

**TXT e-solutions: esercizio 2012
con Ricavi di € 46,5 milioni (+16%),
Utile netto di € 5,1 milioni
e dividendo di € 0,40 per azione**

- *Ricavi netti consolidati: € 46,5 milioni, per il 53% all'estero.*
- *EBITDA: € 5,3 milioni, +21,0% rispetto ai € 4,4 milioni del 2011.*
- *Utile operativo (EBIT): € 4,2 milioni (€ 0,9 milioni nel 2011).*
- *Utile netto: € 5,1 milioni.*

Milano, 6 marzo 2013

Il Consiglio di Amministrazione di TXT e-solutions, presieduto dall'ing. Alvisè Braga Illa, ha approvato in data odierna il bilancio al 31 dicembre 2012.

I **Ricavi** consolidati di TXT e-solutions sono cresciuti del 15,8% da € 40,1 milioni a € 46,5 milioni. Al netto dell'acquisizione Maple Lake, consolidata a partire dal quarto trimestre, la crescita è stata del 12,5%. Le vendite di licenze e manutenzioni sono state di € 10,3 milioni, pari al 22% dei ricavi e in crescita rispetto ai € 9,0 milioni del 2011.

I **Ricavi internazionali** sono passati da € 20,6 a € 24,4 milioni, in crescita del 18,4% e rappresentano il 53% delle vendite totali, in grande maggioranza dalla Divisione TXT Perform, che realizza software innovativo per la pianificazione integrata dei grandi Retailers, del Lusso e del Fashion. Al netto del contributo Maple Lake, le vendite internazionali sono cresciute del 11,8%

Entrambe le aree di business di TXT hanno contribuito alla crescita dei ricavi, con un incremento del 19,2% per TXT Perform (57% dei ricavi di gruppo) e del 11,5% di TXT Next (43%).

Il **Margine Lordo**, dopo i costi diretti, è cresciuto del 17,1% ed ha migliorato la propria incidenza sui ricavi al 51,9%, rispetto al 51,4% del 2011, grazie al miglioramento della marginalità della divisione TXT Perform.

Il **Margine operativo lordo (EBITDA)** è cresciuto del 21,0% giungendo a € 5,3 milioni, pari al 11,4% dei ricavi. Nel 2012 tutti i costi di ricerca e sviluppo sono stati spesi, mentre nel 2011 erano stati capitalizzati costi per € 1,3 milioni.

Particolarmente soddisfacente è stato l'**Utile operativo (EBIT)**, che è passato da € 0,9 milioni a € 4,2 milioni, con un progresso di € 3,3 milioni (in percentuale sui ricavi dal 2,2% al 9,1%).

L'**Utile netto della gestione corrente** è stato di € 4,2 milioni (9,0% dei ricavi), rispetto ai € 0,4 milioni del 2011.

L'**Utile netto** finale è stato di € 5,1 milioni, grazie ad una ulteriore plusvalenza di € 0,9 milioni realizzata nel 2012, essendo maturata una quota di Earn-Out relativa alla cessione di Polymedia avvenuta nel 2011. Nel 2011 l'**Utile netto** di € 14,2 milioni, comprendeva la plusvalenza straordinaria per la cessione di Polymedia (€ 13,8 milioni).

Dopo il pagamento dell'acquisizione Maple Lake la **Disponibilità Finanziaria Netta** è risultata positiva e pari a € 6,0 milioni (€ 12,5 milioni al 31 dicembre 2011). La **Posizione Finanziaria Netta** viene calcolata comprendendo il "fair value" dell'eventuale pagamento agli ex-azionisti di Maple Lake di un Earn-out massimo di € 2,8 milioni, in accordo con il principio contabile IFRS 3. Questo "Earn-out" dovrà essere pagato in due tranches solo a fronte di crescita e profitti aggiuntivi importanti – contrattualmente pattuiti – derivanti dall'integrazione fra Maple Lake e TXT nel 2013 e 2014. La **Posizione Finanziaria Netta** IFRS 3 chiude, quindi, con un saldo positivo al 31.12.2012 di € 3,2 milioni.

Il **Patrimonio Netto** al 31 dicembre 2012 è risultato pari a € 26,2 milioni, in crescita rispetto ai € 20,3 milioni a fine 2011, principalmente per effetto dell'utile del periodo.

Si ricorda che in data 28.9.2012 è stato firmato l'accordo definitivo per acquisire il 100% di **Maple Lake**, società specializzata in Fashion Retail Planning. Con questa acquisizione TXT si rafforza in Europa e acquista una presenza diretta in Nord America, dove ha già numerosi primari clienti, e in Australia.

L'acquisizione di Maple Lake estende la presenza geografica di TXT e triplica il mercato potenziale per TXT Perform, fino a circa 1500 grandi retailer in Nord America, Europa e Australia.

Maple Lake apporta a TXT 50 nuovi, grandi clienti retail, rappresentativi di circa 90 brand internazionali, tra cui molti nomi conosciuti come Aeropostale, Arcadia Group, Barneys New York, Columbia, Levi's Strauss & Co e Steve Madden. Dopo l'acquisizione, TXT, che ha già come clienti numerosi importanti marchi, quali Louis Vuitton nel Lusso e Auchan nel Retail, avrà più di 400 clienti Fashion Retail, che dispongono di oltre 100.000 punti e canali di vendita nel mondo.

L'acquisizione di Maple Lake ha comportato un esborso netto di € 8,7 milioni e sono state corrisposte ai venditori 238.854 azioni TXT di nuova emissione, come deliberato dell'Assemblea degli azionisti del 6.12.2012.

La strategia di TXT è di ampliare rapidamente le funzionalità innovative e la copertura geografica internazionale del prodotto TXT Perform, così che diventi il "brand dei brand" per l'Integrated Retail Planning dei retailer 'non-food' in tutto il mondo. Il management di TXT si attende, da questa strategia e da questa acquisizione, un aumento significativo nei prossimi anni di ricavi e di marginalità, malgrado le condizioni recessive e disfunzionali che perdurano in numerosi nostri mercati, Italia in primis.

Alvise Braga Illa, Presidente del Gruppo TXT, ha dichiarato: *"I risultati 2012 premiano il grande, efficace lavoro svolto da TXT, con un utile netto della gestione corrente pari al 9% dei ricavi ed un ulteriore utile straordinario di € 0,9 milioni dalla eccezionale operazione di cessione di Polymedia. I nostri obiettivi di crescita internazionale e di profittabilità nei prossimi anni sono ancora più ambiziosi, malgrado l'incerta congiuntura internazionale e la recessione italiana. I recenti avvenimenti nel nostro Paese rinviano*

purtroppo a tempi lunghi la riduzione e riqualificazione della spesa pubblica e, pertanto, anche l'avvio di politiche di sviluppo e la diminuzione degli oneri sul lavoro e sulle imprese".

Risultati consolidati del 4° trimestre 2012

L'andamento rispetto del quarto trimestre 2012 è stato il seguente:

- I ricavi netti sono stati **pari a € 12,4 milioni**, in crescita del 24,2% rispetto al 4° trimestre 2011. Al netto del contributo di Maple Lake, la crescita è stata del 10,8%. Il risultato è stato ottenuto grazie al buon andamento di entrambe le divisioni TXT Perform (+39,0%) e TXT Next (+7,7%). La crescita di TXT Perform, al netto del contributo di Maple Lake, quindi a parità di perimetro di consolidamento, è stata del 13,6%.
- L'utile operativo lordo (EBITDA) nel quarto trimestre è stato pari a **€ 1,0 milioni**, in crescita del 41,0% rispetto ai **€ 0,7 milioni** del 2011. La redditività sui ricavi è stata del 7,7%, rispetto al 6,8% del 2011.
- L'Utile operativo (EBIT) è stato di **€ 0,6 milioni**, in miglioramento rispetto alla perdita di **€ 0,4 milioni** del quarto trimestre dello scorso anno, grazie al miglioramento dell'EBITDA e alla riduzione degli oneri per ammortamenti.
- L'Utile netto della gestione corrente è stato di **€ 1,1 milioni**, rispetto alla perdita **€ 0,4 milioni** del 2011 e comprende un provento netto per imposte nel trimestre di **+€ 0,6 milioni** per effetto principalmente della nuova deducibilità dell'IRAP dall'imponibile delle imposte sul reddito.
- L'Utile netto del quarto trimestre 2012 è stato di **€ 1,5 milioni** (perdita di **€ -2,4 milioni** nel quarto trimestre 2011) .

Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione

E' proseguito il piano di acquisto di azioni proprie: nel 2013, fino ad oggi, sono state acquistate 62.400 azioni ordinarie TXT. Al 6 marzo 2013 la Società detiene 655.900 azioni proprie pari al 11,37% del capitale sociale.

I prossimi trimestri saranno caratterizzati dallo sforzo di penetrazione nel Nord America, facendo leva sulla rapida integrazione dei prodotti e del personale di TXT e di Maple Lake e sul potenziamento, già in corso, delle attività commerciali.

Le negoziazioni in corso per la vendita di nuove soluzioni TXT Perform, rapportato agli obiettivi di crescita della società, rimane discreto. Il portafoglio ordini di licenze e servizi già acquisiti permette di prevedere uno sviluppo positivo dell'attività di entrambe le divisioni nel prossimo trimestre, malgrado il contesto economico difficile e recessivo ed i segnali di rallentamento su taluni mercati, in particolare quello italiano. La società ritiene di poter continuare a fare significativamente meglio del mercato, grazie a strategia, prodotti innovativi e team di specialisti internazionali.

Dividendo

Sulla base dei risultati conseguiti nel bilancio consolidato di Gruppo, il Consiglio propone all'Assemblea la distribuzione di un dividendo pari a **€ 0,40** per ciascuna delle azioni in circolazione alla data di stacco cedola, il 27 maggio 2013 (con pagamento 30 maggio 2013), escluse le azioni in portafoglio a quella data. I dividendi totali saranno quindi di

circa € 2,1 milioni distribuiti alle circa 5,3 milioni di azioni stimate in circolazione alla data di stacco cedola.

Questo dividendo, ai valori attuali di borsa, remunera gli azionisti con una cedola di oltre il 4%. Come preannunciato, questa remunerazione corrisponde a circa il 30% dell'utile netto ordinario; in aggiunta viene distribuito l'intero utile straordinario di € 0,9 milioni ottenuto nel 2012.

La società, nel confermare anche per il futuro questa politica di distribuzione di dividendi, si riserva di modularla per dare priorità alle opportunità di sviluppo delle attività societarie. A tale riguardo, il Consiglio conferma anche l'obiettivo di utilizzare in futuro, per acquisizioni nel perimetro di attività sociali, lo strumento azionario. Il Consiglio, pertanto, conferma l'intenzione di mantenere TXT quotata, nella certezza che il mercato azionario, nel tempo, riconosca a TXT una crescente capitalizzazione di Borsa di livello internazionale, dalla quale essa è ancora lontana, anche ai recenti valori azionari.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli azionisti presso Borsa Italiana in Milano, Piazza Affari 6 per il giorno 23 aprile 2013 alle ore 15.00 e a seguire alle ore 16.30 verrà effettuata una presentazione ad investitori e analisti.

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Paolo Matarazzo, dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012 sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede della Società e via circuito NIS presso Borsa Italiana nonché sul sito internet della Società www.txtgroup.com nei prossimi giorni. Da oggi questo comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet della Società www.txtgroup.com

TXT e-solutions è uno specialista internazionale di software e soluzioni di alto valore strategico per grandi imprese. Le aree principali di business sono: **Integrated & Collaborative Planning Solutions**, con la Divisione TXT Perform, soprattutto nei settori Lusso, Fashion, Retail e Beni di Consumo; **Software for Complex Operations & Manufacturing**, con la Divisione TXT Next, nei settori Aerospazio, Difesa, High-Tech e Finanza. Quotata alla Borsa Italiana segmento STAR (TXT.MI), TXT ha sede a Milano e uffici in Italia, Francia, UK, Germania, Spagna, Canada e Australia.

Per ulteriori informazioni:

TXT e-solutions SpA

Paolo Matarazzo
CFO
Tel. +39 02 25771.355
paolo.matarazzo@txtgroup.com

Conto Economico gestionale al 31.12.2012

	2012	%	2011*	%	Var 12/11%
<i>(in migliaia di Euro)</i>					
RICAVI	46.499	100,0	40.138	100,0	15,8
Costi diretti	22.351	48,1	19.522	48,6	14,5
MARGINE LORDO	24.148	51,9	20.616	51,4	17,1
Costi di Ricerca e Sviluppo	4.091	8,8	2.802	7,0	46,0
Costi Commerciali	8.976	19,3	7.972	19,9	12,6
Costi Generali & Amministrativi	5.759	12,4	5.445	13,6	5,8
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	5.322	11,4	4.397	11,0	21,0
Ammortamenti e svalutazioni	1.077	2,3	3.526	8,8	(69,5)
UTILE OPERATIVO (EBIT)	4.245	9,1	871	2,2	387,4
Proventi (oneri) finanziari	130	0,3	72	0,2	n.s.
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	4.375	9,4	943	2,3	363,9
Imposte	(176)	(0,4)	(591)	(1,5)	n.s.
UTILE NETTO GESTIONE CORRENTE	4.199	9,0	352	0,9	n.s.
Risultato gestione non corrente *	939	2,0	13.832	34,5	n.s.
UTILE NETTO	5.138	11,0	14.184	35,3	n.s.

* I risultati del 2011 sono esposti secondo quanto previsto dall'IFRS 5, al netto delle attività operative cedute. Tutti i ricavi e i costi relativi all'attività Polymedia sono stati riclassificati per il 2011 nella linea "Risultato gestione non corrente".

Conto Economico al 31.12.2012

<i>Importi in euro</i>	Al 31/12/2012	Al 31/12/2011	Variazione	%
Ricavi	45.217.346	37.582.327	7.635.019	20,3
Altri proventi	1.281.279	2.555.330	(1.274.051)	(49,9)
Totale ricavi ed altri proventi	46.498.625	40.137.657	6.360.968	15,8
Acquisti di materiali e servizi esterni	(12.159.886)	(10.649.831)	(1.510.055)	14,2
Costi del personale	(27.126.310)	(23.360.093)	(3.766.217)	16,1
Altri costi operativi	(1.890.642)	(1.731.019)	(159.623)	9,2
Ammortamenti/Svalutazioni	(1.062.127)	(3.554.044)	2.491.917	(70,1)
Plusvalenze/Minusvalenze di attività non correnti	(14.916)	(1.916.941)	1.902.025	(99,2)
RISULTATO OPERATIVO	4.244.744	(1.074.271)	5.319.015	n.s.
Proventi finanziari	1.820.679	1.173.117	647.562	55,2
Oneri finanziari	(1.306.109)	(3.764.519)	2.458.410	(65,3)
Risultato prima delle imposte	4.759.314	(3.665.673)	8.424.987	n.s.
Imposte sul reddito	(175.698)	(590.705)	415.007	n.s.
Risultato netto del periodo delle attività correnti	4.583.616	(4.256.378)	8.839.994	n.s.
Plusvalenza da attività cedute	554.316	18.440.609	(17.886.293)	n.s.
Risultato netto del periodo	5.137.932	14.184.230	(9.046.298)	n.s.
Utile per azione (€)	1,03	5,57		
Utile per azione diluito (€)	0,94	5,35		

Posizione finanziaria netta al 31.12.2012

<i>(in migliaia di euro)</i>	31.12.2012 (a)	31.12.2011 (b)	Var (a-b)	30.09.2012
Cassa e banche attive	15.819	14.181	1.638	10.368
Titoli negoziabili e crediti finanziari a breve	-	2.220	(2.220)	-
Debiti finanziari a breve	(5.496)	(1.757)	(3.739)	(1.627)
Disponibilità finanziaria a breve termine	10.323	14.644	(4.321)	8.741
Debiti verso banche scadenti oltre 12 mesi	(4.302)	(2.155)	(2.147)	(1.501)
Disponibilità Finanziaria Netta	6.021	12.489	(6.468)	7.240
Debito finanziario per Earn-out (IFRS 3)	(2.784)	-	(2.784)	(2.911)
Totale Posizione Finanziaria Netta	3.237	12.489	(9.252)	4.329

Situazione patrimoniale consolidata al 31.12.2012

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO: ATTIVO			
(Importi in euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazione
ATTIVITÀ NON CORRENTI			
Attività immateriali	19.866.254	6.561.373	13.304.881
- Goodwill	15.139.294	4.647.408	10.491.886
- R&D	1.300.004	1.815.941	(515.937)
- Attività immateriali a vita definita	3.426.956	98.025	3.328.931
Attività materiali	1.154.282	819.064	335.218
- Immobili, impianti e macchinari di proprietà	1.121.001	763.176	357.825
- Beni in locazione finanziaria	33.281	55.888	(22.607)
Altre attività non correnti	301.053	96.662	204.391
Attività per imposte anticipate	493.907	257.632	236.275
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	21.815.496	7.734.731	14.080.765
ATTIVITÀ CORRENTI			
Rimanenze	* 1.388.486	1.457.481	(68.995)
Crediti commerciali	17.274.489	12.273.457	5.001.032
Crediti vari e altre attività correnti	2.287.953	2.810.345	(522.392)
Crediti finanziari a breve termine	0	2.031.515	(2.031.515)
Titoli negoziabili	0	188.099	(188.099)
Cassa e altre disponibilità liquide	15.818.812	14.180.963	1.637.849
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	36.769.740	32.941.860	3.827.880
TOTALE ATTIVITÀ	58.585.236	40.676.591	17.908.645

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO: PASSIVO			
(Importi in euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazione
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	2.883.466	1.366.519	1.516.947
Riserve	17.422.630	19.094.980	(1.672.350)
Utili (perdite) a nuovo	719.785	(14.381.062)	15.100.847
Utili (perdite) d'esercizio	5.137.932	14.184.229	(9.046.297)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	26.163.813	20.264.667	5.899.146
PASSIVITÀ NON CORRENTI			
Passività finanziarie non correnti	4.301.301	2.154.661	2.146.640
Earn-out a lungo termine	2.784.284	0	2.784.284
TFR e altri fondi relativi al personale	* 3.326.244	3.169.805	156.439
Fondo imposte differite	1.269.903	196.687	1.073.216
Fondi per rischi e oneri futuri	* 88.706	45.519	43.187
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	11.770.438	5.566.672	6.203.766
PASSIVITÀ CORRENTI			
Passività finanziarie correnti	5.496.498	1.756.781	3.739.717
Debiti commerciali	1.799.747	3.087.426	(1.287.679)
Debiti per imposte	* 889.563	376.854	512.709
Debiti vari e altre passività correnti	* 12.465.177	9.624.190	2.840.987
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	20.650.985	14.845.251	5.805.734
TOTALE PASSIVITÀ	32.421.423	20.411.924	12.009.499
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	58.585.236	40.676.591	17.908.645

* I saldi al 31.12.2011 di tali voci sono stati riesposti in coerenza con la classificazione 2012.

Cash Flow consolidato al 31.12.2012

Importi in Euro '000	31.12.2012	31.12.2011
Attività operativa		
Risultato netto	5.137	14.184
Costi non monetari	103	131
Interessi netti	58	94
Imposte pagate	0	981
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	1.077	3.777
Flussi di cassa dell'attività operativa prima della variazione capitale circolante	6.375	19.167
(Incrementi)/decrementi nei crediti commerciali	(3.349)	6.934
(Incrementi)/decrementi nelle rimanenze	69	131
Incrementi/(decrementi) nei debiti verso fornitori	(2.339)	(964)
Incrementi/(decrementi) debiti(crediti) tributari	1.822	(2.183)
Incrementi/(decrementi) TFR	199	(830)
Incrementi/(decrementi) altre attività e passività	1.909	(4.351)
Disponibilità liquide nette derivanti dall'attività operativa	4.686	17.904
Attività di investimento		
Incrementi delle immobilizzazioni:		
- Materiali	(789)	(735)
- Immateriali	(33)	(1.424)
- Avviamento acquisizione Maple Lake*	(13.988)	
- Finanziarie	-	200
Decrementi e altre variazioni delle immobilizzazioni:	108	4.148
Variazione crediti e debiti derivanti dall'acquisizione Maple Lake*	12	
Disponibilità liquide nette impiegate nell'attività di investimento	(14.690)	2.189
Attività finanziaria		
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	8.671	(2.062)
(Incrementi)/decrementi crediti finanziari	2.031	(10.292)
Altri movimenti di patrimonio netto	(1.042)	(106)
Aumento capitale sociale	1.712	
Disponibilità liquide nette impiegate nell'attività di finanziamento	11.372	(12.460)
Incrementi/(decrementi) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.368	7.633
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	14.369	6.630
Variazione differenza di conversione	82	106
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	15.819	14.369
	1.368	7.633

* Dettaglio flussi di cassa derivanti dall'acquisizione Maple Lake	31.12.2012
(Incrementi)/decrementi nei crediti commerciali	(1.652)
Incrementi/(decrementi) nei debiti verso fornitori	1.051
Incrementi/(decrementi) altre attività e passività	613
Disponibilità liquide nette derivanti dall'attività operativa (riclassificate in att	12
Attività di investimento	
Incrementi delle immobilizzazioni:	
- Materiali e altre	(278)
- Immateriali (Goodwill)	(10.492)
- Immateriali (Customer relationship)	(1.474)
- Immateriali (Intellectual property - Quick)	(2.022)
Disponibilità liquide nette impiegate nell'attività di investimento	(14.266)
Totale disponibilità nette derivanti dall'acquisizione Maple Lake	(14.254)

Conto Economico gestionale Quarto Trimestre al 31.12.2012

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Q4 2012	%	Q4 2011	%	Var. 12/11%
RICAVI	12.396	100,0	9.977	100,0	24,2
Costi diretti	6.256	50,5	4.881	48,9	28,2
MARGINE LORDO	6.140	49,5	5.096	51,1	20,5
Costi di Ricerca e Sviluppo	1.160	9,4	994	10,0	16,7
Costi Commerciali	2.404	19,4	1.935	19,4	24,2
Costi Generali & Amministrativi	1.616	13,0	1.486	14,9	8,7
UTILE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	960	7,7	681	6,8	41,0
Ammortamenti e svalutazioni	336	2,7	1.043	10,5	(67,8)
UTILE OPERATIVO (EBIT)	624	5,0	(362)	(3,6)	n.s.
Proventi (oneri) finanziari	(111)	(0,9)	(78)	(0,8)	n.s.
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	513	4,1	(440)	(4,4)	n.s.
Imposte	609	4,9	88	0,9	n.s.
UTILE NETTO GESTIONE CORRENTE	1.122	9,1	(352)	(3,5)	n.s.
Risultato gestione non corrente	387	3,1	(2.037)	n.s.	n.s.
UTILE NETTO	1.509	12,2	(2.389)	n.s.	n.s.