

TXT e-solutions: primo semestre 2018**Ricavi € 19,0 milioni (+6,1% rispetto al primo semestre 2017),****EBITDA € 2,1 milioni (+8,8%),****Utile netto € 0,9 milioni (-10,6%).**

- Ricavi € 19,0 milioni (+6,1%), di cui € 2,4 milioni (+57,8%) da software e € 16,6 milioni (+1,4%) da servizi.
- EBITDA € 2,1 milioni (+8,8%) dopo investimenti in ricerca e sviluppo in aumento (+15,0%).
- Posizione Finanziaria Netta positiva per € 74,0 milioni (€ 87,3 milioni al 31 dicembre 2017), dopo dividendi e acquisto di azioni proprie per € 12,9 milioni e con generazione di cassa di € 2,5 milioni nel semestre.

Milano, 2 agosto 2018 – 18:34

Il Consiglio di Amministrazione di TXT e-solutions, presieduto da Alvisè Braga Illa, ha approvato in data odierna i risultati semestrali al 30 giugno 2018.

Il Presidente Alvisè Braga Illa ha commentato: *“Nel primo semestre 2018 la Società ha continuato lo sviluppo organico delle proprie attività software ad un ritmo superiore alla crescita dei propri mercati di riferimento e ha completato la prima acquisizione della nuova strategia di sviluppo”.*

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

I **Ricavi** di € 19,0 milioni sono in crescita del 6,1% rispetto ai € 17,9 milioni nel primo semestre 2017. I ricavi di software per licenze, subscriptions e manutenzioni sono stati di € 2,4 milioni, in crescita del +57,8%, e i ricavi da servizi sono stati € 16,6 milioni, in crescita del +1,4%.

I Ricavi internazionali sono stati € 6,7 milioni (+14,8% rispetto ai € 5,8 milioni nel primo semestre 2017), pari al 35% del totale (33% nel 2017).

Il **Margine Lordo**, al netto dei costi diretti, è stato di € 8,4 (+8,2% rispetto al primo semestre 2017). La marginalità sui ricavi è migliorata dal 43,6% al 44,4%.

L'**EBITDA** è stato di € 2,1 milioni, in crescita del +8,8% rispetto al primo semestre 2017 (€ 1,9 milioni), dopo importanti investimenti in ricerca e sviluppo (+15,0%) e commerciali (+8,5%). Le spese generali e amministrative sono cresciute del +3,4% per effetto di maggiori costi corporate, ripartiti su un perimetro di attività minore dopo la cessione di TXT Retail, parzialmente compensati dagli effetti dell'adozione del nuovo principio contabile IFRS 16 che considera i costi per affitti e noleggi come quote di ammortamento dei relativi contratti. La marginalità sui ricavi è migliorata dal 10,6% al 10,9%.

L'**Utile operativo** (EBIT) è stato di € 1,2 milioni, in diminuzione rispetto al primo semestre 2017 (€ 1,6 milioni) per effetto degli ammortamenti connessi all'adozione del nuovo principio contabile IFRS 16 "Leases" (€ 0,5 milioni).

L'**Utile netto** è stato di € 0,9 milioni in flessione di € 0,1 milioni rispetto all'Utile netto delle Continuing Operations nel primo semestre 2017 (€ 1,0 milioni) per maggiori oneri da minusvalenze sulla gestione della liquidità e per minori oneri fiscali per il beneficio una tantum "Patent Box". L'Utile netto del primo semestre 2017 (€ 1,6 milioni) comprendeva l'Utile netto delle Continuing Operations (€ 1,0 milioni) e l'Utile netto della Divisione TXT Retail "Discontinued Operations" (€ 0,6 milioni).

La **Posizione Finanziaria Netta** consolidata al 30 giugno 2018 è positiva per € 74,0 milioni, con una riduzione di € 13,3 milioni rispetto a € 87,3 milioni al 31 dicembre 2017, per effetto della distribuzione di dividendi (€ 11,7 milioni), acquisto di azioni proprie (€ 1,2 milioni) e rilevazione del debito verso lessors di uffici, auto e stampanti secondo il nuovo principio contabile IFRS 16 (€ 2,9 milioni). La generazione di cassa dall'attività operativa nel primo semestre è rimasta robusta (€ 2,5 milioni).

Il **Patrimonio netto** al 30 giugno 2018 è di € 86,5 milioni, in diminuzione di € 13,4 milioni rispetto ai € 99,9 milioni al 31 dicembre 2017 per la distribuzione di dividendi (€ 11,7 milioni), l'acquisto di azioni proprie (€ 1,2 milioni) e l'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 15 "Revenue recognition" delle licenze di software, con rettifica del patrimonio netto al netto dell'effetto fiscale (€ 1,4 milioni). L'utile netto del primo semestre ha contribuito positivamente al patrimonio netto per € 0,9 milioni.

Le azioni proprie al 30 giugno 2018 erano 1.363.651, pari al 10,48% delle azioni emesse e sono state acquistate ad un prezzo medio di € 2,80 per azione.

Secondo Trimestre 2018

I **Ricavi netti** sono stati € 9,6 milioni, in crescita del 7,2% rispetto al secondo trimestre 2017 (€ 9,0 milioni). I ricavi di software, subscriptions e manutenzioni sono stati di € 1,2 milioni, in crescita del +61,1% rispetto al secondo trimestre 2017 (€ 0,8 milioni) principalmente per effetto del nuovo principio contabile IFRS15 "Revenue recognition" che comporta un diverso profilo di riconoscimento nel corso dell'anno dei ricavi da vendite di licenze di software. I ricavi da servizi sono stati € 8,4 milioni, in crescita del 2,3% rispetto ai € 8,2 milioni nel secondo trimestre 2017.

L'**EBITDA** nel secondo trimestre 2018 è stato di € 0,9 milioni, in crescita del +12,2% rispetto al secondo trimestre 2017 (€ 0,8 milioni), dopo importanti investimenti in ricerca e sviluppo (+14,3%) e commerciali (+12,4%). Le spese generali e amministrative hanno mantenuto costante la loro incidenza sui ricavi (12,5%). La redditività sui ricavi nel secondo trimestre 2018 è stata del 9,2%, rispetto al 8,8% lo scorso anno.

L'**Utile netto** è stato di € 0,3 milioni rispetto all'Utile netto delle Continuing Operations di € 0,4 milioni nel secondo trimestre 2017 (-28,2%). L'Utile netto del secondo trimestre 2017 (€ 0,9 milioni) comprendeva l'Utile netto delle Continuing Operations (€ 0,4 milioni) e l'Utile netto della Divisione TXT Retail "Discontinued Operations" (€ 0,5 milioni).

Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione

Il 31 luglio 2018 è stato sottoscritto il contratto per l'acquisizione di Cheleo S.r.l. (www.cheleo.it), specialista italiano nella progettazione e sviluppo di prodotti e servizi per la gestione del ciclo di vita dei finanziamenti da parte di intermediari bancari e finanziari. L'operazione consentirà a TXT di allargare significativamente il target dei clienti e la propria offerta con nuovi prodotti, nuove competenze e nuove specializzazioni ad alto valore aggiunto.

Cheleo, che nel 2017 ha ottenuto ricavi di circa € 2,8 milioni con EBITDA di € 0,95 milioni (34% dei ricavi), con previsione di incremento di ricavi ed EBITDA nel 2018 (+25%), verrà consolidata in TXT dal 1 agosto 2018.

Nel terzo trimestre 2018 la società prevede uno sviluppo organico positivo dei ricavi e una redditività sostanzialmente allineata a quello dello scorso anno. Si proseguirà nella politica di acquisizioni mirate ai settori Trasporti e Fintech.

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. 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 30 giugno 2018

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	I SEM 2018	%	I SEM 2017	%	Var %
RICAVI	19.006	100,0	17.919	100,0	6,1
Costi diretti	10.560	55,6	10.111	56,4	4,4
MARGINE LORDO	8.446	44,4	7.808	43,6	8,2
Costi di Ricerca e Sviluppo	1.447	7,6	1.258	7,0	15,0
Costi Commerciali	2.621	13,8	2.416	13,5	8,5
Costi Generali & Amministrativi	2.309	12,1	2.233	12,5	3,4
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	2.069	10,9	1.901	10,6	8,8
Ammortamenti e svalutazioni	872	4,6	343	1,9	n.s.
UTILE OPERATIVO (EBIT)	1.197	6,3	1.558	8,7	(23,2)
Proventi (oneri) finanziari	(287)	(1,5)	(153)	(0,9)	87,6
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	910	4,8	1.405	7,8	(35,2)
Imposte	(40)	(0,2)	(432)	(2,4)	(90,7)
UTILE NETTO CONTINUING OPERATIONS	870	4,6	973	5,4	(10,6)
Utile netto Discontinued Operations (cessione di TXT Retail)	-		594		
UTILE NETTO	870		1.567		

Conto Economico al 30 giugno 2018

	30.06.2018	30.06.2017
Ricavi e altri proventi	19,005,646	17,919,000
TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI	19,005,646	17,919,000
Acquisti di materiali e servizi esterni	(2,996,198)	(3,190,302)
Costi del personale	(13,818,456)	(12,476,119)
Altri costi operativi	(122,373)	(351,579)
Ammortamenti/Svalutazioni	(871,251)	(343,129)
RISULTATO OPERATIVO	1,197,369	1,557,871
Proventi (Oneri) finanziari	(287,147)	(152,747)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	910,221	1,405,124
Imposte sul reddito	(40,281)	(432,155)
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	869,941	972,969
Utile netto Discontinued Operations	-	594,365
RISULTATO NETTO DEL PERIODO (Gruppo)	869,941	1,567,334

Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2018

<i>(Importi in migliaia di euro)</i>	30.6.2018	31.12.2017	Var
Disponibilità liquide ed equivalenti	9.103	86.527	(77.424)
Strumenti finanziari valutati al fair value	69.583		69.583
Crediti finanziari a breve	-	3.156	(3.156)
Passività finanziarie correnti	(664)	(675)	11
Disponibilità finanziaria a breve termine	78.022	89.008	(10.986)
Debiti finanziari non correnti - Lessors IFRS 16	(2.312)	-	(2.312)
Altre Passività finanziarie non correnti	(1.680)	(1.668)	(12)
Passività finanziarie non correnti	(3.992)	(1.668)	(2.324)
Disponibilità Finanziaria Netta	74.030	87.340	(13.310)

Situazione patrimoniale consolidata al 30 giugno 2018

ATTIVITÀ	30.06.2018	31.12.2017
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Avviamento	5,369,231	5,369,231
Attività immateriali a vita definita	1,781,333	1,962,454
Attività immateriali	7,150,564	7,331,685
Immobili, impianti e macchinari	3,656,673	793,444
Attività materiali	3,656,673	793,444
Crediti vari e altre attività non correnti	73,766	75,173
Attività fiscali differite	1,203,501	659,656
Altre attività non correnti	1,277,267	734,828
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	12,084,504	8,859,957
ATTIVITÀ CORRENTI		
Rimanenze finali	3,178,329	2,527,917
Crediti commerciali	9,736,292	14,680,812
Crediti diversi e altre attività correnti	2,663,902	5,690,021
Titoli negoziabili valutati al fair value	69,583,088	0
Disponibilità liquide ed equivalenti	9,103,268	86,527,488
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	94,264,879	109,426,238
TOTALE ATTIVITÀ	106,349,383	118,286,195

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	6,503,125	6,503,125
Riserve	13,253,706	15,144,014
Utili (perdite) a Nuovo	65,847,865	9,691,188
Utili (perdite) dell'esercizio	869,941	68,555,495
TOTALE PATRIMONIO NETTO	86,474,637	99,893,822
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Passività finanziarie non correnti	3,991,831	1,688,023
TFR e altri fondi relativi al personale	2,628,825	2,589,776
Fondo imposte differite	460,102	503,014
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	7,080,758	4,780,813
PASSIVITÀ CORRENTI		
Passività finanziarie correnti	663,607	674,861
Debiti commerciali	704,685	1,341,308
Debiti per imposte	794,084	548,642
Debiti vari e altre passività correnti	10,631,613	11,046,750
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	12,793,989	13,611,560
TOTALE PASSIVITÀ	19,874,747	18,392,373
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	106,349,384	118,286,195

Cash Flow consolidato al 30 giugno 2018

	I semestre 2018	I semestre 2017
Risultato continued operations	869,941	972,969
Risultato discontinued operations	-	594,365
Risultato netto del periodo	869,941	1,567,334
Costi non monetari	-	161,925
Interessi non monetari	8,146	-
Variazione del Fair Value Strumenti Monetari	416,912	-
Imposte correnti	245,442	174,833
Variazione delle imposte differite	(42,917)	(353,901)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	871,346	684,854
Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa (prima della variazione del circolante)	2,368,870	2,235,045
(Incrementi) / decrementi dei crediti commerciali	7,970,638	4,113,072
(Incrementi) / decrementi delle rimanenze	(650,412)	(785,218)
Incrementi / (decrementi) dei debiti commerciali	(636,623)	(346,519)
Incrementi / (decrementi) delle altre attività e passività	(2,325,948)	(1,156,535)
Incrementi / (decrementi) del TFR	37,771	(1,563)
Variazione delle attività e passività operative	4,395,426	1,823,237
Imposte sul reddito pagate	-	-
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	6,764,296	4,058,282
Incrementi delle immobilizzazioni materiali	(153,679)	(432,274)
Incrementi delle immobilizzazioni immateriali	(18,880)	(19,830)
Flusso di cassa netto acquisizione/cessione	815	-
Incrementi / (decrementi) delle altre attività e passività	(70,000,000)	-
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	(70,171,744)	(452,104)
Incrementi / (decrementi) dei debiti finanziari	(1,097,302)	(312,753)
Distribuzione di dividendi	(11,709,799)	(3,495,636)
(Acquisto)/Vendita di azioni proprie	(1,191,755)	-
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(13,998,856)	(3,808,389)
INCREMENTI / (DECEREMENTI) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	(77,406,304)	(202,211)
Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa	(17,916)	(12,348)
DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	86,527,488	7,570,479
DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	9,103,268	7,355,920
Attività acquisite che non hanno dato luogo a flussi finanziari (rilevazione iniziale IFRS 16)	(3,381,710)	-
Passività acquisite che non hanno dato luogo a flussi finanziari (rilevazione iniziale IFRS 16)	3,381,710	-

Conto Economico gestionale Secondo Trimestre 2018

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	Q2 2018	%	Q2 2017	%	Var %
RICAVI	9.609	100,0	8.960	100,0	7,2
Costi diretti	5.397	56,2	5.167	57,7	4,5
MARGINE LORDO	4.212	43,8	3.793	42,3	11,0
Costi di Ricerca e Sviluppo	735	7,6	643	7,2	14,3
Costi Commerciali	1.393	14,5	1.239	13,8	12,4
Costi Generali & Amministrativi	1.198	12,5	1.121	12,5	6,9
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	886	9,2	790	8,8	12,2
Ammortamenti e svalutazioni	446	4,6	164	1,8	n.s.
UTILE OPERATIVO (EBIT)	440	4,6	626	7,0	(29,7)
Proventi (oneri) finanziari	(304)	(3,2)	21	0,2	n.s.
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	136	1,4	647	7,2	(79,0)
Imposte	192	2,0	(190)	(2,1)	n.s.
UTILE NETTO CONTINUING OPERATIONS	328	3,4	457	5,1	(28,2)
Utile netto Discontinued Operations (cessione di TXT Retail)	-		472		
UTILE NETTO	328		929		