potrebbe influenzare le decisioni che gli utilizzatori principali dei bilanci redatti per scopi di carattere generale prendono sulla base di questi bilanci, che forniscono informazioni finanziarie circa la specifica entità che redige il bilancio.

La rilevanza dipende dalla natura o dall'entità dell'informazione, o da entrambe. L'entità valuta se l'informazione, singolarmente o in combinazione con altre informazioni, è rilevante nel contesto del bilancio, considerato nel suo insieme.

L'informazione è occultata se è comunicata in modo tale da avere, per gli utilizzatori principali dei bilanci, un effetto analogo a quello dell'omissione o dell'errata indicazione della medesima informazione. Tali modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato né si prevede alcun impatto futuro per il Gruppo.

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)

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.

5. Rapporti con Parti Correlate

In data 8 novembre 2010, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato una nuova procedura che disciplina le operazioni con parti correlate, ai sensi dell'art. 2391-bis del codice civile, del Regolamento emittenti Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modificazioni, nonché dell'art. 9.C.1 del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate adottato dal Comitato per la Corporate Governance di Borsa Italiana S.p.A..

Tale procedura definisce le regole che disciplinano l'individuazione, l'approvazione e l'esecuzione delle operazioni con parte correlate poste in essere da TXT e-solutions S.p.A. direttamente ovvero per il tramite di società controllate, al fine di assicurarne la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale. La procedura è disponibile sul sito internet www.txtgroup.com nella sezione "Governance".

Le operazioni con parti correlate riguardano essenzialmente lo scambio di prestazione di servizi, la provvista e l'impiego di mezzi finanziari con le imprese controllate dalla Capogruppo.

Si considerano parti correlate per il Gruppo:

a) Le entità che, direttamente o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciari 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 31 marzo 2021 | Crediti | Debiti | Costi | Ricavi |
|--------------------------------------|---------|----------------|----------------|--------|
| Amministratori e personale rilevante | | 180.678 | 155.030 | |
| Totale al 31.03.2021 | | 180.678 | 155.030 | |

| Al 31 dicembre 2020 | Crediti | Debiti | Costi | Ricavi |
|--------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------|
| HSPI SpA | - | - | 6.800 | - |
| Amministratori e personale rilevante | - | 155.600 | 561.145 | - |
| Totale al 31.12.2020 | - | 155.600 | 567.945 | - |

Rapporti di natura finanziaria

Si riportano gli importi con Parti Correlate alla data del 31 marzo 2021 per quanto riguarda i rapporti di natura finanziaria:

| Al 31 marzo 2021 | Crediti | Debiti | Oneri | Proventi |
|--------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| Amministratori e personale rilevante | - | - | - | - |
| Totale al 31 marzo 2021 | - | - | - | - |

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

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

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

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

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato abbreviato al 31 marzo 2021.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato abbreviato al 31 marzo 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 31 marzo 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, 12 maggio 2021