

TXT e-solutions: crescita a doppia cifra di ricavi e marginalità nei primi 9 mesi del 2020

Business resiliente, continuità nella delivery e continui investimenti in R&D ed acquisizioni strategiche come pilastri della crescita

- Ricavi € 47,8 milioni (+12,4%), di cui € 6,5 milioni da software (+9,5%).
- EBITDA € 6,1 milioni (+27,5%), EBITDA margin pari al 12,8% (+1.5%), dopo aver incrementato gli investimenti in ricerca e sviluppo (+13,3%).
- EBIT in forte crescita (+51,5%) e pari rispettivamente a € 3,4 milioni.
- Utile netto pari a € 3,6 milioni (+14,6%).
- Posizione Finanziaria Netta positiva (cassa netta) per € 31,9 milioni.
- Confermata, come per il primo semestre dell'anno, la mitigazione dell'impatto del Covid19 sul business del Gruppo TXT grazie alla diversificazione e all'eccellenza operativa.

Milano, 5 novembre 2020 – 17:35

Il Consiglio di Amministrazione di TXT e-solutions, presieduto da Enrico Magni, ha approvato in data odierna i risultati di gestione al 30 settembre 2020. Nei primi nove mesi del 2020 i risultati del Gruppo sono stati i seguenti:

I **Ricavi** sono stati di € 47,8 milioni in crescita del +12,4% rispetto ai € 42,5 milioni dei primi nove mesi 2019, di cui € 1,2 milioni per il consolidamento di MAC solutions SA a partire dal 14 luglio 2020. I ricavi da software nei primi nove mesi 2020 sono stati € 6,5 milioni, in crescita del +9,5% rispetto ai primi nove mesi 2019. I ricavi internazionali complessivi rappresentano il 29,9% dei ricavi totali del periodo.

L'**EBITDA** è stato di € 6,1 milioni, in crescita del +27,5% rispetto ai primi nove mesi 2019 (€ 4,8 milioni), dopo importanti e crescenti investimenti in ricerca e sviluppo (+13,3%) anche legati alle start-up innovative Fintech. L'EBITDA sui ricavi è stata del 12,8% rispetto al 11,3% nei primi nove mesi 2019.

L'**Utile operativo (EBIT)** è stato di € 3,4 milioni, in crescita del +51,5% rispetto ai primi nove mesi 2019 (€ 2,2 milioni). Gli ammortamenti sulle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati pari a € 2,4 milioni, in crescita di € 0,5 milioni rispetto ai primi nove mesi 2019 per effetto del consolidamento dell'acquisizione del gruppo Assioma.

L'**Utile netto** è stato di € 3,6 milioni, in aumento del 14,6% rispetto a € 3,1 milioni dei primi nove mesi 2019 principalmente per effetto del risultato della gestione ordinaria del Gruppo. I Proventi finanziari sono stati di € 1,2 milioni, in diminuzione rispetto ai € 2,1 dei

primi nove mesi del 2019 principalmente per effetto della maggiore volatilità dei mercati finanziari nell'anno in corso e per effetto dei minori investimenti finanziari a fronte degli esborsi legati al piano di M&A.

Nel terzo trimestre 2020 i ricavi sono stati di € 15,7 milioni, in crescita del 1,2% rispetto al terzo trimestre 2019. L'EBITDA è stato di € 2,1 milioni, in crescita del +3,2%. L'Utile netto è stato di € 0,9 milioni rispetto a € 1,0 milioni nel terzo trimestre 2019.

La **Posizione Finanziaria Netta** consolidata al 30 settembre 2020 è positiva (cassa netta) per € 31,9 milioni rispetto ai 41,4 milioni al 31 dicembre 2019, con una riduzione netta di € 9,5 milioni. Sulla riduzione hanno inciso principalmente la liquidazione del Trattamento di Fine Mandato al Presidente uscente accantonato negli anni passati (€ 1,2 milioni), della rilevazione del debito PUT/CALL legato all'investimento nella start-up TXT Working Capital Solutions (€ 2,7 milioni) e per l'esborso di cassa pagato al closing per l'acquisizione della MAC Solutions SA (€ 5,1 milioni) che, insieme alla variazione positiva del capitale circolante netto (€ 6,0 milioni) e altre variazioni minori, hanno assorbito l'EBITDA del periodo (pari a € 6,1 milioni).

"Nonostante il 2020 sarà ricordato come un anno nero e di recessione globale," - commenta il Presidente Enrico Magni - "il Gruppo TXT è stato in grado di riportare nei primi nove mesi dell'anno una crescita a doppia cifra di ricavi e marginalità, favorita dalla strategicità dei prodotti e delle soluzioni digitali e dall'attuazione del piano strategico volto al mantenimento di performance soddisfacenti ed in crescita e tali da favorire una rapida e piena ripartenza del business al termine dell'emergenza in corso".

"Ci stiamo dimostrando resilienti" - aggiunge il CEO Daniele Misani - "grazie all'eccellenza operativa dimostrata in questi mesi complicati, alle sinergie e alla diversificazione sia nell'offerta che nei mercati. Continuiamo ad investire sia nei prodotti proprietari sia in linee esterne strategiche. Con MAC Solutions SA iniziamo l'internazionalizzazione della divisione Fintech. Con HSPI SpA ampliamo l'offerta e le competenze tecnologiche in ambito digital transformation".

"La grande propensione al cambiamento," - conclude il Presidente Enrico Magni - "la flessibilità del nostro Gruppo coadiuvata dal commitment del nostro Management e la solidità finanziaria ci hanno permesso di affrontare in modo determinato le sfide dell'attuale contesto macroeconomico. Siamo soddisfatti dei risultati ottenuti e prevediamo continuità nella crescita e nella profittabilità, con un EBITDA 2020 che ci aspettiamo in crescita di oltre il 25% rispetto all'esercizio precedente".

Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del quarto trimestre 2020 il Gruppo sta continuando ad investire nello sviluppo e nella commercializzazione delle piattaforme tecnologiche proprietarie; nel Fintech la start-up innovativa TXT Risk Solutions ha siglato a fine ottobre il primo contratto pluriennale subscriptions-based con primaria Banca italiana per la fornitura della piattaforma FARADAY, soluzione innovativa per la gestione del rischio di riciclaggio e frode, e altri trial attualmente in corso presso primarie banche con esiti positivi prevediamo saranno presto convertiti in nuovi contratti ricorrenti. Sempre nel Fintech Cheleo continua

a mantenere sul mercato italiano la sua posizione di leadership nella fornitura di software finanziari modulari per la gestione di NPL e altri prodotti quali leasing e factoring. Nell'Aerospace & Aviation prosegue la crescita sostenuta del segmento difesa dove la rinnovata fiducia dei clienti - primari players europei del settore - ha già favorito una crescita dei ricavi a doppia cifra nel corso dei primi nove mesi dell'anno. Nell'industria dell'aviazione civile, maggiormente colpita dalla crisi, il Gruppo TXT continua a mantenere un trend di lieve crescita grazie alla strategicità delle piattaforme proprietarie utilizzate dai principali OEMs in progetti pluriennali core. È ancora presto per definire l'impatto complessivo della crisi oltre il breve termine e quali saranno gli effetti di una possibile riduzione dei budget di investimento delle imprese in Information Technology soprattutto in questo momento in cui sembra riacutizzarsi la crisi pandemica. Il management del Gruppo sta eseguendo un piano, in parte già avviato, volto a mantenere i volumi e profittabilità aziendale nell'attuale contesto e basato su solide leve strategiche quali la differenziazione del business su diversi mercati, l'ottimizzazione della struttura organizzativa e societaria anche attraverso l'impiego di nuove tecnologie che hanno permesso la piena e immediata transizione in smart working della quasi totalità della forza lavoro, oltre al progressivo recupero di livelli di produttività adeguati, sul costo del lavoro e altri costi nonché una riduzione degli investimenti ritenuti non strategici.

Con riferimento al piano di M&A, in data 19 ottobre 2020 è entrata a far parte del Gruppo la società HSPI SpA, specialista nella digital transformation di grandi aziende italiane pubbliche e private, leader nel campo della IT governance con ricavi 2019 pari ad Euro 12 milioni, EBITDA margin del 15% e circa 100 consulenti specializzati. Il corrispettivo riconosciuto al closing è stato convenuto tra le parti in € 11,6 milioni di cui € 9,1 milioni in contanti ed € 2,5 milioni da corrispondere in azioni ordinarie proprie TXT, di cui € 2,3 milioni ai tre Manager venditori di HSPI per i quali è previsto un patto di stabilità di tre anni dalla data del closing. Con l'acquisizione di HSPI, il Gruppo TXT continua a diversificare e incrementare in modo significativo l'ampiezza e la profondità della sua offerta tecnologica e consulenziale, ereditando un nuovo portafoglio clienti ampio e diversificato, che ne rafforza la presenza sui mercati Fintech e Industrial, e ne garantisce l'accesso a nuovi settori (Pubblica Amministrazione, Energy & Utilities). Grazie a HSPI, il Gruppo TXT otterrà una presenza di leadership sull'intero territorio italiano, con l'aggiunta di nuove sedi operative tra cui Bologna e soprattutto Roma. L'Operazione rafforzerà ulteriormente il know-how del Gruppo TXT su competenze chiave quali Information Risk Management, Process Mining, blockchain, data science e advanced analytics; aggiungerà l'offerta nel campo della cyber-security, atteso in forte crescita nei prossimi anni, e nel settore della pubblica amministrazione grazie ad un ufficio interno strutturato per la partecipazione ai bandi di gara.

Continua il commitment verso l'esecuzione di nuovi importanti investimenti e acquisizioni facendo leva sulla significativa disponibilità di cassa, utilizzando le azioni proprie in portafoglio e sfruttando l'ampliamento dell'oggetto sociale di TXT che permette di ulteriormente diversificare e specializzare l'offerta del Gruppo. L'utilizzo di azioni proprie nel contesto del piano di M&A, come avvenuto con il Management delle neoacquisite MAC Solutions SA e HSPI SpA, ha lo scopo di massimizzare il commitment del nuovo Management verso il progetto di crescita di valore del Gruppo.

Si ricorda infine che in data 27 ottobre 2020 è intervenuta l'iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano del verbale dell'assemblea straordinaria degli azionisti di TXT e-solutions S.p.A. che in data 15 ottobre 2020 ha approvato, tra l'altro, i) l'integrazione dell'oggetto sociale al fine di consentire alla società di svolgere l'attività di holding (c.d. holding mista) e conseguente modifica dell'art. 4 dello Statuto sociale e ii) l'introduzione della soglia del 40 per cento del capitale sociale o di diritti di voto per promuovere un OPA. L'iscrizione del verbale permette agli azionisti di TXT e-solutions legittimati che non abbiano concorso all'adozione della deliberazione sui punti 1 e 4 all'ordine del giorno dell'assemblea (vale a dire gli azionisti che non abbiano partecipato all'assemblea o che abbiano votato contro le proposte di deliberazione o che si siano astenuti dal votare) hanno diritto di recedere nel rispetto di quanto previsto ai sensi di legge e nei documenti relativi all'assemblea.

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Eugenio Forcinito, 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:

Eugenio Forcinito
CFO
Tel. +39 02 257711

Conto Economico gestionale al 30 settembre 2020

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	9m 2020	%	9m 2019	%	Var %
RICAVI	47.826	100,0	42.534	100,0	12,4
Costi diretti	26.345	55,1	23.560	55,4	11,8
MARGINE LORDO	21.482	44,9	18.974	44,6	13,2
Costi di Ricerca e Sviluppo	5.045	10,5	4.455	10,5	13,3
Costi Commerciali	5.755	12,0	5.860	13,8	(1,8)
Costi Generali & Amministrativi	4.562	9,5	3.860	9,1	18,2
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	6.118	12,8	4.799	11,3	27,5
Ammortamenti materiali	1.470	3,1	1.145	2,7	28,4
UTILE OPERATIVO CORRENTE (EBITA)	4.648	9,7	3.654	8,6	27,2
Ammortamenti immateriali	919	1,9	718	1,7	28,0
Oneri riorganizzazione e non ricorrenti	350	0,7	705	1,66	n.s.
UTILE OPERATIVO (EBIT)	3.379	7,1	2.231	5,2	51,5
Proventi (oneri) straordinari/finanziari	1.168	2,4	2.137	5,0	n.s.
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	4.546	9,5	4.368	10,3	4,1
Imposte	(939)	(2,0)	(1.221)	(2,9)	n.s.
UTILE NETTO	3.608	7,5	3.147	7,4	14,6
Attribuibile a:					
Azionisti della Capogruppo	3.445		3.019		
Interessi di minoranza	163		128		

Conto Economico al 30 settembre 2020

<i>Euro</i>	30.09.2020	30.09.2019
Ricavi e altri proventi	47.825.752	42.533.813
TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI	47.825.752	42.533.813
Acquisti di materiali e servizi esterni	(9.735.936)	(9.209.976)
Costi del personale	(32.021.365)	(28.095.296)
Altri costi operativi	(300.207)	(429.424)
Ammortamenti/Svalutazioni	(2.390.331)	(2.568.632)
RISULTATO OPERATIVO	3.377.913	2.230.485
Proventi (Oneri) finanziari	1.167.610	2.145.983
Quota di pertinenza del risultato di società collegate	-	(9.196)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	4.545.523	4.367.273
Imposte sul reddito	(937.701)	(1.220.433)
RISULTATO NETTO DEL PERIODO (gruppo)	3.607.823	3.146.839
Attribuibile:		
Azionisti Capogruppo	3.444.859	3.018.997
Interessi di minoranza	162.964	127.842
UTILE PER AZIONE	0,29	0,27

Posizione Finanziaria Netta al 30 settembre 2020

<i>(Importi in migliaia di euro)</i>	30.09.2020	31.12.2019	Var
Disponibilità liquide ed equivalenti	20.021	11.426	8.595
Titoli negoziabili valutati al fair value	67.892	87.320	(19.428)
Passività finanziarie correnti	(26.024)	(25.306)	(718)
Disponibilità finanziaria a breve termine	61.889	73.440	(11.551)
Debiti finanziari non correnti - Lessors IFRS 16	(3.785)	(4.517)	732
Altre Passività finanziarie non correnti	(26.219)	(27.512)	1.293
Passività finanziarie non correnti	(30.004)	(32.029)	2.025
Disponibilità Finanziaria Netta	31.885	41.411	(9.526)

Situazione patrimoniale consolidata al 30 settembre 2020

<i>Euro</i>		
ATTIVITÀ	30.09.2020	31.12.2019
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Avviamento	26.730.153	19.639.673
Attività immateriali a vita definita	4.203.265	4.740.503
Attività immateriali	30.933.419	24.380.176
Immobili, impianti e macchinari	7.399.113	7.928.901
Attività materiali	7.399.113	7.928.901
Partecipazioni in società collegate	-	-
Crediti vari e altre attività non correnti	213.372	258.607
Attività fiscali differite	2.033.036	2.066.759
Altre attività non correnti	2.246.408	2.325.366
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	40.578.940	34.634.443
ATTIVITÀ CORRENTI		
Attività contrattuali	6.504.518	4.155.631
Crediti commerciali	25.134.733	19.370.598
Crediti diversi e altre attività correnti	5.071.008	4.779.327
Strumenti finanziari valutati al fair value	67.892.079	87.320.066
Disponibilità liquide ed equivalenti	20.021.325	11.426.083
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	124.623.663	127.051.704
TOTALE ATTIVITÀ	165.202.603	161.686.147
PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	6.503.125	6.503.125
Riserve	14.673.238	14.730.521
Utili (perdite) a nuovo	60.617.969	60.303.632
Utili (perdite) dell'esercizio	3.444.859	314.337
TOTALE PATRIMONIO NETTO (Gruppo)	85.239.191	81.851.614
Patrimonio Netto di Terzi	331.190	168.226
TOTALE PATRIMONIO NETTO	85.570.381	82.019.841
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Passività finanziarie non correnti	30.003.942	32.029.003
TFR e altri fondi relativi al personale	1.944.936	3.110.062
Fondo imposte differite	1.039.708	1.279.762
Fondi per rischi ed oneri futuri	118.905	118.905
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	33.107.491	36.537.732
PASSIVITÀ CORRENTI		
Passività finanziarie correnti	26.024.473	25.305.617
Debiti commerciali	2.249.658	2.122.206
Debiti per imposte	3.889.110	3.012.776
Debiti vari e altre passività correnti	14.361.490	12.687.975
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	46.524.731	43.128.574
TOTALE PASSIVITÀ	79.632.222	79.666.306
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	165.202.603	161.686.147

Cash Flow consolidato al 30 settembre 2020

<i>Euro</i>	30 settembre 2020	30 settembre 2019
Risultato netto del periodo	3.607.823	3.146.839
Costi non monetari per Stock Options	24.471	13.596
Interessi non monetari	70.582	62.922
Variazione del Fair Value Strumenti Monetari	(1.398.147)	(2,329.822)
Imposte sul reddito correnti	1.048.334	-
Variazione delle imposte differite	(206.331)	(125.348)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	2.385.497	1.257.384
Altre variazioni	29.238	-
Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa (prima della variazione del circolante)	5.561.467	2.025.511
(Incrementi) / decrementi dei crediti commerciali	(4.890.023)	(1,742,420)
(Incrementi) / decrementi delle rimanenze	(2,348.887)	(2,294.296)
Incrementi / (decrementi) dei debiti commerciali	(721.647)	(447.059)
Incrementi / (decrementi) delle altre attività e passività	1.447.191	(618.369)
Incrementi / (decrementi) del TFR	(1.208.084)	(235.384)
Variazione delle attività e passività operative	(7.721.450)	(5.337.428)
Imposte sul reddito pagate	(172.000)	-
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	2.331.983	(3.311.917)
Incrementi delle immobilizzazioni materiali	(620.383)	(556.179)
Incrementi delle immobilizzazioni immateriali	(16.422)	(2,170)
Capitalizzazione Spese di Sviluppo	(265.352)	-
Decrementi delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	54.511	30,492
Flusso di cassa netto acquisizione controllate	4.578.435	(1,803,658)
(Incrementi) / decrementi degli investimenti finanziari	20.000.000	31,109,919
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	14.573.919	28,778,404
Finanziamenti Erogati	10.000.000	832.808
Finanziamenti Rimborsati	(6.481.125)	(10,341,722)
Pagamenti di passività per Leasing	(1.109.311)	(824.011)
Incrementi / (decrementi) altri crediti finanziari	-	-
Incrementi / (decrementi) dei debiti finanziari	-	46.428
Variazione netta delle Passività finanziarie	(5.861.138)	-
Distribuzione di dividendi	-	(5,780,767)
Interessi pagati	(130.926)	(125,698)
Altre variazioni di patrimonio netto	-	(450,000)
(Acquisto)/Vendita di azioni proprie	(35.477)	(1.038.202)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(3.617.977)	(17,681,164)
INCREMENTI / (DECEREMENTI) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	8.623.959	7.785.323
Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa	(28.717)	(11.792)
DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	11.426.083	5,593,125
DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	20.021.325	13.366.656

Conto Economico gestionale Terzo Trimestre 2020

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	Q3 2020	%	Q3 2019	%	Var %
RICAVI	15.718	100,0	15.538	100,0	1,2
Costi diretti	8.258	52,5	8.296	53,4	(0,5)
MARGINE LORDO	7.461	47,5	7.242	46,6	3,0
Costi di Ricerca e Sviluppo	1.331	8,5	1.781	11,5	(25,2)
Costi Commerciali	2.497	15,9	2.264	14,6	10,3
Costi Generali & Amministrativi	1.555	9,9	1.186	7,6	31,1
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	2.076	13,2	2.011	12,9	3,2
Ammortamenti materiali	495	3,1	422	2,7	17,3
UTILE OPERATIVO CORRENTE (EBITA)	1.581	10,1	1.589	10,2	(0,5)
Ammortamenti immateriali	303	1,9	244	1,6	n.s.
Oneri riorganizzazione e non ricorrenti	0	0,0	359	2,3	n.s.
UTILE OPERATIVO (EBIT)	1.278	8,1	986	6,3	29,6
Proventi (oneri) finanziari	276	1,8	346	2,2	n.s.
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	1.553	9,9	1.332	8,6	n.s.
Imposte	(676)	(4,3)	(356)	(2,3)	n.s.
UTILE NETTO	878	5,6	976	6,3	(10,1)