

TXT e-solutions: risultati primo semestre 2020

Continua con successo il percorso di crescita del Gruppo con effetti positivi sulla marginalità

- Ricavi € 32,1 milioni (+18,9%), di cui € 4,4 milioni da software (+48,8%).
- EBITDA € 4,0 milioni (+45,0%) dopo aver incrementato gli investimenti in ricerca e sviluppo (+38,9%) totalmente spesi a conto economico.
- Utile netto di € 2,7 milioni (+25,7%).
- Posizione Finanziaria Netta positiva per € 38,3 milioni.
- Impatto del Covid19 sul primo semestre limitato; slittamento temporale degli obiettivi di crescita sul medio/lungo periodo in alcuni segmenti di mercato (i.e. aviazione civile).

Milano, 6 agosto 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 giugno 2020. Nel primo semestre 2020 i risultati del Gruppo sono stati i seguenti:

I **Ricavi** sono stati di € 32,1 milioni in crescita del +18,9% rispetto ai € 27,0 milioni nel primo semestre 2019. I ricavi da software nel primo semestre 2020 sono stati € 4,4 milioni, in crescita del +48,8% rispetto al primo semestre 2019. I ricavi internazionali complessivi rappresentano il 28,5% dei ricavi totali.

L'**EBITDA** è stato di € 4,0 milioni, in crescita del +45,0% rispetto al primo semestre 2019 (€ 2,8 milioni), dopo importanti investimenti in ricerca e sviluppo (+38,9%) interamente spesi. La crescita dell'EBITDA di € 1,3 milioni è dovuta per € 0,7 milioni alla crescita organica (+10,2%) e per € 0,6 milioni a crescita da acquisizioni. La marginalità sui ricavi è stata del 12,6% rispetto al 10,3% nel primo semestre 2019.

L'**Utile netto** è stato di € 2,7 milioni rispetto a € 2,2 milioni nel primo semestre 2019, con un'incidenza sui ricavi del 8,5% rispetto all' 8,0% dello scorso anno nonostante i minori proventi finanziari pari a € 0,9 milioni nel primo semestre 2020 rispetto a € 1,8 milioni nel primo semestre 2019.

Nel secondo trimestre 2020 i ricavi sono stati di € 15,9 milioni, in crescita del 4,9% rispetto al secondo trimestre 2019. L'EBITDA è stato di € 2,1 milioni, in crescita del +38,8%. L'Utile netto è stato di € 2,4 milioni rispetto a € 0,7 milioni nel secondo trimestre 2019 (+232%).

La **Posizione Finanziaria Netta** consolidata al 30 giugno 2020 è positiva per € 38,3 milioni rispetto ai 41,4 milioni al 31 dicembre 2019, con una riduzione netta di € 3,0 milioni principalmente per l'acquisto di azioni proprie (€ 1,8 milioni), la rilevazione del debito PUT/CALL legato all'investimento nella TXT Working Capital Solutions (€ 2,7 milioni) ed il pagamento del Trattamento di Fine Mandato al Presidente uscente accantonato negli anni passati (€ 1,2 milioni).

"Il 2020 è un anno senza precedenti per l'economia globale", ha commentato il presidente Enrico Magni, "dopo un 2019 di crescita ed euforia per le principali economie internazionali, l'avvento della pandemia Covid19 ha stravolto gli equilibri dell'economia moderna basata sulla globalizzazione e sul commercio/esternalizzazione su scala internazionale, paralizzando alcuni dei settori cardine con effetti importanti sul PIL e sui consumi. In questo contesto le società digitali altamente tecnologiche e specializzate come TXT hanno garantito la continuità operativa anche nei settori più colpiti dalla crisi."

"L'Aerospace e il FinTech rientrano entrambi nella lista dei settori strategici che hanno richiesto, anche durante tutto il periodo di lockdown, continuità e trasformazione nelle modalità operative" aggiunge il CEO Daniele Misani. "Attraverso l'immediata transizione in remote working della quasi totalità del personale, TXT ha onorato queste richieste tutelando la sicurezza per le proprie risorse e garantendo al tempo stesso continuità e qualità del servizio. Confermata fiducia dei clienti sui nostri software, competenze specializzate nell'ambito della trasformazione digitale, crescita e diversificazione dell'offerta uniti all'efficientamento delle risorse, hanno permesso di incrementare significativamente volumi e marginalità rispetto al primo semestre 2019, compensando l'inevitabile flessione registrata in alcuni segmenti di nostra competenza quali l'aviazione civile, l'automotive e il manifatturiero. Il Gruppo TXT forte della sua eccellenza operativa dimostrata da sempre continua ad investire in innovazione, in quanto il digitale è il fattore abilitante della nuova economia che si sta creando a livello mondiale".

"Siamo convinti che questo è il momento giusto per continuare ad investire", conclude Enrico Magni, "e gli ottimi risultati conseguiti dal Gruppo rafforzano la nostra convinzione sul percorso di crescita profittevole che la nuova TXT ha intrapreso a seguito del processo di riorganizzazione avviato nel 2019. Dopo i già annunciati investimenti nel FinTech e il massiccio piano di buy-back già parzialmente reinvestito nel piano di M&A, continueremo con il piano di acquisizioni che faranno ulteriormente crescere l'ampiezza delle competenze ed il valore dal Gruppo TXT."

Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione

Anche in questo secondo semestre il Gruppo TXT sta registrando un trend positivo e in controtendenza rispetto all'andamento dell'economia globale grazie alla piena continuità in tutti i segmenti operativi e grazie alla sempre maggiore fiducia dei nostri clienti che ci stanno premiando con nuovi contratti e progetti innovativi ad elevato valore tecnologico. Importanti nuovi ordinativi anche nei segmenti più in difficoltà quali l'aviazione civile e la difesa; in quest'ultimo segmento è stato siglato un importante contratto pluriennale con primary player per la vendita di una piattaforma tecnologica per il virtual training dei piloti.

Proseguono intensi gli investimenti per la crescita del Gruppo, sia attraverso lo sviluppo di nuove piattaforme innovative progettate dalle software factories e dai centri di eccellenza tecnologica basati in Italia e a Berlino, sia attraverso investimenti in acquisizioni.

Nel Fintech continua l'ambizioso piano di crescita attraverso investimenti nello sviluppo di piattaforme innovative e in acquisizioni strategiche; in data 13 luglio 2020 TXT ha formalizzato l'acquisto della Mac Solutions SA, realtà svizzera presente da oltre 20 anni sul mercato e specializzata nella prestazione di servizi professionali ICT per il mondo

bancario e che fungerà da veicolo per l'esportazione delle nostre soluzioni Fintech sul mercato elvetico. Al Closing sono stati pagati per cassa CHF 5,4 milioni, di cui CHF 2,2 milioni - equivalenti al valore massimo della clausola di Clawback pattuita tra le parti - versati da TXT al venditore in un conto vincolato legato alle performance della Mac Solutions SA nel triennio 2020-2022. In data 23 luglio 2020 l'ex socio della MAC Solutions SA ha investito in azioni TXT acquistando n. 224.604 azioni TXT valorizzate a € 9,00 per azione, pagando a favor di TXT un controvalore di € 2,0 milioni.

Nel secondo semestre proseguono il piano di buy-back e di M&A, con l'obiettivo di concludere nuove importanti acquisizioni entro la fine del 2020 facendo leva sulla significativa disponibilità di cassa e utilizzando le azioni proprie in portafoglio che al 31 luglio 2020 sono pari a n. 1.263.783 (pari al 9,7% del capitale sociale). L'utilizzo di azioni proprie nel contesto del piano di M&A ha lo scopo di massimizzare il commitment del management delle neo-acquisite verso il progetto di crescita di valore del Gruppo.

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 giugno 2020

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	H1 2020	%	H1 2019	%	Var %
RICAVI	32.108	100,0	26.996	100,0	18,9
Costi diretti	18.087	56,3	15.264	56,5	18,5
MARGINE LORDO	14.021	43,7	11.732	43,5	19,5
Costi di Ricerca e Sviluppo	3.714	11,6	2.674	9,9	38,9
Costi Commerciali	3.258	10,1	3.596	13,3	(9,4)
Costi Generali & Amministrativi	3.007	9,4	2.674	9,9	12,5
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	4.042	12,6	2.788	10,3	45,0
Ammortamenti materiali	975	3,0	723	2,7	34,9
UTILE OPERATIVO CORRENTE (EBITA)	3.067	9,6	2.065	7,6	48,5
Ammortamenti immateriali	616	1,9	474	1,8	30,0
Oneri riorganizzazione e non ricorrenti	350	1,9	346	1,3	1,2
UTILE OPERATIVO (EBIT)	2.101	6,5	1.245	4,6	68,8
Proventi (oneri) straordinari/finanziari	892	2,8	1.791	6,6	(50,2)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	2.993	9,3	3.036	11,2	(1,4)
Imposte	(263)	(0,8)	(865)	(3,2)	(69,6)
UTILE NETTO	2.730	8,5	2.171	8,0	25,7
Attribuibile a:					
Azionisti Capogruppo	2.653		2.085		
Interessi di minoranza	(77)		(87)		

Conto Economico al 30 giugno 2020

TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI	32.108.628	26.995.519
Acquisti di materiali e servizi esterni	(6.649.747)	(5.837.752)
Costi del personale	(21.575.823)	(18.081.331)
Altri costi operativi	(191.496)	(288.842)
Ammortamenti/Svalutazioni	(1.589.919)	(1.542.318)
RISULTATO OPERATIVO	2.101.643	1.245.276
Proventi (Oneri) finanziari	891.747	1.800.012
Quota di pertinenza del risultato di società collegate	-	(9.196)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	2.993.390	3.036.092
Imposte sul reddito	(263.439)	(864.903)
RISULTATO NETTO DEL PERIODO (gruppo)	2.729.951	2.171.189
Attribuibile:		
Azionisti Capogruppo	2.652.819	2.084.555
Interessi di minoranza	(77.131)	(86.634)
UTILE PER AZIONE	0,23	0,19
UTILE PER AZIONE DILUITO	0,23	0,19
Numero Azioni	11.527.213	11.656.499

Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2020

<i>(Importi in migliaia di euro)</i>	30.06.2020	31.12.2019	Var
Disponibilità liquide ed equivalenti	16.981	11.426	5.555
Titoli negoziabili valutati al fair value	77.628	87.320	(9.692)
Crediti finanziari a breve	-	-	-
Passività finanziarie correnti	(23.658)	(25.306)	1.648
Disponibilità finanziaria a breve termine	70.951	73.440	(2.489)
Debiti finanziari non correnti - Lessors IFRS 16	(4.042)	(4.517)	475
Debiti non correnti per acquisizioni - Earn-out, Put/Call	(5.071)	(3.987)	(1.085)
Altre Passività finanziarie non correnti	(23.504)	(23.525)	22
Passività finanziarie non correnti	(32.617)	(32.029)	(588)
Disponibilità Finanziaria Netta	38.334	41.411	(3.077)

Situazione patrimoniale consolidata al 30 giugno 2020

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	31.06.2020	31.12.2019	Var
ATTIVITÀ			
ATTIVITÀ NON CORRENTI			
Avviamento	22.364	19.640	2.724
Attività immateriali a vita definita	4.168	4.741	(572)
Attività immateriali	26.532	24.380	2.152
Immobili, impianti e macchinari	7.603	7.929	(326)
Attività materiali	7.603	7.929	(326)
Partecipazioni in società collegate	0	0	0
Crediti vari e altre attività non correnti	208	259	(50)
Attività fiscali differite	2.208	2.067	141
Altre attività non correnti	2.416	2.325	91
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	36.551	34.634	1.917
ATTIVITÀ CORRENTI			
Rimanenze finali	6.508	4.156	2.353
Crediti commerciali	20.195	19.371	825
Crediti diversi e altre attività correnti	6.405	4.779	1.626
Altri crediti finanziari a breve termine	0	0	0
Titoli negoziabili valutati al fair value	77.628	87.320	(9.692)
Disponibilità liquide ed equivalenti	16.981	11.426	5.555
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	127.718	127.052	667
TOTALE ATTIVITÀ	164.270	161.686	2.583
PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	6.503	6.503	0
Riserve	12.929	14.731	(1.802)
Utili (perdite) a nuovo	60.618	60.304	314
Utili (perdite) dell'esercizio	2.653	314	2.338
TOTALE PATRIMONIO NETTO (Gruppo)	82.702	81.852	851
Patrimonio Netto di Terzi	245	168	77
TOTALE PATRIMONIO NETTO	82.948	82.020	928
PASSIVITÀ NON CORRENTI			
Passività finanziarie non correnti	32.617	32.029	588
TFR e altri fondi relativi al personale	1.957	3.110	(1.153)
Fondo imposte differite	1.120	1.280	(160)
Fondi per rischi ed oneri futuri	119	119	0
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	35.812	36.538	(726)
PASSIVITÀ CORRENTI			
Passività finanziarie correnti	23.659	25.306	(1.647)
Debiti commerciali	2.516	2.122	394
Debiti per imposte	3.304	3.013	291
Debiti vari e altre passività correnti	16.031	12.688	3.343
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	45.510	43.129	2.381
TOTALE PASSIVITÀ	81.322	79.666	1.655
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	164.270	161.686	2.583

Cash Flow consolidato al 30 giugno 2020

Euro	30.6.2020	30.6.2019
Risultato netto del periodo	2.729.950	2.171.189
Costi non monetari per Stock Options	16.314	3.399
Interessi non monetari	49.185	43.597
Variazione del Fair Value Strumenti Monetari	(1.134.122)	(2.025.329)
Imposte sul reddito correnti	463.481	-
Variazione delle imposte differite	(301.439)	(91.452)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	1.569.802	596.786
Altre variazioni	16.614	-
Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa (prima della variazione del circolante)	3.409.785	698.190
(Incrementi) / decrementi dei crediti commerciali	(824.854)	(2.105.623)
(Incrementi) / decrementi delle rimanenze	(2.352.624)	(2.420.284)
Incrementi / (decrementi) dei debiti commerciali	152.751	(112.798)
Incrementi / (decrementi) delle altre attività e passività	1.755.342	1.613.011
Incrementi / (decrementi) del TFR	(1.196.224)	(68.661)
Variazione delle attività e passività operative	(2.465.609)	(3.094.355)
Imposte sul reddito pagate	(172.000)	-
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	772.176	(2.396.165)
Incrementi delle immobilizzazioni materiali	(454.830)	(433.317)
Incrementi delle immobilizzazioni immateriali	(6.386)	(2.170)
Decrementi delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	17.051	30.492
Flusso di cassa netto acquisizione controllate	198.657	(1.783.708)
(Incrementi) / decrementi altri crediti finanziari	10.000.000	30.197.205
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	9.754.491	28.008.502
Finanziamenti Erogati	10.000.000	857.052
Finanziamenti Rimborsati	(6.525.724)	(9.213.523)
Pagamenti di passività per Leasing	(716.049)	(594.124)
Variazione netta delle Passività finanziarie	(5.852.038)	-
Incrementi / (decrementi) dei debiti finanziari	-	32.439
Distribuzione di dividendi	-	(5.780.767)
Interessi pagati	(86.107)	(125.698)
Altre variazioni di patrimonio netto	-	(450.000)
(Acquisto)/Vendita di azioni proprie	(1.789.577)	(930.962)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(4.969.495)	(16.205.583)
INCREMENTI / (DECEREMENTI) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	5.557.172	9.406.754
Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa	(2.052)	3.459
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	11.426.082	5.593.125
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	16.981.200	15.003.338
Attività acquisite che non hanno dato luogo a flussi finanziari (rilevazione iniziale IFRS 16)	(227.873)	(2.495.754)
Passività acquisite che non hanno dato luogo a flussi finanziari (rilevazione iniziale IFRS 16)	227.873	2.495.754

Conto Economico gestionale Secondo Trimestre 2020

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	Q2 2020	%	Q2 2019	%	Var %
RICAVI	15.853	100,0	15.111	100,0	4,9
Costi diretti	9.106	57,4	8.593	56,9	6,0
MARGINE LORDO	6.747	42,6	6.518	43,1	3,5
Costi di Ricerca e Sviluppo	1.911	12,1	1.511	10,0	26,5
Costi Commerciali	1.386	8,7	2.011	13,3	(31,1)
Costi Generali & Amministrativi	1.373	8,7	1.500	9,9	(8,5)
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	2.077	13,1	1.496	9,9	38,8
Ammortamenti materiali	488	3,1	392	2,6	24,5
UTILE OPERATIVO CORRENTE (EBITA)	1.589	10,0	1.104	7,3	43,9
Ammortamenti immateriali	310	2,0	241	1,6	28,6
Oneri riorganizzazione e non ricorrenti	350	3,8	346	2,3	1,2
UTILE OPERATIVO (EBIT)	929	5,9	517	3,4	79,7
Proventi (oneri) straordinari/finanziari	1.564	9,9	513	3,4	204,9
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	2.493	15,7	1.030	6,8	142,0
Imposte	(15)	(0,1)	(284)	(1,9)	(94,7)
UTILE NETTO	2.478	15,6	746	4,9	232,2
Attribuibile a:					
Azionisti Capogruppo	2.416		659		
Interessi di minoranza	62		87		