

## TXT Investor Letter - November 2019

Caro TXT Investor,

nell'annunciare buoni risultati nel terzo trimestre 2019 abbiamo dato visibilità per la prima volta alla strategia della 'nuova' TXT, centrata su un concetto di business innovativo, che abbiamo chiamato 'IoT – Internet of Doing Things', in italiano 'Internet del Saper Fare'. Si tratta di una idea pratica e realizzabile nel breve termine, sulla base di investimenti in R&D già sostanzialmente spesi.

Anzitutto, perché 'nuova' TXT? Semplice, perché chi non ringiovanisce, invecchia: dopo la cessione della Divisione Retail, TXT ha cambiato CEO, ringiovanito la prima linea di comando, migliorato l'EBITDA e ripreso a crescere, in entrambe le nostre due linee di attività, A&A – Aerospace & Aviation e FinTech. Ora TXT è nuova, e ha anche una strategia rinnovata, consona ai tempi e alla sua struttura.

IoT –TXT propone al mercato un 'nuovo' acronimo – riassume questa strategia rinnovata: partire dai processi dei nostri clienti, nei quali TXT ha profonda, talora unica competenza, per raccogliere e analizzare non 'big data' o IoT qualsivoglia, ma i 'big data' specifici ai megaprocessi in cui TXT è già oggi altamente competente, con software unici e di successo. Ci stiamo posizionando per proporre ai nostri clienti 'data analysis', piattaforme e servizi mirati di grande valore commerciale e strategico, 'on top' a quanto già forniamo loro, personalizzando le migliori piattaforme e tecnologie emergenti, oggi sempre più facilmente ottenibili dal mercato e dalla rete.

IoT trova già oggi applicazione sia nelle nostre soluzioni nella divisione Aerospace & Aviation (ad esempio nei processi per la configurazione della cabina o ottimizzazione della rotta) che nella divisione Fintech (nei processi di risk analysis), dove le piattaforme TXT utilizzano tecniche di 'big data' e 'machine learning'.

Desidero anche portare all'attenzione degli investitori che ci seguono alcune notizie, già sul sito TXT o altrimenti rese pubbliche, riguardanti le nostre due attuali Divisioni A&A e FinTech.

A&A ha aperto a Berlino la nuova più ampia sede della consociata PACE in un edificio storico ed iconico – la rimodernata stazione di Westend, e ha aperto un nuovo ufficio regionale a Dallas (Texas, USA) per il mercato delle linee aeree, che affianca l'ufficio di Seattle per il mercato dei produttori di aeromobili; a Francoforte nei prossimi giorni verranno presentate all'industria aeronautica le evoluzioni della 'suite' di strumenti Pacelab ACE per la configurazione di velivoli, oltre che del nostro prodotto di punta per le airlines, PacelabFPO - Flight Profile Optimization; questo evento è stato preceduto in ottobre scorso a Berlino dalla nostra conferenza annuale e user group meeting (Pacedays) incentrata sulla 'digital transformation' nell'industria aeronautica, durante la quale clienti e partner (record di presenze!) hanno riportato esperienze dirette nel rendere più efficaci i loro processi di sviluppo, configurazione, test e addestramento, nonché i loro processi operativi, con una testimonianza di particolare rilevanza da parte dei nostri principali clienti su sostenibilità, propulsione ibrida ed efficienza operativa.

Fra le novità di tecnologia e di prodotto in A&A segnaliamo: l'utilizzo di Realtà Virtuale (VR) per estendere le funzionalità dei nostri addestratori di volo; il 'Digital Door Trainer' di Airbus A350, anch'esso con tecnologia VR, recentemente annunciato; una nuova versione del software Pacelab FPO che comprende anche funzionalità di 'turbulence avoidance'. Nel trimestre scorso sono stati firmati ordini per addestratori aeronautici anche nel settore della difesa, che potrà essere per TXT un importante nuovo segmento di mercato.

Anche La Divisione FinTech vede una crescita significativa dei ricavi e nel posizionamento di mercato delle nostre soluzioni proprietarie ad ottimizzazione dei processi del credito al consumo (Cheleo) sistemi di pagamento (Assiopay) e risk management (Faraday). Importante segnalare che la neoacquisita Assioma è stata fortemente impegnata, oltre che nello sviluppo assai positivo di ricavi e margini e nella partecipazione a numerose gare, anche nella migrazione del sistema informativo e della relativa infrastruttura, che si uniformerà con TXT.

Per quanto riguarda l'utilizzo dei nostri rilevanti mezzi finanziari in acquisizioni, desidero ancora una volta ricordare agli investitori che ci seguono che riteniamo essenziale comprare bene – come per altro recentemente già fatto – piuttosto che accelerare gli acquisti... Attendiamo con fiducia i risultati del quarto trimestre 2019 ed i successivi sviluppi del 2020.

Buona TXT a tutti!

Alvise Braga Illa

Presidente e azionista