



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0439-27-2018	Data/Ora Ricezione 08 Marzo 2018 16:50:22	MTA - Star
--	---	------------

Societa' : TXT e-SOLUTIONS

Identificativo : 99870

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : TXTN01 - Matarazzo

Tipologia : REGEM; 1.1

Data/Ora Ricezione : 08 Marzo 2018 16:50:22

Data/Ora Inizio : 08 Marzo 2018 16:50:23

Diffusione presunta

Oggetto : CDA approva bilancio 2017 - propone
dividendo €1,00

Testo del comunicato

Vedi allegato.

TXT e-solutions: 2017 Continuing Operations

Ricavi € 35,9 mil (+8,4%),

EBITDA pre Stock Options € 3,5 mil (€ 3,8 mil nel 2016)

Utile netto, incluse Discontinued Operations € 68,6 mil

Proposto dividendo di € 1,00 per azione (€ 0,30 nel 2016)

- *Ricavi delle Continuing Operations € 35,9 milioni (+8,4%). Ricavi da software € 4,1 milioni (+21,5%) e Ricavi da servizi € 31,8 milioni (+7,0%).*
- *Investimenti in ricerca e sviluppo € 2,5 milioni (+18,9%) e commerciali € 5,1 milioni (+35,7%) per effetto acquisizione di Pace e sviluppo organico.*
- *Utile netto Continuing Operations: € 1,8 milioni e Utile netto Discontinued Operations: € 66,8 milioni.*
- *Utile netto: € 68,6 milioni (€ 5,6 milioni nel 2016).*
- *Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2017 positiva per € 87,3 milioni (€ 5,4 milioni al 31 dicembre 2016).*

Milano, 8 marzo 2018

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

L'anno 2017 è stato caratterizzato dalla cessione della divisione TXT Retail e dalla conseguente focalizzazione della Società sulle attività della Divisione TXT Next, prevalentemente nel settore aeronautico e dei sistemi di trasporto, con un perimetro ridotto, ma con maggiori, rilevanti opportunità di crescita, sia organica e sia attraverso un piano di acquisizioni profittevoli.

I **Ricavi da Continuing Operations**, nel nuovo perimetro sono stati di € 35,9 milioni in crescita del 8,4% rispetto ai € 33,1 milioni nel 2016. I ricavi di software per licenze, subscriptions e manutenzioni nel 2017 sono stati di € 4,1 milioni, in crescita del +21,5% rispetto al 2016, e i ricavi da servizi sono stati € 31,8 milioni, in crescita del +7,0%.

I **Ricavi internazionali** sono stati di € 13,3 milioni, in crescita del +35,9% rispetto ai € 9,8 milioni nel 2016, pari al 37% del totale (30% nel 2016).

Il **Margine Lordo**, al netto dei costi diretti, è stato di € 15,6 milioni in crescita del +10,8% rispetto al 2016. La marginalità sui ricavi è migliorata dal 42,7% nel 2016 al 43,6%.

L'**EBITDA pre Stock Options** è stato di € 3,5 milioni, rispetto ai € 3,8 milioni nel 2016 (-6,0%) per effetto di importanti investimenti in ricerca e sviluppo, in crescita del +18,9% e

investimenti sulle strutture commerciali internazionali in crescita del +35,7%. Le spese Generali e Amministrative sono state sostanzialmente allineate al 2016 (+0,4%).

L'**Utile operativo** (EBIT) è stato di € 2,7 milioni, in flessione rispetto al 2016 (-14,7%) 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, e per effetto dei costi per stock options.

L'**Utile netto delle Continuing Operations** è stato di € 1,8 milioni (€ 2,5 milioni nel 2016), al netto degli oneri fiscali di € 0,7 milioni (29% del risultato ante imposte, in crescita rispetto al 21% nel 2016 per effetto del completo utilizzo, lo scorso esercizio, di perdite fiscali pregresse in alcuni Paesi).

L'**Utile netto delle Discontinued Operations** è stato di € 66,8 milioni, di cui € 0,8 milioni per il risultato netto della Divisione TXT Retail nei primi 9 mesi 2017 e € 70,6 milioni per la plusvalenza per la cessione ad Aptos, al netto di € 4,6 milioni di spese e imposte connesse all'operazione. Nel 2016 l'Utile netto delle Discontinued Operations era stato di € 3,0 milioni.

L'**Utile netto** è stato di € 68,6 milioni, di cui € 66,8 milioni come risultato complessivo della cessione di TXT Retail e € 1,8 milioni come Utile netto delle Continuing Operations. Nel 2016 l'Utile netto era stato di € 5,6 milioni e includeva il risultato netto sia delle Continuing Operations, sia delle Discontinued Operations.

La **Posizione Finanziaria Netta** consolidata al 31 dicembre 2017 è positiva per € 87,3 milioni, rispetto ai € 5,4 milioni al 31 dicembre 2016, con un incremento di € 81,9 milioni principalmente per effetto dell'incasso derivante dalla cessione della Divisione TXT Retail.

Il **Patrimonio netto** consolidato è di € 99,9 milioni, in aumento di € 65,6 milioni rispetto ai € 34,3 milioni al 31 dicembre 2016, principalmente per effetto dell'utile netto per la cessione della Divisione TXT Retail.

Le azioni proprie al 31 dicembre 2017 erano 1.268.321 (1.354.133 al 31 dicembre 2016), pari al 9,75% delle azioni emesse, acquistate ad un prezzo medio di € 2,14 per azione.

Il 2 ottobre 2017 è stata perfezionata la cessione della Divisione TXT Retail ad Aptos Inc (USA). Il prezzo della transazione è stato di € 88,2 milioni, di cui € 85,0 milioni incassati al closing e € 3,2 incassati come aggiustamento di prezzo per il capitale circolante netto.

Nell'ambito dell'accordo si prevede che, nel caso di quotazione ("IPO") di Aptos, TXT abbia il diritto di esercitare un'opzione per l'acquisto di azioni della società quotanda fino a un massimo del 10% delle azioni offerte in quotazione, al prezzo di IPO.

Nel corso del 2017 TXT ha accresciuto la propria presenza presso tutti i clienti ed acquisito nuovi importanti clienti (tra cui Finnair, Saab e Ferchau), confermando il ruolo strategico delle proprie soluzioni nei processi di progettazione, configurazione, produzione, training e simulazione, e supporto operativo di produttori aeronautici e di linee aeree.

Dal punto di vista dell'innovazione il 2017 è stato caratterizzato dal lancio di due nuovi prodotti, Pacelab FPO Cloud e Pacelab WEAVR, dalla buona crescita del software, che per sua natura ha elevata marginalità, e dalla forte espansione internazionale, anche grazie alle sinergie derivanti dalla piena integrazione di Pace GmbH.

Pacelab FPO Cloud è rivolto alle compagnie aeree e permette ai piloti di ottimizzare la rotta durante il volo per ridurre i consumi di carburante e l'inquinamento e per evitare turbolenze. E' in corso un progetto pilota con una delle principali compagnie aeree nord-americane. Pacelab WEAVR è una innovativa piattaforma che facilita lo sviluppo e la fruizione di applicazioni per il training di piloti, equipaggi e manutentori, specializzata per le esigenze sia dei costruttori di velivoli e di motori sia delle scuole di formazione del settore aeronautico. WEAVR consolida l'esperienza di TXT nel settore, maturata negli anni attraverso la realizzazione di numerosi progetti e di simulatori complessi, ed è realizzata utilizzando innovative tecniche di Realtà Virtuale e di Realtà Aumentata.

Quarto Trimestre 2017

I **Ricavi** netti nel quarto trimestre 2017 sono di € 9,8 milioni, in crescita del +2,4% rispetto al quarto trimestre 2016 delle Continuing Operations per effetto del buon andamento delle attività nel settore Aerospace & Aviation.

Il **Margine Lordo** del quarto trimestre 2017 è stato di € 4,5 milioni, in crescita del +3,1% rispetto al quarto trimestre 2016 (€ 4,4 milioni), con un'incidenza sui ricavi migliorata dal 45,5% al 45,8%.

Il **Risultato operativo lordo (EBITDA)** nel quarto trimestre 2017 è stato di € 0,8 milioni, in flessione rispetto ai € 1,2 milioni nel quarto trimestre 2016 (-28,7%), Nel trimestre sono aumentate le spese commerciali (+30,0%) per lo sviluppo delle attività internazionali e le spese generali e amministrative (+13,7%), dopo la cessione di TXT Retail non più ripartite su un perimetro di attività più ampio. La redditività sui ricavi è stata del 8,6% rispetto al 12,3% nello scorso anno.

L'**Utile operativo** (EBIT) è stato di € 0,6 milioni, in flessione rispetto ai € 1,0 milioni nel quarto trimestre 2016 (-41,4%) e comprende ammortamenti di € 0,3 milioni.

L'**Utile netto delle Continuing Operations** è stato di € 0,4 milioni (€ 0,9 milioni del 2016), dopo oneri fiscali di € 0,1 milioni.

L'**Utile netto delle Discontinued Operations** è stato di € 66,0 milioni e comprende la plusvalenza per la cessione di TXT Retail (€ 70,6 milioni) al netto di oneri connessi all'operazione e imposte (€ 4,6 milioni). Nel quarto trimestre 2016 il risultato netto di € 1,0 milioni si riferiva all'utile netto della divisione TXT Retail.

L'**Utile netto** è stato di € 66,3 milioni (€ 1,9 milioni nel quarto trimestre 2016).

Dividendo e Assemblea

Sulla base del risultato straordinario 2017 e in considerazione dei piani di crescita per linee interne e per acquisizioni, il Consiglio propone all'Assemblea la distribuzione di un dividendo di €1,00 per azione (€ 0,30 per azione nel 2016) per ciascuna delle azioni in circolazione, con esclusione delle azioni proprie e con pagamento a partire dal 9 maggio 2018, record date 8 maggio 2018 e stacco cedola 7 maggio 2018.

I dividendi totali saranno quindi circa € 11,7 milioni, distribuiti alle 11,7 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 presso La Triennale di Milano in Viale Emilio Alemagna, 6 per il giorno 19 aprile 2018 alle ore 10.00.

Alle 11.30 seguirà una presentazione a investitori e analisti.

Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione

La Società ha ricevuto notizia che il 21 febbraio 2018 è stato concluso un contratto di compravendita per la cessione da parte di E-Business Consulting S.A. a Laserline S.p.A., società detenuta in via diretta per il 60% da Enrico Magni, dell'intera partecipazione detenuta in TXT e-solutions S.p.A., rappresentativa del 25,62% del suo capitale sociale.

Il corrispettivo convenuto tra le parti è stato determinato in Euro 35 milioni, corrispondente ad una valorizzazione di circa Euro 10,50 per azione TXT.

Il trasferimento della Partecipazione avverrà alla data del closing, prevista al più tardi entro il 30 marzo 2018.

Enrico Magni ha anticipato alla Società il suo auspicio di rivestire, laddove possibile, un ruolo attivo nel Consiglio di Amministrazione e nella Società, nonché il favore a che la Società mantenga la sua attuale natura di società quotata con struttura multi divisionale.

Il Presidente Alvise Braga Illa ha commentato: *“La cassa e le azioni proprie rimanenti dopo il dividendo proposto dal Consiglio (che ammonterebbero rispettivamente a € 76 milioni e 1,3 milioni di azioni) permetteranno di accelerare la crescita profittevole della Società con acquisizioni importanti in Italia e all'estero. Al tempo stesso, il dividendo straordinario di € 1 per azione (contro il precedente dividendo ordinario di € 0,30) rappresenta un rendimento del 9% sul corso attuale dell'azione, senza incidere sulle potenzialità di sviluppo della Società”.*

Nel 2018 la società prevede uno sviluppo positivo dell'attività caratteristica. Il primo trimestre 2018, tenuto conto degli effetti stagionali e delle debolezze dei mercati di sbocco, potrebbe avere un livello di redditività più limitato, anche per l'accelerazione degli investimenti di ricerca e sviluppo e per il rafforzamento commerciale internazionale in atto.

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

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 bancario, nel quale si concentra su servizi legati al testing ed alla qualità del software. Attraverso la start-up interna TXT SENSE di recente costituzione, sviluppa e commercializza applicazioni innovative di Realtà Aumentata per altri segmenti dell'industria e dei servizi. Quotata in Borsa dal luglio 2000 ed inserita nel segmento Star (TXT.MI), TXT ha sede a Milano e uffici in Italia, Francia, UK, Germania, Svizzera e Stati Uniti.

Conto Economico gestionale al 31 dicembre 2017

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	2017	%	2016	%	Var %
RICAVI	35.852	100,0	33.060	100,0	8,4
Costi diretti	20.224	56,4	18.954	57,3	6,7
MARGINE LORDO	15.628	43,6	14.106	42,7	10,8
Costi di Ricerca e Sviluppo	2.481	6,9	2.086	6,3	18,9
Costi Commerciali	5.066	14,1	3.733	11,3	35,7
Costi Generali & Amministrativi	4.545	12,7	4.527	13,7	0,4
EBITDA pre Stock Options	3.536	9,9	3.760	11,4	(6,0)
Stock Options	69	0,2	-	-	n.s.
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	3.467	9,7	3.760	11,4	(7,8)
Ammortamenti e svalutazioni	795	2,2	627	1,9	26,8
UTILE OPERATIVO (EBIT)	2.672	7,5	3.133	9,5	(14,7)
Proventi (oneri) finanziari	(208)	(0,6)	48	0,1	n.s.
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	2.464	6,9	3.181	9,6	(22,5)
Imposte	(710)	(2,0)	(661)	(2,0)	7,4
UTILE NETTO CONTINUING OPERATIONS	1.754	4,9	2.520	7,6	(30,4)
Utile netto Discontinued Operations	66.801		3.035		
UTILE NETTO	68.555		5.555		

Conto Economico al 31 dicembre 2017

(Importi in Euro)	31.12.2017	31.12.2016
Ricavi e altri proventi	35,850,918	33,059,797
TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI	35,850,918	33,059,797
Acquisti di materiali e servizi esterni	(6,236,241)	(7,077,022)
Costi del personale	(24,636,022)	(21,450,348)
Altri costi operativi	(1,512,215)	(772,414)
EBITDA	3,466,440	3,760,013
Ammortamenti/Svalutazioni	(794,688)	(627,858)
RISULTATO OPERATIVO	2,671,752	3,132,155
Proventi (Oneri) finanziari	(207,456)	49,322
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	2,464,296	3,181,477
Imposte sul reddito	(710,381)	(660,596)
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	1,753,915	2,520,881
Utile netto Discontinued Operations	66,801,580	3,034,483
RISULTATO NETTO DEL PERIODO (gruppo)	68,555,495	5,555,363

Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2017

(Importi in migliaia di Euro)	31.12.2017	31.12.2016	Var
Cassa e banche attive	86.527	7.570	78.957
Altre attività finanziarie a breve	3.156		3.156
Attività finanziarie a breve termine	89.683	7.570	82.113
Debiti finanziari a breve	(675)	(808)	133
Disponibilità finanziaria a breve termine	89.008	6.762	164.359
Passività finanziarie non correnti	(1.668)	(1.391)	(277)
Disponibilità Finanziaria Netta	87.340	5.371	81.969

Situazione patrimoniale consolidata al 31 dicembre 2017

ATTIVITÀ	31.12.2017	31.12.2016
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Avviamento	5,369,231	17,830,693
Attività immateriali a vita definita	1,962,454	3,465,058
Attività immateriali	7,331,685	21,295,751
Immobili, impianti e macchinari	793,444	1,598,260
Attività materiali	793,444	1,598,260
Crediti vari e altre attività non correnti	75,173	160,498
Attività fiscali differite	659,656	2,373,623
Altre attività non correnti	734,828	2,534,121
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	8,859,957	25,428,132
ATTIVITÀ CORRENTI		
Rimanenze finali	2,527,917	3,146,362
Crediti commerciali	14,680,812	23,739,800
Crediti diversi e altre attività correnti	5,690,021	2,629,183
Disponibilità liquide	86,527,488	7,570,479
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	109,426,238	37,085,825
TOTALE ATTIVITÀ	118,286,195	62,513,956
PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	6,503,125	6,503,125
Riserve	15,144,014	14,091,119
Utili (perdite) a nuovo	9,691,188	8,133,150
Utili (perdite) dell'esercizio	68,555,495	5,555,363
TOTALE PATRIMONIO NETTO	99,893,822	34,282,757
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Passività finanziarie non correnti	1,688,023	1,391,140
TFR e altri fondi relativi al personale	2,589,776	3,945,640
Fondo imposte differite	503,014	1,843,436
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	4,780,813	7,180,216
PASSIVITÀ CORRENTI		
Passività finanziarie correnti	674,861	808,225
Debiti commerciali	1,341,308	1,625,740
Debiti per imposte	548,642	688,428
Debiti vari e altre passività correnti	11,046,750	17,928,590
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	13,611,560	21,050,984
TOTALE PASSIVITÀ	18,392,373	28,231,199
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	118,286,195	62,513,957

Cash Flow consolidato al 31 dicembre 2017

(Importi in Euro)	2017	2016
Risultato continued operations	1.753.915	2.520.881
Risultato discontinued operations	68.801.580	3.034.483
Risultato netto del periodo	68.555.495	5.555.363
Costi non monetari	242.887	10.564
Imposte correnti	507.495	(631.767)
Variazione delle imposte differite	804.933	66.027
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	1.310.229	1.309.174
Plusvalenza cessione divisione TXT Retail	(70.634.748)	-
Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa (prima della variazione del circolante)	786.291	6.309.361
(Incrementi) / decrementi dei crediti commerciali	(1.877.589)	1.868.207
(Incrementi) / decrementi delle rimanenze	515.049	(1.071.427)
Incrementi / (decrementi) dei debiti commerciali	(135.227)	149.560
Incrementi / (decrementi) del TFR	115.342	23.076
Incrementi / (decrementi) delle altre attività e passività	1.040.311	1.479.935
Variazione delle attività e passività operative	(342.114)	2.449.351
Imposte sul reddito pagate	(222.706)	
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	221.471	8.758.712
Incrementi delle immobilizzazioni materiali	(558.306)	(715.044)
Incrementi delle immobilizzazioni immateriali	(103.307)	(23.406)
Flusso di cassa netto acquisizione/cessione	82.250.142	(5.403.476)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	81.588.529	(6.141.926)
Incrementi / (decrementi) dei debiti finanziari	173.639	(240)
Distribuzione di dividendi	(3.495.636)	(2.931.492)
(Acquisto)/Vendita di azioni proprie	(6.461)	(827.756)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(3.328.458)	(3.759.488)
INCREMENTI / (DECEREMENTI) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	78.481.542	(1.142.702)
Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa	475.467	(366.794)
DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	7.570.479	9.079.975
DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	86.527.488	7.570.479

Conto Economico gestionale Quarto Trimestre 2017

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	Q4 2017	%	Q4 2016	%	Var %
RICAVI	9.820	100,0	9.591	100,0	2,4
Costi diretti	5.318	54,2	5.223	54,5	1,8
MARGINE LORDO	4.502	45,8	4.368	45,5	3,1
Costi di Ricerca e Sviluppo	617	6,3	687	7,2	(10,2)
Costi Commerciali	1.610	16,4	1.238	12,9	30,0
Costi Generali & Amministrativi	1.431	14,6	1.259	13,1	13,7
EBITDA pre Stock Grant	844	8,6	1.184	12,3	(28,7)
Stock Options	-	-	-	-	n.s.
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	844	8,6	1.184	12,3	(28,7)
Ammortamenti e svalutazioni	283	2,9	226	2,4	25,2
UTILE OPERATIVO (EBIT)	561	5,7	958	10,0	(41,4)
Proventi (oneri) finanziari	(113)	(1,2)	81	0,8	n.s.
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	448	4,6	1.039	10,8	(56,9)
Imposte	(85)	(0,9)	(137)	(1,4)	(38,0)
UTILE NETTO CONTINUING OPERATIONS	363	3,7	902	9,4	(59,8)
Utile netto Discontinued Operations	65.963		1.029		
UTILE NETTO	66.326		1.931		

Fine Comunicato n.0439-27

Numero di Pagine: 12