



TXT E-SOLUTIONS GROUP

**RESOCONTO INTERMEDIO
DI GESTIONE**

Al 31 marzo 2024

TXT e-solutions S.p.A.

Sede legale, direzione e amministrazione:

Via Milano, 150 - 20093 Cologno Monzese (MI)

Capitale sociale:

Euro 6.503.125 interamente versato

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

09768170152

Organi sociali

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

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

ENRICO MAGNI
Presidente

DANIELE STEFANO MISANI
Amministratore Delegato

MATTEO MAGNI
Consigliere²⁻⁴

PAOLO LORENZO MANDELLI
Consigliere indipendente¹⁻⁴

ANTONELLA SUTTI
Consigliere indipendente¹⁻²⁻³⁻⁴

ANTONIETTA ARIENTI
Consigliere indipendente²⁻³⁻⁴

MICHELA COSTA
Consigliere indipendente¹⁻³⁻⁴

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

COLLEGIO SINDACALE

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

FRANCESCO MARIA SCORNAJENCHI
Presidente

GIADA D'ONOFRIO
Sindaco effettivo

FRANCO VERGANI
Sindaco effettivo

NADIA RASCHETTI
Sindaco supplente

FABIO MARIA PALMIERI
Sindaco supplente

EDDA DELON
Sindaco supplente

Società di revisione:

Crowe Bompani S.p.A.

Investors relations:

E-mail: infofinance@txtgroup.com

Telefono: +39 02 257711

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.



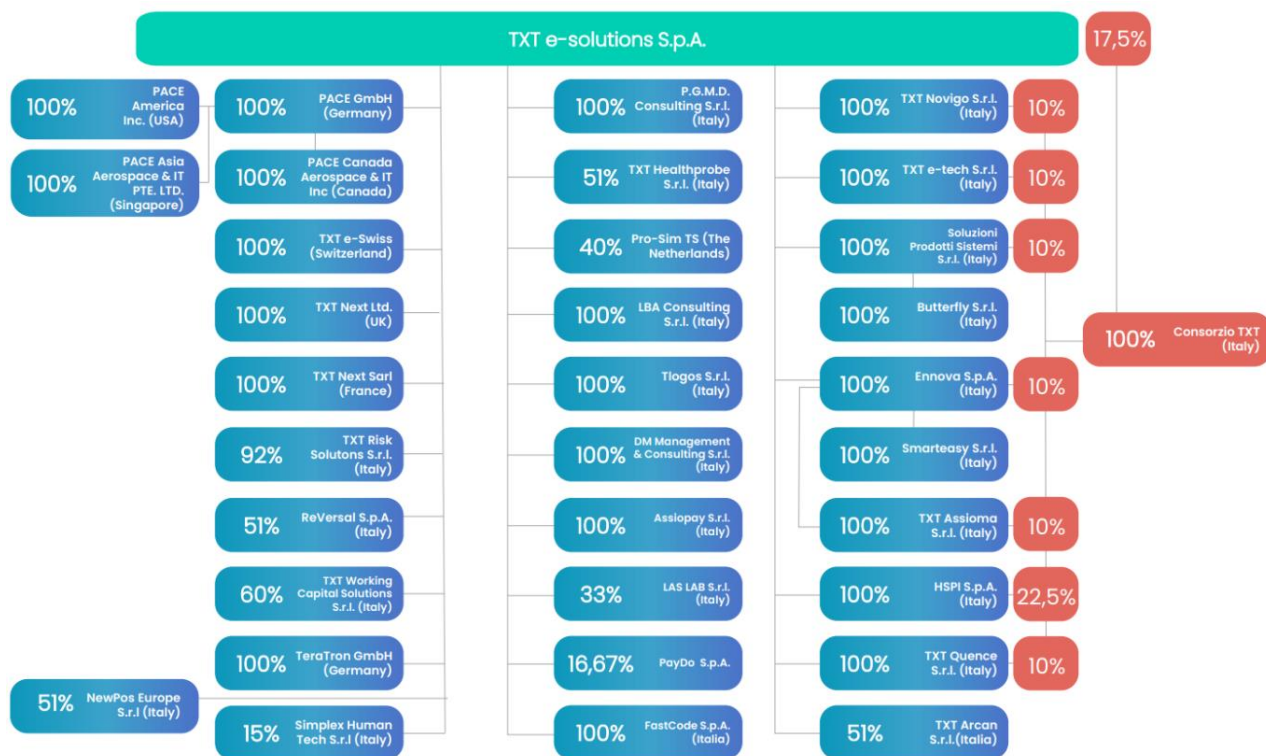
Eugenio Forcinito


+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 TXT Group.....	5
Gruppo TXT e-solutions – Dati di sintesi.....	7
Commento degli amministratori sull’andamento nei primi tre mesi del 2024.....	9
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata.....	21
Conto economico consolidato.....	22
Conto economico complessivo consolidato.....	23
Informativa di settore.....	24
Rendiconto finanziario consolidato.....	25
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 31 marzo 2023.....	26
1. Struttura del Gruppo e area di consolidamento	27
2. Principi di redazione del bilancio consolidato	29
3. Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1 gennaio 2024.....	30
4. Gestione dei rischi finanziari	30
5. Rapporti con Parti Correlate	30
6. Attestazione del resoconto intermedio di gestione ai sensi dell’art. 154-bis del D.Lgs 58/98	32

Struttura organizzativa TXT Group





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

AL 31 MARZO 2024

Gruppo TXT e-solutions – Dati di sintesi

DATI ECONOMICI					
(Importi in migliaia di Euro)	31.03.2024	%	31.03.2023	%	VAR %
RICAVI	67.127	100,0	52.312	100,0	28,3
EBITDA	8.753	13,0	6.834	13,1	28,1
UTILE OPERATIVO (EBIT)	6.085	9,1	4.472	8,5	36,1
UTILE NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA TXT	4.106	6,1	2.908	5,6	41,2
DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI					
(Importi in migliaia di Euro)	31.03.2024		31.12.2023		Var
Capitale immobilizzato	130.135		130.792		(657)
Capitale circolante netto	40.326		40.402		(76)
TFR e altre passività non correnti	(5.798)		(5.603)		(195)
Capitale investito	164.663		165.590		(928)
Indebitamento Finanziario Netto	45.847		51.721		(5.874)
Patrimonio netto del gruppo	118.749		113.852		4.897
Patrimonio netto di terzi	66		17		49
DATI PER SINGOLA AZIONE					
	31.03.2024		31.12.2023		Var
Numero medio di azioni in circolazione	11.787.876		11.705.611		82.265
Utile netto per azione (importo in Euro)	0,35		0,35		(0,00)
Patrimonio netto per azione (importo in Euro)	10,07		9,73		0,35
ALTRE INFORMAZIONI					
	31.03.2024		31.12.2023		Var
Numero di dipendenti	2.734		2.639		95
Quotazione del titolo TXT	22,45		19,82		2,63

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 tre mesi del 2024

Signori Azionisti,

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

- I **Ricavi** sono stati di € 67,1 milioni in crescita del 28,3% rispetto ai € 52,3 milioni dei primi tre mesi 2023 di cui € 3,7 milioni per il consolidamento delle acquisizioni avvenute nel corso del 2023. A parità di perimetro di consolidamento rispetto al 2023 i ricavi sono cresciuti del 21,2%. I ricavi di software nei primi tre mesi 2024 sono stati € 4,7 milioni, rispetto ai € 2,5 milioni dei primi tre mesi 2023. I ricavi da servizi sono stati € 62,5 milioni in crescita del 25,4% rispetto ai primi tre mesi 2023.

La divisione **Smart Solutions** ha avuto ricavi di € 12,5 milioni in crescita del +34,1% rispetto al primo trimestre 2023, di cui € 1,2 milioni relativi ad M&A.

La divisione **Digital Advisory** ha avuto ricavi di € 9,9 milioni in crescita del +48,8% rispetto al primo trimestre 2023.

La divisione **Software Engineering** ha avuto ricavi di € 44,7 milioni in crescita rispetto al primo trimestre 2023, di cui € 6,0 milioni da crescita organica e € 2,4 milioni da M&A.

- Il **Margine Lordo**, al netto dei costi diretti, è cresciuto da € 17,8 milioni a € 21,8 milioni, con un aumento del +22,4%. L'incidenza del margine lordo sui ricavi nei primi tre mesi 2024 è stata del 32,5%.
- L'**EBITDA** è stato di € 8,8 milioni, in crescita del +28,1% rispetto ai primi tre mesi 2023 (€ 6,8 milioni), dopo importanti investimenti in spese commerciali e spese di ricerca e sviluppo. La marginalità sui ricavi è stata del 13,0% rispetto al 13,1% nei primi tre mesi 2023.
- L'**Utile operativo (EBIT)** è stato di € 6,1 milioni, in crescita del +36,0% rispetto ai primi tre mesi 2023 (€ 4,5 milioni). Gli ammortamenti sulle immobilizzazioni materiali e immateriali sono pari € 2,7 milioni, in linea con i primi tre mesi dell'esercizio precedente.
- Gli **Oneri finanziari** sono stati di € 0,4 milioni rispetto ai € 0,4 dei primi tre mesi del 2023.
- L'**Utile netto** è stato di € 4,1 milioni, in aumento rispetto ai primi tre mesi del 2023 € (2,9 milioni). Nei primi tre mesi del 2024 le imposte hanno avuto un'incidenza pari al 27,9%.
- L'**Indebitamento Finanziario Netto** consolidato al 31 marzo 2024 è positivo per € 45,8 milioni, in diminuzione di € 5,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2023 (€ 51,7 milioni). Il miglioramento è principalmente da imputarsi a migliori incassi nel primo trimestre dell'anno.

- Il **Patrimonio netto consolidato** al 31 marzo 2024 è pari a € 118,8 milioni rispetto a € 113,9 milioni al 31 dicembre 2023. Le movimentazioni dei tre mesi riguardano principalmente la rilevazione dell'utile netto (€ 4,1 milioni)

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

(Importi in migliaia di Euro)	Q1 2024	%	Q1 2023	%	Var %
RICAVI	67.127	100	52.312	100	28,3
Costi diretti	45.327	67,5	34.505	66,0	31,4
MARGINE LORDO	21.800	32,5	17.807	34,0	22,4
Costi di Ricerca e Sviluppo	3.342	5,0	2.210	4,2	51,2
Costi Commerciali	4.836	7,2	4.573	8,7	5,7
Costi Generali & Amministrativi	4.870	7,3	4.189	8,0	16,3
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	8.753	13,0	6.835	13,1	28,1
Ammortamenti e svalutazioni	2.669	5,9	2.362	6,8	13,0
UTILE OPERATIVO (EBIT)	6.084	9,1	4.473	8,6	36,0
Proventi (oneri) straordinari/finanziari	(389)	(0,6)	(439)	(0,8)	(11,4)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	5.695	8,5	4.034	7,7	41,2
Imposte	(1.589)	(2,4)	(1.125)	(2,2)	41,2
UTILE NETTO	4.106	6,1	2.908	5,6	41,2
Attribuibile a:					
Azionisti della Capogruppo	4.106		2.908		

ANDAMENTO DEI RICAVI E MARGINI LORDI DEL GRUPPO

Per riflettere il nuovo e più ampio posizionamento di TXT sul mercato dell'innovazione digitale, il Gruppo si è strutturato in tre divisioni rappresentative della tipologia di offerta:

- **Smart Solutions:** software e soluzioni proprietarie e relativi servizi per accelerare la trasformazione digitale dell'offerta dei clienti;
- **Digital Advisory:** servizi consulenziali specializzati per l'innovazione digitale dei processi di large enterprise e del segmento pubblico;
- **Software Engineering:** servizi di ingegneria del software per l'innovazione e la *servitization* dei prodotti cliente guidati da competenze su tecnologie abilitanti.

I Ricavi e i costi diretti nei primi tre mesi 2024, confrontati con quelli dei primi tre mesi dello scorso anno per ciascuna Divisione sono riportati di seguito.

(in migliaia di Euro)	31.03.2024	%	31.03.2023	%	Var %
SOFTWARE ENGINEERING					
RICAVI	44.740	100	36.344	100	23,1
Software	78	0,2	-	0,0	
Servizi	44.662	99,8	36.344	100,0	22,9
COSTI DIRETTI	33.902	75,8	26.183	72,0	29,5
MARGINE LORDO	10.838	24,2	10.161	28,0	6,7
SMART SOLUTIONS					
RICAVI	12.532	100	9.345	100	34,1
Software	4.297	34,3	2.483	26,6	73,1
Servizi	8.235	65,7	6.862	73,4	20,0
COSTI DIRETTI	4.787	38,2	3.894	41,7	22,9
MARGINE LORDO	7.745	61,8	5.451	58,3	42,1
DIGITAL ADVISORY					
RICAVI	9.855	100	6.623	100	48,8
Software	283	2,9	-	0,0	
Servizi	9.572	97,1	6.623	100,0	44,5
COSTI DIRETTI	6.637	67,3	4.429	66,9	49,9
MARGINE LORDO	3.218	32,7	2.194	33,1	46,7
TOTAL TXT					
RICAVI	67.127	100	52.312	100	28,3
Software	4.658	6,9	2.483	4,7	87,6
Servizi	62.469	93,1	49.829	95,3	25,4
COSTI DIRETTI	45.326	67,5	34.506	66,0	31,4
MARGINE LORDO	21.801	32,5	17.806	34,0	22,4

Divisione Smart Solutions

La Divisione Smart Solutions rappresenta l'offerta del Gruppo TXT di software, soluzioni proprietarie e relativi servizi per accelerare la trasformazione digitale dei clienti.

Nel primo trimestre 2024 ha avuto ricavi di € 12,5 milioni in crescita del +34,1 % rispetto ai primi tre mesi 2023 (€ 9,3 milioni).

Il Margine lordo è stato di € 7,7 milioni in crescita del +42,1% rispetto ai primi tre mesi 2023 (€ 5,5 milioni). L'incidenza del margine lordo sui ricavi è pari al 61,8% (58,3% nei primi tre mesi del 2023).

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

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

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

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

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

La piattaforma **DMP** che tramite il modulo MES/MOM è in grado di gestire il processo produttivo di un'azienda che collega la fabbrica al sistema gestionale aziendale per dare una visibilità totale

nei processi inerenti alla produzione, qualità, manutenzione ed inventario e tramite il modulo CMMS è grado di controllare e gestire la manutenzione.

Digital Advisory

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

La divisione ha avuto ricavi di € 9,9 milioni in crescita del +48,8% rispetto al primo trimestre 2023.

Il Margine lordo è stato di € 3,2 milioni in crescita del 22,4% rispetto ai primi tre mesi del 2023.

Divisione Software Engineering

La Divisione Software Engineering rappresenta l'offerta del Gruppo TXT di servizi di ingegneria del software per l'innovazione e la *servitizzazione* dei prodotti cliente guidati da competenze su tecnologie abilitanti.

La Divisione ha avuto ricavi per € 44,7 milioni, in crescita del 23,1% rispetto ai primi tre mesi dell'anno precedente, di cui 2,4 milioni per il consolidamento delle nuove acquisizioni 2023.

Il Margine lordo è stato di € 10,8 milioni in crescita del 6,7% rispetto ai primi tre mesi del 2023. L'incidenza del margine lordo sui ricavi è stata del 24,2% rispetto al 28,0% dei primi tre mesi 2023.

Nella divisione Software Engineering nuove opportunità di crescita accelerata sono legate all'up-selling e cross-selling in nuovi mercati, come conseguenza delle acquisizioni effettuate in particolare, il mercato Telco and Gaming che beneficeranno delle competenze innovative del Gruppo TXT su tecnologie abilitanti quali AI, Data Analytics, VR/AR/XR e Quality Assurance che evidenziano una domanda crescente in un numero sempre più vasto di settori. Con riferimento alla crescita organica della divisione che nel corso del primo trimestre dell'anno si è attestata all'11,2%, il management prevede di mantenere tassi di crescita double-digit grazie al posizionamento di leadership in segmenti strategici e storici quali difesa, industria e banche.

ANDAMENTO REDDITUALE DEL GRUPPO

I costi di ricerca e sviluppo nei primi tre mesi del 2024 sono stati di € 3,3 milioni, in aumento rispetto ai € 2,2 milioni nei primi tre mesi del 2023. L'incidenza sui ricavi è pari al 5,0%

I costi commerciali sono stati di € 4,8 milioni, in crescita del 5,7% rispetto ai primi tre mesi del 2023 (€ 4,6 milioni). L'incidenza dei costi commerciali sui ricavi è diminuita dal 8,7% dei primi tre mesi 2023 al 7,2% dei primi tre mesi del 2024.

I costi generali e amministrativi sono stati di € 4,9 milioni, in crescita rispetto ai primi tre mesi del 2023 (€ 4,2 milioni). L'incidenza dei costi sui ricavi è stata del 7,3% nei primi tre mesi del 2024 rispetto all'8,0% del primo trimestre 2023.

Gli Oneri finanziari sono stati di € 0,4 milioni rispetto ai € 0,4 milioni dei primi tre mesi del 2023.

L'Utile netto è stato di € 4,1 milioni, in aumento rispetto a € 2,9 milioni dei primi tre mesi 2023. Nei primi tre mesi del 2024 le imposte hanno avuto un'incidenza pari al 27,9%.

CAPITALE INVESTITO CONSOLIDATO

Il Capitale Investito al 31 marzo 2023 è di € 135,3 milioni in diminuzione di € 12,4 milioni rispetto al 31 dicembre 2022 (€ 147,7 milioni).

I dettagli sono mostrati nella seguente tabella:

(Importi in migliaia di euro)	31.03.2024	31.12.2023	Change
Immobilizzazioni immateriali	84.905	85.900	(995)
Immobilizzazioni materiali nette	20.994	20.430	564
Altre attività immobilizzate	24.236	24.462	(226)
Capitale Immobilizzato	130.135	130.792	(657)
Rimanenze	19.747	18.733	1.014
Crediti commerciali	72.841	74.346	(1.505)
Crediti vari e altre attività a breve	15.728	14.876	852
Debiti commerciali	(23.903)	(21.585)	(2.318)
Debiti per imposte	(12.375)	(11.208)	(1.167)
Debiti vari e altre passività a breve	(31.712)	(34.761)	3.048
Capitale circolante netto	40.326	40.402	(76)
TFR e altre passività non correnti	(5.798)	(5.603)	(195)
Capitale investito	164.662	165.590	(928)
Patrimonio netto del gruppo	118.749	113.852	4.897
Patrimonio netto di terzi	66	17	49
Indebitamento finanziario netto	45.847	51.721	(5.874)
Fonti di finanziamento	164.662	165.590	(928)

Le immobilizzazioni immateriali sono diminuite da € 85,9 milioni a € 84,9 milioni principalmente per effetto degli ammortamenti del periodo sulle immobilizzazioni per proprietà intellettuale del software e portafoglio clienti delle acquisizioni.

Le immobilizzazioni materiali, pari ad € 21,0 milioni, sono aumentate di € 0,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2023. Gli incrementi del periodo sono stati compensati dagli ammortamenti dell'anno.

Le altre attività immobilizzate di € 24,2 milioni sono in linea con i € 24,4 milioni di dicembre 2023. E' classificato in questa categoria l'investimento di natura finanziaria nel capitale di Banca del Fucino (€ 17,8 milioni).

Il Capitale circolante netto è pari a € 40,3 milioni rispetto a € 40,4 milioni al 31 dicembre 2023.

I debiti per Trattamento di Fine Rapporto dei dipendenti italiani è pari a € 5,8 milioni al 31 marzo 2024, sostanzialmente allineati ai valori di dicembre 2023.

Il Patrimonio netto consolidato al 31 marzo 2024 è pari a € 118,8 milioni rispetto a € 113,9 milioni a dicembre 2023. Le movimentazioni riguardano principalmente la rilevazione dell'utile netto (€ 4,1 milioni) e l'effetto netto dell'acquisto e vendita di azioni proprie (€ 1,0 milioni).

Il Patrimonio netto di terzi al 31 marzo 2024 è pari a € 66mila.

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:

- o non si parla più di "Posizione finanziaria netta", ma di "Totale indebitamento finanziario";
- o 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);
- o nell'ambito dell'indebitamento finanziario corrente, occorre indicare separatamente la parte corrente dell'indebitamento finanziario non corrente.
- o 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 31 marzo 2024 è pari a € 45,6 milioni (€ 51,7 milioni al 31 dicembre 2023):

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	31.03.2024	31.12.2023	Var
Disponibilità liquide	(40.671)	(37.927)	(2.744)
Strumenti finanziari valutati al Fair Value	(25.758)	(24.058)	(1.700)
Crediti finanziari a breve	(400)	(810)	410
Liquidità	(66.829)	(62.795)	(4.034)
Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	28.160	30.697	(2.537)
Parte corrente del debito finanziario non corrente	27.463	26.957	506
Indebitamento finanziario corrente	55.623	57.654	(2.031)
Indebitamento finanziario corrente netto	(11.206)	(5.141)	(6.065)
Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	57.690	57.563	127
Strumenti di debito	-	-	-
Crediti finanziari non correnti	(637)	(700)	63
Debiti Commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
Indebitamento finanziario non corrente	57.053	56.863	190
Totale indebitamento finanziario	45.847	51.722	(5.875)
Debiti Non Monetari per aggiustamento del prezzo delle acquisizioni 2023 da pagare in azioni TXT	-	(2.500)	2.500
Investimento finanziario - Banca Del Fucino	(17.778)	(17.778)	-
Disponibilità Finanziaria Netta Adj	28.069	31.444	(3.375)

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	31.03.2024	31.12.2023	Var
Indebitamento riferito a IFRS 16	(10.600)	(10.095)	(505)

La composizione dell'Indebitamento Finanziario Totale al 31 marzo 2024 è così articolata:

- Le Disponibilità liquide ed equivalenti di € 40,7 milioni sono giacenze principalmente in Euro presso primarie banche italiane.
- Gli strumenti finanziari valutati al fair value di € 25,8 milioni sono costituiti da investimenti in fondi assicurativi multi-ramo a capitale parzialmente garantito, prestito obbligazionario e titoli di stato e obbligazionari con profilo complessivo di rischiosità medio-bassa.
- Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito ed esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente) al 31 marzo 2024 è di € 28,2 milioni e si riferiscono (a) per € 19,9 milioni a finanziamenti a breve termine (denaro caldo), (b) per € 3,0 milioni esborso stimato per debiti per acquisizione FastCode, (c) per € 3,7 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) e (d) per € 1,6 milioni a debiti verso UE.
- La Parte corrente del debito finanziario non corrente di €27,5 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 31 marzo 2024 di € 57,7 milioni si riferiscono (a) per € 46,0 milioni alla quota di nuovi finanziamenti a medio-lungo termine per la quota con scadenza oltre 12 mesi, (b) per € 0,7 milioni alla valorizzazione del debito per l'opzione PUT/CALL per l'acquisizione di 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 quote della società, (c) per € 0,2 milioni la quota a lungo della Put/Call legata a TXT Risk Solutions dopo la rinegoziazione, (d) per € 6,9 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 IFRS 16, (e) per €0,8 milioni esborso stimato per il primo Earn-Out dei soci Novigo, (f) per € 1,5 milioni alla valorizzazione del debito per l'opzione PUT/CALL per l'acquisizione di TXT Arcan, come stima degli ulteriori esborsi per l'esercizio dell'opzione Put/Call nel periodo 2023-2026 per l'acquisto del rimanente 49% delle quote della società e (g) per € 1,5 milioni esborso stimato per l'Earn-Out relativo all'acquisizione di PACE Canada.

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.

DIPENDENTI

Al 31 marzo 2024 i dipendenti erano 2.734 persone, con un aumento netto di 95 persone rispetto all'organico al 31 dicembre 2023 (2.639 persone).

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

Il giorno 22 marzo 2024 il titolo TXT e-solutions ha registrato un prezzo ufficiale massimo di € 23,25 e il giorno 5 gennaio 2024 un prezzo minimo di € 18,94. Al 31 marzo 2024 il titolo quotava € 22,45. La media dei volumi giornalieri degli scambi in Borsa nel primo trimestre 2024 è stata di 21.358 azioni, in aumento rispetto alla media dell'anno precedente che era di 25.448 azioni. Le azioni proprie al 31 marzo 2024 erano 1.218.374 (1.300.639 al 31 dicembre 2023), pari al 9,37% delle azioni emesse, ad un valore medio di carico pari ad € 2,95 per azione. Nel corso del primo trimestre 2024 sono state acquistate 72.031 azioni ad un prezzo medio di €20,45. In data 28 marzo 2024 sono state trasferite le seguenti azioni proprie:

- n. 154.296 al prezzo convenuto di € 16,2 per azione, per dare seguito agli impegni di pagamento assunti da TXT in forza del contratto di compravendita per l'acquisto del 100% della società Fast-Code S.p.A.;

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

Dopo un primo trimestre dell'anno in cui il Gruppo TXT ha registrato tassi di crescita organica straordinari e largamente superiori alla media di settore, per i restanti nove mesi dell'anno il management di TXT prevede una stabilizzazione dei tassi di crescita della topline su livelli low-single digit, con effetti positivi sulla marginalità di Gruppo che è attesa in crescita già a partire dal secondo trimestre dell'anno.

Nella divisione Smart Solutions è attesa ulteriore crescita del segmento Aerospace & Aviation grazie al ramp-up dei nuovi contratti da subscription ricorrenti acquisiti nel corso degli ultimi due trimestri, ai nuovi contratti da licenze software, e agli effetti positivi derivanti dal consolidamento dei nuovi business HMI Embedded Graphics e AI-Based Training acquisiti nel corso del quarto trimestre 2024. Negli altri segmenti di mercato, la piattaforma di risk management Faraday, dopo un trimestre 2024 in cui ha più che raddoppiato il business ricorrente rispetto al primo trimestre 2023, per i restanti nove mesi dell'anno in corso ci si attende continuità nella crescita del business ricorrente, con buone prospettive di sviluppo trainate da nuovi contratti con principali banche domestiche attualmente in fase di negoziazione.

Nella divisione Digital Advisory nell'anno in corso e per il 2025 ci si attende una stabilizzazione dei tassi di crescita organica su valori elevati ma più sostenibili nell'intorno del 15%, sia grazie alla con-

tinuità del business sui contratti già acquisiti che grazie al ramp-up delle attività su contratti pluriennali di recente acquisizione e che i management si aspetti di acquisire nel corso del secondo semestre 2024.

Nella divisione Software Engineering, che rappresenta la principale divisione in termini di volumi, per il 2024 il management di TXT prevede continuità nei tassi di crescita della divisione registrati negli esercizi precedenti. Già nel corso del trimestre in corso TXT sta sviluppando nuove opportunità di crescita sia nei segmenti in cui il Gruppo è storicamente presente sia in segmenti raggiunti negli ultimi anni tramite M&A che stanno beneficiando delle strategie di up-selling e cross-selling e delle sinergie tecnologiche.

In relazione al piano di M&A 2024, in continuità con quanto già comunicato, il Gruppo TXT prevede di proseguire nel piano di acquisizioni finalizzato all'integrazione di nuove tecnologie, competenze digitali specializzate ed eccellenze in mercati già proprietari o attigui rispetto agli attuali.

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

Il Dirigente Preposto

Eugenio Forcinito

Milano, 15 maggio 2024

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Enrico Magni



TXT E-SOLUTIONS GROUP

**PROSPETTI CONTABILI
CONSOLIDATI**

AL 31 MARZO 2024

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

ATTIVITÀ	31.03.2024	Di cui verso parti correlate	31.12.2023	Di cui verso parti correlate
ATTIVITÀ NON CORRENTI				
Avviamento	65.011.316		64.999.093	
Attività immateriali a vita definita	19.894.349		20.900.762	
Attività immateriali	84.905.664		85.899.855	
Immobili, impianti e macchinari	20.993.594		20.430.191	
Attività materiali	20.993.594		20.430.191	
Partecipazioni in società collegate e altre partecipazioni	5.389.199		5.587.338	
Crediti vari e altre attività non correnti	18.900.638		18.970.447	
Attività fiscali differite	582.480		604.286	
Altre attività non correnti	24.872.317		25.162.071	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	130.771.576		131.492.117	
ATTIVITÀ CORRENTI				
Attività contrattuali	19.747.033		18.732.910	
Crediti commerciali	72.841.080	456.290	74.346.424	386.522
Crediti diversi e altre attività correnti	15.727.888	1.097.652	14.875.549	847.652
Altri crediti finanziari a breve termine	400.000	400.000	810.108	400.000
Titoli negoziabili valutati al fair value	25.758.282		24.058.487	
Disponibilità liquide ed equivalenti	40.670.892		37.926.613	
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	175.145.175	1.953.942	170.750.090	1.634.174
TOTALE ATTIVITÀ	305.916.750	1.953.941	302.242.206	1.634.174
PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	31.03.2024	Di cui verso parti correlate	31.12.2023	Di cui verso parti correlate
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	6.503.125		6.503.125	
Riserve	11.861.322		11.182.733	
Utili (perdite) a nuovo	96.277.713		80.653.955	
Utili (perdite) dell'esercizio	4.106.474		15.512.160	
TOTALE PATRIMONIO NETTO (Gruppo)	118.748.634		113.851.973	
Patrimonio Netto di Terzi	66.135		17.135	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	118.814.769		113.869.108	-
PASSIVITÀ NON CORRENTI				
Passività finanziarie non correnti	57.690.201	1.193.445	57.563.008	1.315.169
TFR e altri fondi relativi al personale	5.797.739		5.603.142	
Fondo imposte differite	4.966.469		5.234.650	
Fondi per rischi ed oneri futuri	-		-	
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	68.454.409	1.193.445	68.400.800	1.315.169
PASSIVITÀ CORRENTI				
Passività finanziarie correnti	55.623.272	484.980	57.653.709	483.707
Debiti commerciali	23.903.650		21.584.829	
Debiti per imposte	7.408.658		5.973.028	
Debiti vari e altre passività correnti	31.711.992	148.068	34.760.733	138.491
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	118.647.571	633.049	119.972.299	622.198
TOTALE PASSIVITÀ	187.101.981	1.826.493	188.373.099	1.937.367
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	305.916.750	1.826.493	302.242.206	1.937.367

Conto economico consolidato

(Importi in migliaia di Euro)	31.03.2024	Di cui verso parti correlate	31.03.2023	Di cui verso parti correlate
Ricavi e altri proventi	67.126.823		52.311.805	
TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI	67.126.823	-	52.311.805	
Acquisti di materiali e servizi esterni	(25.049.592)	(154.317)	(17.193.838)	(15.789)
Costi del personale	(32.605.341)		(27.744.308)	(647.995)
Altri costi operativi	(718.138)	-	(539.253)	-
Ammortamenti/Svalutazioni	(2.669.038)	-	(2.362.361)	-
RISULTATO OPERATIVO	6.084.714	(154.317)	4.472.045	(663.784)
Proventi (Oneri) finanziari	(72.110)		(353.085)	-
Quota di pertinenza del risultato di società collegate	(317.080)		(85.708)	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	5.695.525	(154.317)	4.033.252	
Imposte sul reddito	(1.589.051)	-	(1.125.000)	-
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	4.106.474	(154.317)	2.908.252	
		Attribuibile:		
		Azionisti Capogruppo	4.106.474	2.908.252
		Interessi di minoranza	-	
UTILE PER AZIONE	0,35		0,25	

Conto economico complessivo consolidato

	31.03.2024	31.03.2023
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	4.106.474	2.908.252
Attribuibile:		
Interessi di minoranza	-	-
Azionisti Capogruppo	4.106.474	2.908.252
Utile/(perdita) da conversione dei bilanci in valuta estera	(375.462)	(76.355)
Utile/(perdita) sulla parte efficace degli strumenti di copertura (cash flow hedge)	(43.416)	(105.518)
Totale componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	(418.878)	(181.873)
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	(418.878)	(181.873)
TOTALE RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO	3.687.596	2.726.379
Attribuibile:		
Interessi di minoranza	-	-
Azionisti Capogruppo	3.687.596	2.726.379

Informativa di settore

Ai fini gestionali, in accordo ai principi dell'IFRS8, il Gruppo è organizzato in tre Business Unit in base all'applicazione finale dei prodotti e servizi forniti.

Per riflettere il nuovo e più ampio posizionamento di TXT sul mercato dell'innovazione digitale, il Gruppo si è strutturato in tre divisioni rappresentative della tipologia di offerta:

- Smart Solutions: software e soluzioni proprietarie e relativi servizi per accelerare la trasformazione digitale dell'offerta dei clienti;
- Digital Advisory: servizi consulenziali specializzati per l'innovazione digitale dei processi di large enterprise e del segmento pubblico;
- Software Engineering: servizi di ingegneria del software per l'innovazione e la servitization dei prodotti cliente guidati da competenze su tecnologie abilitanti.

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

(Importi in migliaia di Euro)	Software Engineering	Smart Solutions	Digital Advisory	Not allocated	Totale 2023
RICAVI	44.740	12.532	9.855		67.127
Costi diretti	33.902	4.787	6.637		45.326
MARGINE LORDO	10.838	7.745	3.218		21.801
Costi di Ricerca e Sviluppo	796	2.523	23		3.342
Costi Commerciali	2.323	1.886	627		4.836
Costi Generali & Amministrativi	2.561	1.476	833		4.870
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	5.158	1.860	1.735		8.753
Ammortamenti materiali	1.078	337	115		1.530
Ammortamenti immateriali	617	300	162		1.079
Oneri riorganizzazione e non ricorrenti				59	59
UTILE OPERATIVO (EBIT)	3.463	1.223	1.458	(59)	6.085
Proventi (oneri) straordinari/finanziari				(389)	(389)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	3.463	1.223	1.458	(448)	5.696
Imposte				(1.589)	(1.589)
UTILE NETTO	3.463	1.223	1.458	(2.037)	4.107

Rendiconto finanziario consolidato

	31 marzo 2024	31 marzo 2023
Risultato netto del periodo	4.106.474	2.908.252
Costi non monetari per Stock Options	70.351	-
Interessi non monetari	-	393.884
Variazione del Fair Value Strumenti Monetari	(525.017)	672.295
Imposte sul reddito correnti	1.589.051	1.125.000
Variazione delle imposte differite	(246.375)	(174.610)
Ammortamenti e svalutazioni	2.667.086	2.209.811
Altri oneri non monetari	(363.223)	(97.901)
Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa (prima della variazione del circolante)	7.298.347	7.036.731
(Incrementi) / decrementi dei crediti commerciali	1.447.835	15.751.567
(Incrementi) / decrementi delle attività contrattuali / rimanenze	(1.014.124)	(2.043.152)
Incrementi / (decrementi) dei debiti commerciali	2.318.821	707.204
(Incrementi) / decrementi delle altre attività e passività	(4.459.578)	(2.675.568)
Incrementi / (decrementi) del TFR	194.597	214.934
Variazione delle attività e passività operative	(1.512.449)	11.954.985
Imposte sul reddito pagate	-	-
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	5.785.898	18.991.716
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	(72.103)
Incrementi/Decrementi delle immobilizzazioni materiali	(1.817.633)	(601.771)
(Incrementi)/Decrementi delle immobilizzazioni immateriali	-	-
Capitalizzazione spese di sviluppo	-	-
Decrementi delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	2.065	-
Flusso di cassa acquisizioni collegate	49.000	(103.003)
(Incrementi) / decrementi degli investimenti finanziari	1.594.406	(491.533)
(Incrementi)/decrementi titoli valutabili al fair value	(1.250.000)	-
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	(1.422.162)	(1.196.307)
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	-
Finanziamenti Erogati	10.000.000	7.300.000
Finanziamenti Rimborsati	(12.912.245)	(8.996.111)
Pagamenti di passività per Leasing	617.539	(1.119.131)
Incrementi / (decrementi) dei debiti finanziari	-	-
Incrementi / (decrementi) altri crediti finanziari	-	-
Distribuzione di dividendi	-	-
Interessi pagati	(790.000)	-
Altre variazioni di patrimonio netto	68.181	-
Variazione netta delle passività finanziarie	745.413	(545.264)
(Acquisto)/Vendita di azioni proprie	1.027.117	(1.453.799)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(1.243.994)	(4.814.305)
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	-
INCREMENTI / (DECREMENTI) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	3.119.741	12.981.104
Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa	(375.462)	(76.355)
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	37.926.613	33.014.594
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	40.670.892	45.919.341

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 31 marzo 2023

	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 (Gruppo)	Totale patrimonio netto (Terzi)	Totale patrimonio netto
Saldi al 31 Dicembre 2023	8.603.126	1.300.625	7.743.733	1.911.444	90.743	(1.198.471)	419.830	883.027	80.863.957	15.512.180	113.851.973	17.135	113.869.108
Utile al 31 Dicembre 2023									15.512.180	(15.512.180)	0		0
Acquisizioni					0		0	0	0	0	0		0
Incremento/acquisto					70.351		(43.416)		111.597		138.532	49.000	187.532
Distribuzione dividendi													0
Aumento di capitale gratuito											0		0
Vendita azioni proprie			2.499.997								2.499.997		2.499.997
Acquisto azioni proprie			(1.472.880)								(1.472.880)		(1.472.880)
Attualizzazione TFR											0		0
Delta cambi								(375.462)			(375.462)		(375.462)
Acquisizione PN di terzi								0	0	0	0	0	0
Utile al 31 Marzo 2024										4.106.474	4.106.474		4.106.474
Saldi al 31 Marzo 2024	8.603.126	1.300.625	8.770.861	1.911.444	161.094	(1.198.471)	378.214	507.565	88.277.713	4.106.474	118.748.834	66.135	118.814.789

	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 (Gruppo)	Totale patrimonio netto (Terzi)	Totale patrimonio netto
Saldi al 31 Dicembre 2022	8.603.125	1.300.625	18.115.759	1.911.444	87.293	(614.676)	954.415	478.732	70.881.088	11.988.305	109.365.911	17.135	109.383.046
Utile al 31 Dicembre 2022									11.988.305	(11.988.305)	0		0
Incremento/acquisto					23.450		(534.785)		(48.137)		(559.472)		(559.472)
Distribuzione dividendi									(2.147.300)		(2.147.300)		(2.147.300)
Aumento di capitale gratuito											0		0
Vendita azioni proprie			4.904.618								4.904.618		4.904.618
Acquisto azioni proprie			(13.276.644)								(13.276.644)		(13.276.644)
Attualizzazione TFR						(361.595)					(361.595)		(361.595)
Delta cambi								404.295			404.295		404.295
Utile al 31 Dicembre 2023										15.512.180	15.512.180		15.512.180
Saldi al 31 Dicembre 2023	8.603.125	1.300.625	7.743.733	1.911.444	90.743	(1.166.471)	419.830	883.027	80.863.957	15.512.180	113.851.973	17.135	113.869.108

1. Struttura del Gruppo e area di consolidamento

TXT e-solutions S.p.A., (di seguito anche "TXT") 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 2024 (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
PACE Canada Aerospace&IT Inc.(****)	CAD	100%	100
PACE Asia Aerospace&IT PTE Ltd.(*****)	SGD	100%	100
TXT NEXT Sarl	EUR	100%	100.000
TXT NEXT Ltd.	GBP	100%	100.000
TXT Risk Solutions Srl	EUR	92%	250.000
TXT Assioma S.r.l. (*)	EUR	100%	100.000
AssioPay S.r.l.	EUR	100%	10.000
TXT e-swiss SA (**)	CHF	100%	100.000
HSPI S.p.A.	EUR	100%	1.000.000
TXT Working Capital Solutions S.r.l.	EUR	60%	500.000
TeraTron GmbH	EUR	100%	75.000
LBA Consulting S.r.l.	EUR	100%	10.000
TXT Novigo S.r.l.	EUR	100%	1.000.000
DM Mgmt & Consulting S.r.l.	EUR	100%	101.000
Soluzioni Prodotti Sistemi S.r.l.	EUR	100%	10.000
Butterfly S.r.l.	EUR	100%	10.000
PGMD Consulting S.r.l.(***)	EUR	100%	20.000

TLOGOS S.r.l.	EUR	100%	110.000
ENNOVA S.p.A.	EUR	100%	1.098.900
TXT e-Tech S.r.l.	EUR	100%	200.000
Fastcode S.p.A.	EUR	100%	100.000
TXT Quence S.r.l.	EUR	100%	10.000
TXT Arcan S.r.l.	EUR	51%	20.407
NewPos Europe Srl	EUR	51%	100.000

Si segnala in aggiunta alle interessenze sopra elencate la partecipazione del Gruppo nel Consorzio TXT (consolidato integralmente) così composta: 22,5% HSPI S.p.A., 17,5% TXT e-solutions S.p.A., 10% TXT Assioma S.r.l., 10% TXT Novigo S.r.l., 10% TXT Quence S.r.l., 10% Ennova S.p.A., 10% Soluzioni Prodotti Sistemi S.r.l e 10% TXT e-tech S.r.l..

Il Consorzio rappresenta il veicolo commerciale attraverso il quale il Gruppo ha la possibilità di partecipare alle gare con la Pubblica Amministrazione centrale e locale. La forma consortile permette di sommare le referenze amministrative e tecniche delle singole società consorziate, permettendo così al Consorzio di accedere a gare e qualifiche per classi di fornitura e volumi più ampi.

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

(**) In data 1° luglio 2023 ha avuto efficacia la fusione per incorporazione tra le due società partecipate Mac Solutions SA e TXT e-Solutions Sagl, detenute entrambe al 100% dalla controllante TXT e-solutions S.p.A.. Pertanto, attraverso tale operazione la società TXT e-solutions Sagl è stata fusa in MAC Solutions SA, la quale ha inoltre modificato la sua ragione sociale in TXT e-Swiss SA.

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

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

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

Il bilancio consolidato del Gruppo TXT e-solutions è presentato in Euro che rappresenta anche la moneta funzionale. I cambi utilizzati per la determinazione del controvalore in Euro dei dati espressi in valuta estera delle società controllate sono i seguenti:

- Conto economico (cambio medio dei primi tre mesi)

Valuta	31.03.2024	31.03.2023
Sterlina Gran Bretagna (GBP)	0.85627	0.8831
Dollaro USA (USD)	1.08580	1.0730
Franco Svizzero (CHF)	0.94910	0.9925
Dollaro Canadese		

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

Valuta	31.03.2024	31.12.2023
Sterlina Gran Bretagna (GBP)	0.8551	0.8690
Dollaro USA (USD)	1.0811	1.1050
Franco Svizzero (CHF)	0.9766	0.9260
Dollaro Canadese (CAD)	1.4672	1.4642

2. Principi di redazione del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato annuale del Gruppo viene redatto in conformità con i principi contabili internazionali IFRS emessi dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dalla Comunità Europea alla data di redazione del presente bilancio, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art 9 del D. Lgs. N. 38/2005 ed alle altre norme di legge e disposizioni Consob in materia di bilancio per quanto applicabili.

La presente relazione trimestrale 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 31 marzo 2024 è costituita dal bilancio consolidato, dai prospetti contabili consolidati riclassificati, coerenti, per forma e contenuto, con il bilancio dell'esercizio 2023. 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 2023. Esso è stato predisposto sulla base delle scritture contabili al 31 marzo 2024 nel presupposto della continuità aziendale. Per quanto riguarda ulteriori informazioni relative alla natura dell'attività dell'impresa, alle aree di business, l'andamento ed evoluzione prevedibile della gestione si rinvia al contenuto della relazione sull'andamento della gestione predisposta dagli amministratori.

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

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 15 maggio 2024.

3. Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1 gennaio 2024

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 2023 ed illustrati nella Relazione finanziaria annuale alla nota 4. "Principi contabili e di consolidamento".

Al 31 marzo 2024 non vi sono effetti significativi in merito a modifiche dei principi contabili internazionali (IFRS), la cui applicazione era prevista a partire dal 1 gennaio 2024.

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 (Conflitto Militare in Ucraina)

Gli obiettivi e le politiche di gestione del rischio finanziario del Gruppo TXT e-solutions riflettono quelli illustrati nel bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, a cui si rimanda.

5. 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 31 marzo 2024	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
TXT Healthprobe Srl	597.652			
LAS LAB Srl	69.964			
Pro Sim	386.326			
PayDo				
Reversal	500.000			
Amministratori e personale rilevante		148.068	154.317	
Totale al 31.03.2024	1.553.942	148.068	154.317	-

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

Rapporti di natura finanziaria

Si riportano gli importi con Parti Correlate alla data del 31 marzo 2024 per quanto riguarda i rapporti di natura finanziaria:

Al 31 marzo 2024	Crediti	Debiti	Costi	Proventi
Laserfin Srl		1.678.425		
Pro Sim	400.000			
Totale al 31.03.2024	400.000	1.678.425	-	-

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

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

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

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

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato abbreviato al 31 marzo 2024.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato abbreviato al 31 marzo 2024, si è basata su di un processo definito da TXT in coerenza con il modello Internal Control – Integrated Framework emesso dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission che rappresenta un framework di riferimento generalmente accettato a livello internazionale.

Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato abbreviato al 31 marzo 2024:

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

La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi 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, 15 maggio 2024

