TXT E-SOLUTIONS GROUP

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

Al 30 settembre 2023

TXT e-solutions S.p.A.

Sede legale, direzione e amministrazione:
Via Milano, 150 - 20093 Cologno Monzese (MI)
Capitale sociale:
Euro 6.503.125 interamente versato
Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese di Milano:
09768170152

Organi sociali

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

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

ENRICO MAGNI
Presidente

DANIELE MISANI
Amministratore Delegato

MATTEO MAGNI
Consigliere[2-4]

PAOLO LORENZO MANDELLI
Consigliere indipendente[1-3-4]

ANTONELLA SUTTI
Consigliere indipendente[1-2-3-4]

ANTONIETTA ARIENTI
Consigliere indipendente[2-3-4]

MICHELA COSTA
Consigliere indipendente[1-3-4]

(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 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 sviluppointernazionale 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 impegnatoin 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 2023 9

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata 28

Conto economico consolidato 29

Conto economico complessivo consolidato 29

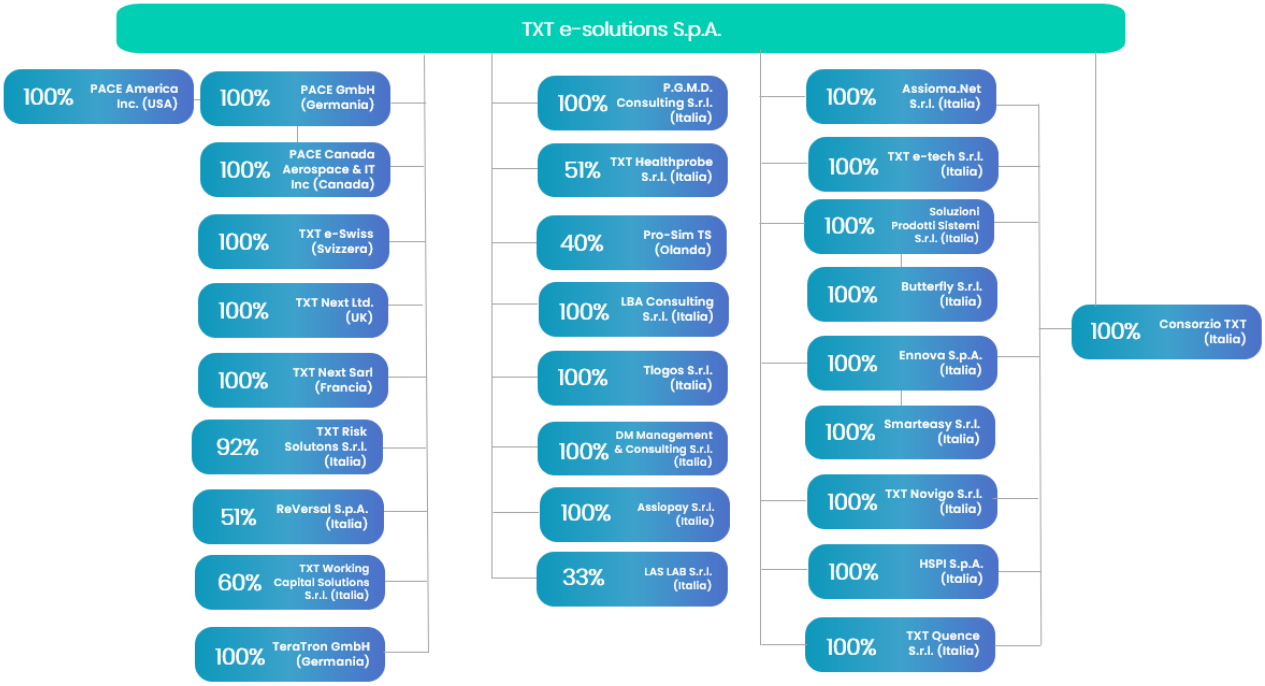
Informativa di settore 30

Rendiconto finanziario consolidato 31

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2023 32

1. Struttura del Gruppo e area di consolidamento 33
2. Principi di redazione del bilancio consolidato 34
3. Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1 gennaio 2023 35
4. Gestione dei rischi finanziari 35
5. Rapporti con Parti Correlate 35
6. Attestazione del resoconto intermedio di gestione ai sensi ai sensi dell'art. 154-bis del D.Lgs 58/98 37

Struttura organizzativa e perimetro di consolidamento



TXT E-SOLUTIONS GROUP

DATI DI SINTESI E COMMENTO DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO

AL 30 SETTEMBRE 2023

Gruppo TXT e-solutions – Dati di sintesi

DATI ECONOMICI (Importi in migliaia di Euro)	30.09.2023	%	30.09.2022	%	VAR %
RICAVI	159.356	100,0	92.400	100,0	72,5
EBITDA	21.403	13,4	13.531	14,6	58,2
UTILE OPERATIVO (EBIT)	14.031	8,8	9.163	9,9	53,1
UTILE NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA TXT	9.796	6,1	5.336	5,8	83,6

DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI (Importi in migliaia di Euro)	30.09.2023	31.12.2022	Var
Capitale immobilizzato	120.332	115.628	4.704
Capitale circolante netto	37.670	36.797	873
TFR e altre passività non correnti	(5.320)	(4.772)	(548)
Capitale investito	152.682	147.653	5.029
Indebitamento Finanziario Netto	45.754	38.270	7.484
Patrimonio netto del gruppo	106.911	109.366	(2.455)
Patrimonio netto di terzi	17	17	0

DATI PER SINGOLA AZIONE	30.09.2023	30.09.2022	Var
Numero medio di azioni in circolazione	11.876.475	11.842.365	34.110
Utile netto per azione	0,82	0,45	0,37
Patrimonio netto per azione	9,00	8,29	0,71

ALTRE INFORMAZIONI	30.09.2023	30.09.2022	Var
Numero di dipendenti	2.422	1.321	1.103
Quotazione del titolo TXT	16,84	11,20	5,64

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 2023

Signori Azionisti,

In data **26 gennaio 2023** è stato sottoscritto l'aumento di capitale in **LAS LAB Srl** (LasLab), in forza del quale TXT detiene una partecipazione di minoranza rappresentativa del 33,0% del capitale sociale della start-up innovativa.
LasLab nasce nel 2022 come start-up innovativa a seguito dello spin-off della piattaforma tecnologica CAL LAS sviluppata da Loan Agency Services Srl (LAS Srl), operatore non bancario leader nell'agency di operazioni di ristrutturazione finanziaria e nel supporto alla gestione di crediti problematici (in particolare UTP). LAS Srl risulta il socio di maggioranza di LasLab.
L'applicativo CAL LAS, asset principale e strategico di LasLab, consiste in un software per il monitoraggio evoluto di crediti, corporate bond e altri strumenti finanziari, particolarmente efficace per la gestione di crediti complessi e problematici, evolutosi negli anni con funzionalità sempre più ampie e trasversali, a beneficio di molteplici settori del credito.
Nella valutazione dell'investimento, TXT ha rilevato diversi aspetti strategici quali il significativo contributo tecnologico che TXT apporterà nel progetto di evoluzione della piattaforma software proprietaria grazie alle comprovate competenze pluriennali nel mercato del credito sviluppate dalle società del gruppo TXT Novigo, e le ottime previsioni pluriennali sul mercato del credito problematico (Stage2 e UTP) che già a partire dal 2022, per la prima volta dal 2019, ha registrato volumi crescenti.
Il contratto di investimento in LasLab non prevede opzioni per l'incremento dell'attuale quota partecipativa di TXT del 33,0% ma è finalizzato alla prestazione di competenze tecnologiche specializzate per il mercato di riferimento del credito e alla massimizzazione del ritorno sull'investimento a fronte di un'exit-strategy che prevede la monetizzazione dell'investimento in un arco temporale di cinque anni.

In data **13 aprile 2023** è stato sottoscritto l'aumento di capitale in Simplex Human Tech Srl ("Simplex") in forza del quale TXT detiene una partecipazione di minoranza in Simplex rappresentativa del 15,0% del capitale sociale.
Simplex nasce come start-up a seguito dell'intuizione di ex Manager del settore bancario ed assicurativo con esperienze in ruoli apicali di importanti gruppi nazionali, e si pone l'obiettivo di portare innovazione digitale nel settore assicurativo con focalizzazione principale nei settori Protection e Wealth Management assicurativo, attraverso l'implementazione di una piattaforma tecnologica che consenta l'ottimizzazione ed il controllo totale dei processi di vendita e la conseguente riduzione drastica dei costi transazionali.
La piattaforma tecnologica di Simplex, che sarà sviluppata, mantenuta ed evoluta dal Gruppo TXT facendo leva sulle pluriennali competenze specializzate e innovative della società TXT Novigo, consisterà in una piattaforma integrata end-to-end che sarà messa a disposizione delle reti distributive, sia dirette che indirette, consentendo di commercializzare prodotti assicurativi selezionati at-

traverso il rapporto con le compagnie partner e la creazione di un modello gestionale e commerciale in compliance con la normativa vigente totalmente integrato con le compagnie partner, con possibilità di scalare i mercati nazionali ed internazionali di riferimento.
Per le attività di realizzazione, mantenimento ed evoluzione della piattaforma tecnologica Simplex, TXT Novigo ha sottoscritto con la start-up un contratto di fornitura di servizi e licenze software per un valore complessivo superiore € 2 milioni per i prossimi cinque anni, escluse estensioni future.
Nella valutazione dell'investimento, oltre al ritorno legato alle licenze della piattaforma fornita a Simplex e alle sue possibili evoluzioni, TXT ha rilevato diversi aspetti strategici, quali l'ingresso nel mercato Insurtech e l'opportunità di ricoprire un ruolo primario nella digitalizzazione del settore Protection e Wealth Management assicurativo.

In data **1° luglio 2023** ha avuto efficacia la fusione tra le società del Gruppo Ennova: Smarteasy Srl e Ennova Next Srl.

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 SpA. 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.

In data **1° luglio 2023** ha avuto efficacia la fusione inversa tra QBRIDGE e PGMD Consulting Srl. Pertanto, a partire da tale data PGMD Consulting risulta essere detenuta direttamente da TXT e-Solutions SpA per il 100%.

In data **11 luglio 2023** è stato firmato un accordo per l'acquisizione di asset ("Asset Purchase Agreement" o "APA") appartenenti al business Embedded Graphics delle società Presagis Canada Inc., Presagis Europe S.A.S. e Presagis USA Inc.. Tutte queste società sono sussidiarie di CAE Inc. ("CAE"), una delle maggiori aziende canadesi, leader nel settore Aerospace & Defence. La conclusione dell'operazione è soggetta al soddisfacimento di determinate condizioni previste nell' APA ed è prevista nel terzo trimestre del 2023.
L'oggetto dell'investimento è l'attività relativa al business Embedded Graphics di Presagis, che consiste in un portafoglio di soluzioni software e servizi progettati per i sistemi onboard nel mercato Aerospace & Defense. Nel corso degli anni, il business EG si è affermato come soluzione leader mondiale di strumenti e servizi per lo sviluppo di interfacce uomo-macchina (HMI) per sistemi safetycritical e mission-critical. La principale famiglia di prodotti offerta dal business EG è rappresentata da VAPS XT, software modulare lanciato sul mercato nel 2011 ed evoluto nel corso degli anni attraverso uno sviluppo continuo e una stretta collaborazione con i produttori di aeromobili e sistemi avionici leader di mercato.
Oggi, la linea di prodotti VAPS XT offre ai progettisti di HMI, ai progettisti di sistemi avionici, agli ingegneri del software embedded e agli specialisti della certificazione il massimo controllo e flessibilità per la creazione di display grafici interattivi in tempo reale per avionica con massimi standard di certificazione, safety e cybersicurezza. Con un'architettura aperta e funzionalità logiche integrate, VAPS XT fornisce le funzionalità essenziali per la progettazione e l'implementazione di

display avionici certificabili in un ambiente basato su modelli che supporta tutte le fasi di sviluppo, dalla concezione iniziale all'implementazione su sistemi embedded. VAPS XT consente anche la generazione di codice qualificabile per lo sviluppo rapido di software certificabile secondo lo standard DO-178C, supportando standard avionici all'avanguardia come ARINC 661.
I principali asset dell'investimento di TXT includono la tecnologia associata alla soluzione proprietaria e i contratti con i principali attori del mercato Aerospace & Defense. I circa trenta dipendenti del business acquisito in Canada, USA & UK, sono risorse tecniche specializzate e professionisti commerciali esperti, e andranno ad integrare il team di specialisti di PACE.
Nel valutare l'operazione, TXT ha identificato consistenti sinergie tecnologiche e commerciali dall'integrazione dell'offerta EG nel portfolio delle Smart Solutions per il mercato Aerospace & Defense, già posseduto dal Gruppo. L'integrazione del business EG nell'offerta TXT sarà particolarmente vantaggiosa per PACE Aerospace & IT GmbH, società del Gruppo TXT che opera secondo lo stesso modello di business e condivide la base clienti del business EG. Inoltre, l'investimento è strategico per le opportunità di up-selling, cross-selling e diversificazione geografica e verrà potenziato dai servizi di ingegneria e system integration di TXT E-Tech. TXT già fornisce tali servizi sul mercato nazionale e sfruttando il know-how specializzato e la reputazione del business Embedded Graphics acquisito, scalerà l'offerta di servizi a livello internazionale, rispondendo alle esigenze della vasta base clienti interessata dall'acquisizione.

I principali risultati economici e patrimoniali consolidati nei primi nove mesi 2023 sono stati i seguenti:

- I **Ricavi** sono stati di € 159,4 milioni in crescita del 72,5% rispetto a € 92,4 milioni dei primi nove mesi 2022. I ricavi di software nei primi nove mesi 2023 sono stati € 8,4 milioni, rispetto a € 7,5 milioni dei primi nove mesi 2022. I ricavi da servizi sono stati € 150,9 milioni in crescita del 77,8% rispetto ai primi nove mesi 2022.
  La Divisione Software Engineering ha avuto ricavi di € 107,4 milioni in forte aumento rispetto ai primi 9 mesi 2022, di cui € 49,1 per il consolidamento delle nuove acquisizioni (€ 41,0 milioni per il consolidamento del Gruppo Ennova).
  La Divisione Smart Solutions ha avuto ricavi di € 29,7 milioni, in crescita dell'8,9% rispetto ai primi nove mesi del 2022.
  La Divisione Digital Advisory ha avuto ricavi di € 22,2 milioni, in crescita del 69,2% rispetto ai primi nove mesi del 2022, di cui € 4,1 milioni per il consolidamento di PGMD e Tlogos (acquisizioni dell'ultimo trimestre 2022).

- Il **Margine Lordo**, al netto dei costi diretti, è cresciuto da € 35,9 milioni a € 56,7 milioni, con un aumento del +58%. L'incidenza del margine lordo sui ricavi nei primi nove mesi 2023 è stata del 35,6%.
- L'**EBITDA** è stato di € 21,4 milioni, in crescita del +58% rispetto ai primi nove mesi 2022 (€ 13,5 milioni), dopo importanti investimenti in spese commerciali e spese di ricerca e sviluppo. La marginalità sui ricavi è stata del 13,4% rispetto al 14,6% nei primi nove mesi 2022.
- L'**Utile operativo (EBIT)** è stato di € 14 milioni, in crescita del +53,1% rispetto ai primi nove mesi

2022 (€ 9,2 milioni). Gli ammortamenti sulle immobilizzazioni materiali e immateriali sono pari € 7,4 milioni, in crescita di € 3 milioni rispetto ai primi nove mesi 2022 per effetto del consolidamento delle acquisizioni del 2022.

- Gli Oneri finanziari sono stati di € 0,1 milioni negativi rispetto ai negativi € 1,6 dei primi nove mesi del 2022. L'importo è composto da positivi € 0,3 milioni relativi a proventi finanziari e da negativi € 0,4 milioni relativi alla quota di pertinenza del risultato di società collegate.
- L'Utile netto è stato di € 9,8 milioni, in aumento rispetto a € 5,3 milioni nei primi nove mesi 2022. Nei primi nove mesi del 2023 le imposte hanno avuto un'incidenza pari al 29,68%.
- L' Indebitamento finanziario netto consolidato al 30 settembre 2022 è pari a € 45,7 milioni.
- Il Patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2023 è pari a € 106,9 milioni rispetto a € 109,4 milioni a dicembre 2022. Le movimentazioni dei nove mesi riguardano principalmente la rilevazione dell'utile di periodo (€ 9,8 milioni), l'effetto netto dell'acquisto e vendita di azioni proprie (€ 9,5 milioni), la distribuzione dei dividendi (€ 2,1 milioni).

I risultati economici consolidati di TXT nei primi nove mesi del 2023, confrontati con quelli dei primi nove mesi dello scorso anno, sono riportati di seguito:

(Importi in migliaia di Euro)	30.09.2023	%	30.09.2022	%	Var %
RICAVI	**159.356**	**100**	**92.400**	**100**	**72,5**
Costi diretti	102.670	64,4	56.538	61,2	81,6
MARGINE LORDO	**56.686**	**35,6**	**35.862**	**38,8**	**58,1**
Costi di Ricerca e Sviluppo	6.724	4,2	5.778	6,3	16,4
Costi Commerciali	15.466	9,7	8.813	9,5	75,5
Costi Generali & Amministrativi	13.093	8,2	7.740	8,4	69,2
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	**21.403**	**13,4**	**13.531**	**14,6**	**58,2**
Ammortamenti e svalutazioni	7.372	4,6	4.293	4,6	71,7
Oneri riorganizzazione e non ricorrenti	-	0,0	75	0,1	(100,0)
UTILE OPERATIVO (EBIT)	**14.031**	**8,8**	**9.163**	**9,9**	**53,1**
Proventi (oneri) straordinari/finanziari	(101)	(0,1)	(1.631)	(1,8)	(93,8)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	**13.930**	**8,7**	**7.532**	**8,2**	**85,0**
Imposte	(4.134)	(2,6)	(2.196)	(2,4)	88,3
UTILE NETTO	**9.796**	**6,1**	**5.336**	**5,8**	**83,6**
Attribuibile a:					
Azionisti della Capogruppo	9.796		5.336		
Interessi di minoranza			0		

ANDAMENTO DEI RICAVI E MARGINI LORDI DEL GRUPPO

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

- Smart Solutions: software e soluzioni proprietarie e relativi servizi per accelerare la trasformazione digitale dell'offerta dei clienti;
- Digital Advisory: servizi consulenziali specializzati per l'innovazione digitale dei processi di large entreprise 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 nove mesi 2023, confrontati con quelli dei primi nove mesi dello scorso anno per ciascuna Divisione sono riportati di seguito.

(in migliaia di Euro)	30.09.2023	%	30.09.2022	%	Var %
SOFTWARE ENGINEERING					
RICAVI	107.404	100	51.961	100	106,7
Software	-	0,0	44	0,1	0,0
Servizi	107.404	100,0	51.917	99,9	106,9
COSTI DIRETTI	75.739	70,5	36.035	69,4	110,2
MARGINE LORDO	31.665	29,5	15.926	30,6	98,8
SMART SOLUTIONS					
RICAVI	29.736	100	27.310	100	8,9
Software	8.408	28,3	7.460	27,3	12,7
Servizi	21.328	71,7	19.849	72,7	7,5
COSTI DIRETTI	11.900	40,0	11.025	40,4	7,9
MARGINE LORDO	17.836	60,0	16.285	59,6	9,5
DIGITAL ADVISORY					
RICAVI	22.217	100	13.130	100	69,2
Software	-	0,0	-	0,0	0,0
Servizi	22.217	100,0	13.130	100,0	69,2
COSTI DIRETTI	15.032	67,7	9.478	72,2	58,6
MARGINE LORDO	7.185	32,3	3.652	27,8	96,7
TOTALE TXT					
RICAVI	159.357	100	92.400	100	72,5
Software	8.408	5,3	7.504	8,1	12,0
Servizi	150.949	94,7	84.896	91,9	77,8
COSTI DIRETTI	102.671	64,4	56.538	61,2	81,6
MARGINE LORDO	56.687	35,6	35.862	38,8	58,1

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 € 107,4 milioni, in forte crescita rispetto al 9 mesi del periodo precedente, di cui 49,1 milioni per il consolidamento delle nuove acquisizioni (€ 41,0 milioni a seguito del consolidamento del gruppo Ennova) e € 6,3 milioni da crescita organica.

Il Margine lordo è stato di € 31,7 milioni in aumento del 98.8% rispetto ai primi nove mesi del 2022.

L'incidenza del margine lordo sui ricavi è stata del 29,5% rispetto al 30.6% dei primi nove mesi 2022.

Nella divisione Software Engineering nuove opportunità di crescita accelerata sono legate all'upselling e cross-selling in nuovi mercati, come conseguenza delle acquisizioni effettuate in particolare, il mercato Telco and Gaming che beneficeranno delle competenze innovative del Gruppo TXT su tecnologie abilitanti quali AI, Data Analytics, VR/AR/XR e Quality Assurance che evidenziano una domanda crescente in un numero sempre più vasto di settori. Con riferimento alla crescita organica della divisione che nel corso del primo semestre 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.

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.

Nei primi 9 mesi del 2023 ha avuto ricavi pari ad € 29,7 milioni. I ricavi di software sono stati € 8,4 milioni.
Il margine lordo è stato pari ad € 17,8 milioni. L'incidenza del margine lordo sui ricavi è stata del 60% rispetto al 59,6% nei primi nove mesi 2022.

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 € 22,2 milioni in crescita del +69,6% rispetto ai primi nove mesi del 2022, di cui € 5,0 milioni da crescita organica e € 4,1 milioni relativi ad M&A.

In data 6 marzo 2023 HSPI si è aggiudicata, come capogruppo dell'RTI (Raggruppamento Temporaneo di Imprese), il lotto 2 della Gara a procedura aperta per l'affidamento di servizi applicativi in ottica cloud e di servizi di demand e PMO per le Pubbliche Amministrazioni Centrali, per un valore fino a € 120 milioni (escluse estensioni) nel corso del periodo 2023-2026, di cui il 61% a favore del

gruppo TXT.

Il Lotto 2 ha ad oggetto servizi di demand e PMO per le Pubbliche Amministrazioni Centrali e comprende servizi di Project Management, monitoraggio, Change Management, Demand Management e rilevazione della customer satisfaction; tali servizi sono strategici per il Sistema Paese e per le Pubbliche Amministrazioni contraenti per governare l'innovazione e l'evoluzione dei propri Sistemi Informativi e centrare gli obiettivi del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR).

ANDAMENTO REDDITUALE DEL GRUPPO

I *costi di ricerca e sviluppo* nei primi nove mesi 2023 sono stati di € 6,7 milioni, in aumento del 16,4% rispetto ai € 5,8 milioni nei primi nove mesi del 2022. TXT continua gli investimenti nella divisione Fintech nelle nuove iniziative e nello sviluppo dei prodotti proprietari "Faraday", "Polaris" e la piattaforma Assiopay e nella divisione Aerospace nello sviluppo dei prodotti proprietari "Pacelab Preliminary design", "Pacelab Flight Profile Optimizer", "Pacelab Aircraft Configuration Environment" e "Pacelab Weavr". L'incidenza sui ricavi è passata dal 6,3% al 4,2% nel 2023.

I *costi commerciali* sono stati di euro 15,5 milioni, in crescita del 75,5% rispetto ai primi nove mesi del 2022 (€ 8,8 milioni). L'incidenza dei costi commerciali sui ricavi è aumentata dal 9,5% dei primi nove mesi 2022 al 9,7% nei primi nove mesi del 2023.

I *costi generali e amministrativi* sono stati di € 13,1 milioni, in crescita del +69,2% rispetto ai primi nove mesi del 2022 (€ 7,7 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 9,7% nei primi nove mesi del 2023 rispetto al 9,5% dei primi nove mesi 2022.

Gli *Oneri finanziari* sono stati di € 0,1 milioni negativi rispetto ai negativi € 1,6 dei primi nove mesi del 2022. L'importo è composto da positivi € 0,3 milioni relativi a proventi finanziari e da negativi € 0,4 milioni relativi alla quota di pertinenza del risultato di società collegate.

L'*Utile netto* è stato di € 9,8 milioni, in aumento rispetto a € 5,3 milioni nei primi nove mesi 2022. Nei primi nove mesi del 2023 le imposte hanno avuto un'incidenza pari al 29,68%.

CAPITALE INVESTITO CONSOLIDATO

Il Capitale Investito al 30 settembre 2023 è di € 152,7 milioni in crescita di € 5,03 milioni rispetto al 31 dicembre 2022 (€ 147,7 milioni).

I dettagli sono mostrati nella seguente tabella:

(Importi in migliaia di euro)	30.09.2023	31.12.2022	Change
Immobilizzazioni immateriali	77.871	77.975	(104)
Immobilizzazioni materiali nette	20.297	18.293	2.004
Altre attività immobilizzate	22.125	19.360	2.765
Capitale Immobilizzato	120.293	115.628	4.665
Rimanenze	18.275	13.765	4.510
Crediti commerciali	63.139	73.115	(9.976)
Crediti vari e altre attività a breve	14.625	15.352	(727)
Debiti commerciali	(16.912)	(20.643)	3.731
Debiti per imposte	(9.676)	(7.958)	(1.718)
Debiti vari e altre passività a breve	(31.743)	(36.834)	5.091
Capitale circolante netto	37.708	36.797	911
TFR e altre passività non correnti	(5.320)	(4.772)	(548)
Capitale investito	152.681	147.653	5.028
Patrimonio netto del gruppo	106.911	109.366	(2.455)
Patrimonio netto di terzi	17	17	0
Indebitamento finanziario netto	45.754	38.270	7.484
Fonti di finanziamento	152.682	147.653	5.029

Le *immobilizzazioni immateriali* sono in linea con il valore al 31 dicembre 2022 pari a 77,9 milioni rispetto ai 78 milioni del periodo precedente. Gli incrementi del periodo (€ 2,8 milioni) sono stati parzialmente compensati dagli ammortamenti del periodo (€ 2,5 milioni). Inoltre, nel corso del periodo è stato effettuato l'esercizio della PPA relativa all'acquisizione di DM Consulting che ha portato all'allocazione di Software per 0,7 milioni, di Customer Relationship di 0,2 milioni e di Avviamento residuo per 1,5 milioni.

Le *immobilizzazioni materiali* pari ad € 20,3 milioni, sono aumentate di € 2 milioni rispetto al 31 dicembre 2022. Gli incrementi del periodo (€ 6,8 milioni) sono stati parzialmente compensati dagli ammortamenti del periodo (€ 4,3 milioni) e dalle alienazioni (€ 0,6 milioni).

Le *altre attività immobilizzate* di € 22,1 milioni registrano un aumento rispetto ad € 19,4 milioni di dicembre 2022 principalmente per effetto dell'iscrizione delle partecipazioni detenute in società

collegate. Questa voce è principalmente composta dall'investimento di natura finanziaria effettuato nel corso del precedente esercizio nel capitale di Banca del Fucino pari a € 16,5 milioni.

Il *Capitale circolante netto* è pari a € 37,7 milioni rispetto a € 36,8 milioni al 31 dicembre 2022. La variazione è pari a € 0,9 milioni. Si evidenzia un aumento delle rimanenze per commesse in corso per attività non ancora fatturate ai clienti (€ 4,5 milioni) e di debiti vari (€ 5 milioni), compensati 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 € 5,3 milioni sono sostanzialmente allineati ai valori di dicembre 2022.

Il Patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2023 è pari a € 106,9 milioni rispetto a € 109,4 milioni a dicembre 2022. Le movimentazioni dei nove mesi riguardano principalmente la rilevazione dell'utile di periodo (€ 9,8 milioni), l'effetto netto dell'acquisto e vendita di azioni proprie (€ 9,5 milioni), la distribuzione dei dividendi (€ 2,1 milioni).

Il Patrimonio netto di terzi al 30 settembre 2023 di € 17 mila, in linea con i valori di dicembre 2022.

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

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

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

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

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

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 2023 è pari a € 45,8 milioni, € 38,3 milioni al 31 dicembre 2022.

(Importi in migliaia di Euro)	30.09.2023	31.12.2022	Var
Disponibilità liquide	(31.400)	(33.015)	1.615
Strumenti finanziari valutati al Fair Value	(38.709)	(48.490)	9.781
Liquidità	**(70.109)**	**(81.505)**	**11.396**
Debito finanziario corrente(inclusi gli strumenti di	25.611	21.706	3.905
Parte corrente del debito finanziario non corrente	29.198	29.481	(283)
Indebitamento finanziario corrente	**54.809**	**51.187**	**3.622**
Indebitamento finanziario corrente netto	**(15.299)**	**(30.318)**	**15.019**
Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	62.480	70.005	(7.525)
Strumenti di debito	-	-	-
Crediti finanziari non correnti	(1.427)	(1.417)	(10)
Debiti Commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
Indebitamento finanziario non corrente	**61.053**	**68.588**	**(7.535)**
Totale indebitamento finanziario	**45.754**	**38.270**	**7.484**
Debiti **Non Monetari** per aggiustamento del prezzo delle acquisizioni 2022 da pagare in azioni TXT	-	(1.750)	1.750
Investimento finanziario - Banca Del Fucino	(16.542)	(16.542)	-
Disponibilità Finanziaria Netta Adj	**29.212**	**19.978**	**9.234**

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

(Importi in migliaia di Euro)	30.09.2023	31.12.2022	Var
Indebitamento riferito a IFRS 16	(9.863)	(8.494)	(1.369)

La composizione dell'Indebitamento Finanziario Netto al 30 settembre 2023 è così articolata:

- *Disponibilità liquide ed equivalenti* di € 31,4 milioni sono giacenze principalmente in Euro presso primarie banche italiane.

- *Strumenti finanziari valutati al fair value* di € 38,7 milioni sono costituiti da investimenti in fondi assicurativi multi-ramo a capitale parzialmente garantito (€ 30,7 milioni), prestito obbligazionario (€ 0,5 milioni) e titoli di stato e obbligazionari con profilo complessivo di rischiosità medio-bassa (€ 7,5 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 2023 è di € 25,6 milioni e si riferiscono (a) per € 19,4 milioni a finanziamenti a breve termine (denaro caldo), (b) per € 3,4 milioni alla quota a breve termine del debito per il pagamento dei canoni di affitto e noleggio di uffici, auto e stampanti per tutte le rate fino al termine dei relativi contratti a seguito dell'adozione del principio contabile (IFRS 16), (c) per € 1,1 milioni relativi a debiti verso Partner UE, (d) per € 1,0 relativo all'esborso stimato per Earn Out dei soci di Ennova S.p.A., (e) per € 0,8 milioni relativo all'esborso residuo per l'acquisizione di PACE Canada.

- La Parte corrente del debito finanziario non corrente di €29,2 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 2023 di € 62,5 milioni si riferiscono (a) per € 52,3 milioni alla quota di nuovi finanziamenti a medio-lungo termine per la quota con scadenza oltre 12 mesi, (b) per € 1,6 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 € 0,2 milioni la quota a lungo della Put/Call legata a TXT Risk Solutions Srl dopo la rinegoziazione, (d) per € 0,8 milioni relativo agli Earn out dei soci Novigo, (e) per € 1,1 milioni relativo all'esborso per le obbligazioni derivanti dal contratto di acquisizione della società Soluzioni Prodotti Sistemi Srl, (f) per € 0,1 legati a debiti per prezzo garantito, (g) per € 6,4 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.

- I Crediti finanziari non correnti al 30 settembre 2023 di €1,4 milioni si riferiscono per € 1,0 milioni al fair value del MTM Interest Rate Swap dei finanziamenti e per € 0,4 milioni al credito per il finanziamento verso la società collegata Pro Sim.

I finanziamenti a medio-lungo termine sono stati accesi dalla capogruppo TXT e-solutions S.p.A.nel 2018, 2021 e 2022, dalla controllata Assioma.Net tra il 2018 e il 2019, dalla controllata TeraTron Gmbh nel 2019, dalla controllata Novigo Consulting nel 2019, dalla controllata DM Management & Consulting, dalla controllata Soluzioni Prodotti Sistemi Srl, dalla controllata Ennova S.p.A. e dalla controllata PGMD Consulting S.r.l. tutti in € senza garanzie per un importo residuo al 30 settembre 2023 di € 81,5 milioni sono costituita da:

- €2,0 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.

- € 1,0 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.
- € 6,7 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.
- € 1,8 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.
- € 7,2 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.
- € 6,4 milioni finanziamento della Capogruppo con Banco BPM a 4 anni, con piano di ammortamento trimestrale, interessi a tasso fisso.
- € 3,1 milioni finanziamento della Capogruppo con Banco BPM a 3 anni, con piano di ammortamento mensile, interessi a tasso fisso.
- € 7,0 milioni finanziamento della Capogruppo con BPER Banca Spa a tasso fisso, con piano di ammortamento trimestrale.
- € 1,3 milioni finanziamento della Capogruppo con Credito Emiliano Spa a tasso variabile, con piano di ammortamento mensile.
- € 11,4 milioni finanziamento della Capogruppo con Credit Agricole Italia S.p.A. a tasso variabile, con piano di ammortamento trimestrale.
- € 9,4 milioni finanziamento della Capogruppo con Unicredit a 5 anni, con piano di ammortamento trimestrale, interessi a tasso variabile.
- € 2,7 milioni finanziamento della Capogruppo con Credito Emiliano Spa a tasso variabile, con piano di ammortamento mensile.
- € 7,1 milioni finanziamento della Capogruppo con BPER Banca Spa a tasso variabile, con piano di ammortamento trimestrale.
- € 6,0 milioni finanziamento della Capogruppo con Credit Agricole Italia S.p.A.
- € 0,7 milioni finanziamento BNL a 4 anni sottoscritto dalla società controllata Assioma Net Srl con piano di ammortamento trimestrale e interessi tasso fisso.
- € 1,3 milioni finanziamento Sparkasse sottoscritto dalla società controllata tedesca TeraTron GmbH.
- € 0,3 milioni finanziamento erogato alla società controllata Novigo Consulting Srl, interessi a tasso fisso.
- € 0,2 milioni finanziamenti erogati alla società controllata DM Management & Consulting Srl.
- € 1,5 milioni finanziamenti erogati alla società controllata Soluzioni Prodotti Sistemi Srl.
- € 0,2 milioni finanziamenti erogati alla società controllata PGMD Consulting Srl.
- € 4,3 milioni finanziamenti erogati alla società controllata Ennova SpA.

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

1. parametri finanziari (*financial covenants*) in base ai quali la società si impegna a rispettare determinati livelli di indici finanziari definiti contrattualmente, i più significativi dei quali, mettono in relazione l'indebitamento finanziario lordo o netto con il margine operativo lordo (EBITDA) o il Patrimonio netto, misurati sul perimetro consolidato di Gruppo secondo definizioni concordate con le controparti finanziatrici;
2. impegni di *negative pledge* ai sensi dei quali la società non può creare diritti reali di garanzia o altri vincoli sugli asset aziendali;
3. clausole di "*pari passu*", in base alle quali i finanziamenti avranno lo stesso grado di priorità nel rimborso rispetto alle altre passività finanziarie e clausole di *change of control*, che si attivano nel caso di disinvestimenti da parte dell'azionista di maggioranza;
4. limitazioni alle operazioni straordinarie che la società può effettuare, in eccesso a particolari dimensioni;
5. alcuni obblighi per l'emittente che limitano, *inter alia*, la capacità di pagare particolari dividendi o distribuire capitale; fondersi o consolidare alcune imprese; cedere o trasferire i propri beni.

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

ANALISI TERZO TRIMESTRE 2023

L'analisi dei risultati gestionali del terzo trimestre 2023, confrontati con quelli del terzo trimestre dell'esercizio precedente, sono riportati di seguito:

(Importi in migliaia di Euro)	Q3 2023	%	Q3 2022	%	Var %
RICAVI	**52.057**	**100**	**29.862**	**100**	**74,3**
Costi diretti	32.722	62,9	18.056	60,5	81,2
MARGINE LORDO	**19.335**	**37,1**	**11.806**	**39,5**	**63,8**
Costi di Ricerca e Sviluppo	2.224	4,3	1.824	6,1	21,9
Costi Commerciali	4.980	9,6	3.094	10,4	61,0
Costi Generali & Amministrativi	4.650	8,9	2.548	8,5	82,5
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	**7.481**	**14,4**	**4.340**	**14,5**	**72,4**
Ammortamenti e svalutazioni	2.395	4,6	1.747	5,9	37,1
Oneri riorganizzazione e non ricorrenti	-	0,0	0	0,0	0,0
UTILE OPERATIVO (EBIT)	**5.087**	**9,8**	**2.593**	**8,7**	**96,2**
Proventi (oneri) straordinari/finanziari	(1.078)	(2,1)	(260)	(0,9)	314,6
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	**4.009**	**7,7**	**2.333**	**7,8**	**71,8**
Imposte	(999)	(1,9)	(520)	(1,7)	92,1
UTILE NETTO	**3.010**	**5,8**	**1.813**	**6,1**	**66,0**
Attribuibile a:					
Azionisti della Capogruppo	3.010		1.813		
Interessi di minoranza			0		

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

- I Ricavi netti sono di € 52,1 milioni, in crescita del 74,3% rispetto al terzo trimestre 2022 (€ 29,9 milioni). I ricavi di software, subscriptions e manutenzioni sono stati di € 2,6 milioni, in aumento del 13% rispetto al terzo trimestre 2022 (€ 2,6 milioni). I ricavi da servizi sono stati € 49,4 milioni, in crescita del 80% rispetto ai € 27,2 milioni nel terzo trimestre 2022.
- Il Margine Lordo nel terzo trimestre 2023 è stato di € 19,3 milioni, in crescita del 63,8% rispetto al terzo trimestre 2022 (€ 11,8 milioni). La marginalità sui ricavi è stata del 37,1% rispetto al 39,5% nel terzo trimestre 2022 per effetto del maggior componente di servizi nel mix dei ricavi.
- L'EBITDA nel terzo trimestre 2023 è stato di € 7,5 milioni, in crescita del 72,4% rispetto al terzo trimestre 2022 (€ 4,3 milioni). La marginalità sui ricavi è stata del 14,4% in linea con quella del terzo trimestre 2022.
- L'Utile operativo (EBIT) è stato di € 5,1 milioni, in crescita del 96,2% rispetto al terzo trimestre 2022 (€ 2,6 milioni)
- L'Utile ante imposte è stato di € 4 milioni, rispetto ai € 2,3 milioni nel terzo trimestre 2023.
- L'Utile netto è stato di € 3 milioni rispetto a € 1,8 milioni nel terzo trimestre 2022.

DIPENDENTI

Al 30 settembre 2023 i dipendenti erano 2.422 persone, con un aumento netto di 168 persone rispetto all'organico al 31 dicembre 2022 (2.254 persone).

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

Nei primi nove mesi del 2023 il titolo TXT e-solutions ha registrato un prezzo ufficiale massimo di € 22,85 il 20 giugno 2023 e minimo di € 12,86 il 2 gennaio 2023. Il 29 settembre 2023 il titolo quotava € 16,84.

La media dei volumi giornalieri degli scambi in Borsa nei primi nove mesi del 2023 è stata di 25.178 azioni, in diminuzione rispetto alla media giornaliera dell'anno 2022 pari a 24.321.

Le azioni proprie al 30 settembre 2023 erano 1.367.340 (906.600 al 31 dicembre 2022), pari al 10,51% delle azioni emesse, ad un valore medio di carico pari ad € 7,96 per azione. Nel corso dei primi nove mesi 2023 sono state acquistate 601.962 azioni ad un prezzo medio di € 19,01.

In data 29 marzo 2023 sono state trasferite le seguenti azioni proprie:

- n. 42.073 al prezzo convenuto di € 11,88 per azione, per dare seguito agli impegni di pagamento assunti da TXT in forza del contratto di compravendita sottoscritto in data 14 novembre 2022 per l'acquisto del 100% della società PGMD Srl;

- n. 99.149 al prezzo convenuto di € 12,61 per azione, per dare seguito agli impegni di pagamento assunti da TXT in forza del contratto di compravendita sottoscritto in data 5 dicembre 2022 per l'acquisto del 100% della società Tlogos Srl.

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

A fronte di un terzo trimestre 2023 che a confronto del primo semestre dell'anno ha fatto registrare costanza nel tasso di crescita organica del business e un netto miglioramento dei margini operativi, per l'ultimo trimestre del 2023 e per il 2024 il management di TXT prevede di mantenere un tasso di crescita organica sostenuto che, insieme all'efficientamento della struttura organizzativa, porterà ai livelli di marginalità su base annua superiori al 14%, in linea con i target.

Nella divisione Smart Solutions, dal quarto trimestre dell'anno verranno consolidati i risultati del business Embedded Graphics acquisito il 29 settembre dal gruppo Presagis, controllato da CAE Inc. che, oltre ad incrementare il prestigio e l'internazionalità del Gruppo TXT, porterà al consolidamento di oltre € 4 milioni di ricavi ricorrenti da licenze e manutenzioni legati al prodotto VAPS, piattaforma leader nel mercato dell'avionica per lo sviluppo di interfacce uomo-macchina (HMI) per sistemi safety-critical e mission-critical. Oltre alle sinergie tecnologiche e alle strategie previste per espandere l'uso di VAPS in una molteplicità di mercati, il Gruppo TXT si aspetta benefici dalle attività di cross-selling di servizi specializzati e up-selling di Smart Solutions sulle diverse divisioni di importanti blue-chip dell'industria aerospaziale acquisiti con il business Embedded Graphics che espandono la base clienti del Gruppo TXT.

Con riferimento alla crescita organica del business da Smart Solutions, il management prevede un quarto trimestre di crescita in linea con la stagionalità del business di licenze, e per il 2024 prevede ulteriore crescita favorita dall'acquisizione di importanti contratti di subscriptions sia nell'ormai consolidato mercato dell'Aerospace & Aviation che nel mercato Fintech che risulta nella sua fase espansiva. Con riferimento ai principali contratti acquisiti nel periodo, nell'Aerospace & Aviation si richiama il comunicato stampa del 9 Ottobre 2023 che riguarda il contratto pluriennale di subscriptions dal valore annuo fino a oltre un milione di dollari siglato con la compagnia aerea statunitense JetBlue per la fornitura della piattaforma ESG leader mondiale nell'ottimizzazione di rotte in real-time, mentre nel Fintech si segnala l'acquisizione di nuovi contratti con principali istituti bancari nazionali che portano il backlog di ricavi ricorrenti da subscription ad un valore complessivo nell'ordine di € 1,0 milioni per la fornitura della piattaforma AML Fara-

day, e ulteriori contratti nel mercato del credito al consumo e dei pagamenti digitali. Nell'Industrial & Automotive, il software MES sviluppato e commercializzato dalla società del gruppo DM Management & Consulting è stato selezionato da un principale player retail come soluzione innovativa per la gestione della fabbrica.

Nella divisione Digital Advisory, dopo una novestrale che ha fatto registrare crescita organica sostenuta pari al 38,0% spinta dall'avvio, a partire dal quarto trimestre 2022, delle attività legate alle gare pubbliche pluriennali e multimilionarie acquisite dalla controllata romana HSPI, per il quarto trimestre dell'anno in corso e per il 2024 ci si attende la normalizzazione del tasso di crescita organica che dovrebbe attestarsi in un range compreso tra il 10 e il 20% grazie al ramp-up delle attività sui contratti già acquisiti e facendo leva su nuovi contratti pubblici da aggiudicarsi nel futuro prossimo tramite gare per i quali il Gruppo TXT, con le sue competenze specializzate nell'ambito della trasformazione digitale dei processi legati alla pubblica amministrazione, è posizionato strategicamente. In continuità con i primi nove mesi dell'anno, le competenze integrate sinergicamente nell'offerta di Digital Advisory di Gruppo a seguito delle acquisizioni strategiche concluse nel 2022 stanno favorendo l'espansione dell'offerta su nuovi segmenti; in particolare, il segmento Healthcare, dove l'integrazione delle competenze di HSPI e PGMD, quest'ultima acquisita nel Q4 2022, stanno agevolando l'ottenimento di nuovi contratti sia in ambito sanità pubblica che privata, ed il segmento Spazio dove le competenze specializzate in cybersecurity governance fornite nell'ambito del programmi spaziali europei stanno portando benefici in termini di posizionamento dell'offerta di Digital Advisory di Gruppo e in termini di crescita della divisione, favorendone anche l'internazionalizzazione e la profittabilità.

Nella divisione Software Engineering, che rappresenta la principale divisione in termini di volumi con un'incidenza pari al 67% del totale ricavi di Gruppo dei primi nove mesi 2023, si intensificano le sinergie tra le diverse eccellenze del Gruppo operanti in mercati diversificati grazie alla trasversalità dei servizi tecnologici e delle competenze in ambito di trasformazione digitale forniti. La crescente domanda digitale e di tecnologie emergenti sia in mercati storicamente coperti dal Gruppo TXT come il Fintech, l'Industrial & Automotive, l'Aerospace, Difesa & Aviation, con quest'ultimo che ha fatto registrare un incremento significativo del business internazionale, cresciuto di oltre il 30% rispetto ai primi nove mesi 2022, sia in mercarti di più recente penetrazione come il Public Sector e il Telco & Gaming, stanno favorendo l'acquisizione di nuovi importanti contratti a beneficio della crescita organica della divisione attesa intorno al 10% per il quarto trimestre dell'anno in corso e per il 2024. Tra i principali contratti già acquisiti nel corso del trimestre in corso che saranno da traino per la crescita della divisione si segnalano nuove commesse pluriennali acquisite nell'ambito di principali progetti di difesa europei per i quali TXT si posiziona come specialista nella fornitura di tecnologie abilitanti e innovative.

In relazione al piano di M&A, dopo i primi nove emesi dell'anno dove si è registrato un rallentamento del piano causato dalle contingenze di mercato, già nel quarto trimestre dell'anno il Gruppo TXT punta ad annunciare nuove acquisizioni strategiche per rafforzare ulteriormente il

portafoglio si Smart Solutions e incrementare le competenze tecnologiche, e per il 2024 il management di TXT considera prioritario il proseguo del piano di M&A, con l'obiettivo di diversificare offerta e industry sul mercato domestico e rafforzare le competenze core sul mercato internazionale. Il finanziamento delle operazioni di acquisizione avverrà attraverso le disponibilità liquide già disponibili nelle casse del Gruppo TXT, l'apertura di nuove linee di credito e attraverso l'utilizzo delle azioni proprie in portafoglio.

Con riferimento all'attuale contesto geopolitico globale segnato da crescenti conflitti, spinta inflazionistica e tassi d'interesse ancora elevati e forte instabilità, le più recenti analisi del management e del Consiglio di Amministrazione di TXT confermano i risultati esposti durante la scorsa semestrale che riportava rischi mitigabili nel breve periodo per via dell'esposizione marginale del business TXT nei territori parte degli attuali conflitti, e grazie a un'esposizione finanziaria sostenibile del Gruppo. Il CdA TXT monitora costantemente i rischi legati dall'evoluzione dei conflitti e dell'instabilità macroeconomica.

Il Dirigente Preposto

Eugenio Forcinito

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Enrico Magni

Cologno Monzese, 09 Novembre 2023

TXT E-SOLUTIONS GROUP

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

AL 30 SETTEMBRE 2023

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

ATTIVITÁ	30.09.2023	Di cui verso parti correlate	31.12.2022	Di cui verso parti correlate
ATTIVITÁ NON CORRENTI				
Avviamento	63.008.659		63.518.197	
Attività immateriali a vita definita	14.862.575		14.456.524	
Attività immateriali	77.871.234		77.974.721	
Immobili, impianti e macchinari	20.296.764		18.292.753	
Attività materiali	20.296.764		18.292.753	
Partecipazioni in società collegate	3.895.186		1.041.635	
Altri crediti finanziari non correnti	18.440.528	400.000	18.381.325	
Attività fiscali differite	1.217.639		1.353.525	
Altre attività non correnti	23.553.353		20.776.485	
TOTALE ATTIVITÁ NON CORRENTI	121.721.351		117.043.959	
ATTIVITÁ CORRENTI				
Attività contrattuali	18.274.909		13.764.528	
Crediti commerciali	63.138.606	189.554	73.115.549	644
Crediti diversi e altre attività correnti	14.625.058	597.652	15.351.629	
Titoli negoziabili valutati al fair value	38.709.051		48.489.950	
Disponibilità liquide ed equivalenti	31.399.525		33.014.594	
TOTALE ATTIVITÁ CORRENTI	166.147.149	787.206	183.736.250	644
TOTALE ATTIVITÁ	287.868.500	787.205	300.780.208	644

PASSIVITÁ E PATRIMONIO NETTO				Di cui verso parti correlate
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	6.503.125		6.503.125	
Riserve	9.930.066		20.013.393	
Utili (perdite) a nuovo	80.682.039		70.861.088	
Utili (perdite) dell'esercizio	9.795.893		11.988.305	
TOTALE PATRIMONIO NETTO (Gruppo)	106.911.123		109.365.911	
Patrimonio Netto di Terzi	17.135		17.135	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	106.928.258		109.383.046	-
PASSIVITÁ NON CORRENTI				
Passività finanziarie non correnti	62.480.033	1.436.573	70.004.970	1.377.774
TFR e altri fondi relativi al personale	5.320.032		4.772.093	
Fondo imposte differite	3.296.233		3.669.580	
Fondi per rischi ed oneri futuri	18.000		118.905	
TOTALE PASSIVITÁ NON CORRENTI	71.114.299	-	78.565.547	1.377.774
PASSIVITÁ CORRENTI				
Passività finanziarie correnti	54.809.418	482.439	51.186.556	370.283
Debiti commerciali	16.912.491	-	20.642.746	
Debiti per imposte	6.379.502		4.288.114	
Debiti vari e altre passività correnti	31.724.533	129.795	36.714.201	100.000
TOTALE PASSIVITÁ CORRENTI	109.825.943	612.234	112.831.616	470.283
TOTALE PASSIVITÁ	180.940.243	2.048.807	191.397.163	1.848.056
TOTALE PASSIVITÁ E PATRIMONIO NETTO	287.868.501	2.048.807	300.780.209	1.848.056

Conto economico consolidato

	30.09.2023	Di cui verso parti correlate	30.09.2022	Di cui verso parti correlate
Ricavi e altri proventi	159.356.175	46.000	92.400.892	
TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI	159.356.175	46.000	92.400.892	
Acquisti di materiali e servizi esterni	(51.713.295)	(500.268)	(27.026.116)	(520.742)
Costi del personale	(84.192.917)		(51.106.484)	
Altri costi operativi	(2.047.294)	-	(815.403)	-
Ammortamenti/Svalutazioni	(7.371.506)	-	(4.292.845)	-
RISULTATO OPERATIVO	14.031.163	(454.268)	9.160.044	(520.742)
Proventi (Oneri) finanziari	309.450	150.124	(736.404)	-
Quota di pertinenza del risultato di società collegate	(410.993)		(893.791)	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	13.929.620	(304.144)	7.529.849	
Imposte sul reddito	(4.133.726)	-	(2.194.300)	-
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	9.795.893	(304.144)	5.335.549	
Attribuibile:				
Azionisti Capogruppo	9.795.893		5.335.548	
Interessi di minoranza	-			
UTILE PER AZIONE	0,82		0,45	
UTILE PER AZIONE DILUITO	0,82		0,45	
Numero Medio Azioni	11.876.475		11.754.664	

Conto economico complessivo consolidato

	30.09.2023	30.09.2022
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	9.795.893	5.335.549
Attribuibile:		
Interessi di minoranza	-	-
Azionisti Capogruppo	9.795.893	5.335.549
Utile/(perdita) da conversione dei bilanci in valuta estera	116.812	441.874
Utile/(perdita) sulla parte efficace degli strumenti di copertura (cash flow hedge)	(303.816)	1.038.388
Totale componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile /(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	(187.004)	1.480.262
Utile (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	(388.312)	310.514
Totale componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile /(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	(388.312)	310.514
Totale utile/(perdita) di Conto economico complessivo al netto delle imposte	(575.316)	1.790.776
TOTALE RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO	9.220.577	7.126.325
Attribuibile:		
Interessi di minoranza	-	-
Azionisti Capogruppo	9.220.577	7.126.325

Informativa di settore

Ai fini gestionali, il Gruppo è organizzato in tre 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:

(Importi in migliaia di Euro)	Software Engineering	Smart Solutions	Digital Advisory	Non allocato	TOTALE TXT
RICAVI	107.404	29.736	22.217	-	159.357
Software	-	8.408	-		8.408
Servizi	107.404	21.328	22.217		150.949
COSTI OPERATIVI:					
Costi diretti	75.739	11.900	15.032		102.671
Costi di Ricerca e Sviluppo	1.827	4.849	48		6.724
Costi Commerciali	8.437	4.449	2.580		15.466
Costi Generali e Amministrativi	8.557	3.030	1.506		13.093
TOTALE COSTI OPERATIVI	94.560	24.228	19.166	-	137.954
					-
EBITDA	12.844	5.508	3.051	-	21.403
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	1.398	1.055	206		2.659
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	2.900	1.038	318		4.256
Svalutazioni e Costi di Restructuring	430	27	-		457
UTILE OPERATIVO	8.116	3.388	2.527	-	14.031
Proventi (oneri) finanziari				(101)	(101)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	8.116	3.388	2.527	(101)	13.930
Imposte				(4.134)	(4.134)
UTILE NETTO	8.116	3.388	2.527	(4.235)	9.796

Rendiconto finanziario consolidato

	30 September 2023	31 December 2022
Risultato netto del periodo	**9.795.893**	**11.988.306**
Costi non monetari per Stock Options	-	-
Interessi non monetari	1.775.326	752.032
Variazione del Fair Value Strumenti Monetari	236.245	1.320.609
Imposte sul reddito correnti	4.133.726	4.209.513
Variazione delle imposte differite	(237.461)	(2.020.339)
Ammortamenti e svalutazioni	7.383.357	7.101.632
Altri oneri non monetari	(1.010.728)	1.076.428
Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa (prima della variazione del circolante)	**22.076.358**	**24.428.181**
(Incrementi) / decrementi dei crediti commerciali	9.508.064	(7.260.235)
(Incrementi) / decrementi delle attività contrattuali / rimanenze	(4.510.381)	(5.641.883)
Incrementi / (decrementi) dei debiti commerciali	(3.730.255)	3.608.082
(Incrementi) / decrementi delle altre attività e passività	(8.346.587)	3.812.468
Incrementi / (decrementi) del TFR	547.939	1.759.025
Variazione delle attività e passività operative	**(6.531.220)**	**(3.722.543)**
Imposte sul reddito pagate	(1.017.373)	(2.540.677)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÁ OPERATIVA	**14.527.765**	**18.164.961**
di cui verso parti correlate	362.733	(792.330)
Incrementi delle immobilizzazioni materiali	(1.911.513)	(1.690.016)
(Incrementi)/Decrementi delle immobilizzazioni immateriali	(2.808.722)	525.393
Capitalizzazione spese di sviluppo	-	(106.175)
Decrementi delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	560.098	360.894
Flusso di cassa acquisizioni collegate	1.310.431	(32.049.127)
Deconsolidamento Reversal	-	-
(Incrementi) /decrementi degli investimenti finanziari	(455.346)	(1.525.251)
(Incrementi)/decrementi titoli valutabili al fair value	10.000.000	2.000.000
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÁ DI INVESTIMENTO	**6.694.948**	**(32.484.282)**
di cui verso parti correlate	-	-
Finanziamenti Erogati	19.000.000	42.480.586
Finanziamenti Rimborsati	(27.064.330)	(27.421.878)
Pagamenti di passività per Leasing	(3.521.273)	(3.406.051)
Incrementi / (decrementi) dei debiti finanziari	-	-
Incrementi / (decrementi) altri crediti finanziari	-	-
Distribuzione di dividendi	(2.146.505)	-
Interessi pagati	-	(291.701)
Altre variazioni di patrimonio netto	-	17.135
Variazione netta delle passività finanziarie	471.954	(3.459.816)
(Acquisto)/Vendita di azioni proprie	(9.508.010)	3.088.236
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÁ DI FINANZIAMENTO	**(22.768.164)**	**11.006.511**

di cui verso parti correlate	(1.519.012)	*(1.748.057)*
INCREMENTI / (DECREMENTI) DELLE DISPONIBILITÁ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	**(1.545.451)**	**(3.312.810)**
Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa	(69.621)	251.299
DISPONIBILITÁ LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	**33.014.594**	**36.076.104**
DISPONIBILITÁ LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	**31.399.525**	**33.014.594**
Attività acquisite che non hanno dato luogo a flussi finanziari (rilevazione iniziale IFRS 16)	(4.843.525)	(2.725.227)
Passività acquisite che non hanno dato luogo a flussi finanziari (rilevazione iniziale IFRS 16)	4.843.525	2.725.227

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2023

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Avanzo di fusione	First time application	Stock options	Differenze attuariali TFR	Fair Value Swap	Riserva di traduzione	Utili a nuovo	Utile (perdita) del perido	Totale patrimonio netto (Gruppo)	Totale patrimonio netto (Terzi)	Totale patrimonio netto
Saldi al 31 Dicembre 2022	6,503,125	1,300,625	16,115,759	1,911,444	0	67,293	(814,876)	954,415	478,732	70,861,088	11,988,305	109,365,911	17,135	109,383,046
Utile al al 31 Dicembre 2022										11,988,305	(11,988,305)	0		0
Acquisizioni												0		0
Incremento/acquisto								(303,816)				(303,816)		(303,816)
Distribuzione dividendi										(2,146,505)		(2,146,505)		(2,146,505)
Aumento di capitale gratuito												0		0
Vendita azioni proprie			1,904,264									1,904,264		1,904,264
Acquisto azioni proprie			(11,412,274)									(11,412,274)		(11,412,274)
Attualizzazione TFR							(388,312)					(388,312)		(388,312)
Altri Movimenti										(20,850)		(20,850)		(20,850)
Delta cambi									116,812			116,812		116,812
Acquisizione PN di terzi												0		0
Utile al al 30 Settembre 2023											9,795,893	9,795,893		9,795,893
Saldi al 30 Settembre 2023	6,503,125	1,300,625	6,607,749	1,911,444	0	67,293	(1,203,188)	650,599	595,544	80,682,039	9,795,893	106,911,123	17,135	106,928,258

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Avanzo di fusione	First time application	Stock options	Differenze attuariali TFR	Fair Value Swap	Riserva di traduzione	Utili a nuovo	Utile (perdita) del perido	Totale patrimonio netto (Gruppo)	Totale patrimonio netto (Terzi)	Totale patrimonio netto
Saldi al 31 dicembre 2021	6.503.125	1.300.625	13.027.523	1.911.444	0	67.293	(1.131.540)	(136.404)	227.433	63.011.589	7.873.676	92.654.765	411.778	93.066.542
Utile al 31 dicembre 2021										7.873.676	(7.873.676)	0		0
Acquisizioni minoranze										(24.179)	0	(24.179)	(394.643)	(418.822)
Incremento/acquisto								1.090.819				1.090.819		1.090.819
Distribuzione dividendi												0		0
Aumento di capitale gratuito												0		0
Vendita azioni proprie			8.851.050									8.851.050		8.851.050
Acquisto azioni proprie			(5.762.814)									(5.762.814)		(5.762.814)
Differenze attuariali TFR							316.661					316.661		316.661
Delta cambi									251.299			251.299		251.299
Utile al 31 dicembre 2022											11.988.305	11.988.305		11.988.305
Saldi al 31 dicembre 2022	6.503.125	1.300.625	16.115.759	1.911.444	0	67.293	(814.879)	954.415	478.732	70.861.086	11.988.305	109.365.911	17.136	109.383.046

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 2023 (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 NEXT Sarl	EUR	100%	100.000
TXT NEXT Ltd	GBP	100%	100.000
TXT Risk Solutions Srl (*)	EUR	92%	250.000
Assioma.Net Srl	EUR	100%	100.000
AssioPay Srl	EUR	100%	10.000
TXT e-Swiss SA (****)	CHF	100%	100.000
HSPI SpA	EUR	100%	220.000
TXT Working Capital Solutions Srl	EUR	60%	500.000
TeraTron GmBH	EUR	100%	75.000
LBA Consulting S.r.l.	EUR	100%	10.000
TXT Novigo S.r.l.	EUR	100%	1.000.000
DM Mgmt & Consulting Srl	EUR	100%	101.000
Pro-Sim Aviation Research B.V.	EUR	40%	720
Soluzioni Prodotti Sistemi Srl	EUR	100%	10.000
Butterfly Srl	EUR	100%	10.000
PGMD Consulting Srl	EUR	100%	20.000
TLOGOS Srl	EUR	100%	110.000
ENNOVA S.p.A	EUR	100%	1.098.900
TXT e-Tech Srl (**)	EUR	100%	200.000
Quence S.r.l.	EUR	100%	10.000
Consorzio TXT	EUR	100%	16.000
PACE Canada Aerospace & IT Inc. (***)	CAD	100%	1

(*) Nel mese di luglio 2021 è stato effettuato l'aumento di capitale previsto dall'Accordo di € 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 2023 è stata costituita una nuova società canadese, detenuta al 100% da PACE Gmbh, PACE Canada Aerospace & IT Inc.
(****) 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 SpA. 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.

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	30.09.2023	30.09.2022
Sterlina Gran Bretagna (GBP)	0.87072	0.84716
Dollaro USA (USD)	1.08330	1.0638
Franco Svizzero (CHF)	0.97740	1.0118
Dollaro Canadese (CAD)	1.4576	1.3643

- Stato patrimoniale (cambio al 30 settembre 2023 e al 31 dicembre 2022)

Valuta	30.09.2023	31.12.2022
Sterlina Gran Bretagna (GBP)	0.86458	0.8869
Dollaro USA (USD)	1.0594	1.0666
Franco Svizzero (CHF)	0.9669	0.9847
Dollaro Canadese (CAD)	1.4227	1.4475

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 al 30 settembre 2023 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 2023 è costituita dal bilancio consolidato, dai prospetti contabili consolidati riclassificati, coerenti, per forma e contenuto, con il bilancio dell'esercizio 2022. 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 2022. Esso è stato predisposto sulla base delle scritture contabili al 30 settembre 2023 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 2022, garantendo in questo caso la comparabilità dei dati.

La pubblicazione e l'emissione del presente documento sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione del 9 novembre 2023.

3. Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1 gennaio 2023

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 2022 ed illustrati nella Relazione finanziaria annuale alla nota 4. "Principi contabili e di consolidamento".
Al 30 settembre 2023 non vi sono effetti significativi in merito a modifiche dei principi contabili internazionali (IFRS), la cui applicazione era prevista a partire dal 1° gennaio 2023.

4. Gestione dei rischi finanziari

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

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

Gli obiettivi e le politiche di gestione del rischio finanziario del Gruppo TXT e-solutions riflettono quelli illustrati nel bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, 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 detengano, direttamente o indirettamente, una quota significativa, comunque non inferiore al 20% dei diritti di voto.

g) Un fondo pensionistico complementare, collettivo o individuale, italiano o estero, costituito a favore dei dipendenti di TXT e-solutions S.p.A. o di una qualsiasi altra entità a essa correlata.

Le seguenti tabelle mostrano i valori complessivi delle transazioni intercorse con parti correlate.

Rapporti di natura commerciale

I rapporti di natura commerciale con parti correlate del Gruppo fanno riferimento agli emolumenti corrisposti agli amministratori e personale rilevante e società collegate.

Al 30 settembre 2023	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Paradis Srl				
TXT Healthprobe Srl	597.652			
LAS LAB Srl	15.860			
Pro Sim	173.694			46.000
Amministratori e personale rilevante		129.795	500.268	
Totale al 30 settembre 2023	787.206	129.795	500.268	46.000

Al 31 dicembre 2022	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Amministratori e personale rilevante	-	100.000	647.995	-
Paradis Srl			15.789	
Totale al 31 Dicembre 2022	-	100.000	663.784	-

Rapporti di natura finanziaria

Si riportano gli importi con Parti Correlate alla data del 30 settembre 2023 per quanto riguarda i rapporti di natura finanziaria:

Al 30 settembre 2023	Crediti	Debiti	Costi	Proventi
Laserfin Srl		1.919.012		
Banca del Fucino				150.124
Pro Sim	400.000			
Totale al 30. Settembre 2023	400.000	1.919.012	-	150.124

Al 31 dicembre 2022	Crediti	Debiti	Oneri	Proventi
Laserfin Srl	-	1.748.057	-	-
Totale al 31 dicembre 2022	-	1.748.057	-	-

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

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

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

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2023.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2023, 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 2023:

- 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, 09 novembre 2023