



TXT E-SOLUTIONS GROUP

**RESOCONTO INTERMEDIO DI
GESTIONE**

Al 30 settembre 2022

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 indipendente¹⁻⁴

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.



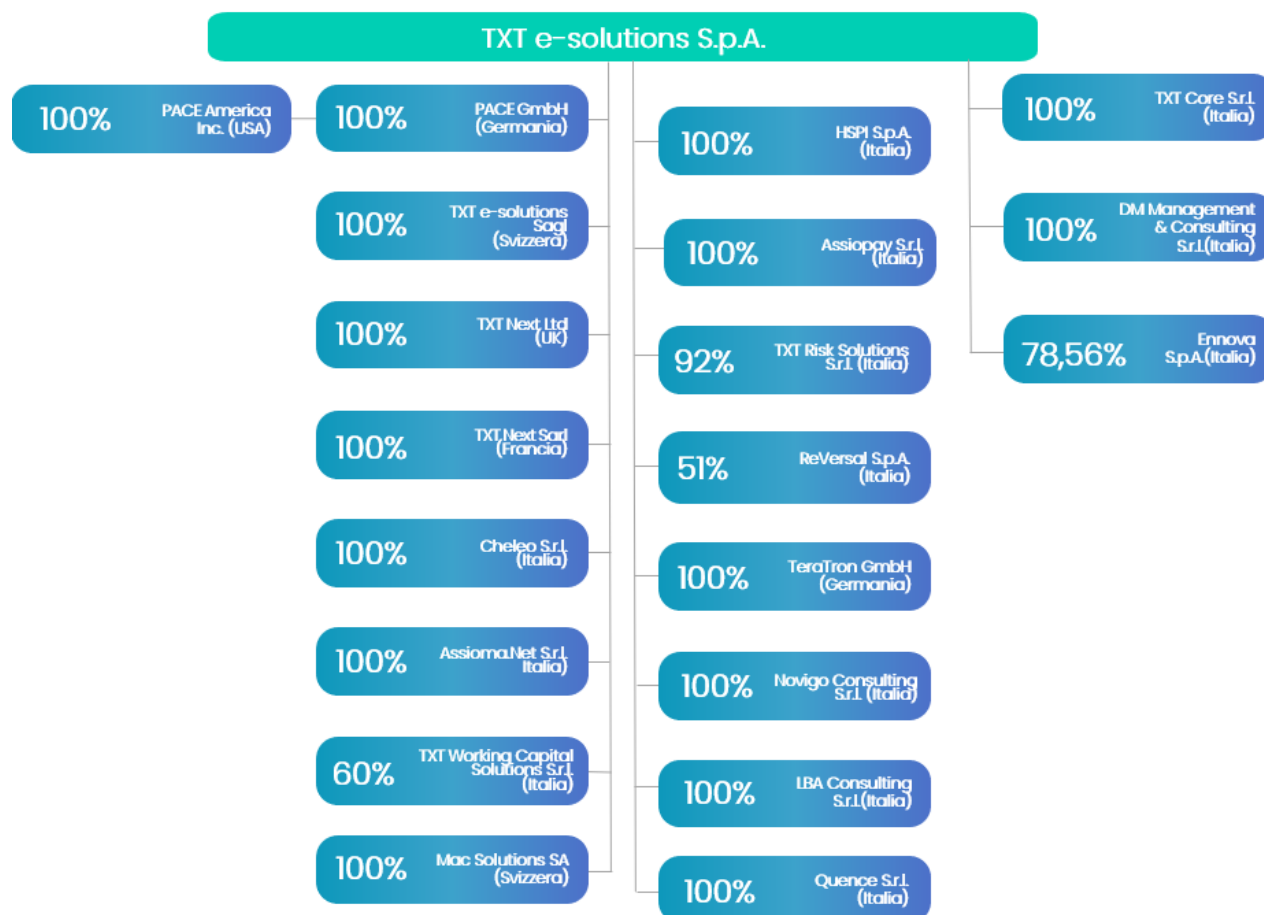
Eugenio Forcinito

+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 2022.....	9
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata.....	27
Conto economico consolidato.....	28
Conto economico complessivo consolidato.....	28
Informativa di settore.....	29
Rendiconto finanziario consolidato.....	30
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2022	31
1. Struttura del Gruppo e area di consolidamento	32
2. Reversal	33
3. Acquisizioni	33
3.1 DM Management & Consulting S.r.l.	33
3.2 Ennova S.p.A.	34
4. Principi di redazione del bilancio consolidato	35
5. Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1 gennaio 2022	36
6. Gestione dei rischi finanziari	36
7. Rapporti con Parti Correlate	36
8. Attestazione del resoconto intermedio di gestione ai sensi dell’art. 154-bis del D.Lgs 58/98.....	38

Struttura organizzativa e perimetro di consolidamento





TXT E-SOLUTIONS GROUP

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

AL 30 SETTEMBRE 2022

Gruppo TXT e-solutions – Dati di sintesi

DATI ECONOMICI						
(Importi in migliaia di Euro)	30.09.2022	%	30.09.2021	%	VAR %	
RICAVI	92.401	100,0	66.733	100,0	38,5	
EBITDA	13.531	14,6	8.756	13,1	54,5	
UTILE OPERATIVO (EBIT)	9.160	9,9	5.362	8,0	70,8	
UTILE NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA TXT	5.336	5,8	4.131	6,2	29,2	
DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI						
(Importi in migliaia di Euro)	30.09.2022	31.12.2021		Var		
Capitale immobilizzato	93.589	83.837		9.752		
Capitale circolante netto	22.854	24.177		(1.323)		
TFR e altre passività non correnti	(3.174)	(3.297)		123		
Capitale investito	113.269	104.717		8.552		
Indebitamento Finanziario Netto	12.962	11.649		1.313		
Patrimonio netto del gruppo	100.307	92.655		7.652		
Patrimonio netto di terzi	0	412		(412)		
DATI PER SINGOLA AZIONE						
	30.09.2022	30.09.2021		Var		
Numero medio di azioni in circolazione	11.842.365	11.711.133		131.232		
Utile netto per azione	0,45	0,35		0,10		
Patrimonio netto per azione	8,47	7,58		0,89		
ALTRE INFORMAZIONI						
	30.09.2022	30.09.2021		Var		
Numero di dipendenti	1.321	1.114		207		
Quotazione del titolo TXT	11,20	8,72		2,48		

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 2022

Signori Azionisti,

nei primi nove mesi del 2022 sono cresciute in misura importante le attività della Divisione Fintech (Ricavi +49,2%) grazie anche al consolidamento delle recenti acquisizioni e le attività della Divisione Aerospace, Aviation & Automotive (Ricavi +29,9%) anche grazie al consolidamento delle ultime acquisizioni del quarto trimestre 2021 e all'acquisizione del 2022.

In data **29 giugno 2022** è stato sottoscritto il contratto per l'acquisizione del 78,56% del capitale della società **Ennova Spa**.

Il restante 21,44% del capitale sociale di Ennova è detenuto dall'attuale management della società guidato da Sabino Patruno, Amministratore Delegato di Ennova a partire dal 2020 che, insieme al management TXT e di Ennova, guiderà il processo di integrazione, consolidamento e crescita della neoacquisita all'interno del Gruppo TXT.

L'acquisizione di Ennova rappresenta una milestone chiave nel progetto di crescita accelerata del Gruppo TXT grazie ad alcuni fattori strategici quali le ampie competenze tecnologiche specializzate (AI, chatbot, ecc.), le numerose risorse impiegate nella software factory o alle attività progettuali, e agli importanti volumi di business generati con large corporates, industry leaders e PMI operanti nel telco & media, utilities, finance e gaming che amplieranno il perimetro del mercato TXT; l'acquisizione genera elevate ambizioni di crescita favorite dalle sinergie tecnologiche, commerciali e territoriali e dalle strategie di up-sell e cross-sell di soluzioni e competenze di TXT e Ennova a favore dell'ampio portafoglio clienti consolidato.

In data **29 luglio 2022** a seguito dell'avveramento di tutte le condizioni previste dal contratto è stata perfezionata l'acquisizione del 78,56% del capitale della società Ennova Spa.

Il corrispettivo per l'acquisto del 78,56% di Ennova, rappresentativo del totale delle quote partecipative detenute dei soci non operativi, convenuto tra le parti in Euro 8,9 milioni, è stato pagato per cassa al closing. Il contratto di acquisto del 78,56% non prevede aggiustamento prezzo.

Ennova viene fondata nel 2010 nell'Incubatore delle Imprese Innovative del Politecnico di Torino come startup per lo sviluppo di servizi e soluzioni per la gestione dell'intero ciclo di vita della trasformazione digitale di imprese; nel corso della sua storia Ennova ha registrato un veloce e costante processo di crescita che l'ha portata a consolidare ricavi in forte crescita, da Euro 18 milioni nel 2015 ad Euro 40 milioni nel 2017, fino agli oltre Euro 60 milioni del 2021. L'EBITDA Adjusted registrato nel 2021 è pari a Euro 5,3 milioni, con forecast per il 2022 in miglioramento.

In data **03 ottobre 2022** è stata perfezionata l'acquisizione del restante 21,44% dai soci di minoranza e manager di Ennova. Il corrispettivo per l'acquisto del 21,44% di Ennova è stato convenuto tra le parti in Euro 6,4 milioni, di cui Euro 4,9 milioni (75%) pagati per cassa ed Euro 1,5 milioni (25%) mediante corresponsione di azioni ordinarie proprie TXT cedute al prezzo corrispondente alla quotazione media delle azioni TXT dei 30 giorni lavorativi precedenti la data del closing.

Il contratto di acquisto del 21,44% prevede due clausole di earn-out a favore dei soci venditori che continueranno a ricoprire ruoli manageriali strategici in Ennova; gli earn-out saranno riconosciuti sulla base dei risultati di Ennova, rispettivamente, all'approvazione del bilancio 2022 e all'approvazione del bilancio 2023 di Ennova.

L'attuale offerta di Ennova è concentrata su tre principali business unit: la business unit Technology si focalizza sullo sviluppo di piattaforme proprietarie per la digitalizzazione di processi cliente in diversi mercati, la business unit Advanced Caring gestisce l'outsourcing di customer care ad alto valore tecnologico per clienti telco e utilities tramite l'utilizzo di piattaforme proprietarie innovative basate su AI, e la business unit Tech on Site garantisce copertura nazionale capillare con risorse specializzate e piattaforme software per l'industria telco e gaming.

In data **19 luglio 2022** è stato sottoscritto il contratto per l'acquisizione del 100% del capitale della società **DM Management & Consulting Srl**. TXT ha consolidato i risultati a partire dal 20 luglio 2022. DM viene fondata a Parma nel 2011 da Davide Massari, Stefano Massari e Luca Romani, attuali amministratori della società, e nel 2013 lancia sul mercato la prima versione della piattaforma proprietaria MES/MOM DMP; nel corso degli anni DM sostiene un costante processo di investimenti in R&S che ha portato a nuove release del software e una continua crescita del business favorita dall'acquisizione di numerosi e importanti clienti, di cui il 70% sono medie e grandi aziende manifatturiere operanti in diversi settori industriali sia sul territorio nazionale che internazionale. Nel corso del 2021 DM ha riportato ARR (Annual Recurrent Revenue) di circa Euro 0,5 milioni (su Ricavi Adj delle vendite pari a Euro 1,2 milioni) ed EBITDA margin del 25% con tasso di crescita annuo dei ricavi (CAGR) atteso al 30% nel triennio 2022-2024, grazie anche alle sinergie di gruppo.

Il corrispettivo per l'acquisto del 100% di DM ("Enterprise Value") è stato convenuto tra le parti in Euro 1,7 milioni pagati al closing, di cui Euro 1,4 milioni (82%) pagati per cassa ed Euro 0,3 milioni (18%) mediante corresponsione di azioni ordinarie proprie TXT cedute al prezzo corrispondente alla quotazione media delle azioni TXT dei 30 giorni lavorativi precedenti la data del closing. La Posizione Finanziaria Netta che risulterà al closing sarà regolata in denaro.

Davide Massari, Stefano Massari e Luca Romani, soci e attuali key manager di DM, rimarranno in forza all'azienda e il contratto di acquisizione quote DM prevede clausole di retention ed earn-out a loro favore con scadenza all'approvazione del bilancio DM che chiuderà al 31 dicembre 2024; l'earn-out previsto dal contratto, se dovuto da TXT ai soci venditori di DM, sarà regolato mediante cassa e tramite la rivalutazione garantita delle azioni ordinarie TXT cedute ai soci venditori nell'ambito del pagamento dell'Enterprise Value.

L'acquisizione di DM rappresenta una milestone per il rafforzamento e l'espansione dell'offerta di soluzioni digitali proprietarie per l'industria.

In data **03 ottobre 2022** è stato sottoscritto il contratto per l'acquisizione del 100% del capitale della società **Soluzioni Prodotti e Servizi S.r.l.** TXT ne consoliderà i risultati a partire dal 03 ottobre 2022.

Soluzioni Prodotti Sistemi S.r.l. viene fondata a Roma nel 2009 e a partire dal 2013 avvia il suo processo di espansione accelerata che ha portato all'apertura di due nuove sedi a Bari e Milano e al

raggiungimento di un organico di oltre 100 risorse distribuite sul territorio nazionale a presidio dei principali clienti e a supporto dei progetti innovativi per lo sviluppo di soluzioni applicative, IoT e di Intelligenza Artificiale; nel corso degli anni SPS sostiene un costante processo di crescita del business con un CAGR sui ricavi 2018-2021 pari a 23% che ha portato a ricavi consolidati delle vendite 2021 ad Euro 9,5 milioni ed EBITDA margin Adjusted del 15%.

Il corrispettivo per l'acquisto del 100% di SPS ("Enterprise Value"), al netto degli earn-out, è stato convenuto tra le parti in Euro 6,4 milioni pagati al closing, di cui Euro 4,8 milioni (75%) pagati in denaro ed Euro 1,6 milioni (25%) mediante corresponsione di azioni TXT e-solutions S.p.A. cedute al prezzo corrispondente alla quotazione media delle azioni dei 30 giorni lavorativi precedenti la data del closing.

I soci venditori, attualmente amministratori e manager di SPS, rimarranno in forza all'azienda e il contratto di acquisizione quote prevede clausole di retention ed earn-out a loro favore con scadenza all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31 dicembre 2024; gli earn-out previsti dal contratto, se dovuti da TXT ai soci venditori di SPS, saranno regolati in denaro e tramite la rivalutazione garantita delle azioni ordinarie TXT cedute ai soci venditori nell'ambito del pagamento dell'Enterprise Value.

I principali risultati economici e patrimoniali consolidati nei primi nove mesi 2022 sono stati i seguenti:

- I **Ricavi** sono stati di € 92,4 milioni in crescita del 38,5% rispetto ai € 66,7 milioni dei primi nove mesi 2021. A parità di perimetro di consolidamento, escludendo quindi LBA Consulting, Novigo Consulting società acquisite a novembre 2021 e Quence società acquisita a dicembre 2021, i ricavi sono cresciuti del 30,3%. I ricavi di software nei primi nove mesi 2022 sono stati € 7,3 milioni, rispetto ai 6,3 milioni dei primi nove mesi 2021, in aumento del 15,8%. I ricavi da servizi sono stati € 85,1 milioni in crescita del 40,8% rispetto ai primi nove mesi 2021 (€ 60,4 milioni).

La Divisione Aerospace, Aviation e Automotive ha avuto ricavi di € 48,2 milioni in crescita del +29,9% rispetto ai primi nove mesi 2021, di cui 8,3 milioni per il consolidamento di Teratron e 2,8 milioni da sviluppo organico.

La Divisione Fintech ha avuto ricavi di € 44,2 milioni in crescita del 49,2% rispetto ai primi nove mesi 2021 di cui € 7,1 milioni per il consolidamento delle acquisizioni effettuati nell'ultimo trimestre dell'esercizio precedente.

- Il **Margine Lordo**, al netto dei costi diretti, è cresciuto da € 26,6 milioni a € 35,9 milioni, con un aumento del +34,8%. L'incidenza del margine lordo sui ricavi nei primi nove mesi 2021 è stata del 38,8%.
- L'**EBITDA** è stato di € 13,5 milioni, in crescita del +54,5% rispetto ai primi nove mesi 2021 (€ 8,8 milioni), dopo importanti investimenti in spese commerciali e spese di ricerca e sviluppo. La marginalità sui ricavi è stata del 14,6% rispetto al 13,1% nei primi nove mesi 2021.

- L'**Utile operativo (EBIT)** è stato di € 9,2 milioni, in crescita del +70,8% rispetto ai primi nove mesi 2021 (€ 5,4 milioni). Gli ammortamenti sulle immobilizzazioni materiali e immateriali sono pari € 4,3 milioni, in crescita di € 1,2 milioni rispetto ai primi nove mesi 2021 per effetto del consolidamento delle acquisizioni del 2021 e 2022.

- Gli **Oneri finanziari** sono stati negativi di € 1,6 milioni rispetto ai positivi € 0,3 dei primi nove mesi del 2021. Questo decremento è principalmente dovuto all'effetto dell'andamento negativo dei mercati registrato nei primi nove mesi del 2022 a fronte delle attuali tensioni socio-politiche anche dovute al conflitto militare Ucraina-Russia.

Tra gli Oneri finanziari al 30 settembre 2022, quali componente di natura non ricorrente, si segnala la rettifica del fair value della passività, pari a € 0,9 milioni, legata all'earn-out registrato per la controllata Assioma.Net. Tale importo iscritto al Fair Value per € 2,6 milioni, al 30 settembre 2022 è stato rideterminato in € 1,5 in base agli accordi successivamente definiti tra le parti e pagato nella prima metà del mese di ottobre 2022.

Rientrano in tale le quote di pertinenza del risultato delle società non consolidate Ennova SpA e Reversal SIM SpA. per un ammontare negativo di 0,9 milioni.

- L'**Utile netto** è stato di € 5,3 milioni, in aumento rispetto a € 4,1 milioni nei primi nove mesi 2021. Nei primi nove mesi del 2022 le imposte hanno avuto un'incidenza pari al 29,1%.
- L' **Indebitamento finanziario netto** consolidata al 30 settembre 2022 è positivo per € 13,0 milioni, in leggero aumento rispetto ai positivi 11,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2021.
- Il **Patrimonio netto consolidato** al 30 settembre 2022 è pari a € 100,3 milioni rispetto a € 92,7 milioni a dicembre 2021. Le movimentazioni dei nove mesi riguardano principalmente la rilevazione dell'utile netto (€ 5,3 milioni), l'effetto netto dell'acquisto e vendita di azioni proprie (€ 0,5 milioni).

I risultati economici consolidati di TXT nei primi nove mesi del 2022, confrontati con quelli dei primi nove mesi dello scorso anno, sono riportati di seguito:

(Importi in migliaia di Euro)	9 mesi 2022	%	9 mesi 2021	%	Var %
RICAVI	92.400	100	66.733	100	38,5
Costi diretti	56.538	61,2	40.122	60,1	40,9
MARGINE LORDO	35.862	38,8	26.611	39,9	34,8
Costi di Ricerca e Sviluppo	5.778	6,3	5.091	7,6	13,5
Costi Commerciali	8.813	9,5	6.481	9,7	36,0
Costi Generali & Amministrativi	7.740	8,4	6.283	9,4	23,2
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	13.531	14,6	8.756	13,1	54,5
Ammortamenti e svalutazioni	4.293	4,6	3.047	4,6	40,9
Oneri riorganizzazione e non ricorrenti	75	0,1	347	0,5	(78,4)

UTILE OPERATIVO (EBIT)	9.163	9,9	5.362	8,0	70,9
Proventi (oneri) straordinari/finanziari	(1.631)	(1,8)	345	0,5	(572,8)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	7.532	8,2	5.707	8,6	32,0
Imposte	(2.196)	(2,4)	(1.576)	(2,4)	39,3
UTILE NETTO	5.336	5,8	4.131	6,2	29,2
Attribuibile a:					
Azionisti della Capogruppo	5.336		4.150		
Interessi di minoranza			(19)		

ANDAMENTO DEI RICAVI E MARGINI LORDI DEL GRUPPO

I Ricavi e i costi diretti nei primi nove mesi 2022, confrontati con quelli dello scorso anno per ciascuna Divisione sono riportati di seguito.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	9 mesi 2022	%	9 mesi 2021	%	Var %
TXT AEROSPACE, AVIATION & AUTOMOTIVE					
RICAVI	48.219	100	37.122	100	29,9
Software	5.816	12,1	5.309	14,3	9,5
Servizi	42.403	87,9	31.813	85,7	33,3
COSTI DIRETTI	26.540	55,0	21.386	57,6	24,1
MARGINE LORDO	21.679	45,0	15.736	42,4	37,8
TXT FINTECH					
RICAVI	44.181	100	29.611	100	49,2
Software	1.499	3,4	1.010	3,4	48,4
Servizi	42.682	96,6	28.601	96,6	49,2
COSTI DIRETTI	29.998	67,9	18.736	63,3	60,1
MARGINE LORDO	14.183	32,1	10.875	36,7	30,4
TOTAL TXT					
RICAVI	92.400	100	66.733	100	38,5
Software	7.315	7,9	6.319	9,5	15,8
Servizi	85.085	92,1	60.414	90,5	40,8
COSTI DIRETTI	56.538	61,2	40.122	60,1	40,9
MARGINE LORDO	35.862	38,8	26.611	39,9	34,8

Divisione TXT Aerospace, Aviation & Automotive

La Divisione Aerospace, Aviation e Automotive ha avuto ricavi di € 44,2 milioni in crescita del 29,9% rispetto ai primi nove mesi 2021, di cui 8,3 milioni per il consolidamento di Teratron e 2,7 milioni da sviluppo organico.

I ricavi di software nei primi nove mesi 2022 sono stati € 5,8 milioni, in crescita del 9,5% rispetto ai primi nove mesi 2021. I ricavi internazionali rappresentano il 35,3% dei ricavi della Divisione, ammontano a € 17,1 milioni al 30/09/2022 in aumento rispetto ai 12,8 milioni dello scorso esercizio.

Il Margine lordo 2022, in crescita del 37,8%, è stato di € 21,7 milioni rispetto a € 15,7 milioni dei primi nove mesi 2021. L'incidenza del margine lordo sui ricavi è stata del 45,0% rispetto al 42,4% nei primi nove mesi 2021 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), Embraer (Brasil), Rolls-Royce (UK), Lufthansa (D), American Airlines (USA) e Delta Airlines (USA).

Con il consolidamento di TeraTron GmbH, 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 GmbH 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 triennio conclusosi, TeraTron ha riportato ricavi di Euro 9,2 milioni nel 2019, con EBITDA pari a Euro 1,8 milioni; ricavi di Euro 7,6 milioni nel 2020, con EBITDA di Euro 1,4 milioni; ricavi di Euro 9,8 milioni nel 2021, con EBITDA di Euro 2,5 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'.

Divisione TXT FINTECH

La Divisione Fintech ha avuto ricavi di € 44,2 milioni in crescita del +49,2% rispetto ai primi nove mesi 2021 di cui € 7,1 milioni per il consolidamento delle società acquisite nel corso dell'ultimo trimestre 2021. I ricavi internazionali rappresentano il 20,2% dei ricavi della Divisione, ammontano a € 8,9 milioni al 30 settembre 2022 in crescita rispetto a € 4,5 milioni al 30 settembre 2021.

Il Margine lordo è stato di € 14,2 milioni in aumento del 30,4% rispetto ai primi nove mesi 2021 (€ 10,9 milioni). L'incidenza del margine lordo sui ricavi è diminuita rispetto all'anno precedente e pari al 36,7% nel 2021 e 32,1% nel 2022.

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.

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

ma copre anche tutta la gestione aziendale associata all'attività di vendita (approvvigionamenti, magazzini, inventari, shelf Life, resi a Fornitore).

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

ANDAMENTO REDDITUALE DEL GRUPPO

I costi di ricerca e sviluppo nei primi nove mesi 2022 sono stati di € 5,8 milioni, in aumento rispetto ai € 5,1 milioni nei primi nove mesi del 2021. TXT continua gli investimenti nella divisione Fintech nelle nuove iniziative e nello sviluppo dei prodotti proprietari "Faraday", "Polaris" e la piattaforma Assio-pay 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 pari a 6,3%.

I costi commerciali sono stati di € 8,8 milioni, in crescita del 36,0% rispetto ai primi nove mesi del 2021 (€ 6,5 milioni). L'incidenza dei costi commerciali sui ricavi è diminuita dal 9,7% dei primi nove mesi 2021 al 9,5% nei primi nove mesi del 2022.

I costi generali e amministrativi sono stati di € 7,7 milioni, in crescita del 23,2% rispetto ai primi nove mesi del 2021 (€ 6,3 milioni), principalmente per effetto del consolidamento delle acquisizioni dell'anno precedente e per effetto delle spese non ricorrenti legate al processo ancora in corso delle acquisizioni. L'incidenza dei costi sui ricavi è stata del 8,4% nei primi nove mesi del 2022 rispetto al 9,4% del 2021.

Gli Oneri finanziari sono stati di € 1,6 milioni rispetto ai positivi (proventi) € 0,3 dei primi nove mesi del 2021.

L'Utile netto è stato di € 5,3 milioni, in aumento rispetto a € 4,1 milioni nei primi nove mesi 2021. Nei primi nove mesi del 2022 le imposte hanno avuto un'incidenza pari al 29,1%.

CAPITALE INVESTITO CONSOLIDATO

Il Capitale Investito al 30 settembre 2022 è di € 113,3 milioni in crescita di € 8,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2021 (€ 104,7 milioni).

I dettagli sono mostrati nella seguente tabella:

(Importi in migliaia di euro)	30.09.2022	31.12.2021	Variazione
Immobilizzazioni immateriali	56.507	55.182	1.325
Immobilizzazioni materiali nette	12.632	12.126	506
Altre attività immobilizzate	24.450	16.529	7.921
Capitale Immobilizzato	93.589	83.837	9.752
Rimanenze	16.167	7.810	8.357

Crediti commerciali	31.835	43.156	(11.321)
Crediti vari e altre attività a breve	9.032	8.864	168
Debiti commerciali	(6.108)	(6.303)	195
Debiti per imposte	(4.718)	(5.700)	982
Debiti vari e altre passività a breve	(23.354)	(23.650)	296
Capitale circolante netto	22.854	24.177	(1.323)
TFR e altre passività non correnti	(3.174)	(3.297)	123
Capitale investito	113.269	104.717	8.552
Patrimonio netto del gruppo	100.307	92.655	7.652
Patrimonio netto di terzi	0	412	(412)
Indebitamento finanziario netto	12.962	11.649	1.313
Fonti di finanziamento	113.269	104.716	8.553

Le immobilizzazioni immateriali sono cresciute da € 55,2 a € 56,5 milioni principalmente per effetto dell'avviamento dell'acquisizione di DM Management & Consulting S.r.l. (€ 2,1 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, Assioma.Net Srl, HSPI Spa e TeraTron GmbH (€ 1,6 milioni).

Le immobilizzazioni materiali pari ad € 12,6 milioni, sono aumentate di € 0,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2021. Gli incrementi del periodo (Euro 5,6 milioni) sono stati compensati dagli ammortamenti del periodo (Euro 1,8 milioni).

Le altre attività immobilizzate di € 24,5 milioni registrano un aumento rispetto ai € 16,5 milioni di dicembre 2021 principalmente per effetto dell'iscrizione della partecipazione di Reversal SIM S.p.A. e di Ennova SpA. Questa voce è principalmente composta dall'investimento di natura finanziaria effettuato nel corso del precedente esercizio nel capitale di Banca del Fucino pari a € 14,3 milioni.

Il Capitale circolante netto è pari a Euro 22,9 milioni rispetto a Euro 24,2 milioni al 31 dicembre 2021. La variazione è pari a Euro 1,3 milioni. Si evidenzia un aumento delle rimanenze per commesse in corso per attività non ancora fatturate ai clienti (€ 8,4 milioni), in parte compensato da efficaci azioni di recupero del credito presso importanti clienti italiani del settore aeronautico.

I debiti per Trattamento di Fine Rapporto e altre passività non correnti dei dipendenti italiani e altre passività non correnti di € 3,2 milioni sono sostanzialmente allineati ai valori di dicembre 2021.

Il Patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2022 è pari a € 100,3 milioni rispetto a € 92,7 milioni a dicembre 2021. Le movimentazioni dei nove mesi riguardano principalmente la rilevazione dell'utile netto (€ 5,3 milioni), l'effetto netto dell'acquisto e vendita di azioni proprie (€ 0,5 milioni).

Il Patrimonio netto di terzi al 30 settembre 2022 è pari a zero in quanto, a partire dal secondo trimestre 2022 il management ha deciso di non consolidare più la società Reversal SIM S.p.A. a seguito della perdita di controllo; pur mantenendo la proprietà del 51% delle azioni, secondo il patto parasociale in essere, la società non detiene più il controllo esclusivo della partecipata.

L'European Securities and Markets Authority (ESMA) ha pubblicato in data 4 marzo 2021 gli Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del Regolamento UE 2017/1129 ("Regolamento sul Prospetto").

Con il "Richiamo di attenzione n. 5/21" del 29 aprile 2021, CONSOB ha dichiarato l'intenzione di conformare le proprie prassi di vigilanza in materia di posizione finanziaria netta ai suddetti orientamenti ESMA. In particolare, CONSOB ha dichiarato che i prospetti da essa approvati, a decorrere dal 5 maggio 2021, dovranno risultare conformi ai suddetti Orientamenti ESMA.

Pertanto, in base alle nuove previsioni, gli emittenti quotati dovranno presentare, nelle note illustrative dei bilanci annuali e delle semestrali, pubblicate a partire dal 5 maggio 2021, un nuovo prospetto in materia di indebitamento da redigere secondo le indicazioni contenute nei paragrafi 175 e seguenti dei suddetti Orientamenti ESMA.

Al riguardo, gli Orientamenti ESMA prevedono le seguenti principali modifiche al prospetto sull'indebitamento:

- non si parla più di "Posizione finanziaria netta", ma di "Totale indebitamento finanziario";
- nell'ambito dell'indebitamento finanziario non corrente occorre includere anche i debiti commerciali e gli altri debiti non correnti, cioè i debiti non remunerati, ma che presentano una significativa componente di finanziamento implicito o esplicito (per esempio, i debiti verso fornitori con scadenza superiore a 12 mesi);
- nell'ambito dell'indebitamento finanziario corrente, occorre indicare separatamente la parte corrente dell'indebitamento finanziario non corrente.
- il "debito finanziario" include il debito remunerato (ossia il debito fruttifero) che comprende, tra l'altro, le passività finanziarie relative a contratti di locazione a breve e/o a lungo termine. L'informativa sui debiti per leasing deve essere fornita separatamente.

Indebitamento (disponibilità) finanziario netto e costo del debito

Di seguito è presentata una sintesi dei principali fenomeni che hanno avuto un impatto sull'indebitamento finanziario netto che al 30 settembre 2022 è pari a € 13,0 milioni, € 11,6 milioni al 31 dicembre 2021.

<i>(Importi in Euro)</i>	30.09.2022	31.12.2021	Var
Disponibilità liquide	(40.378)	(36.076)	(4.302)
Strumenti finanziari valutati al Fair Value	(46.293)	(48.869)	2.576
Liquidità	(86.671)	(84.945)	(1.726)
Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	18.177	31.355	(13.178)
Parte corrente del debito finanziario non corrente	24.802	15.770	9.032
Indebitamento finanziario corrente	42.979	47.125	(4.146)
Indebitamento finanziario corrente netto	(43.692)	(37.820)	(5.872)
Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	57.794	49.469	8.325
Strumenti di debito	-	-	-
Crediti finanziari non correnti	(1.141)	-	(1.141)
Debiti Commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
Indebitamento finanziario non corrente	56.653	49.469	7.184
Totale indebitamento finanziario	12.961	11.649	1.312
Debiti Non Monetari per aggiustamento del prezzo delle acquisizioni 2021 da pagare in azioni TXT	-	(5.253)	5.253
Disponibilità Finanziaria Netta Adj	12.961	6.396	6.565

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

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	30.09.2022	31.12.2021	Var
Indebitamento riferito a IFRS 16	(5.537)	(5.748)	211

La composizione dell'Indebitamento Finanziario Netto al 30 settembre 2022 è così articolata:

- Disponibilità liquide ed equivalenti di € 40,4 milioni sono giacenze principalmente in Euro presso primarie banche italiane.
- Strumenti finanziari valutati al fair value di € 46,3 milioni sono costituiti da investimenti in fondi assicurativi multi-ramo a capitale parzialmente garantito (€ 39,4 milioni), prestito obbligazionario (€ 0,5 milioni) e titoli di stato e obbligazionari con profilo complessivo di rischiosità medio-bassa (€ 6,4 milioni); la valutazione degli strumenti finanziari risente degli effetti negativi dei mercati internazionali del terzo trimestre 2022 dovuto principalmente al conflitto militare Ucraina-Russia.
- Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito ed esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente) al 30 settembre 2022 è di € 18,2 milioni e si riferiscono (a) per € 14,9 milioni a finanziamenti a breve termine (denaro caldo), (b) per € 1,5 milioni esborso stimato per il primo Earn Out dei soci Assioma, rideterminato nel terzo trimestre e versato nella prima metà del mese di ottobre (c) per € 1,8 milioni alla quota a breve termine del debito per il pagamento dei canoni di affitto e noleggio di uffici, auto e stampanti per

tutte le rate fino al termine dei relativi contratti a seguito dell'adozione del principio contabile (IFRS 16).

- La Parte corrente del debito finanziario non corrente di €24,8 milioni fa riferimento alla quota a breve dei finanziamenti bancari a medio-lungo termine.
- Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito) al 30 settembre 2022 di € 57,9 milioni si riferiscono (a) per € 50,2 milioni alla quota di nuovi finanziamenti a medio-lungo termine per la quota con scadenza oltre 12 mesi, (b) per € 2,9 milioni alla valorizzazione del debito per l'opzione PUT/CALL per l'acquisizione di TXT Working Capital Solutions Srl, come stima degli ulteriori esborsi per l'esercizio dell'opzione Put/Call nel periodo 2021-2025 per l'acquisto del rimanente 40% delle quote della società, (c) per € 0,1 milioni il debito legato all'Aggiustamento Prezzo Azioni Vincolate per l'acquisto di HSPI SpA, (d) per € 0,2 milioni la quota a lungo della Put/Call legata a TXT Risk Solutions Srl dopo la rinegoziazione, (e) per € 3,8 milioni alla quota a medio-lungo termine del debito per il pagamento dei canoni di affitto e noleggio di uffici, auto e stampanti per tutte le rate fino al termine dei relativi contratti a seguito dell'adozione del principio contabile IFRS16 (f) per €0,5 milioni esborso stimato per il primo Earn Out dei soci Novigo, (g) per €0,3 milioni esborso stimato per l'Earn-Out dei soci di DM Management & Consulting.

I finanziamenti a medio-lungo termine sono stati accesi dalla capogruppo TXT e-solutions S.p.A. nel 2018, 2021 e 2022, dalla controllata Assioma.Net tra il 2018 e il 2019, dalla controllata HSPI S.p.A. nel 2019, dalla controllata TeraTron GmbH nel 2019, dalla controllata Novigo Consulting nel 2019 e dalla controllata DM Management & Consulting nel 2019, 2020 e 2021, tutti in Euro senza garanzie per un importo residuo al 30 settembre 2022 di € 75,0 milioni sono costituita da:

- €6,0 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.
- € 3,0 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.
- € 1,4 milioni finanziamento della Capogruppo con BPER a 4 anni, con piano di ammortamento trimestrale e interessi a tasso fisso.
- € 8,9 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.
- € 3,6 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.

- € 9,4 milioni finanziamento della Capogruppo con Unicredit a 5 anni, con piano di ammortamento trimestrale, interessi a tasso variabile con Interest Rate Swap per la copertura del rischio di tasso d'interesse.
- € 9,3 milioni finanziamento della Capogruppo con Banco BPM a 4 anni, con piano di ammortamento trimestrale, interessi a tasso fisso.
- € 4,5 milioni finanziamento della Capogruppo con Banco BPM a 3 anni, con piano di ammortamento mensile, interessi a tasso fisso.
- € 9,4 milioni finanziamento della Capogruppo con BPER Banca Spa a tasso fisso, con piano di ammortamento trimestrale.
- € 2,0 milioni finanziamento della Capogruppo con Credito Emiliano Spa a tasso variabile, con piano di ammortamento mensile.
- € 14,2 milioni finanziamento della Capogruppo con Credit Agricole Italia S.p.A. a tasso variabile, con piano di ammortamento trimestrale
- €1,2 milioni finanziamento BNL a 4 anni sottoscritto dalla società controllata Assioma Net Srl con piano di ammortamento trimestrale e interessi tasso fisso.
- € 1,4 milioni finanziamento Sparkasse sottoscritto dalla società controllata tedesca Tera-Tron GmbH.
- € 0,4 milioni finanziamento erogato alla società controllata Novigo Consulting Srl, interessi a tasso fisso.
- € 0,3 milioni finanziamenti erogati alla società controllata DM Management & Consulting Srl.

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 2022

L'analisi dei risultati gestionali del terzo trimestre 2022, confrontati con quelli del terzo trimestre dell'esercizio precedente, sono riportati di seguito:

(Importi in migliaia di Euro)	Q3 2022	%	Q3 2021	%	Var %
RICAVI	29.862	100	23.034	100	29,6
Costi diretti	18.056	60,5	13.037	56,6	38,5
MARGINE LORDO	11.806	39,5	9.997	43,4	18,1
Costi di Ricerca e Sviluppo	1.824	6,1	1.778	7,7	2,6
Costi Commerciali	3.094	10,4	3.109	13,5	(0,5)
Costi Generali & Amministrativi	2.548	8,5	2.016	8,8	26,4
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	4.340	14,5	3.094	13,4	40,3
Ammortamenti e svalutazioni	1.747	5,9	1.079	4,7	61,9
Oneri riorganizzazione e non ricorrenti	0	0,0	71	0,3	(100,0)
UTILE OPERATIVO (EBIT)	2.593	8,7	1.944	8,4	33,4
Proventi (oneri) finanziari	(260)	(0,9)	74	0,3	n.a.
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	2.333	7,8	2.018	8,8	15,6
Imposte	(520)	(1,7)	43	0,2	(1309,3)
UTILE NETTO	1.813	6,1	2.061	8,9	(12,0)
Attribuibile a:					
Azionisti della Capogruppo	1.813		2.064		
Interessi di minoranza			(3)		

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

- I Ricavi netti sono di € 29,9 milioni, in crescita del 29,6% rispetto al terzo trimestre 2021 (€ 23,0 milioni). I ricavi di software, subscriptions e manutenzioni sono stati di € 2,6 milioni, in leggero aumento rispetto al terzo trimestre 2021 (€ 2,1 milioni). I ricavi da servizi sono stati € 27,2 milioni, in crescita del 30,2% rispetto ai € 20,9 milioni nel terzo trimestre 2021.
- Il Margine Lordo nel terzo trimestre 2022 è stato di € 11,8 milioni, in crescita del 18,1% rispetto al terzo trimestre 2021 (€ 10,0 milioni). La marginalità sui ricavi è stata del 39,5% rispetto al 43,4% nel terzo trimestre 2021 per effetto del maggior componente di servizi nel mix dei ricavi.

- L'EBITDA nel terzo trimestre 2022 è stato di € 4,3 milioni, in crescita del 40,3% rispetto al terzo trimestre 2021 (€ 3,1 milioni). La marginalità sui ricavi è stata del 14,5% rispetto al 13,4% nel terzo trimestre 2021. La crescita dell'EBITDA è dovuta per € 0,6 milioni al contributo delle acquisizioni dell'ultimo trimestre 2021.
- L'Utile operativo (EBIT) è stato di € 2,6 milioni, in crescita del 33,4% rispetto al terzo trimestre 2021 (€ 1,9 milioni)
- L'Utile ante imposte è stato di € 2,3 milioni, rispetto ai € 2,0 milioni nel terzo trimestre 2021.
- L'Utile netto è stato di € 1,8 milioni rispetto a € 2,1 milioni nel terzo trimestre 2021.

DIPENDENTI

Al 30 settembre 2022 i dipendenti erano 1.321 persone, con un aumento netto di 111 persone rispetto all'organico al 31 dicembre 2021 (1.210 persone).

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

Nei primi nove mesi del 2022 il titolo TXT e-solutions ha registrato un prezzo ufficiale massimo di € 12,92 il 08 agosto 2022 e minimo di € 8,26 il 24 febbraio 2022. Al 30 settembre 2022 il titolo quotava € 11,20.

La media dei volumi giornalieri degli scambi in Borsa nei primi nove mesi del 2022 è stata di 25.782 azioni, in diminuzione rispetto alla media giornaliera dell'anno 2021 che era pari a 29.710.

Le azioni proprie al 30 settembre 2022 erano 1.163.885 (1.243.372 31 dicembre 2021), pari al 8,95% delle azioni emesse, ad un valore medio di carico pari ad Euro 3,33 per azione. Nel corso dei primi nove mesi 2022 sono state acquistate 487.460 azioni ad un prezzo medio di € 10,04.

In data 30 marzo 2022 sono state trasferite 90.329 azioni proprie al prezzo di € 9,84 per azione, per dare seguito agli impegni di pagamento assunti da TXT in forza del contratto di compravendita sottoscritto in data 28 dicembre 2021 per l'acquisto del 100% della società Quence S.r.l.

In data 30 marzo 2022 sono state trasferite 4.000 azioni al prezzo convenuto di € 9,15 per azione per dare seguito agli impegni assunti da TXT nei confronti dei soci di HSPI SpA per il riacquisto di n 13.200 azioni senza diritto di voto.

In data 29 aprile 2022 sono state trasferite 114.753 azioni al prezzo convenuto di € 9,15 per azione per dare seguito agli impegni di pagamento assunti da TXT in forza del contratto di compravendita sottoscritto in data 29 novembre 2021 per l'acquisto del 100% della società Navigo Consulting S.r.l.

In data 30 maggio 2022 sono state trasferite 117.925 azioni al prezzo convenuto di € 9,54 per azione per dare seguito agli impegni di pagamento assunti da TXT in forza del contratto di compravendita sottoscritto in data 29 novembre 2021 per l'acquisto del 100% della società Navigo Consulting S.r.l.

In data 18 luglio 2022 l'amministratore delegato ha esercitato il diritto di opzioni per numero 18.000 azioni al valore di 8,73.

In data 22 luglio 2022 sono state trasferite 28.460 azioni al prezzo convenuto di € 10,54 per azione per dare seguito agli impegni di pagamento assunti da TXT in forza del contratto di compravendita sottoscritto in data 19 luglio 2022 per l'acquisto del 100% della società DM Management & Consulting S.r.l.

In data 02 agosto 2022 sono state trasferite 193.480 azioni al prezzo convenuto di € 9,78 per azione per dare seguito agli impegni di pagamento assunti da TXT in forza del contratto di compravendita sottoscritto in data 29 novembre 2021 per l'acquisto del 100% della società LBA Consulting S.r.l.

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

INFORMATIVA SUI RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Nel presente periodo non è stata effettuata alcuna operazione al di fuori del normale corso del business con parti correlate.

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

Nel corso dell'ultimo trimestre del 2022 il Gruppo TXT sta proseguendo con successo il suo piano di crescita accelerata grazie ad un mix di crescita organica e al contributo delle nuove acquisizioni e delle sempre crescenti sinergie di natura tecnologia e commerciale tra le società del gruppo. In tutte le divisioni prosegue con successo l'integrazione delle neoacquisite nei processi del gruppo, con benefici sull'operatività e sull'assorbimento dei costi generali e di struttura che risulteranno sempre più incisivi.

Nella divisione Aerospace, Aviation & Automotive, che include l'offerta nel segmento industria, per il quarto trimestre 2022 il Gruppo TXT prevede un trend positivo in linea a quello registrato nei primi nove mesi dell'anno, con contributo positivo derivante da tutti i segmenti e crescita anno su anno attesa in forte crescita nei segmenti dell'aviazione civile, dell'Automotive e dell'Industry 4.0, trainati rispettivamente dalle società controllate PACE GmbH, Teratron GmbH e DM Consulting Srl, tutte accumulate da un modello di business basato sull'offerta di Smart Solutions proprietarie. Il segmento difesa continua la sua costante crescita grazie al posizionamento di leadership nella progettazione e sviluppo di software avionici e sistemi di addestramento e simulazione per i principali players europei. Il consolidamento di Ennova SpA e Soluzioni Prodotti Sistemi S.r.l. a partire da ottobre 2022 darà una spinta chiave alla crescita accelerata del business e del posizionamento di TXT che avrà un ruolo sempre più centrale nel processo di trasformazione digitale in un numero crescente di settori, sia in Italia che nel contesto internazionale.

Per la divisione Fintech, che include l'offerta digitale dedicata alla pubblica amministrazione, nel quarto trimestre dell'anno il management di TXT si attende forte crescita dei ricavi con effetti positivi sui margini della divisione grazie ai crescenti volumi su gare pubbliche pluriennali CONSIP aggiudicate dalla controllata HSPI e grazie a nuovi prestigiosi progetti cliente e ai ricavi ricorrenti

da contratti di vendita software proprietario forniti a primarie banche, istituti di pagamento e assicurazioni. Nel contesto del piano di efficientamento della divisione e dell'integrazione delle società acquisite nel corso del quarto trimestre 2021, si segnalano risultati positivi con sinergie che stanno favorendo la valorizzazione, l'espansione e il posizionamento dell'offerta tecnologica del gruppo sia nel contesto della consulenza digitale e IT sia nel contesto dell'offerta di prodotti Fin-tech proprietari.

In relazione al piano di M&A, in linea con quanto precedentemente comunicato, per il quarto trimestre dell'anno in corso e per il 2023 il Gruppo TXT prevede di continuare il piano di acquisizioni finalizzato all'integrazione di nuove tecnologie, competenze specializzate ed eccellenze in mercati già proprietari o attigui rispetto agli attuali, con obiettivi di crescita ambiziosi. Il finanziamento delle operazioni di acquisizione avverrà attraverso le disponibilità liquide già disponibili nelle casse di TXT e le azioni proprie in portafoglio (1.163.885 azioni al 30 settembre 2022).

Nell'attuale contesto geopolitico globale segnato dal conflitto militare in Ucraina, il management e gli amministratori indipendenti di TXT al momento non hanno rilevato rischi nel breve periodo per via dell'esposizione minima e non strategica del business TXT nel territorio russo e ucraino. Il management di TXT monitora costantemente l'evoluzione del conflitto e la relativa in-stabilità macroeconomica.

Il Dirigente Preposto

Eugenio Forcinito

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Enrico Magni

Milano, 8 novembre 2022



TXT E-SOLUTIONS GROUP

PROSPETTI CONTABILI

CONSOLIDATI

AL 30 SETTEMBRE 2022

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

ATTIVITÀ	30.09.2022	Di cui verso parti correlate	31.12.2021	Di cui verso parti correlate
ATTIVITÀ NON CORRENTI				
Avviamento	47.429.752		47.147.938	
Attività immateriali a vita definita	9.077.885		8.033.715	
Attività immateriali	56.507.637		55.181.653	
Immobili, impianti e macchinari	12.632.254		12.125.958	
Attività materiali	12.632.254		12.125.958	
Partecipazioni in società collegate	8.261.952		-	
Altri crediti finanziari non correnti	15.712.477		14.600.368	
Attività fiscali differite	1.616.364		1.928.665	
Altre attività non correnti	25.590.793		16.529.033	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	94.730.684		83.836.644	
ATTIVITÀ CORRENTI				
Attività contrattuali	16.166.576		7.809.891	
Crediti commerciali	31.835.200		43.156.099	
Crediti diversi e altre attività correnti	9.032.364		8.864.378	
Titoli negoziabili valutati al fair value	46.292.783		48.868.752	
Disponibilità liquide ed equivalenti	40.378.168		36.076.104	
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	143.705.091		144.775.224	-
TOTALE ATTIVITÀ	238.435.775		228.611.869	-
PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO				
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	6.503.125		6.503.125	
Riserve	17.608.292		15.266.375	
Utili (perdite) a nuovo	70.859.922		63.011.589	
Utili (perdite) dell'esercizio	5.335.548		7.873.676	
TOTALE PATRIMONIO NETTO (Gruppo)	100.306.887		92.654.765	
Patrimonio Netto di Terzi	0		411.778	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	100.306.887		93.066.542	
PASSIVITÀ NON CORRENTI				
Passività finanziarie non correnti	57.794.391	1.470.563	49.468.725	1.748.057
TFR e altri fondi relativi al personale	3.174.210		3.296.650	
Fondo imposte differite	2.512.325		1.961.327	
Fondi per rischi ed oneri futuri	118.905		118.905	
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	63.599.830	1.470.563	54.845.607	1.748.057
PASSIVITÀ CORRENTI				
Passività finanziarie correnti	42.978.583	369.702	47.125.214	367.965
Debiti commerciali	6.107.780		6.302.987	
Debiti per imposte	2.205.865		3.739.356	
Debiti vari e altre passività correnti	23.236.829	206.232	23.532.162	228.546
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	74.529.057	575.934	80.699.720	596.511
TOTALE PASSIVITÀ	138.128.887	2.046.497	135.545.326	2.344.567
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	238.435.775	2.046.497	228.611.869	2.344.567

Conto economico consolidato

(Importi in migliaia di Euro)	30.09.2022	Di cui verso parti correlate	30.09.2021	Di cui verso parti correlate
Ricavi e altri proventi	92.400.892	-	66.733.397	-
TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI	92.400.892		66.733.397	
Acquisti di materiali e servizi esterni	(27.026.116)	(520.742)	(15.101.392)	(435.468)
Costi del personale	(51.106.484)	-	(42.848.431)	-
Altri costi operativi	(815.403)	-	(374.621)	-
Ammortamenti/Svalutazioni	(4.292.845)	-	(3.046.945)	-
RISULTATO OPERATIVO	9.160.043	(520.742)	5.362.008	(435.468)
Proventi (Oneri) finanziari	(736.404)	-	345.181	-
Quota di pertinenza del risultato di società collegate	(893.791)	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	7.529.848		5.707.189	
Imposte sul reddito	(2.194.300)	-	(1.575.792)	-
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	5.335.548		4.131.397	

Attribuibile:		
Azionisti Capogruppo	5.335.548	4.150.760
Interessi di minoranza	-	(19.363)
UTILE PER AZIONE	0,45	0,35

Conto economico complessivo consolidato

	30.09.2022	30.09.2021
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	5.335.548	4.131.397
Attribuibile:		
Interessi di minoranza	-	(19.363)
Azionisti Capogruppo	5.335.548	4.150.760
Utile/(perdita) da conversione dei bilanci in valuta estera	441.874	6.606
Utile/(perdita) sulla parte efficace degli strumenti di copertura (cash flow hedge)	1.038.388	(9.334)
Totale componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	1.480.262	(2.728)
Utile (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	310.514	82.656
Totale componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	310.514	82.656
Totale utile/(perdita) di Conto economico complessivo al netto delle imposte	1.790.776	79.928
TOTALE RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO	7.126.324	4.211.325
Attribuibile:		
Interessi di minoranza	-	(19.363)
Azionisti Capogruppo	7.126.324	4.230.688

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	TOTAL TXT
RICAVI	48.219	44.181	92.400
Software	5.816	1.499	7.315
Servizi	42.403	42.682	85.085
COSTI OPERATIVI:			
Costi diretti	26.540	29.998	56.538
Costi di Ricerca e Sviluppo	4.356	1.422	5.778
Costi Commerciali	4.234	4.579	8.813
Costi Generali e Amministrativi	4.293	3.447	7.740
TOTALE COSTI OPERATIVI	39.423	39.446	78.869
EBITDA	8.796	4.735	13.531
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	852	1.018	1.870
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	1.230	1.127	2.356
Svalutazioni e Costi di Restructuring	75	67	142
UTILE OPERATIVO	6.640	2.523	9.163
Proventi (oneri) finanziari	(851)	(779)	(1.631)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	5.789	1.743	7.532
Imposte	(1.688)	(508)	(2.196)
UTILE NETTO ATTIVITA' CORRENTI	4.101	1.235	5.336
UTILE NETTO	4.101	1.235	5.336

Rendiconto finanziario consolidato

	30 settembre 2022	31 dicembre 2021
Risultato netto del periodo	5.335.548	7.839.422
Costi non monetari per Stock Options	-	10.872
Interessi non monetari	277.709	126.774
Variazione del Fair Value Strumenti Monetari	983.309	(1.103.029)
Imposte sul reddito correnti	2.194.300	2.081.887
Variazione delle imposte differite	863.299	(371.178)
Ammortamenti e svalutazioni	4.226.459	4.373.882
Altri oneri non monetari	298.405	-
Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa (prima della variazione del circolante)	14.179.029	12.958.630
(Incrementi) / decrementi dei crediti commerciali	11.664.043	(3.916.798)
(Incrementi) / decrementi delle attività contrattuali / rimanenze	(8.356.683)	(1.632.855)
Incrementi / (decrementi) dei debiti commerciali	(253.617)	1.701.458
(Incrementi) / decrementi delle altre attività e passività	(3.051.813)	156.303
Incrementi / (decrementi) del TFR	(155.519)	104.459
Variazione delle attività e passività operative	(153.589)	(3.587.433)
Imposte sul reddito pagate	(1.563.105)	(837.823)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	12.462.335	8.533.374
	<i>di cui verso parti correlate</i>	
Incrementi delle immobilizzazioni materiali	(1.280.767)	(941.550)
Incrementi delle immobilizzazioni immateriali	(123.538)	(162.741)
Capitalizzazione spese di sviluppo	(37.505)	(363.136)
Decrementi delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	67.531	30.145
Flusso di cassa netto acquisizione controllate	(19.051.036)	(14.531.684)
Deconsolidamento Reversal	(837.130)	-
(Incrementi) / decrementi degli investimenti finanziari	-	(14.299.998)
(Incrementi)/decrementi titoli valutabili al fair value	1.609.450	20.000.000
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	(19.652.995)	(10.268.964)
	<i>di cui verso parti correlate</i>	
Finanziamenti Erogati	33.000.000	37.225.729
Finanziamenti Rimborsati	(18.876.695)	(10.310.058)
Pagamenti di passività per Leasing	(2.356.651)	(1.635.639)
Incrementi / (decrementi) dei debiti finanziari	-	-
Incrementi / (decrementi) altri crediti finanziari	-	-
Distribuzione di dividendi	-	(521.381)
Interessi pagati	(291.701)	(179.864)
Altre variazioni di patrimonio netto	1.323.715	184.550
Variazione netta delle passività finanziarie	(2.298.804)	(93.455)
(Acquisto)/Vendita di azioni proprie	551.076	1.209.301
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	11.050.940	25.879.183
	<i>di cui verso parti correlate</i>	
INCREMENTI / (DECREMENTI) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	3.860.279	24.143.594
Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa	441.784	-
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	36.076.104	11.932.508
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	40.378.168	36.076.104
Attività acquisite che non hanno dato luogo a flussi finanziari (rilevazione iniziale IFRS 16)	(1.792.788)	(3.939.610)
Passività acquisite che non hanno dato luogo a flussi finanziari (rilevazione iniziale IFRS 16)	1.792.788	3.939.610
	<i>di cui verso parti correlate</i>	2.238.163

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2022

	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	Utile a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Totale patrimonio netto	Totale patrimonio netto (Terzi)	Totale patrimonio netto
Saldi al 31 dicembre 2021	6.503.125	1.300.625	13.027.524	1.911.444	0	67.293	(1.131.539)	(136.404)	227.433	63.011.589	7.873.676	92.654.766	411.777	93.066.544
Utile al 31 dicembre 2021										7.873.676	(7.873.676)	0		-
Acquisizioni minoranze														-
Incremento/acquisto								1.038.388		(25.280)		1.013.108	(411.777)	601.331
Distribuzione dividendi														-
Aumento di capitale gratuito														-
Vendita azioni proprie			5.061.593									5.061.593		5.061.593
Acquisto azioni proprie			(4.510.517)									(4.510.517)		(4.510.517)
Differenze attuariali TFR							310.514					310.514		310.514
Delta cambi									441.874			441.874		441.874
Utile al 30 settembre 2022											5.335.548	5.335.548	-	5.335.548
Saldi al 30 settembre 2022	6.503.125	1.300.625	13.578.600	1.911.444	0	67.293	(821.025)	901.984	669.307	70.859.985	5.335.548	100.306.887	0	100.306.887

	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	Utile 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	0	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)	0		0
Acquisizioni minoranze										(1.560.194)	0	(1.560.194)	36.873	(1.523.321)
Incremento/acquisto						10.872		(8.750)		1.128		3.250		3.250
Distribuzione dividendi												(521.381)		(521.381)
Aumento di capitale gratuito												0		0
Vendita azioni proprie			1.482.715									1.482.715		1.482.715
Acquisto azioni proprie			(273.414)									(273.414)		(273.414)
Differenze attuariali TFR							(26.455)					(26.455)		(26.455)
Delta cambi									222.549			222.549		222.549
Utile al 31 dicembre 2021											7.873.676	7.873.676	(34.254)	7.839.422
Saldi al 31 dicembre 2021	6.503.125	1.300.625	13.027.525	1.911.444	0	67.293	(1.131.540)	(136.404)	227.433	63.011.589	7.873.676	92.654.766	411.777	93.066.544

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 2022 (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 S.r.l.	EUR	100%	99.000
TXT Risk Solutions S.r.l. (*)	EUR	75%	250.000
Assioma.Net S.r.l.	EUR	100%	100.000
AssioPay S.r.l.	EUR	100%	10.000
MAC SOLUTIONS SA	CHF	100%	100.000
HSPI S.p.A.	EUR	100%	220.000
TXT Working Capital Solutions S.r.l.	EUR	60%	500.000
Reversal SIM S.p.A.(***)	EUR	51%	400.000
TeraTron GmbH	EUR	100%	75.000
LBA Consulting S.r.l.	EUR	100%	10.000
Novigo Consulting S.r.l.	EUR	100%	50.000
Quence S.r.l.	EUR	100%	10.000
TXT Core S.r.l. (**)	EUR	100%	10.000
DM Management & Consulting S.r.l.	EUR	100%	101.000
Ennova S.p.A.	EUR	78,56%	1.098.900

(*) Nel mese di luglio 2021 è stato effettuato l'aumento di capitale previsto dall'Accordo di Euro 1.000.000. TXT e-solutions S.p.A. risulta proprietaria del 92%, mentre i rispettivi soci del 4% ciascuno. Valutati i termini e condizioni di esercizio secondo cui i rischi e benefici sono in capo a TXT, sono stati ritenuti in grado di attribuire un present ownership interest. Ai fini della rappresentazione del bilancio consolidato, conseguentemente, non sono stati esposti diritti di terzi nel patrimonio netto con riferimento a dette interessenze. Tali diritti trovano invece collocazione tra le passività per quanto concerne i corrispettivi potenziali, anche stimati, ancora da corrispondere sulla base dei suddetti contratti di opzione.

(**) Nel mese di maggio 2022 è stata costituita una nuova società TXT Core S.r.l.

(***) Nel mese di giugno 2022 la società Reversal SIM S.p.A. ha ottenuto l'autorizzazione da parte di CONSOB ad operare come SIM, tenuto conto degli accordi firmati, il gruppo TXT ha deciso di procedere con il deconsolidamento della società in quanto TXT non detiene più il controllo esclusivo che permette di avere un'influenza significativa sulle decisioni strategiche della società partecipata

Il bilancio consolidato del Gruppo TXT e-solutions 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	30.09.2022	30.09.2021
Sterlina Gran Bretagna (GBP)	0.84716	0.8636
Dollaro USA (USD)	1.0638	1.1926
Franco Svizzero (CHF)	1.0118	1.0904

- Stato patrimoniale (cambio al 30 settembre 2022 e al 31 dicembre 2021)

Valuta	30.09.2022	31.12.2021
Sterlina Gran Bretagna (GBP)	0.8830	0.8403
Dollaro USA (USD)	0.9748	1.1326
Franco Svizzero (CHF)	0.9561	1.0331

2. Reversal

In data 15 giugno 2022 la società Reversal SIM S.p.A. ha ottenuto l'autorizzazione da parte di CONSOB ad operare come SIM.

La Società è quindi autorizzata all'esercizio dei servizi di investimento di collocamento senza impegno irrevocabile nei confronti dell'emittente e di consulenza in materia di investimenti, di cui all'art. 1, comma 5, lettere c-bis) e f), del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

Il management di gruppo ha deciso di procedere al deconsolidamento della società, iscrivendo la corrispondente partecipazione che è stata valutata con il metodo del patrimonio netto al seguito del venir meno del controllo esclusivo.

3. Acquisizioni

3.1 DM Management & Consulting S.r.l.

In data 19 luglio 2022 TXT e-solutions S.p.A ha sottoscritto il contratto definitivo per l'acquisizione del 100% del capitale della società DM Management & Consulting Srl. I dati sono stati consolidati a partire dal 20 luglio 2022.

L'operazione di acquisizione di DM Management & Consulting Srl si è chiusa con un corrispettivo per l'acquisto del 100% pari ad Euro 1,7 milioni di cui 1,4 milioni pagati per cassa e 0,3 milioni mediante corresponsione di azioni ordinarie proprie TXT.

Il contratto di acquisizione prevede clausole di retention e di earn-out per i tre soci venditori con scadenza all'approvazione del bilancio DM che chiuderà al 31 dicembre 2024.

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 (cassa+azioni)		1.999.968
Earn-out (stimato in base alle migliori stime disponibili alla data di riferimento del bilancio)		282.242
Attività e (passività) nette	153.067	
Goodwill (da allocare)	2.128.143	

3.2 Ennova S.p.A.

In data **29 giugno 2022** è stato sottoscritto il contratto per l'acquisizione del 78,56% del capitale della società **Ennova Spa**.

Il restante 21,44% del capitale sociale di Ennova è detenuto dall'attuale management della società guidato da Sabino Patruno, Amministratore Delegato di Ennova a partire dal 2020 che, insieme al management TXT e di Ennova, guiderà il processo di integrazione, consolidamento e crescita della neoacquisita all'interno del Gruppo TXT.

In data **29 luglio 2022** a seguito dell'avveramento di tutte le condizioni previste dal contratto è stata perfezionata l'acquisizione del 78,56% del capitale della società Ennova Spa.

Il corrispettivo per l'acquisto del 78,56% di Ennova, rappresentativo del totale delle quote partecipative detenute dei soci non operativi, convenuto tra le parti in Euro 8,9 milioni, è stato pagato per cassa al closing. Il contratto di acquisto del 78,56% non prevede aggiustamento prezzo.

In data **03 ottobre 2022** è stata perfezionata l'acquisizione del restante 21,44% dai soci di minoranza e manager di Ennova. Il corrispettivo per l'acquisto del 21,44% di Ennova è stato convenuto tra le parti in Euro 6,4 milioni, di cui Euro 4,9 milioni (75%) pagati per cassa ed Euro 1,5 milioni (25%) mediante corresponsione di azioni ordinarie proprie TXT cedute al prezzo corrispondente alla quotazione media delle azioni TXT dei 30 giorni lavorativi precedenti la data del closing.

Il contratto di acquisto del 21,44% prevede due clausole di earn-out a favore dei soci venditori che continueranno a ricoprire ruoli manageriali strategici in Ennova; gli earn-out saranno riconosciuti sulla base dei risultati di Ennova, rispettivamente, all'approvazione del bilancio 2022 e all'approvazione del bilancio 2023 di Ennova. La società verrà consolidata a partire dal 03 ottobre 2022.

4. 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 2022 è costituita dal bilancio consolidato, dai prospetti contabili consolidati riclassificati, coerenti, per forma e contenuto, con il bilancio dell'esercizio 2021. 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 2021. Esso è stato predisposto sulla base delle scritture contabili al 30 settembre 2022 nel presupposto della continuità aziendale. Per quanto riguarda ulteriori informazioni relative alla natura dell'attività dell'impresa, alle aree di business, l'andamento ed evoluzione prevedibile della gestione si rinvia al contenuto della relazione sull'andamento della gestione predisposta dagli amministratori.

I criteri contabili seguiti nella formazione del bilancio, nonché il contenuto e le variazioni delle singole voci dello stesso, sono riportati nel seguito e non sono variati rispetto a quelli adottati nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2021, garantendo in questo caso la comparabilità dei dati.

Secondo quanto riportato nel paragrafo 49 del principio contabile internazionale IFRS 3, abbiamo rivisto le informazioni comparative degli importi provvisori allocati al 31 dicembre 2021 per le acquisizioni concluse negli ultimi mesi del 2021. Gli schemi presentati in questa relazione accolgono tale aggiustamento.

In particolare, abbiamo ridefinito il valore delle seguenti voci:

	31.12.2021 Adj	31.12.2021
Avviamento	47.147.938	44.592.766
Passività finanziarie correnti	47.125.214	44.570.042

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 2022.

5. Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1 gennaio 2022

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato trimestrale abbreviato sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 ed illustrati nella Relazione finanziaria annuale alla nota 4. “Principi contabili e di consolidamento”.

Al 30 settembre 2022 non vi sono effetti significativi in merito a modifiche dei principi contabili internazionali (IFRS), la cui applicazione era prevista a partire dal 1° gennaio 2022.

6. Gestione dei rischi finanziari

Nell’ambito dei rischi di impresa, i principali rischi finanziari identificati e monitorati dal Gruppo sono i seguenti:

- Rischio di cambio
- Rischio di tasso di interesse
- Rischio di credito
- Rischio di liquidità e di investimento
- Altri rischi (COVID-19, Conflitto Militare in Ucraina)

Gli obiettivi e le politiche di gestione del rischio finanziario del Gruppo TXT e-solutions riflettono quelli illustrati nel bilancio consolidato per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, a cui si rimanda.

7. 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 detengono, 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 2022	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Amministratori e personale rilevante	-	206.232	504.953	-
Paradis Srl			15.789	
Totale al 30 settembre 2022	-	206.232	520.742	-

Al 31 dicembre 2021	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Amministratori e personale rilevante	-	228.546	581.563	-
Totale al 31 Dicembre 2021	-	228.546	581.563	-

Rapporti di natura finanziaria

Si riportano gli importi con Parti Correlate alla data del 30 settembre 2022 per quanto riguarda i rapporti di natura finanziaria:

Al 30 settembre 2022	Crediti	Debiti	Oneri	Proventi
Laserfin Srl	-	1.840.265	-	-
Totale al 30 settembre 2022	-	1.840.265	-	-

Al 31 dicembre 2021	Crediti	Debiti	Oneri	Proventi
Amministratori e personale rilevante	-	2.116.021	-	-
Totale al 31 dicembre 2021	-	2.116.021	-	-

8. 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 30 settembre 2022.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2022, si è basata su di un processo definito da TXT in coerenza con il modello Internal Control – Integrated Framework emesso dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission che rappresenta un framework di riferimento generalmente accettato a livello internazionale.

Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2022:

- 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

Cologno Monzese, 08 Novembre 2022

