

TXT e-solutions: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2020

Confermata crescita a doppia cifra di Ricavi ed EBITDA:

Ricavi € 68,8 milioni (+16,4%)

EBITDA € 8,6 milioni (+22,2%)

Utile netto € 4,7 milioni (€ 0,4 milioni nel 2019).

Crescono i ricavi da software (+25,1%).

Posizione Finanziaria Netta positiva per € 22,1 milioni.

- *Ricavi € 68,8 milioni (+16,4%), di cui € 8,6 milioni da software (+25,1%) e € 60,2 milioni da servizi, progetti e consulenza (+15,2%).*
- *EBITDA € 8,6 milioni (+22,2%) dopo significativi investimenti in ricerca e sviluppo interamente spesi (€ 6,7 milioni, +10,1%).*
- *Utile netto € 4,7 milioni (€ 0,4 milioni nel 2019) al netto di ammortamenti e svalutazioni (€ 4,8 milioni), oneri di riorganizzazione (€ 0,6 milioni), proventi finanziari ricorrenti (€ 0,6 milioni) e non-ricorrenti (€ 2,2 milioni), e oneri fiscali (€ 1,2 milioni).*
- *Posizione Finanziaria Netta positiva (cassa netta) per € 22,1 milioni.*

Milano, 9 marzo 2021 – 17:35

Il Consiglio di Amministrazione di TXT e-solutions, presieduto da Daniele Misani, ha approvato in data odierna i risultati di bilancio al 31 dicembre 2020.

Il Presidente Enrico Magni ha commentato: *"Nel 2020 siamo stati in grado di registrare le migliori performance di sempre per TXT nonostante un anno di crisi e recessione globale. Siamo confidenti che proseguendo con il piano di investimenti mirati in ricerca e sviluppo e nuove acquisizioni strategiche favorite dall'ingente liquidità disponibile, saremo in grado di creare nuovo ulteriore valore per i nostri clienti, dipendenti e investitori già nel 2021".*

"I risultati positivi mostrano l'efficacia di esecuzione della nostra strategia di diversificazione e di aggregazione di eccellenze." ha commentato l'Amministratore Delegato Daniele Misani, *"Abbiamo chiuso un anno sfidante confermando solidità nei fondamentali. Continueremo a creare valore grazie alla nostra offerta sempre più ampia di software strategici, consulenza e servizi ad alto contenuto innovativo".*

I principali risultati economici e patrimoniali nel 2020 e nel quarto trimestre 2020 sono stati i seguenti:

I **Ricavi** sono stati di € 68,8 milioni in crescita del +16,4% rispetto ai € 59,1 milioni nel 2019. A parità di perimetro di consolidamento i ricavi sono cresciuti del +5,1% e MAC Solutions SA e HSPI SpA hanno contribuito per € 6,5 milioni. I ricavi da software nel 2020 sono stati € 8,6 milioni, in crescita del +25,1% rispetto al 2019. I ricavi da servizi e progetti sono stati € 60,2 milioni, in crescita del +15,2% rispetto al 2019. I ricavi internazionali complessivi rappresentano il 27,1% dei ricavi totali, in crescita del +19,2%.

La Divisione Aerospace & Aviation (A&A) ha avuto ricavi di € 40,8 milioni in crescita del +5,4% rispetto al 2019, interamente da sviluppo organico. La Divisione Fintech ha avuto ricavi di € 28,0 milioni in crescita del +37,5% rispetto al 2019 di cui € 6,5 milioni per il consolidamento di Mac Solutions SA (5,5 mesi), HSPI SpA (2,4 mesi) e la nuova start-up TXT Working Capital Solutions Srl con ricavi nulli nel 2020.

Il **Margine Lordo**, al netto dei costi diretti, è cresciuto da € 27,3 milioni a € 29,3 milioni, con un aumento del +7,4%. L'incidenza del margine lordo sui ricavi nel 2020 è stata del 42,6%, in diminuzione rispetto al 46,1% nel 2019 per effetto del consolidamento delle società Mac Solutions SA e HSPI SpA nel corso dal 2020 con business model rispettivamente di servizi e progetti (Mac Solutions SA) e consulenza (HSPI SpA).

L'**EBITDA** è stato di € 8,6 milioni, in crescita del +22,2% rispetto al 2019 (€ 7,0 milioni), dopo aver incrementato gli investimenti in ricerca e sviluppo interamente spesi (€ 6,7 milioni, +10,1%). Nel 2020 i costi commerciali e di management si sono ridotti dell'11,3% per effetto dei *savings* legati alla riduzione di fiere, esibizioni, viaggi e trasferte e i minori costi degli MBO rispetto al 2019, mentre le spese generali e amministrative sono rimaste pressoché stabili in termini di incidenza sui ricavi attestandosi al 9,4% nel 2019 e al 9,3% nel 2020. La marginalità sui ricavi è stata del 12,5% rispetto all'11,9% nel 2019.

I **Proventi ed Oneri finanziari** nel 2020 hanno saldo netto positivo di € 2,7 milioni rispetto al saldo netto negativo di € 1,2 milioni dell'anno precedente. I proventi finanziari imputabili alla gestione degli investimenti finanziari è pari a € 0,6 milioni in diminuzione rispetto a € 2,2 milioni del 2019 principalmente per l'effetto della maggiore volatilità dei mercati finanziari nell'anno in corso e per effetto della riduzione degli investimenti finanziari a fronte degli esborsi legati al piano di M&A. La gestione prudente e diversificata con investimenti prevalentemente in assicurazioni multiramo ha permesso di mitigare le perdite generate dalla volatilità dei mercati finanziari legati alla pandemia COVID-19.

Nel 2019 sono stati contabilizzati in tale voce, oneri per € 3,4 milioni quali componenti di natura non ricorrente, così suddivisi (i) l'adeguamento del fair value della passività legata all'acquisizione del ownership interest nel residuale 21% del capitale della PACE, determinato tenendo conto della formula di valutazione indicata contrattualmente e, (ii) il minor costo da pagare per l'Earn-Out legato all'andamento medio dell'EBITDA della società Cheleo negli esercizi 2017-2019 e dall'applicazione del relativo multiplo. Tale importo è stato ricalcolato puntualmente al momento del pagamento avvenuto nel 2020 ed ha comportato un provento di € 0,8 milioni che si somma agli altri aggiustamenti in diminuzione dei debiti PUT/CALL che hanno generato un provento pari a € 1,3 milioni.

L'**Utile netto** è stato di € 4,7 milioni (€ 0,4 milioni nel 2019), al netto degli oneri fiscali di € 1,2 milioni. La crescita è imputabile al risultato della gestione operativa e all'effetto dei proventi e degli oneri finanziari non ricorrenti contabilizzati rispettivamente nel 2020 e 2019.

Nel quarto trimestre 2020 i ricavi sono stati di € 20,9 milioni rispetto a € 16,6 milioni nel quarto trimestre 2019. L'EBITDA è stato di € 2,4 milioni, in crescita del +10,7%. L'Utile netto è stato di € 1,1 milioni.

La **Posizione Finanziaria Netta** consolidata al 31 dicembre 2020 è positiva per € 22,1 milioni, rispetto a € 41,4 milioni al 31 dicembre 2019, con una riduzione di € 19,3 milioni, principalmente per effetto dei versamenti in denaro per M&A al netto della PFN acquisita (€ 14,1 milioni), rilevazione del debito PUT/CALL legato all'investimento strategico in una nuova start-up Fintech (€ 2,7 milioni) controbilanciato dell'effetto positivo della variazione netta del fair value degli altri debiti PUT/CALL (€ 2,0 milioni), pagamento del Trattamento di fine Mandato accantonato negli esercizi precedenti (€ 1,2 milioni), il saldo netto tra l'acquisto e vendita di azioni proprie (€ 0,8 milioni), e la crescita del capitale circolante netto (€ 10,1 milioni) che ha assorbito il risultato operativo positivo dell'esercizio.

Le azioni proprie al 31 dicembre 2020 erano 1.401.429 (1.220.971 al 31 dicembre 2019), pari al 10,78% delle azioni emesse, acquistate ad un prezzo medio di € 3,74 per azione.

Nel corso del 2020, a fronte della situazione pandemica, il mercato del lavoro ha subito una discontinuità rispetto agli anni precedenti con una riduzione forzata delle risorse in presenza e un incremento della complessità legata alla gestione dell'operatività dei team di lavoro; in questo contesto il Gruppo TXT ha reagito in modo proattivo con lo scopo di valorizzare e mantenere le competenze interne. Dopo un'interruzione nei mesi di Febbraio e Marzo 2020, sono riprese le assunzioni con 180 nuovi ingressi. La transizione in *smart working* della quasi totalità del personale, avvenuta in modo rapido sin dalle prime fasi della crisi, è diventata modalità operativa efficace ed efficiente. Nell'ultimo trimestre del 2020 è stato sottoscritto da oltre 600 risorse un contratto integrativo al CCNL per normare lo *smart working* a regime, ossia indipendentemente dall'attuale situazione di crisi, a beneficio del "work-life balance" e nel rispetto dell'efficacia di continuità nelle operazioni.

In data 10 marzo 2021 alle ore 11:00 (CET) si terrà la conference call durante la quale il CEO Daniele Misani presenterà e commenterà i risultati 2020. Il *form* di iscrizione alla conference call è disponibile sul sito internet della Società www.txtgroup.com.

Dividendo e Assemblea

Sulla base dei risultati conseguiti e a fronte della liquidità aziendale che risulta sufficiente a finanziare, insieme ad azioni proprie e finanziamenti a medio-lungo termine, gli ambiziosi piani di crescita del Gruppo avviati nella seconda metà del 2018 e oggi più che mai nella loro fase centrale, il Consiglio propone all'Assemblea la distribuzione di un dividendo di € 0,04 per azione (nullo nel 2019) per ciascuna delle azioni in circolazione, con esclusione delle azioni proprie e con pagamento a partire dal 12 maggio 2021, record date 11 maggio 2021 e stacco cedola 10 maggio 2021.

I dividendi totali saranno quindi di circa € 0,5 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 per il giorno 22 aprile 2021 alle ore 10:30 in unica convocazione. Ai sensi del Decreto Legge 17 marzo 2020 n. 18 c.d. "Cura Italia" ("Decreto"), come successivamente prorogato ed integrato, al fine di ridurre i rischi connessi all'emergenza sanitaria da Covid-19, la Società ha deciso di avvalersi della facoltà introdotta dall'art. 106 del Decreto, di prevedere che l'intervento dei soci in Assemblea avvenga esclusivamente tramite il rappresentante designato ai sensi dell'art. 135-*undecies* del D. Lgs n. 58/1998.

Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione

In data 11 gennaio 2021 TXT ha acquistato da Andrea Serra la sua quota di partecipazione in Assiopay Srl, rappresentate il 49% del capitale sociale della stessa, per un corrispettivo pari ad € 1,6 milioni. Il corrispettivo per l'acquisto della Partecipazione è stato convenuto tra le parti nella somma algebrica dei seguenti importi:

- un importo pari a € 1,6 milioni ("Prezzo") di cui:
 - i) € 0,8 milioni in contanti ("Prezzo in Contanti") e
 - ii) € 0,8 milioni mediante corresponsione di azioni ordinarie proprie TXT ("Prezzo in Azioni");
- un importo pari a € 0,3 milioni equivalente al 49% della PFN_{Closing} (definita come il valore della PFN di Assiopay rilevato l'ultimo giorno immediatamente antecedente la data del closing) di cui € 0,15 milioni in contanti e € 0,15 milioni mediante corresponsione di azioni ordinarie proprie TXT.

In data 28 gennaio 2021 nell'ambito della propria politica di ottimizzazione dell'asset allocation della liquidità disponibile, TXT ha effettuato un investimento finanziario di circa € 14,3 milioni nel capitale sociale di Banca del Fucino S.p.A. ("Banca"), a fronte dell'emissione di nuove azioni pari a circa il 9% del capitale sociale (post-money). L'operazione di aumento di capitale riservata a TXT è avvenuta sulla base di una delega statutaria conferita al Consiglio di Amministrazione della Banca, che in data 28 gennaio 2021 ha accettato la proposta di investimento di TXT. La Banca del Fucino è la capogruppo del Gruppo Bancario Igea Banca e controlla tra l'altro totalitariamente Igea Digital Bank S.p.A., banca digitale con ottime prospettive di sviluppo nell'attuale contesto di mercato. Il rafforzamento patrimoniale della Banca, che ha registrato nel mese antecedente all'investimento di TXT adesioni complessive all'aumento di capitale per oltre 45 milioni di Euro interamente versati per cassa, è finalizzato ad attuare il piano industriale 2020-2023, focalizzato sul modello di business di una specialty bank a forte vocazione Fintech. Coerentemente con il piano industriale, il management della Banca ha l'obiettivo di promuovere la quotazione della Banca.

Come per il 2020, gli obiettivi 2021 del Gruppo prevedono crescita sostenuta in Europa, Nord America e Asia Pacific e lo sviluppo dell'ampia e diversificata clientela già acquisita nelle due attuali divisioni oltre che la nuova clientela nazionale ed internazionale acquisita tramite le operazioni di M&A concluse nel 2020: (i) nell'Aerospace & Aviation il Gruppo è

ben posizionato per affrontare il nuovo scenario che nel 2020 è stato fortemente rallentato dall'emergenza Covid-19 e cavalcare la progressiva ripresa del settore; (ii) per la Divisione Fintech nel 2021, dopo gli investimenti in M&A e start-up sostenuti nel 2020, si prevede una crescita dei ricavi internazionali e della marginalità legata a nuovi probabili contratti di licenze che ci si aspetta verranno siglati nel 2021 nel campo della gestione degli NPL e della compliance (AML e Risk Management) dove il Gruppo è in fase di trattativa avanzata con primari *players* del settore, ed è inoltre attesa una crescita organica del business di servizi (Quality Assurance & Development) e delle soluzioni legate al mondo dei pagamenti digitali; (iii) con l'acquisizione di HSPI SpA il Gruppo TXT ha ampliato la sua offerta aggiungendo competenze consulenziali specialistiche in ambito trasformazione digitale e IT Governance che hanno già permesso nel corso del 2021 l'acquisizione di nuovi importanti contratti pluriennali multimilionari per la fornitura di servizi digitali a principali Enti Pubblici, e ci aspettiamo nuovi contratti pluriennali legati alla digitalizzazione del settore pubblico nel corso del trimestre in corso.

Nel corso del primo trimestre 2021, tenuto conto degli effetti negativi legati al Covid-19, il Gruppo sta ancora riscontrando dei rallentamenti nell'avvio di iniziative commerciali legate all'ottenimento di nuovi contratti in alcuni dei settori strategici di pertinenza, come il settore dell'aviazione civile e dell'industrial, controbilanciati da segnali positivi in altri settori quali la difesa e il settore pubblico e da una politica di contenimento dei costi variabili a beneficio della marginalità di 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

Andrea Favini
IR
Tel. +39 02 257711

Conto Economico gestionale al 31 dicembre 2020

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	2020	%	2019	%	Var %
RICAVI	68.753	100,0	59.091	100,0	16,4
Costi diretti	39.470	57,4	31.824	53,9	24,0
MARGINE LORDO	29.283	42,6	27.267	46,1	7,4
Costi di Ricerca e Sviluppo	6.684	9,7	6.071	10,3	10,1
Costi Commerciali	7.636	11,1	8.610	14,6	(11,3)
Costi Generali & Amministrativi	6.403	9,3	5.582	9,4	14,7
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	8.560	12,5	7.004	11,9	22,2
Ammortamenti e svalutazioni	4.810	7,0	2.734	4,6	75,9
Oneri riorganizzazione	592	0,9	717	1,2	n.m.
UTILE OPERATIVO (EBIT)	3.158	4,6	3.553	6,0	(11,1)
Proventi (oneri) finanziari	562	0,8	2.194	3,7	n.m.
Proventi (oneri) non ricorrenti	2.157	3,1	(3.432)	(5,8)	n.m.
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	5.876	8,5	2.315	3,9	153,8
Imposte	(1.162)	(1,7)	(1.867)	(3,2)	n.m.
UTILE NETTO	4.714	6,9	448	0,8	952,7
	Attribuibile:				
	Azionisti Capogruppo		4.474		314
	Interessi di minoranza		241		134

Conto Economico al 31 dicembre 2020

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	31.12.2020	%	31.12.2019	%
TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI	68.753	100,0	59.091	100,0
Acquisti di materiali e servizi esterni	15.183	22,1	13.143	22,2
Costi del personale	45.103	65,6	38.350	64,9
Altri costi operativi	497	0,7	594	1,0
Ammortamenti/Svalutazioni	4.812	7,0	3.452	5,8
RISULTATO OPERATIVO	3.158	4,6	3.552	6,0
Proventi (Oneri) finanziari	2.719	4,0	(1.276)	(2,2)
Quota di pertinenza del risultato di società collegate	-	0,0	39	0,1
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	5.876	8,5	2.315	3,9
Imposte sul reddito	(1.162)	(1,7)	(1.867)	(3,2)
RISULTATO NETTO DEL PERIODO (gruppo)	4.714	6,9	448	0,8
Attribuibile:				
Azionisti Capogruppo	4.473		314	
Interessi di minoranza	241		134	
UTILE PER AZIONE (Euro)	0,38		0,03	
UTILE PER AZIONE DILUITO (Euro)	0,38		0,03	

Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2020

<i>(Importi in migliaia di euro)</i>	31.12.2020	31.12.2019	Var
Disponibilità liquide ed equivalenti	11.933	11.426	507
Titoli negoziabili valutati al fair value	68.161	87.320	(19.159)
Crediti finanziari a breve	-	-	-
Passività finanziarie correnti	(30.635)	(25.306)	(5.329)
Disponibilità finanziaria a breve termine	49.459	73.440	(23.981)
Debiti finanziari non correnti - Lessors IFRS 16	(3.580)	(4.517)	937
Altre Passività finanziarie non correnti	(23.818)	(27.512)	3.694
Passività finanziarie non correnti	(27.398)	(32.029)	4.631
Disponibilità Finanziaria Netta	22.061	41.411	(19.350)

Situazione patrimoniale consolidata al 31 dicembre 2020

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	31.12.2020	31.12.2019	Var
ATTIVITÀ			
ATTIVITÀ NON CORRENTI			
Aviamento	30.431	19.640	10.792
Attività immateriali a vita definita	7.221	4.741	2.481
Attività immateriali	37.653	24.380	13.273
Immobili, impianti e macchinari	7.460	7.929	(469)
Attività materiali	7.460	7.929	(469)
Partecipazioni in società collegate	0	0	0
Crediti vari e altre attività non correnti	227	259	(32)
Attività fiscali differite	2.072	2.067	6
Altre attività non correnti	2.299	2.325	(26)
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	47.413	34.634	12.778
ATTIVITÀ CORRENTI			
Rimanenze finali	4.749	4.156	593
Crediti commerciali	35.411	19.371	16.040
Crediti diversi e altre attività correnti	5.782	4.779	1.003
Altri crediti finanziari a breve termine	0	0	0
Titoli negoziabili valutati al fair value	68.161	87.320	(19.159)
Disponibilità liquide ed equivalenti	11.933	11.426	506
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	126.035	127.052	(1.016)
TOTALE ATTIVITÀ	173.448	161.686	11.762
PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	6.503	6.503	0
Riserve	13.859	14.731	(872)
Utili (perdite) a nuovo	60.618	60.304	314
Utili (perdite) dell'esercizio	4.474	314	4.160
TOTALE PATRIMONIO NETTO (Gruppo)	85.454	81.852	3.602
Patrimonio Netto di Terzi	409	168	241
TOTALE PATRIMONIO NETTO	85.863	82.020	3.843
PASSIVITÀ NON CORRENTI			
Passività finanziarie non correnti	27.398	32.029	(4.631)
TFR e altri fondi relativi al personale	2.757	3.110	(353)
Fondo imposte differite	1.864	1.280	584
Fondi per rischi ed oneri futuri	119	119	0
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	32.139	36.538	(4.399)
PASSIVITÀ CORRENTI			
Passività finanziarie correnti	30.635	25.306	5.329
Debiti commerciali	4.176	2.122	2.054
Debiti per imposte	3.283	3.013	270
Debiti vari e altre passività correnti	17.352	12.688	4.664
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	55.446	43.129	12.317
TOTALE PASSIVITÀ	87.585	79.666	7.918
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	173.448	161.686	11.762

Cash Flow consolidato al 31 dicembre 2020

<i>(Importi in migliaia di euro)</i>	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Risultato netto del periodo	4.715	448
Costi non monetari per Stock Options	33	24
Interessi non monetari	151	75
Variazione del Fair Value Strumenti Monetari	(1.701)	833
Imposte sul reddito correnti	381	3.668
Variazione delle imposte differite	(379)	(1.559)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	3.439	2.730
Altri oneri non monetari	-	-
Altre variazioni	53	5
Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa (prima della variazione del circolante)	6.692	6.224
(Incrementi) / decrementi dei crediti commerciali	(9.592)	(2.667)
(Incrementi) / decrementi delle rimanenze	(593)	(995)
Incrementi / (decrementi) dei debiti commerciali	146	(112)
Incrementi / (decrementi) delle altre attività e passività	3.548	(3.024)
Incrementi / (decrementi) del TFR	(1.186)	(260)
Variazione delle attività e passività operative	(7.678)	(7.058)
Imposte sul reddito pagate	(172)	(471)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	(1.159)	(1.305)
Incrementi delle immobilizzazioni materiali	(782)	(902)
Incrementi delle immobilizzazioni immateriali	(26)	(14)
Capitalizzazione spese di sviluppo	(348)	-
Decrementi delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	65	76
Flusso di cassa netto acquisizione/cessione	(11.766)	(2.254)
(Incrementi) / decrementi degli investimenti/altri crediti finanziari	20.000	25.226
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	7.144	22.131
Finanziamenti Erogati	16.000	6.700
Finanziamenti Rimborsati	(10.570)	(13.790)
Pagamenti di passività per Leasing	(1.540)	(1.144)
(Incrementi) / decrementi altri crediti finanziari	-	-
Incrementi / (decrementi) dei debiti finanziari	-	-
Distribuzione di dividendi	-	(5.781)
Interessi pagati	(142)	-
Variazione netta delle passività finanziarie	(5.902)	7
(Acquisto)/Vendita di azioni proprie	(3.301)	(999)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(5.456)	(15.007)
INCREMENTI / (DECEREMENTI) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	529	5.820
Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa	(23)	13
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	11.426	5.593
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	11.932	11.426

Conto Economico gestionale Quarto Trimestre 2020

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	Q4 2020	%	Q4 2019	%	Var %
RICAVI	20.927	100,0	16.557	100,0	26,4
Costi diretti	13.125	62,7	8.264	49,9	58,8
MARGINE LORDO	7.802	37,3	8.293	50,1	(5,9)
Costi di Ricerca e Sviluppo	1.639	7,8	1.616	9,8	1,4
Costi Commerciali	1.881	9,0	2.750	16,6	(31,6)
Costi Generali & Amministrativi	1.841	8,8	1.722	10,4	6,9
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	2.441	11,7	2.205	13,3	10,7
Ammortamenti e svalutazioni	2.421	11,6	872	5,3	177,6
Oneri riorganizzazione	244	1,9	12	0,1	n.s.
UTILE OPERATIVO (EBIT)	(224)	(1,1)	1.321	8,0	(117,0)
Proventi (oneri) finanziari	221	1,1	57	0,3	n.s.
Proventi (oneri) non ricorrenti	1.331	6,4	(3.432)	(20,7)	n.s.
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	1.328	6,3	(2.054)	(12,4)	n.s.
Imposte	(224)	(1,1)	(646)	(3,9)	n.s.
RISULTATO NETTO	1.104	5,3	(2.700)	(16,3)	n.s.