



TXT

PRESS RELEASE

TXT e-solutions: risultati primi 9 mesi 2021

Ricavi € 66,7 milioni (+39,5%)

EBITDA € 8,8 milioni (+43,1%)

Utile operativo (EBIT) € 5,4 milioni (+58,7%)

Posizione Finanziaria Netta (Cassa) positiva per € 3,5 milioni

- Ricavi € 66,7 milioni (+39,5%), di cui € 6,3 milioni da software e € 60,4 milioni da progetti e consulenza specializzata
- EBITDA € 8,8 milioni (+43,1%) dopo importanti investimenti in ricerca e sviluppo in prodotti proprietari (€ 5,1 milioni) e dopo crescenti sforzi commerciali (€ 6,5 milioni, +12,6%)
- Utile operativo (EBIT) € 5,4 milioni (+58,7%)
- Utile netto di € 4,1 milioni (+14,5%)
- Posizione Finanziaria Netta (Cassa) positiva per € 3,5 milioni a favore della crescita accelerata del Gruppo tramite investimenti in soluzioni proprietarie e acquisizioni strategiche.

Milano, 08 novembre 2021 – 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 2021.

“Il 2021 - oltre che un ulteriore anno di straordinaria crescita per TXT - è un anno di importanti conferme circa solidità, prospettive e ambizioni del nostro Gruppo”, commenta il Presidente Enrico Magni. “Siamo molto orgogliosi dei risultati conseguiti e delle previsioni per il quarto trimestre, i quali ci permettono di perseguire con grande positività e determinazione nel piano di investimenti in soluzioni proprietarie specializzate e in acquisizioni strategiche per accrescere il nostro posizionamento su diversi mercati in diverse geografie, incrementando il valore e la profittabilità di TXT”.



TXT

PRESS RELEASE

I principali risultati economici e patrimoniali nei primi nove mesi del 2021 sono stati i seguenti:

I **Ricavi** sono stati di € 66,7 milioni in crescita del 39,5% rispetto ai € 47,8 milioni dei primi nove mesi 2020 di cui € 1,7 milioni per il consolidamento di Teratron GmbH a partire dalla data di acquisto. A parità di perimetro di consolidamento, escludendo quindi Teratron GmbH acquisita a luglio 2021 ed HSPI acquisita ad ottobre 2020, i ricavi sono cresciuti dell'8% nonostante le complessità dovute alla crisi pandemica.

La Divisione Aerospace, Aviation e Automotive ha avuto ricavi di € 37,1 milioni, in crescita del +20,9% rispetto ai primi nove mesi 2020, di cui € 1,7 milioni per il consolidamento di Teratron e € 4,7 milioni da sviluppo organico.

La Divisione Fintech ha avuto ricavi di € 29,6 milioni, in crescita del 73,0% rispetto ai primi nove mesi 2020, di cui € 10,5 milioni per il consolidamento di HSPI.

L'**EBITDA** è stato di € 8,8 milioni, in crescita del +43,1% rispetto ai primi nove mesi 2020 (€ 6,1 milioni), dopo importanti investimenti commerciali e in ricerca e sviluppo per prodotti proprietari interamente spesi nell'esercizio corrente. L'EBITDA percentuale è cresciuto attestandosi al 13,1% rispetto al 12,8% nei primi nove mesi 2020.

L'**Utile operativo (EBIT)** è stato di € 5,4 milioni, in crescita del +58,7% rispetto ai primi nove mesi 2020 (€ 3,4 milioni). Gli ammortamenti sulle immobilizzazioni materiali e immateriali sono pari a € 3,0 milioni, in crescita di € 0,7 milioni rispetto ai primi nove mesi 2020 per effetto del consolidamento delle acquisizioni del 2020 e 2021.

I **Proventi finanziari** sono stati di € 0,3 milioni rispetto ai € 1,2 milioni dei primi nove mesi del 2020. I proventi finanziari imputabili alla gestione degli investimenti finanziari sono stati pari a € 0,3 milioni sostanzialmente in linea con i primi nove mesi del 2020 (€ 0,3 milioni al 30.09.2020). Nei Proventi finanziari al 30 settembre 2020, quali componente di natura non ricorrente, si segnala la rettifica del fair value della passività, pari a € 0,8 milioni, legata all'acquisizione del ownership interest nel residuale 21% del capitale della controllata tedesca PACE GmbH.

L'**Utile netto** è stato di € 4,1 milioni, in aumento rispetto a € 3,6 milioni nei primi nove mesi 2020. Nei primi nove mesi del 2021 le imposte hanno avuto un'incidenza pari al 27,6%. Nel 2020 il tax rate effettivo risultava particolarmente contenuto per via principalmente della differenza permanente legata alla plusvalenza di € 0,8 milioni relativa alla Put-Call di



TXT

PRESS RELEASE

PACE GmbH esercitata in giugno 2020 e alle fiscalità anticipata legata ai ricavi derivanti dall'applicazione del nuovo principio contabile internazionale IFRS 15.

La **Posizione Finanziaria Netta** consolidata al 30 settembre 2021 è positiva per € 3,5 milioni, in diminuzione di € 18,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2020 (€ 22,1 milioni). Il decremento è principalmente da imputarsi all'acquisizione di Banca del Fucino per € 14,3 milioni, all'acquisto della minoranza di AssioPay Srl (€ 1,0 milioni) e all'acquisto del 100% della società TeraTron (€ 10,1 milioni).

Il **Patrimonio netto** consolidato è pari a € 88,8 milioni, in crescita di € 3,3 milioni rispetto al valore del 31 dicembre 2020 (€ 85,5 milioni).

Le azioni proprie al 30 settembre 2021 erano 1.243.372 (1.401.429 31 dicembre 2020), pari al 9,56% delle azioni emesse, ad un valore medio di carico pari ad Euro 3,28 per azione.

Nel terzo trimestre 2021 i Ricavi sono di € 23,0 milioni, in crescita del 46,5% rispetto al terzo trimestre 2020 (€ 15,7 milioni). I ricavi di HSPI ammontano ad € 3,3 milioni. L'EBITDA nel terzo trimestre 2021 è stato di € 3,1 milioni, in crescita del +49,0% rispetto al terzo trimestre 2020 (€ 2,1 milioni). La marginalità sui ricavi è stata del 13,4% rispetto al 13,2% nel terzo trimestre 2020. La crescita dell'EBITDA è dovuta per € 0,5 milioni al contributo di HSPI.

"Stiamo costruendo un portafoglio prestigioso e diversificato di competenze e piattaforme proprietarie, con soluzioni innovative selezionate da un numero crescente di grandi aziende globali", continua Daniele Misani, CEO del Gruppo TXT. "Forti di un team internazionale altamente specializzato, rafforziamo il nostro posizionamento nel mercato dell'innovazione digitale, in un percorso di continuo miglioramento dimostrato dall'incremento costante di volumi e di margini".

In data **9 Novembre 2021** alle ore **11:00 (CEST)** si terrà la **conference call** durante la quale il CEO Daniele Misani presenterà e commenterà i risultati dei primi nove mesi del 2021. Il form di iscrizione alla conference call è disponibile sul sito internet della Società www.txt-group.com alla pagina "Financial News & Calendar".

Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione

La resilienza del modello TXT, fondato su una strategia di diversificazione, un solido portafoglio ordini e sulla capacità di reagire al nuovo scenario, ha permesso al Gruppo di



TXT

PRESS RELEASE

reagire in modo tempestivo all'attuale contesto che vede il rallentamento delle attività legate ai settori particolarmente colpiti dalla pandemia come, ad esempio, il comparto dell'aviazione civile che oggi sta mostrando segnali incoraggianti di ripresa.

Nella divisione Aerospace & Aviation continua anche nel quarto trimestre 2021 la crescita del segmento difesa dove i nostri clienti domestici e internazionali continuano a premiarci con nuovi ordini e commesse significative. Segnali positivi si rilevano anche nell'industria dell'aviazione civile, segmento operatori, con la sottoscrizione a fine ottobre 2021 di un nuovo contratto di *trial* con una delle top 5 airlines nordamericane per la fornitura del prodotto Pacelab FPO utilizzato per l'ottimizzazione in real-time delle rotte aeree a beneficio dei minori consumi di carburante e risparmio costi operativi per le *airlines*. Nel segmento velivoli a propulsione ibrido-elettrica o elettrica e eVTOL, continua con successo l'esecuzione dei contratti con i principali players del segmento legati al tool TXT Pacelab suite; a tal proposito si ricorda il contratto siglato nel terzo trimestre 2021 con Aerospace Technology Institute's (ATI) per supportare l'importante iniziativa strategica del governo UK per la riduzione di emissioni di carbonio (Flyzero initiative).

Con l'acquisizione e l'integrazione della TeraTron GmbH (consolidata da agosto 2021), l'assegnazione di importanti progetti di ricerca finanziata e la sottoscrizione di nuove partnership strategiche con università ed enti governativi, continuano gli investimenti per la diversificazione e l'innovazione a beneficio dello sviluppo di nuove soluzioni. Si segnala la sottoscrizione in ottobre 2021 di un primo contratto in ambito spazio con ESA (European Space Agency) per la realizzazione di sistemi di addestramento innovativi in realtà virtuale.

Nella divisione Fintech continuano anche nel quarto trimestre 2021 gli investimenti nei prodotti proprietari; si segnala per la soluzione FARADAY (compliance, AML) la sigla di un importante contratto con primario istituto bancario internazionale operante sul territorio domestico. La piattaforma innovativa "Polaris" sviluppata e commercializzata dalla start-up fintech TXT Working Capital Solutions continua ad accrescere la presenza di utenti e beneficio della visibilità della soluzione. HSPI continua il processo di aggiudicazione di gare pubbliche in ambito digital transformation a supporto del Piano nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR).

Per il quarto trimestre 2021, il Gruppo TXT punta a continuare a crescere per linee interne ed esterne, per diversificazione nell'offerta e nelle geografie, proseguendo il percorso virtuoso intrapreso negli ultimi anni con investimenti in settori ad alta intensità di software innovativo e con modello di business di servizi integrati ad alto valore aggiunto. Il Piano



TXT

PRESS RELEASE

aziendale prevede di investire la liquidità, unitamente alle azioni proprie possedute, in nuove acquisizioni che valorizzino le tecnologie innovative e capacità manageriali di TXT. Nuove acquisizioni sono previste già per il trimestre in corso.

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 is an international IT Group, end-to-end provider of consultancy, software services and solutions, supporting the digital transformation of customers' products and core processes. With a proprietary software portfolio and deep expertise in vertical domains, TXT operates across different markets, with a growing footprint in Aerospace, Aviation, Defense, Industrial, Government and Fintech. TXT is headquartered in Milan and has subsidiaries in Italy, Germany, the United Kingdom, France, Switzerland and the United States of America. The holding company TXT e-solutions S.p.A, has been listed on the Italian Stock Exchange, STAR segment (TXT.MI),

Per ulteriori informazioni:

Eugenio Forcinito – CFO
Tel. +39 02 257711
eugenio.forcinito@txtgroup.com

--

Andrea Favini – IR
Tel. +39 02 257711
infofinance@txtgroup.com



TXT

PRESS RELEASE

Conto economico consolidato al 30 settembre 2021

(Importi in migliaia di Euro)	9m 2021	%	9m 2020	%	Var %
RICAVI	66.733	100	47.826	100	39,5
Costi diretti	40.122	60,1	26.345	55,1	52,3
MARGINE LORDO	26.611	39,9	21.482	44,9	23,9
Costi di Ricerca e Sviluppo	5.091	7,6	5.045	10,5	0,9
Costi Commerciali	6.481	9,7	5.755	12,0	12,6
Costi Generali & Amministrativi	6.283	9,4	4.562	9,5	37,7
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	8.756	13,1	6.119	12,8	43,1
Ammortamenti materiali	1.767	2,6	1.470	3,1	20,2
Ammortamenti immateriali	1.280	1,9	919	1,9	39,3
Oneri riorganizzazione e non ricorrenti	347	0,5	350	0,7	(1,0)
UTILE OPERATIVO (EBIT)	5.362	8,0	3.379	7,1	58,7
Proventi (oneri) straordinari/finanziari	345	0,5	1.168	2,4	(70,4)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	5.707	8,6	4.546	9,5	25,5
Imposte	(1.576)	(2,4)	(939)	(2,0)	67,9
UTILE NETTO	4.131	6,2	3.608	7,5	14,5



TXT

PRESS RELEASE

Conto economico consolidato terzo trimestre 2021

(Importi in migliaia di Euro)	Q3 2021	%	Q3 2020	%	Var %
RICAVI	23.034	100	15.718	100	46,5
Costi diretti	13.037	0,6	8.258	0,5	57,9
MARGINE LORDO	9.997	43,4	7.461	47,5	34,0
Costi di Ricerca e Sviluppo	1.778	7,7	1.331	8,5	33,5
Costi Commerciali	3.109	13,5	2.497	15,9	24,5
Costi Generali & Amministrativi	2.016	8,8	1.555	9,9	29,6
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	3.093	13,4	2.076	13,2	49,0
Ammortamenti materiali	644	2,8	495	3,1	30,0
Ammortamenti immateriali	435	1,9	303	1,9	43,7
Oneri riorganizzazione e non ricorrenti	71	0,3	0,4	0,0	n.s.
UTILE OPERATIVO (EBIT)	1.943	8,4	1.278	8,1	52,1
Proventi (oneri) finanziari	74	0,3	276	1,8	(73,0)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	2.018	8,8	1.553	9,9	29,9
Imposte	43	0,2	(676)	(4,3)	n.s.
UTILE NETTO	2.061	8,9	878	5,6	134,8



TXT

PRESS RELEASE

Conto economico consolidato

(importi in euro)	30.09.2021	Di cui verso parti correlate	30.09.2020	Di cui verso parti correlate
Ricavi e altri proventi	66.733.397		47.825.752	
TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI	66.733.397		47.825.752	
Acquisti di materiali e servizi esterni	(15.101.392)	-	(9.735.936)	(51.800)
Costi del personale	(42.848.431)	(435.468)	(32.021.365)	(399.405)
Altri costi operativi	(374.621)		(300.207)	
Ammortamenti/Svalutazioni	(3.046.945)		(2.390.331)	
RISULTATO OPERATIVO	5.362.009	(435.468)	3.377.913	
Proventi (Oneri) finanziari	345.181		1.167.610	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	5.707.190		4.545.523	
Imposte sul reddito	(1.575.792)		(937.701)	
RISULTATO NETTO DEL PERIODO (gruppo)	4.131.397		3.607.823	

Attribuibile:		
Azionisti Capogruppo	4.150.760	3.444.859
Interessi di minoranza	(19.363)	162.964
UTILE PER AZIONE	0,35	0,29



TXT

PRESS RELEASE

Posizione Finanziaria Netta al 30 settembre 2021

(Importi in migliaia di euro)	30.09.2021	31.12.2020	Var
Disponibilità liquide ed equivalenti	24.078	11.933	12.145
Titoli negoziabili valutati al fair value	48.589	68.161	(19.572)
Passività finanziarie correnti	(34.489)	(30.636)	(3.853)
Disponibilità finanziaria a breve termine	38.179	49.458	(11.279)
Debiti finanziari non correnti - Lessors IFRS 16	(3.877)	(3.580)	(297)
Altre Passività finanziarie non correnti	(30.799)	(23.818)	(6.981)
Passività finanziarie non correnti	(34.676)	(27.398)	(7.278)
Disponibilità Finanziaria Netta	3.503	22.060	(18.557)

**TXT****PRESS RELEASE****Situazione patrimoniale consolidata al 30 settembre 2021**

(importi in Euro) ATTIVITÀ	30.09.2021	Di cui verso parti correlate	31.12.2020	Di cui verso parti correlate
ATTIVITÀ NON CORRENTI				
Avviamento	35.303.067		30.431.313	
Attività immateriali a vita definita	6.400.542		7.221.447	
Attività immateriali	41.703.609		37.652.760	
Immobili, impianti e macchinari	11.253.433		7.460.326	
Attività materiali	11.253.433		7.460.326	
Altri crediti finanziari non correnti	14.502.638		227.066	
Attività fiscali differite	1.970.891		2.072.381	
Altre attività non correnti	16.473.529		2.299.447	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	69.430.571		47.412.533	
ATTIVITÀ CORRENTI				
Attività contrattuali	9.624.424		4.749.088	
Crediti commerciali	29.355.383		35.410.803	
Crediti diversi e altre attività correnti	7.270.719		5.782.068	
Strumenti finanziari valutati al fair value	48.589.461		68.160.917	
Disponibilità liquide ed equivalenti	24.078.436		11.932.508	
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	118.918.423		126.035.384	
TOTALE ATTIVITÀ	188.348.994		173.447.917	
PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	30.09.2021	Di cui verso parti correlate	31.12.2020	Di cui verso parti correlate
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	6.503.125		6.503.125	
Riserve	15.156.240		13.858.858	
Utili (perdite) a nuovo	63.014.386		60.617.969	
Utili (perdite) dell'esercizio	4.150.760		4.474.067	
TOTALE PATRIMONIO NETTO (Gruppo)	88.824.512		85.454.019	
Patrimonio Netto di Terzi	426.669		409.158	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	89.251.180		85.863.178	
PASSIVITÀ NON CORRENTI				
Passività finanziarie non correnti	34.676.222	1.840.265	27.398.339	
TFR e altri fondi relativi al personale	2.753.423		2.757.450	
Fondo imposte differite	1.544.835		1.864.250	
Fondi per rischi ed oneri futuri	118.905		118.905	
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	39.093.385	1.840.265	32.138.944	
PASSIVITÀ CORRENTI				
Passività finanziarie correnti	34.488.691	367.387	30.634.968	
Debiti commerciali	3.852.778		4.176.210	
Debiti per imposte	2.902.367		3.282.649	
Debiti vari e altre passività correnti	18.760.594	184.097	17.351.970	155.600
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	60.004.429	551.484	55.445.796	155.600
TOTALE PASSIVITÀ	99.097.814	2.391.749	87.584.740	155.600
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	188.348.994	2.391.749	173.447.917	155.600



TXT

PRESS RELEASE

Rendiconto finanziario consolidato

(importi in Euro)	30 settembre 2021	30 settembre 2020	
Risultato netto del periodo	4.131.397	3.607.823	
Costi non monetari per Stock Options	8.154	24.471	
Interessi non monetari	93.936	70.582	
Variazione del Fair Value Strumenti Monetari	(384.353)	(1.398.147)	
Imposte sul reddito correnti	1.575.592	1.048.334	
Variazione delle imposte differite	(217.925)	(206.331)	
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	2.979.534	2.385.497	
Altre variazioni	(2.136)	29.238	
Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa (prima della variazione del circolante)	8.184.199	5.561.467	
(Incrementi) / decrementi dei crediti commerciali	7.048.946	(4.890.023)	
(Incrementi) / decrementi delle rimanenze	(3.447.388)	(2.348.887)	
Incrementi / (decrementi) dei debiti commerciali	(323.432)	(721.647)	
Incrementi / (decrementi) delle altre attività e passività	(2.862.267)	1.447.191	
Incrementi / (decrementi) del TFR	(4.027)	(1.208.084)	
Variazione delle attività e passività operative	411.832	(7.721.450)	
Imposte sul reddito pagate	-	(172.000)	
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	8.596.031	2.331.983	
	<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(353.610)</i>	<i>(1.579.702)</i>
Incrementi delle immobilizzazioni materiali	(397.010)	(620.383)	
Incrementi delle immobilizzazioni immateriali	(93.491)	(16.422)	
Capitalizzazione Spese di Sviluppo	(282.800)	(265.352)	
Decrementi delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	13.609	54.511	
Flusso di cassa netto acquisizione controllate	(8.940.918)	(4.578.435)	
(Incrementi) / decrementi degli investimenti finanziari	5.685.532	20.000.000	
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	(4.015.078)	14.573.919	
Finanziamenti Erogati	17.205.588	10.000.000	
Finanziamenti Rimborsati	(7.755.177)	(6.481.125)	
Pagamenti di passività per Leasing	(1.494.229)	(1.109.311)	
Incrementi / (decrementi) altri crediti finanziari	-	-	
Incrementi / (decrementi) dei debiti finanziari	-	-	
Variazione netta delle Passività finanziarie	(95.118)	(5.861.138)	
Distribuzione di dividendi	(521.381)	-	
Interessi pagati	(81.226)	(130.926)	
Altre variazioni di patrimonio netto	73.322	-	
(Acquisto)/Vendita di azioni proprie	226.575	(35.477)	
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	7.558.368	(3.617.977)	
	<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
INCREMENTI / (DECEREMENTI) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	12.139.322	8.623.959	
Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa	6.606	(28.717)	
DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	11.932.508	11.426.083	
DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	24.078.436	20.021.325	