



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0439-11-2017	Data/Ora Ricezione 08 Maggio 2017 19:16:43	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : TXT e-SOLUTIONS

Identificativo : 89090

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : TXTN01 - Matarazzo

Tipologia : IRAG 03; AVVI 16

Data/Ora Ricezione : 08 Maggio 2017 19:16:43

Data/Ora Inizio : 08 Maggio 2017 19:16:44

Diffusione presunta

Oggetto : TXT approva risultati al 31 marzo 2017

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

**TXT e-solutions: primo trimestre 2017****Ricavi € 18,0 milioni (+24,9%),****EBITDA pre Stock Options € 1,6 milioni (+11,5%).**

- *Ricavi TXT Retail € 9,0 milioni (+14,2%) e TXT Next € 9,0 milioni (+38,0%).*
- *Investimenti in ricerca e sviluppo € 1,8 milioni (+46,0%) e commerciali € 4,0 milioni (+48,2%) per effetto di Pace e sviluppo organico.*
- *Utile netto: € 0,6 milioni (€ 0,9 milioni nel Q1 2016).*
- *Posizione Finanziaria Netta positiva per € 8,8 milioni (€ 5,4 milioni al 31 dicembre 2016).*

Milano, 8 maggio 2017

Il Consiglio di Amministrazione di TXT e-solutions, presieduto da Alvisè Braga Illa, ha approvato in data odierna i risultati di gestione al 31 marzo 2017.

Il primo trimestre 2017 è stato contraddistinto da una buona crescita organica di entrambe le divisioni, dalla prosecuzione dell'integrazione della società tedesca Pace GmbH, acquisita nel 2016 e che accelera dello sviluppo internazionale della Divisione aeronautica TXT Next e da importanti investimenti in ricerca e sviluppo e commerciali.

La posizione complessiva di TXT è oggi forte in due mercati primari, aeronautica e retail, entrambi in crescita globale nel medio periodo e poco tra loro correlati, ciò che contribuisce a diminuire i rischi congiunturali per la società.

I **Ricavi** nel primo trimestre 2017 sono stati di € 18,0 milioni in crescita del 24,9% rispetto ai € 14,4 milioni nel primo trimestre 2016, con un contributo di Pace GmbH di € 1,9 milioni (acquisita e consolidata a partire dal 1 aprile 2016) e una crescita organica del 11,4%.

I ricavi di software per licenze, subscriptions e manutenzioni del primo trimestre 2017 sono stati € 4,4 milioni, in crescita del +42,7% rispetto al primo trimestre 2016 (+18,9% a parità di perimetro di consolidamento) e i ricavi da servizi sono stati € 13,6 milioni, in crescita del +20,1% rispetto al primo trimestre 2016 (+9,4% a parità di perimetro di consolidamento).

I ricavi della divisione TXT Retail, specialista di software End-to-End nel Lusso e nel Fashion (50,2% dei ricavi di gruppo) sono stati di € 9,0 milioni, in crescita del +14,2% rispetto ai € 7,9 milioni nel primo trimestre 2016. I ricavi della divisione TXT Next, specialista di software nei settori Aerospazio, High-Tech e Finanza, sono stati di € 9,0 milioni (49,8% dei ricavi di Gruppo), rispetto ai € 6,5 milioni nel primo trimestre 2016, con una crescita del +38,0%. La crescita di € 2,5 milioni è dovuta per € 1,9 milioni al contributo di Pace GmbH e per € 0,6 milioni a crescita organica (+8,0%).

I Ricavi internazionali sono stati di € 10,6 milioni, in crescita del +43,3% rispetto ai € 7,4 milioni nel primo trimestre 2016, pari al 59,0% del totale (51,5% nel primo trimestre 2016).

Nel primo trimestre 2017 è stato firmato un importante contratto in USA con The Finish Line (USA), retailer di calzature sportive e 'athleticwear' con 600 negozi di proprietà, 600 punti vendita all'interno dei department stores Macy's e con tre websites specializzati. Altrettanto importante l'acquisizione di un altro primario retailer con operations basate ad Hong Kong che consolida la nostra crescita in Asia. In Europa s.Oliver (D), brand e retailer tedesco ha scelto la nostra soluzione Supply Chain Collaboration in versione subscription, mentre in Russia abbiamo aggiunto un terzo cliente.

Il **Margine Lordo**, al netto dei costi diretti, è stato di € 9,5 milioni in crescita del +33,9% rispetto al primo trimestre 2016 e comprende il contributo di Pace GmbH (€ 1,3 milioni) e crescita organica di € 1,1 milioni (+15,9%). La marginalità sui ricavi è migliorata dal 49,3% nel primo trimestre 2016 al 52,9%.

L'**EBITDA pre Stock Options** è stato di € 1,6 milioni, in crescita del +11,5% rispetto al primo trimestre 2016 (€ 1,4 milioni), dopo importanti investimenti in ricerca e sviluppo, in crescita del +46,0% e commerciali in crescita del +48,2%.

L'**EBITDA** nel primo trimestre 2017 è stato di € 1,5 milioni, dopo costi di € 0,1 milioni di competenza del trimestre per il piano di Stock Options 2017-2019.

L'**Utile operativo** (EBIT) è stato di € 1,2 milioni, in flessione rispetto al primo trimestre 2016 (-5,1%) per effetto degli ammortamenti ordinari di Pace e della quota di ammortamento della proprietà intellettuale del software e portafoglio clienti di Pace, derivante dall'allocazione del costo dell'acquisizione.

L'**Utile netto** è stato di € 0,6 milioni (€ 0,9 milioni nel primo trimestre 2016), al netto degli oneri fiscali di € 0,3 milioni (32% del risultato ante imposte), in crescita rispetto ai € 0,2 milioni nel primo trimestre 2016 per effetto del completo utilizzo, lo scorso esercizio, di perdite fiscali pregresse in alcuni Paesi.

La **Posizione Finanziaria Netta** consolidata al 31 marzo 2017 è positiva per € 8,8 milioni, rispetto ai € 5,4 milioni al 31 dicembre 2016, con un miglioramento di € 3,4 milioni per effetto del cash flow generato nel trimestre e della riduzione del capitale investito.

Il **Patrimonio netto** consolidato è di € 34,8 milioni, in crescita di € 0,5 milioni rispetto ai € 34,3 milioni al 31 dicembre 2016, essenzialmente per effetto dell'utile netto del trimestre (€ 0,6 milioni).

Le azioni proprie al 31 marzo 2017 erano 1.354.133, pari al 10,41% delle azioni emesse e sono state acquistate ad un prezzo medio di € 2,44 per azione.

## Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione

L'Assemblea del 21 aprile 2017 ha esaminato e approvato il bilancio 2016 e ha deliberato la distribuzione di un dividendo di € 0,30 per azione, in crescita del 20% rispetto al dividendo di € 0,25 nel 2016. Il dividendo sarà pagato a ciascuna delle azioni in circolazione con esclusione delle azioni proprie a partire dal 17 maggio 2017, record date 16 maggio 2017 e stacco cedola 15 maggio 2017. I dividendi totali saranno quindi di € 3,5 milioni distribuiti a 11,7 milioni di azioni. L'assemblea ha rinnovato l'autorizzazione all'acquisto, per un periodo di 18 mesi, di azioni proprie fino al massimo del 20% del capitale sociale.

L'Assemblea ha nominato il Consiglio di Amministrazione e Collegio sindacale, che resteranno in carica per tre esercizi, fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019, e determinato i relativi compensi. Il Consiglio di amministrazione sarà composto da 7 amministratori: Alvise Braga Illa, Marco Edoardo Guida, Stefania Saviolo (indipendente), Fabienne Anne Dejean Schwalbe (indipendente) e Paolo Matarazzo appartenenti alla lista di maggioranza e Andrea Casanova e Teresa Cristiana Naddeo (indipendente), appartenenti alla lista di minoranza. Ha eletto il Collegio Sindacale, composto da: Mario Basilico (Presidente) e Massimiliano Alberto Tonarini (supplente), appartenenti alla lista di minoranza e Luisa Cameretti (effettiva), Giampaolo Vianello (effettivo), Laura Grimi (supplente) e Pietro Antonio Grignani (supplente), appartenenti alla lista di maggioranza.

La società punta a crescere in Europa, Nord America e Asia Pacific e a sviluppare l'ampia e diversificata clientela del settore retail già acquisita. Anche la divisione TXT Next ha solide prospettive di crescita di medio periodo nel mercato aeronautico e nuove opportunità offerte dall'ampio e qualificato portafoglio clienti acquisito con Pace GmbH.

Nel secondo trimestre 2017 la società prevede uno sviluppo positivo dei ricavi e della redditività per entrambe le Divisioni.

Il Presidente Alvise Braga Illa ha commentato: *"Continua nel secondo trimestre la positiva risposta dei mercati alle nostre soluzioni innovative: l'efficacia del nuovo TXT Retail 8.0 è stata confermata da numerosi 'testimonial' di retailer nord-americani nel TXT Thinking Retail Summit di pochi giorni fa a New York, dopo quello di Amsterdam in febbraio 2017. Il trend ci fa ben sperare anche per il resto dell'anno, malgrado le trasformazioni in corso nei mercati del retail e del lusso"*.

## Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. 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](http://www.txtgroup.com)

**TXT e-solutions** è uno specialista internazionale di software e soluzioni di alto valore strategico per grandi imprese. Le aree principali di business sono: **Integrated & Collaborative End-to-End Business Solutions**, con la Divisione TXT Retail, soprattutto nei settori Lusso, Fashion, Retail e Beni di Consumo; **Software for Complex Operations & Manufacturing**, con la Divisione TXT Next, nei settori Aerospazio, Difesa, High-Tech e Finanza. Quotata alla Borsa Italiana segmento STAR (TXT.MI), TXT ha sede a Milano e uffici in Australia, Canada, Francia, Germania, Hong Kong, Italia, Regno Unito, Singapore, Spagna, Stati Uniti e Svizzera.

**Conto Economico gestionale al 31 marzo 2017**

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	Q1 2017	%	Q1 2016	%	Var %
<b>RICAVI</b>	<b>17.998</b>	<b>100,0</b>	<b>14.410</b>	<b>100,0</b>	<b>24,9</b>
Costi diretti	8.483	47,1	7.306	50,7	16,1
<b>MARGINE LORDO</b>	<b>9.515</b>	<b>52,9</b>	<b>7.104</b>	<b>49,3</b>	<b>33,9</b>
Costi di Ricerca e Sviluppo	1.824	10,1	1.249	8,7	46,0
Costi Commerciali	3.969	22,1	2.679	18,6	48,2
Costi Generali & Amministrativi	2.145	11,9	1.762	12,2	21,7
<b>EBITDA pre Stock Options</b>	<b>1.577</b>	<b>8,8</b>	<b>1.414</b>	<b>9,8</b>	<b>11,5</b>
Stock Options	81	0,5	-	-	n.s.
<b>RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>1.496</b>	<b>8,3</b>	<b>1.414</b>	<b>9,8</b>	<b>5,8</b>
Ammortamenti e svalutazioni	344	1,9	200	1,4	72,0
<b>UTILE OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>1.152</b>	<b>6,4</b>	<b>1.214</b>	<b>8,4</b>	<b>(5,1)</b>
Proventi (oneri) finanziari	(215)	(1,2)	(86)	(0,6)	n.s.
<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)</b>	<b>937</b>	<b>5,2</b>	<b>1.128</b>	<b>7,8</b>	<b>(16,9)</b>
Imposte	(299)	(1,7)	(245)	(1,7)	22,0
<b>UTILE NETTO</b>	<b>638</b>	<b>3,5</b>	<b>883</b>	<b>6,1</b>	<b>(27,7)</b>

**Conto Economico al 31 marzo 2017**

	3M 2017	3M 2016
Ricavi e altri proventi	17.998.422	14.410.339
<b>TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI</b>	<b>17.998.422</b>	<b>14.410.339</b>
Acquisti di materiali e servizi esterni	(3.407.927)	(2.710.645)
Costi del personale	(12.502.299)	(9.795.080)
Altri costi operativi	(592.169)	(490.742)
Ammortamenti/Svalutazioni	(344.448)	(200.128)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>1.151.579</b>	<b>1.213.744</b>
Saldo Proventi/(Oneri) Finanziari	(214.083)	(85.322)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>937.496</b>	<b>1.128.422</b>
Imposte sul reddito	(299.129)	(245.372)
<b>RISULTATO NETTO DEL PERIODO</b>	<b>638.368</b>	<b>883.050</b>
<b>UTILE PER AZIONE</b>	0,05	0,08
<b>UTILE PER AZIONE DILUITO</b>	0,05	0,08

**Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2017**

<i>(Importi in migliaia di euro)</i>	31.3.2017	31.12.2016	Var	31.3.2016
Cassa e banche attive	10.433	7.570	2.863	14.598
Debiti finanziari a breve	(214)	(808)	594	(918)
<b>Disponibilità finanziaria a breve termine</b>	<b>10.219</b>	<b>6.762</b>	<b>3.457</b>	<b>13.680</b>
Debiti verso banche scadenti oltre 12 mesi	(1.397)	(1.391)	(6)	-
<b>Disponibilità Finanziaria Netta</b>	<b>8.822</b>	<b>5.371</b>	<b>3.451</b>	<b>13.680</b>

**Situazione patrimoniale consolidata al 31 marzo 2017**

<b>ATTIVITÀ</b>	<b>31.3.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>		
Avviamento	17.820.600	17.830.693
Attività immateriali a vita definita	3.375.814	3.465.058
<b>Attività immateriali</b>	<b>21.196.413</b>	<b>21.295.751</b>
Immobili, impianti e macchinari	1.513.720	1.598.260
<b>Attività materiali</b>	<b>1.513.720</b>	<b>1.598.260</b>
Crediti vari e altre attività non correnti	225.264	160.498
Attività fiscali differite	2.613.579	2.373.623
<b>Altre attività non correnti</b>	<b>2.838.842</b>	<b>2.534.121</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>25.548.975</b>	<b>25.428.132</b>
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>		
Rimanenze finali	3.292.102	3.146.362
Crediti commerciali	22.514.159	23.739.800
Crediti diversi e altre attività correnti	3.554.183	2.629.183
Disponibilità liquide	10.433.092	7.570.479
<b>TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI</b>	<b>39.793.537</b>	<b>37.085.825</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>65.342.512</b>	<b>62.513.957</b>
<b>PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b>		
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	6.503.125	6.503.125
Riserve	14.016.700	14.091.119
Utili (perdite) a nuovo	13.688.513	8.133.150
Utili (perdite) dell'esercizio	638.368	5.555.363
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>34.846.706</b>	<b>34.282.757</b>
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>		
Passività finanziarie non correnti	1.397.200	1.391.140
TFR e altri fondi relativi al personale	3.927.866	3.945.640
Fondo imposte differite	1.820.973	1.843.436
<b>TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>7.146.039</b>	<b>7.180.216</b>
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>		
Passività finanziarie correnti	213.782	808.225
Debiti commerciali	1.234.395	1.625.740
Debiti per imposte	926.252	688.428
Debiti vari e altre passività correnti	20.975.338	17.928.590
<b>TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI</b>	<b>23.349.767</b>	<b>21.050.983</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>30.495.806</b>	<b>28.231.199</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>65.342.512</b>	<b>62.513.957</b>

**Cash Flow consolidato al 31 marzo 2017**

	31.03.2017	31.03.2016
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>638.368</b>	<b>883.050</b>
Acc.to piano stock grant	80.963	-
Imposte correnti	237.824	467.620
Variazione delle imposte differite	(262.419)	(70.723)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	344.448	200.127
<b>Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa (prima della variazione del circolante)</b>	<b>1.039.184</b>	<b>1.480.074</b>
(Incrementi) / decrementi dei crediti commerciali	1.218.394	4.181.073
(Incrementi) / decrementi delle rimanenze	(145.740)	(340.294)
Incrementi / (decrementi) dei debiti commerciali	(391.345)	(297.801)
Incrementi / (decrementi) del TFR	(17.774)	(85.365)
Incrementi / (decrementi) delle altre attività e passività	2.056.982	1.096.138
<b>Variazione delle attività e passività operative</b>	<b>2.720.517</b>	<b>4.553.751</b>
<b>FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA</b>	<b>3.759.701</b>	<b>6.033.825</b>
Incrementi delle immobilizzazioni materiali	(124.058)	(215.398)
Incrementi delle immobilizzazioni immateriali	(39.359)	(271)
<b>FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>	<b>(163.417)</b>	<b>(215.669)</b>
Incrementi / (decrementi) dei debiti finanziari	(588.383)	97.165
<b>FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>	<b>(588.383)</b>	<b>(178.407)</b>
<b>INCREMENTI / (DECEREMENTI) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI</b>	<b>3.007.901</b>	<b>5.639.749</b>
Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa	(145.289)	(121.227)
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>7.570.479</b>	<b>9.079.975</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>10.433.092</b>	<b>14.598.497</b>

## Segment Information - Conto Economico gestionale al 31 marzo 2017

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	<b>TXT Retail</b>	<b>TXT Next</b>	<b>TOTALE TXT</b>
Software	3.640	740	4.380
Servizi	5.399	8.219	13.618
<b>RICAVI</b>	<b>9.039</b>	<b>8.959</b>	<b>17.998</b>
Costi diretti	3.539	4.944	8.483
<b>MARGINE LORDO</b>	<b>5.500</b>	<b>4.015</b>	<b>9.515</b>
<i>% dei Ricavi</i>	<i>60,8%</i>	<i>44,8%</i>	<i>52,9%</i>
Costi di Ricerca e Sviluppo	1.209	615	1.824
Costi Commerciali	2.792	1.177	3.969
Costi Generali & Amministrativi	1.056	1.089	2.145
<b>EBITDA pre Stock Options</b>	<b>443</b>	<b>1.134</b>	<b>1.577</b>
<i>% dei Ricavi</i>	<i>4,9%</i>	<i>12,7%</i>	<i>8,8%</i>
Stock Options	58	23	81
<b>RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>385</b>	<b>1.111</b>	<b>1.496</b>
Ammortamenti e svalutazioni	165	179	344
<b>UTILE OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>220</b>	<b>932</b>	<b>1.152</b>
Proventi (oneri) finanziari	(41)	(174)	(215)
<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)</b>	<b>179</b>	<b>758</b>	<b>937</b>
Imposte	(57)	(242)	(299)
<b>UTILE NETTO</b>	<b>122</b>	<b>516</b>	<b>638</b>

Fine Comunicato n.0439-11

Numero di Pagine: 11