

**TXT e-solutions: primo semestre 2014**

**Ricavi € 29 milioni (+10,3%), Utile netto € 2,7 milioni (+25,9%)  
con contributo di proventi non ricorrenti**

- *Ricavi netti consolidati: € 29,0 milioni (+10,3%), per il 58% all'estero.*
- *EBITDA: € 4,0 milioni, +28,2%.*
- *Utile netto: € 2,7 milioni, +25,9% rispetto al primo semestre del 2013.*
- *Posizione Finanziaria Netta positiva: € 6,6 milioni.*

Milano, 5 agosto 2014

Il Consiglio di Amministrazione di TXT e-solutions, presieduto da Alvise Braga IIIa, ha approvato in data odierna i risultati di gestione al 30 giugno 2014; a seguire, il Consiglio ha discusso opzioni, presentate dal CEO Marco Guida, di importanti sviluppi internazionali di TXT Next e di innovative estensioni dei prodotti TXT Perform.

Nei primi sei mesi del 2014 sono continuati gli investimenti commerciali ed operativi, sia in Nord America sia in Europa, per vendere e attivare il *software* TXT Perform per la pianificazione "*end-to-end*" – dalla collezione allo scaffale e all'*e-commerce* – a grandi clienti internazionali dell'Abbigliamento, del Lusso e del Fashion.

I **Ricavi** consolidati sono cresciuti rispetto al primo semestre 2013 da € 26,3 milioni a € 29,0 milioni (+10,3%, +11% a parità di cambi). Alla crescita ha contribuito un provento non ricorrente di € 1,5 milioni, incassato come indennità da due dei venditori di Maple Lake che hanno lasciato il Gruppo a seguito del potenziamento della struttura in Nord America.

Al netto di tale provento, i ricavi del primo semestre 2014 sono cresciuti del +4,7%.

La Divisione TXT Perform (62,5% dei ricavi di gruppo) ha contribuito alla crescita con un incremento del +8,1%; la Divisione TXT Next (37,5% dei ricavi di gruppo) ha registrato una lieve flessione dei ricavi (-0,1%).

I **Ricavi internazionali** sono cresciuti da € 13,6 milioni a € 16,8 milioni e sono stati il 58% del totale, sostanzialmente dovuti alla Divisione TXT Perform.

Il **Margine Lordo**, al netto dei costi diretti, è aumentato da € 13,9 milioni a € 15,5 milioni. I costi diretti includono oneri non ricorrenti di € 0,4 milioni relativi a due progetti per clienti in Nord America. L'incremento di margine lordo nel primo semestre 2014 è di € 1,6 milioni, di cui € 0,5 milioni relativo alla gestione corrente. Il margine lordo della gestione corrente è aumentato del +4,2% con marginalità sui ricavi del 52,5%, sostanzialmente allineata allo scorso anno (52,8%).

L'**EBITDA** è stato a € 4,0 milioni, in crescita rispetto ai 3,1 milioni del primo semestre 2013, con un contributo netto positivo di proventi e oneri non ricorrenti di € 1,1 milioni. La redditività corrente pertanto è in flessione di € 0,2 milioni rispetto allo scorso anno per l'aumento degli investimenti commerciali (+15,7%).

L'**Utile netto** è stato di € 2,7 milioni (9,2% dei ricavi), in crescita del 25,9% rispetto ai 2,1 milioni del primo semestre del 2013.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 giugno 2014 è positiva per € 6,6 milioni (€ 6,8 milioni al 30/6/2013 e € 8,6 milioni al 31/12/2013), dopo distribuzione di dividendi per € 2,6 milioni e di bonus 2013 al personale per € 2,2 milioni, nonché acquisto di azioni proprie per € 0,3 milioni.

Il flusso di cassa generato dall'attività operativa nel primo semestre 2014, prima delle variazioni di capitale circolante netto, è stato positivo per € 4,0 milioni.

Il **Patrimonio Netto** al 30 giugno 2014 è pari a € 27,7 milioni, in diminuzione di € 0,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2013, dopo un utile netto nel semestre di € 2,7 milioni, la distribuzione di dividendi per € 2,6 milioni e l'acquisto di azioni proprie per € 0,3 milioni.

Le azioni proprie in possesso della Società al 30 giugno 2014 erano 1.386.430, pari al 11,73% del capitale, acquistate ad un prezzo medio di € 2,69.

Fra i nuovi clienti di TXT Perform del semestre segnaliamo Otto (D), La Halle (F) e The White Company (UK), Pandora (DK), Kronos (D), oltre a significative estensioni di licenze per clienti esistenti quali Damartex (F), Dior (F), Starboard Cruise Services (USA), Cotton On (AUS), Lindex (FIN) e Grencore (UK).

Nel semestre sono state, per la prima volta, attivate soluzioni di End-to-End Retail con metodologia AgileFit, di esclusiva, innovativa proprietà TXT, in Miroglio e Bata; AgileFit accelera la installazione ed i ritorni economici dell'investimento per i Clienti TXT. Sono inoltre entrate in funzione soluzioni TXT presso circa 25 clienti, tra cui Thirty-One Gifts (USA), Sephora (F), Damartex (F), Lacoste (F), Fat Face (UK), Hamm Reno (D), Yamamay (I), cui si aggiungono sei progetti per Louis Vuitton (F) ed il "roll out" in Europa, America e Asia di soluzioni TXT per Burberry's (UK).

Il Presidente Alvise Braga Illa ha commentato: *"I ricavi per software Perform nel primo semestre 2014 sono rimasti stazionari (€ 6,1 milioni) rispetto al primo semestre 2013 (€ 6,0 milioni). Abbiamo sofferto il rallentamento di tutto il settore Lusso e Fashion nella prima metà dell'anno. Il nostro risultato migliora grazie ai proventi non ricorrenti, ma puntiamo a recuperare nella seconda metà dell'anno: la recente disponibilità di AgileFit Deployment aumenterà la propensione ad acquistare le nostre soluzioni di End-to-End Retail, strumento essenziale ed unico per governare il Lusso ed il Fashion, anche e soprattutto in tempi di crisi.*

*Il nostro titolo, che aveva raggiunto un picco di € 11,91 nel primo trimestre, ha ripiegato molto significativamente a € 8,02 alla chiusura del 4/8/2014. Auspico che a questo punto il titolo TXT venga considerato da molti nuovi investitori una buona opportunità di investimento per il medio periodo".*

## **Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione**

Il contesto economico rimane difficile e con crescenti tensioni geopolitiche, mentre l'economia USA conferma un risveglio significativo nel secondo trimestre 2014. La società ritiene di poter continuare a fare meglio del mercato, grazie alla rafforzata presenza in Nord America, alla chiara strategia, alla clientela internazionale di prim'ordine, ai prodotti innovativi e al team internazionale di specialisti.

Il portafoglio di negoziati in corso per la vendita di soluzioni TXT Perform a nuovi clienti è discreto, ma con incertezza sui tempi di decisione dei clienti che condizionano i ricavi da licenze. Il portafoglio ordini di servizi e progetti ha buona visibilità e permette di trarre un sviluppo reddituale nel terzo trimestre 2014 in linea con lo scorso anno.

In data 4.8.2014 è entrato in TXT Jean-Philippe Vorsanger, un senior manager proveniente da Capgemini che assume la responsabilità di Senior VP and COO Nord America con base a Toronto.

### **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.

Da oggi questo comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet della Società [www.txtgroup.com](http://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](mailto:paolo.matarazzo@txtgroup.com)

**Conto Economico gestionale al 30.06.2014**

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	I SEM. 2014	%	I SEM. 2013 Riesposto (*)	%	Var %
<b>RICAVI</b>	<b>28.972</b>	<b>100,0</b>	<b>26.265</b>	<b>100,0</b>	<b>10,3</b>
Costi diretti	13.464	46,5	12.394	47,2	8,6
<b>MARGINE LORDO</b>	<b>15.508</b>	<b>53,5</b>	<b>13.871</b>	<b>52,8</b>	<b>11,8</b>
Costi di Ricerca e Sviluppo	2.380	8,2	2.559	9,7	(7,0)
Costi Commerciali	5.666	19,6	4.896	18,6	15,7
Costi Generali & Amministrativi	3.431	11,8	3.272	12,5	4,9
<b>RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>4.031</b>	<b>13,9</b>	<b>3.144</b>	<b>12,0</b>	<b>28,2</b>
Ammortamenti e svalutazioni	643	2,2	624	2,4	3,0
<b>UTILE OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>3.388</b>	<b>11,7</b>	<b>2.520</b>	<b>9,6</b>	<b>34,4</b>
Proventi (oneri) finanziari	(124)	(0,4)	(109)	(0,4)	n.s.
<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)</b>	<b>3.264</b>	<b>11,3</b>	<b>2.411</b>	<b>9,2</b>	<b>35,4</b>
Imposte	(607)	(2,1)	(300)	(1,1)	102,3
<b>UTILE NETTO</b>	<b>2.657</b>	<b>9,2</b>	<b>2.111</b>	<b>8,0</b>	<b>25,9</b>

(\*) Il Conto economico del primo semestre 2013 è stato riesposto per recepire retrospettivamente gli effetti dell'allocazione definitiva del prezzo pagato (PPA) dell'acquisizione Maple Lake.

**Conto Economico al 30.06.2014**

	I° semestre 2014	I° semestre 2013 (*)
Ricavi	25.716.799	25.362.639
Altri proventi	3.255.609	902.149
<b>TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI</b>	<b>28.972.408</b>	<b>26.264.788</b>
Acquisti di materiali e servizi esterni	(6.701.861)	(6.637.412)
Costi del personale	(17.179.025)	(15.598.408)
Altri costi operativi	(1.060.747)	(884.813)
Ammortamenti/Svalutazioni	(642.347)	(623.960)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>3.388.428</b>	<b>2.520.195</b>
Proventi finanziari	589.262	572.650
Oneri finanziari	(713.868)	(681.777)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>3.263.822</b>	<b>2.411.068</b>
Imposte sul reddito	(606.444)	(300.177)
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>2.657.378</b>	<b>2.110.891</b>
<b>UTILE PER AZIONE</b>	0,25	0,20
<b>UTILE PER AZIONE DILUITO</b>	0,24	0,19

(\*) Il conto economico consolidato al 30 giugno 2013 è stato oggetto di riesposizione per recepire retrospettivamente gli effetti dell'allocazione definitiva del prezzo pagato nell'operazione di *business combination* "Acquisizione Maple Lake".

**Posizione Finanziaria Netta al 30.06.2014**

(Importi in migliaia di euro)	30.6.2014	31.12.2013	Var	30.6.2013 Riesposto (*)
Cassa e banche attive	11.583	14.821	(3.238)	11.984
Debiti finanziari a breve	(2.763)	(3.352)	589	(1.602)
<b>Disponibilità finanziaria a breve termine</b>	<b>8.820</b>	<b>11.469</b>	<b>(2.649)</b>	<b>10.382</b>
Debiti verso banche scadenti oltre 12 mesi	(2.188)	(2.896)	708	(3.601)
<b>Disponibilità Finanziaria Netta</b>	<b>6.632</b>	<b>8.573</b>	<b>(1.941)</b>	<b>6.781</b>

(\*) Lo Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2013 è riesposta per recepire retrospettivamente gli effetti dell'allocazione definitiva del prezzo pagato (PPA) dell'acquisizione Maple Lake.

**Situazione patrimoniale consolidata al 30.06.2014**

ATTIVITÀ	30.06.2014	31.12.2013
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>		
Avviamento	12.722.509	12.481.045
Attività immateriali a vita definita	2.494.910	2.888.814
<b>Attività immateriali</b>	<b>15.217.419</b>	<b>15.369.859</b>
Immobili, impianti e macchinari	1.226.656	1.107.372
Beni in locazione finanziaria	5.547	11.093
<b>Attività materiali</b>	<b>1.232.203</b>	<b>1.118.465</b>
Crediti vari e altre attività non correnti	135.022	128.741
Attività fiscali differite	1.212.166	1.233.314
<b>Altre attività non correnti</b>	<b>1.347.188</b>	<b>1.362.055</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>17.796.810</b>	<b>17.850.379</b>
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>		
Rimanenze finali	2.409.334	1.451.390
Crediti commerciali	19.154.752	16.840.120
Crediti diversi e altre attività correnti	3.367.795	1.802.252
Disponibilità liquide	11.582.939	14.821.027
<b>TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI</b>	<b>36.514.820</b>	<b>34.914.789</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>54.311.630</b>	<b>52.765.168</b>
<b>PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b>		
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	5.911.932	5.911.932
Riserve	13.101.624	13.875.881
Utili (perdite) a nuovo	6.018.431	3.506.898
Utili (perdite) dell'esercizio	2.657.378	4.642.043
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>27.689.365</b>	<b>27.936.754</b>
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>		
Passività finanziarie non correnti	2.188.366	2.895.924
TFR e altri fondi relativi al personale	3.598.554	3.299.049
Fondo imposte differite	733.307	769.518
<b>TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>6.520.227</b>	<b>6.964.491</b>
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>		
Passività finanziarie correnti	2.762.664	3.352.069
Debiti commerciali	1.971.011	1.504.522
Debiti per imposte	404.824	73.182
Debiti vari e altre passività correnti	14.963.539	12.934.150
<b>TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI</b>	<b>20.102.038</b>	<b>17.863.923</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>26.622.265</b>	<b>24.828.414</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>54.311.630</b>	<b>52.765.168</b>

## Cash Flow consolidato al 30.06.2014

	30.06.2014	30.06.2013 (*)
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>2.657.378</b>	<b>2.110.891</b>
Costi non monetari	-	112.816
Imposte correnti	736.914	(256.358)
Variazione delle imposte differite	(15.064)	(148.864)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	642.347	565.963
<b>Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa (prima della variazione del circolante)</b>	<b>4.021.575</b>	<b>2.384.448</b>
(Incrementi) / decrementi dei crediti commerciali	(2.334.785)	926.712
(Incrementi) / decrementi delle rimanenze	(957.944)	(280.201)
Incrementi / (decrementi) dei debiti commerciali	466.489	(76.690)
Incrementi / (decrementi) del TFR	55.213	62.564
Incrementi / (decrementi) delle altre attività e passività	15.684	238.653
<b>Variazione delle attività e passività operative</b>	<b>(2.755.343)</b>	<b>871.038</b>
<b>FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA</b>	<b>1.266.232</b>	<b>3.255.486</b>
Incrementi delle immobilizzazioni materiali	(347.416)	(300.079)
Decrementi delle immobilizzazioni materiali	24.603	-
Incrementi delle immobilizzazioni immateriali	(19.214)	(5.944)
Incrementi delle immobilizzazioni finanziarie	-	-
<b>FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>	<b>(342.027)</b>	<b>(306.023)</b>
Incrementi / (decrementi) dei debiti finanziari	(1.260.354)	(4.595.200)
Distribuzione di dividendi	(2.614.596)	(2.106.906)
Acquisto di azioni proprie	(269.318)	(662.974)
Aumenti di capitale	-	468.928
<b>FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>	<b>(4.144.268)</b>	<b>(6.896.152)</b>
<b>INCREMENTI / (DECEREMENTI) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI</b>	<b>(3.220.063)</b>	<b>(3.946.689)</b>
Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa	(18.025)	112.308
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>14.821.027</b>	<b>15.818.812</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>11.582.939</b>	<b>11.984.431</b>

(\*) Il rendiconto finanziario consolidato al 30 giugno 2013 è stato oggetto di riesposizione per recepire retrospettivamente gli effetti dell'allocazione definitiva del prezzo pagato nell'operazione di *business combination* "Acquisizione Maple Lake".

**Conto Economico gestionale Secondo Trimestre al 30.6.2014**

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	Q2 2014		Q2 2013 Riesposto (*)		Var %
		%		%	
<b>RICAVI</b>	<b>14.977</b>	<b>100,0</b>	<b>13.052</b>	<b>100,0</b>	<b>14,7</b>
Costi diretti	6.857	45,8	6.123	46,9	12,0
<b>MARGINE LORDO</b>	<b>8.120</b>	<b>54,2</b>	<b>6.929</b>	<b>53,1</b>	<b>17,2</b>
Costi di Ricerca e Sviluppo	1.148	7,7	1.267	9,7	(9,4)
Costi Commerciali	2.775	18,5	2.384	18,3	16,4
Costi Generali & Amministrativi	1.687	11,3	1.594	12,2	5,8
<b>RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>2.510</b>	<b>16,8</b>	<b>1.684</b>	<b>12,9</b>	<b>49,0</b>
Ammortamenti e svalutazioni	333	2,2	320	2,5	4,1
<b>UTILE OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>2.177</b>	<b>14,5</b>	<b>1.364</b>	<b>10,5</b>	<b>59,6</b>
Proventi (oneri) finanziari	(56)	(0,4)	(82)	(0,6)	n.s.
<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)</b>	<b>2.121</b>	<b>14,2</b>	<b>1.282</b>	<b>9,8</b>	<b>65,4</b>
Imposte	(457)	(3,1)	(147)	(1,1)	210,9
<b>UTILE NETTO</b>	<b>1.664</b>	<b>11,1</b>	<b>1.135</b>	<b>8,7</b>	<b>46,6</b>

(\*) Il Conto economico del secondo trimestre 2013 è stato riesposto per recepire retrospettivamente gli effetti dell'allocazione definitiva del prezzo pagato (PPA) dell'acquisizione Maple Lake.