

TXT e-solutions: primo trimestre 2018

**Ricavi € 9,4 milioni (+4,9%),
EBITDA € 1,2 milioni (+6,5%),
Utile netto € 0,5 milioni (+5,0%)**

- Ricavi € 9,4 milioni (+4,9%), di cui da software € 1,1 milioni (+54,3%) e da servizi € 8,3 milioni (+0,4%).
- EBITDA € 1,2 milioni (+6,5%) dopo aver aumentato gli investimenti in ricerca e sviluppo (+15,8%).
- Utile netto € 0,5 milioni (+5,0% rispetto al primo trimestre 2017).
- Posizione Finanziaria Netta positiva per € 87,9 milioni (€ 87,3 milioni al 31 dicembre 2017).

Milano, 10 maggio 2018 - h 18.51

Il Consiglio di Amministrazione di TXT e-solutions, presieduto da Alvisè Braga IIIa, ha approvato in data odierna i risultati di gestione al 31 marzo 2018.

Nel primo trimestre 2018, dopo la cessione della Divisione TXT Retail nel 2017, TXT si è focalizzata nello sviluppo delle attività software per i settori aeronautico, dei sistemi di trasporto e bancario.

I principali risultati economici e patrimoniali nel primo trimestre 2018 sono stati i seguenti:

I **Ricavi** sono stati di € 9,4 milioni in crescita del 4,9% rispetto ai € 9,0 milioni nel primo trimestre 2017. I ricavi di software per licenze, subscriptions e manutenzioni sono stati di € 1,1 milioni, in crescita del +54,3% rispetto al primo trimestre 2017, e i ricavi da servizi sono stati € 8,3 milioni, in crescita dello +0,4%.

I Ricavi internazionali sono stati di € 3,4 milioni, in crescita del +16,5% rispetto ai € 2,9 milioni nel primo trimestre 2017, pari al 36% del totale (33% nel 2017).

Il **Margine Lordo**, al netto dei costi diretti, è stato di € 4,2 milioni in crescita del +5,5% rispetto al primo trimestre 2017. La marginalità sui ricavi è migliorata dal 44,8% al 45,1%.

L'**EBITDA** è stato di € 1,2 milioni, in crescita del +6,5% rispetto al primo trimestre 2017 (€ 1,1 milioni), dopo importanti investimenti in ricerca e sviluppo (+15,8%) e commerciali (+4,3%). Le spese Generali e Amministrative sono state sostanzialmente allineate al primo trimestre 2017 (-0,1%).

L'**Utile operativo** (EBIT) è stato di € 0,8 milioni, in diminuzione rispetto al primo trimestre 2017 (€ 0,9 milioni) per effetto degli ammortamenti connessi all'adozione del nuovo principio contabile IFRS 16 "Operating leases" (€ 0,2 milioni). Gli ammortamenti materiali

e immateriali sui cespiti acquistati sono sostanzialmente allineati allo scorso anno (€ 0,2 milioni).

L'**Utile netto** è stato di € 0,5 milioni in crescita del +5,0% rispetto all'Utile netto delle Continuing Operations nel primo trimestre 2017, al netto degli oneri fiscali di € 0,2 milioni (30% del risultato ante imposte, rispetto al 32% nello scorso anno). L'Utile netto del primo trimestre 2017 (€ 0,6 milioni) comprendeva l'Utile netto delle Continuing Operations (€ 0,5 milioni) e l'Utile netto della Divisione TXT Retail "Discontinued Operations" (€ 0,1 milioni).

La **Posizione Finanziaria Netta** consolidata al 31 marzo 2018 è positiva per € 87,9 milioni, rispetto ai € 87,3 milioni al 31 dicembre 2017, con un incremento di € 0,6 milioni. La robusta generazione di cassa dall'attività operativa nel primo trimestre (€ 2,2 milioni) è stata parzialmente assorbita dalla rilevazione del debito verso lessors di uffici, auto e stampanti per il nuovo principio contabile IFRS 16 (€ 1,2 milioni) e dall'acquisto di azioni proprie, al netto dell'esercizio di stock options dei dipendenti (€ 0,4 milioni).

Il **Patrimonio netto** consolidato al 31 marzo 2018 è di € 98,1 milioni, con il contributo dell'utile netto del primo trimestre 2018 di € 0,5 milioni. La diminuzione di € 1,8 milioni rispetto ai € 99,9 milioni al 31 dicembre 2017 è dovuta all'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 15 "Revenue recognition" (€ 1,9 milioni) e agli acquisti di azioni proprie, al netto degli esercizi di stock options dei dipendenti (€ 0,4 milioni).

Le azioni proprie al 31 marzo 2017 erano 1.296.451, pari al 9,97% delle azioni emesse e sono state acquistate ad un prezzo medio di € 2,37 per azione.

Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione

L'Assemblea del 19 aprile 2018 ha esaminato e approvato il bilancio 2017 e ha deliberato la distribuzione di un dividendo di € 1,00 per azione, in crescita rispetto al dividendo di € 0,30 nel 2017. Il dividendo è stato pagato a ciascuna delle azioni in circolazione con esclusione delle azioni proprie a partire dal 9 maggio 2018, record date 8 maggio 2018 e stacco cedola 7 maggio 2018. I dividendi totali sono stati di € 11,7 milioni distribuiti a 11,7 milioni di azioni. L'assemblea ha rinnovato l'autorizzazione all'acquisto, per un periodo di 18 mesi, di azioni proprie fino al massimo del 20% del capitale sociale.

L'Assemblea degli azionisti ha nominato amministratori Enrico Magni e Valentina Cogliati (amministratore indipendente) che resteranno in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019, in sostituzione di Teresa Cristiana Naddeo e Andrea Lanciani.

La società punta a crescere per linee interne ed esterne come già previsto dai piani annunciati, con focalizzazione, dopo la cessione di TXT Retail, in settori ad alta intensità di software innovativo e con modello di business di servizi integrati ad alto valore aggiunto. Il Piano aziendale prevede di investire l'importante liquidità, unitamente alle azioni proprie possedute, in nuove acquisizioni che valorizzino le tecnologie innovative e capacità manageriali di TXT.

Nel secondo trimestre 2018 la società prevede uno sviluppo organico positivo dei ricavi e una redditività sostanzialmente allineata a quello dello scorso anno per effetto di investimenti in ricerca e attività per lo sviluppo commerciale internazionale.

Il presidente Alvisè Braga Illa ha commentato: *"Nel primo trimestre 2018 gli investitori internazionali ed italiani hanno risposto con fiducia alla importante positiva evoluzione in corso della TXT: il nostro titolo è stato scambiato per oltre 50 mila azioni giornaliere, ritmo nettamente più alto che in passato, e la capitalizzazione di borsa della Società ha superato € 150 milioni, il valore al quale era stata ammessa alle quotazioni nel lontano anno 2000. In questo lungo periodo (allora i ricavi annuali erano appena € 12 milioni!) TXT ha distribuito dividendi per oltre € 36 milioni e raggiunto un patrimonio netto di circa € 100 milioni con cassa positiva per circa € 88 milioni. I ricavi annui oggi sfiorano € 40 milioni, dopo che sono state cedute attività con ricavi annui di circa € 60 milioni al momento delle cessioni.*

Come fondatore della Società ho avviato un passaggio generazionale ed imprenditoriale condiviso dal Consiglio e dal management; al tempo stesso la Società è stata indirizzata verso settori e tecnologie che daranno il massimo valore aggiunto alla trasformazione digitale dei nostri clienti internazionali. Come primo atto del nostro nuovo entusiasmante percorso, abbiamo oggi dato le necessarie deleghe straordinarie e ordinarie al Consigliere Enrico Magni, che entra nella gestione operativa della Società, dalla quale io mi distaccherò progressivamente; nel contempo abbiamo avviato la valutazione di due opportunità di investimento nei prossimi mesi. Da parte mia, quale Presidente continuerò a contribuire, come in passato, alla strategia della Società e alla comunicazione con gli investitori, operando con i Consiglieri ed il management per creare valore per tutti gli azionisti secondo le regole della buona governance societaria.

Il primo trimestre 2018 si è chiuso come preannunciato con tutti gli indicatori in crescita positiva."

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, 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 leader internazionale nella fornitura di prodotti software e soluzioni strategiche. Opera in mercati dinamici che richiedono elevata specializzazione e capacità di innovazione. TXT è focalizzata sul software per il settore aerospaziale, aeronautico e automobilistico, dove offre prodotti specifici e servizi di ingegneria specialistici, e sul settore bancario, nel quale si concentra su servizi legati al testing ed alla qualità del software. Attraverso la start-up interna TXT SENSE di recente costituzione, sviluppa e commercializza applicazioni innovative di Realtà Aumentata per altri segmenti dell'industria e dei servizi. Quotata in Borsa dal luglio 2000 ed inserita nel segmento Star (TXT.MI), TXT ha sede a Milano e uffici in Italia, Francia, UK, Germania, Svizzera e Stati Uniti.

Per ulteriori informazioni:

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

Conto Economico gestionale al 31 marzo 2018

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	Q1 2018	%	Q1 2017	%	Var %
RICAVI	9.397	100,0	8.959	100,0	4,9
Costi diretti	5.163	54,9	4.944	55,2	4,4
MARGINE LORDO	4.234	45,1	4.015	44,8	5,5
Costi di Ricerca e Sviluppo	712	7,6	615	6,9	15,8
Costi Commerciali	1.228	13,1	1.177	13,1	4,3
Costi Generali & Amministrativi	1.111	11,8	1.112	12,4	(0,1)
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.183	12,6	1.111	12,4	6,5
Ammortamenti e svalutazioni	426	4,5	179	2,0	n.s.
UTILE OPERATIVO (EBIT)	757	8,1	932	10,4	(18,8)
Proventi (oneri) finanziari	17	0,2	(174)	(1,9)	n.s.
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	774	8,2	758	8,5	2,1
Imposte	(232)	(2,5)	(242)	(2,7)	(4,1)
UTILE NETTO CONTINUING OPERATIONS	542	5,8	516	5,8	5,0
Utile netto Discontinued Operations (cessione di TXT Retail)	-		122		
UTILE NETTO	542		638		

Conto Economico al 31 marzo 2018

Euro	31.03.2018	31.03.2017
TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI	9.396.659	8.959.562
Acquisti di materiali e servizi esterni	(1.393.602)	(1.620.699)
Costi del personale	(6.799.232)	(5.945.685)
Altri costi operativi	(20.655)	(281.616)
Ammortamenti/Svalutazioni	(426.656)	(179.230)
RISULTATO OPERATIVO	756.514	932.332
Proventi (Oneri) finanziari	17.302	(174.150)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	773.816	758.182
Imposte sul reddito	(231.364)	(242.129)
UTILE NETTO CONTINUING OPERATIONS	542.452	516.054
Utile netto Discontinued Operations (cessione di TXT Retail)	-	122.314
UTILE NETTO	542.452	638.368
UTILE PER AZIONE	0,05	0,05
UTILE PER AZIONE DILUITO	0,05	0,05

Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2018

<i>(Importi in migliaia di euro)</i>	31.3.2018	31.12.2017	Var
Cassa e banche attive	90.879	86.527	4.352
Altre attività finanziarie a breve	-	3.156	(3.156)
Attività finanziarie a breve termine	90.879	89.683	1.196
Debiti finanziari a breve - Lessors IFRS 16	(607)	-	(607)
Altri Debiti finanziari a breve	(73)	(675)	602
Disponibilità finanziaria a breve termine	90.199	89.008	1.191
Debiti finanziari non correnti - Lessors IFRS 16	(592)	-	(592)
Altre Passività finanziarie non correnti	(1.674)	(1.668)	(6)
Disponibilità Finanziaria Netta	87.933	87.340	593

Situazione patrimoniale consolidata al 31 marzo 2018

ATTIVITÀ	31.03.2018	31.12.2017
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Avviamento	5.369.231	5.369.231
Attività immateriali a vita definita	1.864.018	1.962.454
Attività immateriali	7.233.249	7.331.685
Immobili, impianti e macchinari	1.932.045	793.444
Attività materiali	1.932.045	793.444
Crediti vari e altre attività non correnti	72.773	75.173
Attività fiscali differite	659.651	659.656
Altre attività non correnti	732.423	734.828
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	9.897.717	8.859.957
ATTIVITÀ CORRENTI		
Rimanenze finali	2.461.106	2.527.917
Crediti commerciali	12.084.576	14.680.812
Crediti diversi e altre attività correnti	2.620.598	5.690.021
Disponibilità liquide	90.878.627	86.527.488
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	108.044.908	109.426.238
TOTALE ATTIVITÀ	117.942.625	118.286.195
PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	6.503.125	6.503.125
Riserve	14.032.494	15.144.014
Utili (perdite) a nuovo	76.994.204	9.691.188
Utili (perdite) dell'esercizio	542.452	68.555.495
TOTALE PATRIMONIO NETTO	98.072.274	99.893.822
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Passività finanziarie non correnti	2.266.009	1.688.023
TFR e altri fondi relativi al personale	2.633.856	2.589.776
Fondo imposte differite	481.558	503.014
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	5.381.423	4.780.813
PASSIVITÀ CORRENTI		
Passività finanziarie correnti	679.710	674.861
Debiti commerciali	422.909	1.341.308
Debiti per imposte	791.703	548.642
Debiti vari e altre passività correnti	12.594.605	11.046.750
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	14.488.928	13.611.560
TOTALE PASSIVITÀ	19.870.350	18.392.373
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	117.942.625	118.286.195

Cash Flow consolidato al 31 marzo 2018

Euro	31.3. 2018	31.3.2017
Risultato netto del periodo	542.452	638.368
Costi non monetari (Stock Options)	-	80.963
Imposte correnti	243.061	237.824
Variazione delle imposte differite	(21.451)	(262.419)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	426.752	344.448
Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa (prima della variazione del circolante)	1.190.813	1.039.184
(Incrementi) / decrementi dei crediti commerciali	2.596.236	1.218.394
(Incrementi) / decrementi delle rimanenze	66.811	(145.740)
Incrementi / (decrementi) dei debiti commerciali	(918.399)	(391.345)
Incrementi / (decrementi) del TFR	44.080	(17.774)
Incrementi / (decrementi) delle altre attività e passività	2.685.489	2.056.982
Variazione delle attività e passività operative	4.474.217	2.720.517
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	5.665.030	3.759.701
Incrementi delle immobilizzazioni materiali	(1.465.287)	(124.058)
Incrementi delle immobilizzazioni immateriali	(1.630)	(39.359)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	(1.466.917)	(163.417)
Incrementi / (decrementi) dei debiti finanziari	582.835	(588.383)
Distribuzione di dividendi	-	-
(Acquisto)/Vendita di azioni proprie	(442.162)	-
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	140.673	(588.383)
INCREMENTI / (DECEREMENTI) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	4.338.786	3.007.901
Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa	12.352	(145.289)
DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	86.527.488	7.570.479
DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	90.878.626	10.433.092