

TXT e-solutions: primo semestre 2016**Ricavi € 33,2 milioni (+6,6%),****EBITDA € 3,3 milioni e Utile netto € 2,0 milioni.**

- *Ricavi per il 57% all'estero.*
- *EBITDA € 3,3 milioni (€ 3,4 milioni nel primo semestre 2015).*
- *Utile netto: € 2,0 milioni (€ 2,3 milioni nel primo semestre 2015).*
- *Posizione Finanziaria Netta positiva per € 0,5 milioni dopo il pagamento dell'acquisizione Pace GmbH (€ 8,3 milioni al 31 dicembre 2015).*

Milano, 10 agosto 2016

Il Consiglio di Amministrazione di TXT e-solutions, presieduto da Alvise Braga Illa, ha approvato in data odierna i risultati al 30 giugno 2016.

Il primo semestre 2016 è stato contraddistinto da due fattori: il primo, l'importante acquisizione della società tedesca Pace GmbH, consolidata a partire dal 1 aprile 2016, che accelera il promettente sviluppo internazionale del business aeronautico di TXT Next; il secondo, la vigorosa ripresa dei ricavi da software TXT Retail nel secondo trimestre, che recupera quasi per intero i rinvii di ricavi da software registrati nel primo trimestre (+ 41% sequenziale trimestre su trimestre, da € 3,1 milioni nel Q1 2016 a € 4,3 milioni nel Q2 2016), acquisisce contratti importanti in Cina ed India, e si rafforza in USA, UK ed Europa continentale.

Le attività combinate di TXT Next e Pace hanno un mercato potenziale di più di 300 grandi clienti nel mondo; si avvalgono di un team esperto, e ben referenziato, di 350 specialisti; offrono competenze e prodotti innovativi, proprietari e difficilmente reperibili sul mercato; coprono l'intero ciclo di vita degli apparati e delle attività dell'industria aeronautica, lungo l'intera sua 'supply chain' ed in tutti i suoi segmenti: ala fissa, elicotteri, trasporto civile, missioni speciali, difesa. L'offerta di prodotti e servizi di Pace è del tutto complementare alle competenze della Divisione TXT Next.

Nel primo trimestre del 2016 numerosi grandi retailer e brand hanno dovuto registrare rallentamenti, per cause sia congiunturali, sia strutturali, con conseguenti rinvii dei piani di investimento. A partire dal secondo trimestre ha ripreso a manifestarsi, in tutte le geografie, la attrattività della nostra offerta, che aiuta i clienti TXT a migliorare assortimenti e margini.

In occasione della Assemblea di aprile 2016, TXT ha annunciato un piano di sviluppo accelerato delle proprie attività retail, che ha portato a potenziare la strategia indirizzando tutte le competenze Perform verso il retail specializzato ed il 'fashion' in tutte le sue declinazioni ed in tutto il mondo. La Divisione prende pertanto il nome di TXT Retail, con il quale verranno comunicati anche i risultati finanziari a partire da questa semestrale.

La posizione complessiva di TXT è oggi forte in due mercati primari, aeronautica e retail, entrambi in crescita globale nel medio periodo e molto differenziati, ciò che contribuisce a diminuire i rischi congiunturali per la società.

I **Ricavi** del primo semestre sono stati € 33,2 milioni in crescita del 6,6% rispetto ai € 31,1 milioni del primo semestre 2015, con un contributo di Pace GmbH di € 2,0 milioni. I ricavi software da licenze, subscriptions e manutenzioni sono stati di € 8,4 milioni, sostanzialmente allineati al 2015. I ricavi da servizi sono stati € 24,8 milioni, in progresso di € 2,1 milioni, di cui € 1,1 milioni per crescita organica (+5,0%) e € 1,0 milioni per il contributo di Pace GmbH.

I ricavi della divisione TXT Retail (53,5% dei ricavi di gruppo) sono stati di € 17,8 milioni, in riduzione del -5,5% rispetto allo scorso anno, che beneficiava di ricavi da licenze provenienti da un singolo contratto di valore particolarmente elevato. I ricavi della divisione TXT Next sono stati € 15,4 milioni (46,5% dei ricavi di Gruppo), rispetto ai € 12,3 milioni del 2015, con una crescita di € 3,1 milioni (+25,2%), dovuta per € 2,0 milioni al contributo di Pace GmbH e per € 1,1 milioni a crescita organica (+9,0%).

I **Ricavi internazionali** sono stati di € 18,8 milioni, in crescita del +7,8% rispetto ai € 17,5 milioni del primo semestre 2015, pari al 57% del totale.

L'**EBITDA** è stato di € 3,3 milioni, sostanzialmente allineato al primo semestre 2015 (€ 3,4 milioni). La redditività operativa di Pace GmbH (€ 0,2 milioni) ha quasi completamente compensato gli oneri non ricorrenti per l'acquisizione (€ 0,3 milioni). Le spese di ricerca e sviluppo sono cresciute del +15,8% a € 3,1 milioni e sono pari al 9,5% dei ricavi.

L'**Utile operativo** (EBIT) è stato di € 2,8 milioni, in leggera diminuzione (-2,6%) rispetto al primo semestre 2015, dopo ammortamenti di € 0,5 milioni. L'incidenza percentuale dell'Utile operativo sui ricavi è passata dal 9,2% all'8,4%.

L'**Utile netto** è stato di € 2,0 milioni (€ 2,3 milioni nel 2015), al netto degli oneri fiscali di € 0,6 milioni (23% del risultato ante imposte), in crescita rispetto ai € 0,4 milioni del primo semestre 2015 per effetto del completo utilizzo, lo scorso esercizio, di perdite fiscali pregresse in alcuni Paesi. La redditività netta sui ricavi è stata del 6,1%.

La **Posizione Finanziaria Netta** consolidata al 30 giugno 2016 è positiva per € 0,5 milioni, in diminuzione da € 8,3 milioni al 31 dicembre 2015, dopo l'acquisizione di Pace GmbH (€ 6,8 milioni), il pagamento dei dividendi (€ 2,9 milioni) ed il cash flow positivo generato nel semestre (€ 1,9 milioni).

Il **Patrimonio netto** consolidato è di € 31,4 milioni, rispetto ai € 33,6 milioni al 31 dicembre 2015. Alla variazione di € 2,2 milioni hanno contribuito il pagamento dei dividendi per € 2,9 milioni, l'acquisto di azioni proprie per € 0,4 milioni e l'utile del semestre (€ 2,0 milioni), al netto delle differenze negative cambio di conversione (€ 0,9 milioni).

Le azioni proprie al 30 giugno 2016 erano 1.289.882, pari al 9,92% delle azioni emesse e sono state acquistate ad un prezzo medio di € 2,19 per azione.

Nel primo semestre il mercato retail ha sofferto con risultati in flessione in numerose grandi aziende del settore. I mesi più recenti sono stati più dinamici con numerosi contratti firmati in Europa, Nord America e Asia, tra cui REI - Recreational Equipment Inc. (USA), società leader nell'attrezzatura e abbigliamento per l'outdoor; Zalando (D), retailer di e-commerce puro che vende calzature e moda solo via Internet; Future Group (India), conglomerata con sede a Mumbai e posizione di leadership nel retail e fashion in India con 35.000 dipendenti; Auchan China con oltre 230 ipermercati e 45 shopping center in Cina, Arcadia Group (UK), multinazionale del retail con base a Londra, 2.500 punti vendita e numerosi marchi a portafoglio (tra i quali Burton, Dorothy Perkins, Evans, Miss Selfridge, Topman, Topshop, Wallis); ECG Fashion Brand (B), primo cliente TXT Retail in Belgio.

Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione

Il Presidente Alvise Braga IIIa ha commentato: *"A partire dal secondo trimestre ci siamo mossi in controtendenza rispetto ai nostri mercati di sbocco: veniamo chiamati più spesso da aziende attente alla crescita e all'efficienza. Questo è il momento di migliorare ulteriormente le nostre soluzioni e di far conoscere a tutti il loro potenziale a partire dai successi di molti nostri clienti - quali Adidas, Sephora e Moncler"*.

La Società prevede uno sviluppo positivo dell'attività nel terzo trimestre 2016 in entrambe le Divisioni.

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

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 End-to-End Business Solutions**, con la Divisione TXT Retail, 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 Australia, Canada, Francia, Germania, Hong Kong, Italia, Regno Unito, Singapore, Spagna, Stati Uniti e Svizzera.

Conto Economico gestionale al 30 giugno 2016

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	I SEM. 2016	%	I SEM. 2015	%	Var %
RICAVI	33.183	100,0	31.126	100,0	6,6
Costi diretti	15.847	47,8	14.878	47,8	6,5
MARGINE LORDO	17.336	52,2	16.248	52,2	6,7
Costi di Ricerca e Sviluppo	3.144	9,5	2.716	8,7	15,8
Costi Commerciali	6.532	19,7	6.392	20,5	2,2
Costi Generali & Amministrativi	4.346	13,1	3.764	12,1	15,5
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	3.314	10,0	3.376	10,8	(1,8)
Ammortamenti e svalutazioni	532	1,6	519	1,7	2,5
UTILE OPERATIVO (EBIT)	2.782	8,4	2.857	9,2	(2,6)
Proventi (oneri) finanziari	(158)	(0,5)	(112)	(0,4)	41,1
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	2.624	7,9	2.745	8,8	(4,4)
Imposte	(609)	(1,8)	(405)	(1,3)	50,4
UTILE NETTO	2.015	6,1	2.340	7,5	(13,9)

Conto Economico al 30 giugno 2016

	I° semestre 2016	I° semestre 2015
Ricavi e altri proventi	33.182.516	31.125.549
TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI	33.182.516	31.125.549
Acquisti di materiali e servizi esterni	(6.520.922)	(6.099.884)
Costi del personale	(22.397.604)	(20.681.182)
Altri costi operativi	(950.048)	(968.088)
Ammortamenti/Svalutazioni	(532.298)	(519.623)
RISULTATO OPERATIVO	2.781.644	2.856.772
Saldo proventi/oneri finanziari	(158.041)	(111.414)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	2.623.603	2.745.358
Imposte sul reddito	(609.046)	(405.571)
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE CORRENTE	2.014.556	2.339.787
UTILE PER AZIONE	0,17	0,20
UTILE PER AZIONE DILUITO	0,17	0,20

Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2016

<i>(Importi in migliaia di euro)</i>	30.6.2016	31.12.2015	Var	30.6.2015
Cassa e banche attive	6.176	9.080	(2.904)	10.423
Debiti finanziari a breve	(4.336)	(821)	(3.515)	(960)
Disponibilità finanziaria a breve termine	1.840	8.259	(6.419)	9.463
Debiti finanziari a medio-lungo termine	(1.379)	-	(1.379)	-
Disponibilità Finanziaria Netta	461	8.259	(7.798)	9.463

Situazione patrimoniale consolidata al 30 giugno 2016

ATTIVITÀ	30.06.2016	31.12.2015
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Avviamento	18.582.618	13.160.091
Attività immateriali a vita definita	3.790.183	1.531.601
Attività immateriali	22.372.801	14.691.692
Immobili, impianti e macchinari	1.573.679	1.361.299
Attività materiali	1.573.679	1.361.299
Crediti vari e altre attività non correnti	126.429	141.671
Attività fiscali differite	2.006.451	1.936.976
Altre attività non correnti	2.132.880	2.078.647
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	26.079.360	18.131.638
ATTIVITÀ CORRENTI		
Rimanenze finali	3.255.742	2.074.935
Crediti commerciali	23.758.036	25.031.799
Crediti diversi e altre attività correnti	3.271.636	2.759.371
Disponibilità liquide	6.176.497	9.079.975
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	36.461.911	38.946.080
TOTALE ATTIVITÀ	62.541.271	57.077.718
PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	6.503.125	6.503.125
Riserve	14.750.734	15.826.568
Utili (perdite) a nuovo	8.133.150	7.412.155
Utili (perdite) dell'esercizio	2.014.556	3.882.489
TOTALE PATRIMONIO NETTO	31.401.566	33.624.337
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Passività finanziarie non correnti	1.379.019	-
TFR e altri fondi relativi al personale	4.024.385	3.830.292
Fondo imposte differite	1.937.598	1.274.631
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	7.341.002	5.104.923
PASSIVITÀ CORRENTI		
Passività finanziarie correnti	4.336.759	820.586
Debiti commerciali	1.410.018	1.422.360
Debiti per imposte	709.066	15.544
Debiti vari e altre passività correnti	17.342.859	16.089.968
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	23.798.703	18.348.458
TOTALE PASSIVITÀ	31.139.705	23.453.381
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	62.541.271	57.077.718

Cash Flow consolidato al 30 giugno 2016

	I° semestre 2016	I° semestre 2015
Risultato netto del periodo	2.014.556	2.339.787
Costi non monetari	-	42.558
Imposte correnti	415.310	283.976
Variazione delle imposte differite	(102.639)	(22.719)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	532.298	519.623
Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa (prima della variazione del circolante)	2.859.525	3.163.225
(Incrementi) / decrementi dei crediti commerciali	1.972.131	(2.439.505)
(Incrementi) / decrementi delle rimanenze	(1.180.807)	(639.842)
Incrementi / (decrementi) dei debiti commerciali	(66.162)	147.116
Incrementi / (decrementi) del TFR	50.762	13.403
Incrementi / (decrementi) delle altre attività e passività	(740.618)	1.169.228
Variazione delle attività e passività operative	35.306	(1.749.600)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	2.894.831	1.413.625
Incrementi delle immobilizzazioni materiali	(334.373)	(399.302)
Incrementi delle immobilizzazioni immateriali	-	(10.104)
Incrementi delle immobilizzazioni finanziarie	-	-
Flusso di cassa netto dell'acquisizione PACE	(5.442.817)	-
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	(5.777.190)	(409.406)
Incrementi / (decrementi) dei debiti finanziari	3.516.173	(2.877.966)
(Incrementi) / decrementi dei crediti finanziari	-	-
Distribuzione di dividendi	(2.931.492)	(2.678.079)
(Acquisto)/Vendita di azioni proprie	(353.645)	2.668.948
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	231.036	(2.887.097)
INCREMENTI / (DECEREMENTI) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	(2.651.323)	(1.882.878)
Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa	(252.155)	2.034
DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	9.079.975	12.304.130
DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	6.176.497	10.423.286

Conto Economico gestionale Secondo Trimestre 2016

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	Q2 2016	%	Q2 2015	%	Var %
RICAVI	18.773	100,0	16.442	100,0	14,2
Costi diretti	8.541	45,5	7.770	47,3	9,9
MARGINE LORDO	10.232	54,5	8.672	52,7	18,0
Costi di Ricerca e Sviluppo	1.895	10,1	1.354	8,2	40,0
Costi Commerciali	3.853	20,5	3.470	21,1	11,0
Costi Generali & Amministrativi	2.584	13,8	1.963	11,9	31,6
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.900	10,1	1.885	11,5	0,8
Ammortamenti e svalutazioni	332	1,8	266	1,6	24,8
UTILE OPERATIVO (EBIT)	1.568	8,4	1.619	9,8	(3,2)
Proventi (oneri) finanziari	(72)	(0,4)	(42)	(0,3)	71,4
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	1.496	8,0	1.577	9,6	(5,1)
Imposte	(364)	(1,9)	(213)	(1,3)	70,9
UTILE NETTO	1.132	6,0	1.364	8,3	(17,0)