

TXT e-solutions 2018:
Ricavi € 40,0 milioni (+11,4%),
EBITDA € 3,8 milioni (+9,5%),
Utile netto € 0,6 milioni (€ 68,6 milioni nel 2017),
Proposto dividendo di € 0,50 per azione.

- Ricavi € 40,0 milioni (+11,4%), di cui € 5,3 milioni da software (+31,6%) e € 34,7 milioni da servizi (+8,9%).
- EBITDA € 3,8 milioni (+9,5%) dopo investimenti in ricerca e sviluppo in aumento (+20,5%).
- Utile netto di € 0,6 milioni (€ 68,6 milioni nel 2017 che comprendeva l'utile per la cessione della Divisione TXT Retail).
- Posizione Finanziaria Netta positiva per € 60,4 milioni (€ 87,3 milioni al 31 dicembre 2017), dopo dividendi, acquisto di azioni proprie e finanziamento delle acquisizioni di Cheleo e TXT Risk Solutions.
- Proposto dividendo di € 0,50 per azione (dividendo straordinario di € 1,00 per azione nel 2017).

Milano, 7 marzo 2019 – 18:58

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

Il Presidente Alvisè Braga Illa ha commentato: *"Il 2018 è stato per TXT un anno di rinnovamento e di transizione da molti punti di vista. Il nuovo CEO di Gruppo ha portato ambiziosi obiettivi per il 2019, sia nelle aree di business preesistenti - primariamente Aerospace - sia nelle nuove attività Fintech, innestate sul nostro ceppo tradizionale di attività per Banking & Finance. Le prime acquisizioni - Cheleo e Risk Solutions - promettono buona crescita e ottima marginalità, grazie a prodotti con elevati ritorni per i nostri Clienti. La importante liquidità di TXT, ottenuta dalla cessione della Divisione Retail ai massimi del mercato nel 2017, è stata ulteriormente rafforzata da finanziamenti a medio-lungo termine erogati a condizioni vantaggiose: queste consentiranno alla nostra Società di cogliere opportunità di acquisizioni nel 2019 e 2020 (numerose in corso di valutazione), le quali potranno risultare molto vantaggiose anche in presenza, o addirittura a seguito di improvvise crisi di liquidità dei mercati finanziari."*

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

I **Ricavi** sono stati di € 40,0 milioni in crescita del 11,4% rispetto ai € 35,9 milioni nel 2017. A parità di perimetro di consolidamento i ricavi sono cresciuti del 7,5% e Cheleo ha

contribuito per € 1,4 milioni. I ricavi di software nel 2018 sono stati € 5,3 milioni, in crescita del +31,6% rispetto al 2017 per effetto dello sviluppo organico (+22,3%) e per il consolidamento di Cheleo (€ 0,4 milioni). I ricavi da servizi sono stati € 34,7 milioni, in crescita del 8,9% rispetto al 2017. I ricavi internazionali rappresentano il 36% dei ricavi, in crescita del +7,4%.

La Divisione Aerospace, Aviation e Automotive ha avuto ricavi di € 31,1 milioni in crescita del +12,0% e la Divisione Fintech ha avuto ricavi di € 8,8 milioni in crescita del +8,7% rispetto al 2017.

Il **Margine Lordo** è cresciuto da € 15,6 milioni a € 17,7 milioni, con un aumento del +13,1%, per effetto del miglior contributo dei ricavi da software e del positivo contributo di Cheleo. L'incidenza del margine lordo sui ricavi è migliorata dal 43,6% al 44,2%.

L'**EBITDA** è stato di € 3,8 milioni, in crescita del +9,5% rispetto al 2017 (€ 3,5 milioni), dopo importanti investimenti in ricerca e sviluppo (+20,5%) e commerciali (+10,6%). Le spese generali e amministrative sono cresciute in termini di incidenza sui ricavi (dal 12,9% nel 2017 al 13,2% nel 2018) principalmente per effetto di costi corporate non più ripartiti dopo la cessione di TXT Retail su un perimetro di attività più ampio e di costi legali e notarili per l'acquisizione di Cheleo. Il nuovo principio contabile IFRS 16 considera i costi per affitto/noleggio uffici, auto e stampanti non più come costi operativi, ma come quote di ammortamento dei relativi contratti. La marginalità sui ricavi è stata del 9,5% rispetto al 9,7% nel 2017.

L'**Utile operativo** (EBIT) è stato di € 1,8 milioni, in flessione rispetto al 2017 (€ 2,7 milioni) per effetto degli ammortamenti connessi all'adozione del nuovo principio contabile IFRS 16 "Operating leases" (€ 0,9 milioni).

Gli **Oneri finanziari** sono stati di € 1,3 milioni rispetto ai € 0,2 milioni nel 2017. La gestione prudente della liquidità con investimenti prevalentemente in assicurazioni multiramo non è stata in grado di compensare integralmente la volatilità dei mercati finanziari, concentrata in particolare nell'ultimo trimestre. Nel 2018 i mercati obbligazionari globali sono calati del -1,1%, quelli delle obbligazioni corporate sono calati del -3,9%, i mercati azionari globali sono calati del -9,9% e il mercato azionario italiano del -16,1%. Nella sezione "Eventi successivi" si segnala che circa il 90% della perdita 2018 di TXT è stata recuperata nei primi 2 mesi 2019.

L'**Utile netto** è stato di € 0,6 milioni ed include un provento di € 0,2 milioni "una tantum" per l'agevolazione "Patent Box" che ha completamente compensato i normali oneri tributari. Nel 2017 l'Utile netto delle Continuing Operations era di € 1,8 milioni e il risultato netto della ceduta Divisione TXT Retail era stato di € 66,8 milioni, per un totale nell'esercizio di € 68,6 milioni.

La **Posizione Finanziaria Netta** consolidata al 31 dicembre 2018 è positiva per € 60,4 milioni, rispetto a € 87,3 milioni al 31 dicembre 2017, con una riduzione di € 26,9 milioni, principalmente per effetto della distribuzione di dividendi (€ 11,7 milioni), esborsi e passività nette per l'acquisizione di Cheleo e TXT Risk Solutions (€ 6,7 milioni), l'acquisto

di azioni proprie (€ 4,6 milioni), la rilevazione del debito per *leases* di uffici, auto e stampanti per il nuovo principio contabile IFRS 16 (€ 2,8 milioni) e altre variazioni di capitale circolante netto (€ 1,1 milioni).

Il **Patrimonio netto** consolidato al 31 dicembre 2018 è di € 86,3 milioni, in diminuzione di € 13,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2017. La diminuzione è dovuta alla distribuzione di dividendi (€ 11,7 milioni), all'acquisto di azioni proprie (€ 4,6 milioni) e all'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 15 "Revenue recognition" con diverso profilo di riconoscimento dei ricavi da vendite di licenze di software. I ricavi già considerati negli esercizi precedenti, riferiti ai contratti che non risultavano completati alla data dell'applicazione iniziale del nuovo principio, sono stati ricalcolati secondo il nuovo principio rettificando cumulativamente il patrimonio netto (€ 1,4 milioni). Hanno contribuito positivamente alla crescita del patrimonio netto l'utilizzo di azioni proprie per il pagamento di una parte del prezzo per l'acquisizione di Cheleo (€ 3,5 milioni) e l'utile netto dell'esercizio 2018 (€ 0,6 milioni).

Le azioni proprie al 31 dicembre 2018 erano 1.359.717, pari al 10,45% delle azioni emesse e sono state acquistate ad un prezzo medio di € 3,82 per azione.

Quarto Trimestre 2018

I **Ricavi netti** sono stati di € 11,3 milioni, in crescita del 15,4% rispetto al quarto trimestre 2017 (€ 9,8 milioni). A parità di perimetro di consolidamento i ricavi sono cresciuti del 5,7% e Cheleo ha contribuito per € 0,9 milioni. I ricavi di software, subscriptions e manutenzioni sono stati di € 1,6 milioni, allineati al quarto trimestre 2017 (€ 1,6 milioni) che aveva una particolare concentrazione di ricavi da licenze che con l'applicazione nel 2018 del nuovo principio contabile IFRS15 "Revenue recognition" sono ora più uniformemente distribuiti nel corso dell'anno. I ricavi da servizi sono stati € 9,7 milioni, in crescita del 19,2% rispetto ai € 8,2 milioni nel quarto trimestre 2017.

L'**EBITDA** nel quarto trimestre 2018 è stato di € 1,0 milioni, in crescita del +14,8% rispetto al quarto trimestre 2017 (€ 0,8 milioni), dopo importanti investimenti in ricerca e sviluppo (+35,5%). Le spese commerciali sono cresciute del +6,8% e le spese generali e amministrative del +2,0%. Il nuovo principio contabile IFRS 16 considera i costi per affitto/noleggio uffici, auto e stampanti non più come costi operativi, ma come quote di ammortamento dei relativi contratti. La redditività sui ricavi nel quarto trimestre 2018 è stata del 8,6%, allineata allo scorso anno.

L'**Utile operativo** è stato di € 0,4 milioni, in flessione rispetto al quarto trimestre 2017 (€ 0,6 milioni). Gli ammortamenti nel quarto trimestre 2018 sono stati di € 0,6 milioni rispetto a € 0,3 milioni nel 2017 principalmente per effetto dell'adozione del nuovo principio contabile IFRS 16 "Operating leases".

Gli **Oneri finanziari** sono stati nel quarto trimestre 2018 di € 0,9 milioni per effetto del forte calo dei mercati obbligazionari e azionari globali che hanno comportato perdite sulla gestione della liquidità investita nel "Ramo terzo" delle polizze multiramo (Fondi obbligazionari, bilanciati e assicurativi unit linked), parzialmente mitigata dai proventi

finanziari sul "Ramo primo" delle polizze multiramo. Nel quarto trimestre 2017 gli oneri finanziari erano stati di € 0,1 milioni.

Il **Risultato netto** è stato negativo di € 0,4 milioni dopo proventi per imposte anticipate di € 0,1 milioni. Nel quarto trimestre 2017 il risultato delle Continuing Operations era stato positivo di € 0,4 milioni e il risultato netto della ceduta Divisione TXT Retail era stato di € 65,9 milioni, per un totale nel trimestre di € 66,3 milioni.

Dividendo e Assemblea

L'abbondante liquidità aziendale è sufficiente a finanziare, insieme ad azioni proprie e finanziamenti a medio-lungo termine, gli ambiziosi piani di crescita per acquisizioni e linee interne. Il Consiglio propone quindi all'Assemblea la distribuzione di riserve con un dividendo di € 0,50 per azione (dividendo straordinario di € 1,00 per azione nel 2017). Il dividendo sarà corrisposto a ciascuna delle azioni in circolazione, con esclusione delle azioni proprie, con pagamento a partire dal 8 maggio 2019, record date 7 maggio 2019 e stacco cedola 6 maggio 2019.

I dividendi totali saranno quindi di circa € 5,8 milioni, distribuiti alle 11,6 milioni di azioni in circolazione (azioni emesse al netto delle azioni possedute dalla società).

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare in sede ordinaria l'Assemblea degli azionisti presso La Triennale di Milano in Viale Emilio Alemagna, 6 per il giorno 18 aprile 2019 alle ore 9.30.

Il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione, ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea un nuovo piano di Stock Options 2019-2023 per il management fino a massime 600.000 azioni subordinato al raggiungimento di obiettivi di crescita di ricavi e utili.

Alle 11.00 circa seguirà una presentazione a investitori e analisti.

Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione

A seguito dell'esercizio di Laserline dell'opzione Put, TXT ha acquistato il 29 gennaio 2019 la rimanente partecipazione del 49% di Cheleo pagando il corrispettivo contrattualmente previsto di € 4,9 milioni, già accantonato tra le passività finanziarie al 31 dicembre 2018. Il prezzo è stato pagato in parte direttamente al venditore (€ 4,4 milioni) e in parte su un conto escrow (€ 0,5 milioni) a protezione delle garanzie contrattuali. Laserline Spa è controllata da Enrico Magni, socio di maggioranza relativa e amministratore delegato di TXT; anche quest'ultimo pagamento era stato oggetto di valutazione, approvazione e informativa nell'ambito dell'Operazione di acquisizione Cheleo da una Parte Correlata.

Nei primi 2 mesi 2019 i mercati finanziari hanno proseguito nella correzione di alcuni eccessi negativi del 2018 e anche la gestione della liquidità TXT al 28 febbraio 2019 ha recuperato il 90% della perdita del 2018.

Nel primo trimestre 2019 la società prevede un'accelerazione della crescita dei ricavi sia per lo sviluppo organico sia per il contributo della società acquisita Cheleo. L'EBITDA è previsto sostanzialmente in linea con il primo trimestre 2018 tenendo conto di importanti investimenti commerciali per sostenere lo sviluppo organico e cogliere le opportunità di mercato in entrambe le divisioni Aerospace, Aviation & Automotive e Fintech.

Prosegue intensa l'attività di ricerca, valutazione e verifica di opportunità di acquisizioni che contribuiscano a rafforzare l'offerta di tecnologie e di servizi TXT e che possano generare valore per i clienti, la società e gli azionisti.

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 Fintech con servizi legati al testing e alla IT governance e prodotti e soluzioni per la gestione di prestiti, di NPL e di grandi rischi del sistema finanziario. Quotata in Borsa dal 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 dicembre 2018

| <i>(Importi in migliaia di Euro)</i> | 2018 | % | 2017 | % | Var % |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| RICAVI | 39.957 | 100,0 | 35.852 | 100,0 | 11,4 |
| Costi diretti | 22.289 | 55,8 | 20.224 | 56,4 | 10,2 |
| MARGINE LORDO | 17.668 | 44,2 | 15.628 | 43,6 | 13,1 |
| Costi di Ricerca e Sviluppo | 2.990 | 7,5 | 2.481 | 6,9 | 20,5 |
| Costi Commerciali | 5.603 | 14,0 | 5.066 | 14,1 | 10,6 |
| Costi Generali & Amministrativi | 5.277 | 13,2 | 4.614 | 12,9 | 14,4 |
| RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA) | 3.798 | 9,5 | 3.467 | 9,7 | 9,5 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 1.953 | 4,9 | 795 | 2,2 | n.s. |
| UTILE OPERATIVO (EBIT) | 1.845 | 4,6 | 2.672 | 7,5 | (31,0) |
| Proventi (oneri) finanziari | (1.284) | (3,2) | (208) | (0,6) | n.s. |
| UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT) | 561 | 1,4 | 2.464 | 6,9 | (77,2) |
| Imposte | 4 | 0,0 | (710) | (2,0) | n.s. |
| UTILE NETTO CONTINUING OPERATIONS | 565 | 1,4 | 1.754 | 4,9 | (67,8) |
| Utile netto Discontinued Operations (cessione di TXT Retail) | - | | 66.801 | | |
| UTILE NETTO | 565 | | 68.555 | | |

Conto Economico al 31 dicembre 2018

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI | 39.956.617 | 35.850.918 |
| Acquisti di materiali e servizi esterni | (7.508.967) | (6.236.241) |
| Costi del personale | (28.476.229) | (24.636.022) |
| Altri costi operativi | (173.873) | (1.512.215) |
| Ammortamenti/Svalutazioni | (1.952.794) | (794.688) |
| RISULTATO OPERATIVO | 1.844.755 | 2.671.752 |
| Proventi (Oneri) finanziari | (1.283.360) | (207.456) |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 561.395 | 2.464.296 |
| Imposte sul reddito | 3.552 | (710.381) |
| RISULTATO NETTO DEL PERIODO | 564.947 | 1.753.915 |
| Utile netto Discontinued Operations | - | 66.801.580 |
| RISULTATO NETTO DEL PERIODO (Gruppo) | 564.947 | 68.555.495 |
| | | |
| UTILE PER AZIONE | 0,05 | 5,86 |
| UTILE PER AZIONE DILUITO | 0,05 | 5,86 |

Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2018

| <i>(Importi in migliaia di euro)</i> | 31.12.2018 | 31.12.2017 | Var |
|--|---------------|---------------|-----------------|
| Disponibilità liquide ed equivalenti | 5.593 | 86.527 | (80.934) |
| Titoli negoziabili valutati al fair value | 103.949 | | 103.949 |
| Crediti finanziari a breve | 5.000 | 3.156 | 1.844 |
| Passività finanziarie correnti | (17.304) | (675) | (16.629) |
| Disponibilità finanziaria a breve termine | 97.238 | 89.008 | 8.230 |
| Debiti finanziari non correnti - Lessors IFRS 16 | (2.055) | - | (2.055) |
| Altre Passività finanziarie non correnti | (34.827) | (1.668) | (33.159) |
| Passività finanziarie non correnti | (36.882) | (1.668) | (35.214) |
| Disponibilità Finanziaria Netta | 60.356 | 87.340 | (26.984) |

Situazione patrimoniale consolidata al 31 dicembre 2018

| ATTIVITÀ (Euro) | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|--------------------|--------------------|
| ATTIVITÀ NON CORRENTI | | |
| Avviamento | 12.784.544 | 5.369.231 |
| Attività immateriali a vita definita | 4.966.064 | 1.962.454 |
| Attività immateriali | 17.750.608 | 7.331.685 |
| Immobili, impianti e macchinari | 3.680.046 | 793.444 |
| Attività materiali | 3.680.046 | 793.444 |
| Partecipazioni in società collegate | 9.196 | - |
| Crediti vari e altre attività non correnti | 73.780 | 75.173 |
| Attività fiscali differite | 1.428.441 | 659.656 |
| Altre attività non correnti | 1.511.417 | 734.828 |
| TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI | 22.942.071 | 8.859.957 |
| ATTIVITÀ CORRENTI | | |
| Rimanenze finali | 3.140.913 | 2.527.917 |
| Crediti commerciali | 14.028.655 | 14.680.812 |
| Crediti diversi e altre attività correnti | 2.963.467 | 2.533.849 |
| Altri crediti finanziari a breve termine | 5.000.000 | 3.156.172 |
| Titoli negoziabili valutati al fair value | 103.948.873 | - |
| Disponibilità liquide ed equivalenti | 5.593.125 | 86.527.488 |
| TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI | 134.675.033 | 109.426.238 |
| TOTALE ATTIVITÀ | 157.617.103 | 118.286.195 |
| PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO | | |
| PATRIMONIO NETTO | | |
| Capitale sociale | 6.503.125 | 6.503.125 |
| Riserve | 13.439.139 | 15.144.014 |
| Utili (perdite) a nuovo | 65.840.063 | 9.691.188 |
| Utili (perdite) dell'esercizio | 564.947 | 68.555.495 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO (Gruppo) | 86.347.274 | 99.893.822 |
| PASSIVITÀ NON CORRENTI | | |
| Passività finanziarie non correnti | 36.882.347 | 1.688.023 |
| TFR e altri fondi relativi al personale | 2.956.922 | 2.589.776 |
| Fondo imposte differite | 1.344.340 | 503.014 |
| TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI | 41.183.609 | 4.780.813 |
| PASSIVITÀ CORRENTI | | |
| Passività finanziarie correnti | 17.304.435 | 674.861 |
| Debiti commerciali | 1.434.446 | 1.341.308 |
| Debiti per imposte | 317.197 | 548.642 |
| Debiti vari e altre passività correnti | 11.030.143 | 11.046.750 |
| TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI | 30.086.220 | 13.611.560 |
| TOTALE PASSIVITÀ | 71.269.830 | 18.392.373 |
| TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO | 157.617.103 | 118.286.195 |

Cash Flow consolidato al 31 dicembre 2018

| Euro | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|----------------------|--------------------|
| Utile netto Continued operations | 564.947 | 1.753.915 |
| Utile netto discontinued operations | - | 66.801.580 |
| Utile netto del periodo | 564.947 | 68.555.495 |
| Costi non monetari per Stock Options | - | 242.888 |
| Interessi non monetari | 278.642 | - |
| Variazione del Fair Value Strumenti Monetari | 971.127 | - |
| Imposte sul reddito correnti | 274.663 | 507.495 |
| Variazione delle imposte differite | (367.373) | 804.933 |
| Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti | 1.911.442 | 1.310.229 |
| Altri oneri non monetari | 2.280 | - |
| Plusvalenza cessione divisione TXT Retail | - | (70.634.748) |
| Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa (prima della variazione del circolante) | 3.635.728 | 786.292 |
| (Incrementi) / decrementi dei crediti commerciali | 1.234.849 | (1.877.589) |
| (Incrementi) / decrementi delle rimanenze | (318.406) | 515.049 |
| Incrementi / (decrementi) dei debiti commerciali | (90.425) | (135.227) |
| Incrementi / (decrementi) delle altre attività e passività | (2.562.347) | 1.040.311 |
| Incrementi / (decrementi) del TFR | 51.147 | 115.342 |
| Variazione delle attività e passività operative | (1.685.182) | (342.114) |
| Imposte sul reddito pagate | (535.626) | (222.706) |
| FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA | 1.414.920 | 221.472 |
| Incrementi delle immobilizzazioni materiali | (439.737) | (558.306) |
| Incrementi delle immobilizzazioni immateriali | (85.805) | (103.307) |
| Flusso di cassa netto acquisizione/cessione | 1.314.141 | 82.250.142 |
| Incrementi / (decrementi) degli investimenti finanziari | (110.010.118) | - |
| FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO | (109.221.519) | 81.588.529 |
| Finanziamenti Erogati | 42.979.140 | - |
| Finanziamenti Rimborsati | (2.172.541) | - |
| Pagamenti di passività per Leasing | (963.404) | - |
| Incrementi / (decrementi) altri crediti finanziari | 3.156.172 | - |
| Incrementi / (decrementi) dei debiti finanziari | 19.807 | 173.639 |
| Distribuzione di dividendi | (11.709.799) | (3.495.636) |
| Interessi pagati | (35.013) | - |
| (Acquisto)/Vendita di azioni proprie | (4.377.109) | (6.461) |
| FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO | 26.897.253 | (3.328.458) |
| INCREMENTI / (DECEREMENTI) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI | (80.909.346) | 78.481.543 |
| Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa | (25.017) | 475.467 |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO | 86.527.488 | 7.570.479 |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO | 5.593.125 | 86.527.489 |
| Attività acquisite che non hanno dato luogo a flussi finanziari (rilevazione iniziale IFRS 16) | (3.751.131) | - |
| Passività acquisite che non hanno dato luogo a flussi finanziari (rilevazione iniziale IFRS 16) | 3.751.131 | - |

Conto Economico gestionale Quarto Trimestre 2018

| <i>(Importi in migliaia di Euro)</i> | Q4 2018 | % | Q4 2017 | % | Var % |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| RICAVI | 11.330 | 100,0 | 9.820 | 100,0 | 15,4 |
| Costi diretti | 6.347 | 56,0 | 5.318 | 54,2 | 19,3 |
| MARGINE LORDO | 4.983 | 44,0 | 4.502 | 45,8 | 10,7 |
| Costi di Ricerca e Sviluppo | 836 | 7,4 | 617 | 6,3 | 35,5 |
| Costi Commerciali | 1.719 | 15,2 | 1.610 | 16,4 | 6,8 |
| Costi Generali & Amministrativi | 1.459 | 12,9 | 1.431 | 14,6 | 2,0 |
| RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA) | 969 | 8,6 | 844 | 8,6 | 14,8 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 588 | 5,2 | 283 | 2,9 | n.s. |
| UTILE OPERATIVO (EBIT) | 381 | 3,4 | 561 | 5,7 | (32,1) |
| Proventi (oneri) finanziari | (899) | (7,9) | (113) | (1,2) | n.s. |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT) | (518) | (4,6) | 448 | 4,6 | n.s. |
| Imposte | 84 | 0,7 | (85) | (0,9) | n.s. |
| RISULTATO NETTO CONTINUING OPERATIONS | (434) | (3,8) | 363 | 3,7 | n.s. |
| Utile netto Discontinued Operations (cessione di TXT Retail) | - | | 65.963 | | |
| RISULTATO NETTO | (434) | | 66.326 | | |