



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0439-108-2018	Data/Ora Ricezione 06 Novembre 2018 19:23:00	MTA - Star
---	--	------------

Societa' : TXT e-SOLUTIONS

Identificativo : 110319

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : TXTN01 - Matarazzo

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 06 Novembre 2018 19:23:00

Data/Ora Inizio : 06 Novembre 2018 19:23:01

Diffusione presunta

Oggetto : TXT: risultati primi 9 mesi 2018

Testo del comunicato

Vedi allegato.

TXT e-solutions: primi 9 mesi 2018**Ricavi € 28,6 milioni (+10,0%),****EBITDA € 2,8 milioni (+7,9%),****Utile netto € 1,0 milioni (-28,2%).**

- Ricavi € 28,6 milioni (+10,0%), di cui € 3,7 milioni da software (+55,7%) e € 24,9 milioni da servizi (+5,3%).
- EBITDA € 2,8 milioni (+7,9%) dopo investimenti in ricerca e sviluppo in aumento (+15,6%).
- Posizione Finanziaria Netta positiva per € 64,8 milioni (€ 87,3 milioni al 31 dicembre 2017), dopo dividendi e acquisto di azioni proprie per € 14,9 milioni e finanziamento acquisizione Cheleo per € 5,0 milioni.

Milano, 6 novembre 2018

Il Consiglio di Amministrazione di TXT e-solutions, presieduto da Alvisè Braga Illa, ha approvato in data odierna i risultati trimestrali al 30 settembre 2018.

Il Presidente Alvisè Braga Illa ha commentato: *"I primi nove mesi del 2018 hanno avuto un utile netto volatile come conseguenza della temporanea riduzione del perimetro societario, mentre la posizione finanziaria è fortemente positiva e gli indicatori di gestione sono in crescita. Le attività software nei settori Aerospace, Aviation & Automotive hanno avuto un robusto sviluppo organico, con l'allargamento della collaborazione con Boeing e con altri importanti Clienti. Alla acquisizione di Cheleo, specialista nello sviluppo e soluzioni per la gestione del ciclo di vita di finanziamenti, si aggiungerà nel quarto trimestre un nuovo start-up, denominato TXT Risk Solutions, con prodotti innovativi per la gestione dei rischi finanziari e dei grandi rischi sistemici di riciclaggio, corruzione e terrorismo, che sono già in sperimentazione attiva presso due primari istituti."*

I principali risultati economici e patrimoniali nei primi 9 mesi 2018 sono stati i seguenti:

I **Ricavi** sono stati di € 28,6 milioni in crescita del 10,0% rispetto ai € 26,0 milioni nei primi 9 mesi 2017. A parità di perimetro di consolidamento i ricavi sono cresciuti del 8,0% e Cheleo ha contribuito per € 0,5 milioni. I ricavi di software per licenze, abbonamenti e manutenzioni sono stati di € 3,7 milioni, in crescita del +55,7% rispetto ai primi 9 mesi 2017 (€ 2,4 milioni). I ricavi da servizi sono stati € 24,9 milioni, rispetto a € 23,6 milioni nei primi 9 mesi 2017, in crescita del +5,3%.

I Ricavi internazionali sono stati di € 10,1 milioni, in crescita del +15,3% rispetto ai € 8,8 milioni nei primi 9 mesi 2017, pari al 35% del totale (34% nel 2017).

Il **Margine Lordo**, al netto dei costi diretti, è stato di € 12,7 milioni in crescita del +14,0% rispetto ai primi 9 mesi 2017. La marginalità sui ricavi è migliorata dal 42,7% al 44,3%.

L'**EBITDA** è stato di € 2,8 milioni, in crescita del +7,9% rispetto ai primi 9 mesi 2017 (€ 2,6 milioni), dopo aver speso investimenti in ricerca e sviluppo (+15,6%) e costi commerciali (+12,4%), entrambi in aumento. Le spese generali e amministrative sono cresciute del +19,9% per effetto di costi per l'acquisizione di Cheleo e di costi corporate residui dopo la cessione di TXT Retail. Il risultato operativo lordo sui ricavi è stato del 9,9% rispetto al 10,1% nel 2017.

L'**Utile operativo** (EBIT) è stato di € 1,5 milioni, in flessione rispetto ai primi 9 mesi 2017 (€ 2,1 milioni) dopo ammortamenti in aumento per l'adozione del nuovo principio contabile IFRS 16 "Operating leases" (€ 0,7 milioni), che considera i costi per affitto/noleggio uffici, auto e stampanti non più come costi operativi, ma come quote di ammortamento dei relativi contratti.

L'**Utile netto** è stato di € 1,0 milioni in flessione di € 0,4 milioni rispetto all'Utile netto delle Continuing Operations nei primi 9 mesi 2017 (€ 1,4 milioni), con maggiori oneri finanziari per volatilità nella gestione della liquidità, ma minori oneri fiscali per il beneficio una tantum di sgravi sulla ricerca pregressa ("Patent Box"). L'Utile netto dei primi 9 mesi 2017 (€ 2,2 milioni) comprende l'Utile netto delle Continuing Operations (€ 1,4 milioni) e l'Utile netto della Divisione TXT Retail "Discontinued Operations" (€ 0,8 milioni).

La **Posizione Finanziaria Netta** consolidata al 30 settembre 2018 è positiva per € 64,8 milioni, rispetto a € 87,3 milioni al 31 dicembre 2017, dopo la distribuzione di dividendi (€ 11,7 milioni), l'esborso per l'acquisizione di Cheleo (€ 5,0 milioni), l'acquisto di azioni proprie (€ 3,2 milioni) e la rilevazione del debito di leasing per il nuovo principio contabile IFRS 16 (€ 2,8 milioni).

Il **Patrimonio netto** consolidato al 30 settembre 2018 è di € 88,2 milioni, in diminuzione di € 11,7 milioni rispetto ai € 99,9 milioni al 31 dicembre 2017. Fra le principali cause della diminuzione sono state, oltre alla già richiamata distribuzione di dividendi e all'acquisto di azioni proprie, anche l'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 15 "Revenue recognition", con diverso profilo di riconoscimento dei ricavi da vendite di licenze di software, che ha portato a ricalcolare i ricavi già considerati negli esercizi precedenti, rettificando cumulativamente il patrimonio netto (€ 1,4 milioni). Hanno contribuito positivamente al patrimonio netto l'utilizzo di azioni proprie per il pagamento di una parte del prezzo per l'acquisizione di Cheleo (€ 3,5 milioni) e l'utile netto dei primi 9 mesi 2018 (€ 1,0 milioni).

Le azioni proprie al 30 settembre 2018 erano 1.198.507, pari al 9,21% delle azioni emesse e sono state acquistate ad un prezzo medio di € 3,17 per azione.

Terzo Trimestre 2018

I **Ricavi netti** sono stati di € 9,6 milioni, in crescita del 18,6% rispetto al terzo trimestre 2017 (€ 8,1 milioni). A parità di perimetro di consolidamento i ricavi sono cresciuti del 12,8% e Cheleo ha contribuito per € 0,5 milioni. I ricavi di software, abbonamenti e manutenzioni sono stati di € 1,4 milioni, in crescita del +52,2% rispetto al terzo trimestre 2017 (€ 0,9 milioni). I ricavi da servizi sono stati € 8,2 milioni, in crescita del 14,4% rispetto ai € 7,2 milioni nel terzo trimestre 2017.

L'**EBITDA** nel terzo trimestre 2018 è stato di € 0,8 milioni, in crescita del +5,3% rispetto al terzo trimestre 2017 (€ 0,7 milioni).

L'**Utile netto** è stato di € 0,1 milioni rispetto all'Utile netto delle Continuing Operations di € 0,4 milioni nel terzo trimestre 2017.

Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione

L'11 ottobre 2018 TXT ha partecipato alla costituzione della start-up Sense immaterial Reality Srl sottoscrivendo una quota rappresentativa del 24% del capitale sociale della stessa per un controvalore di complessivi Euro 48.000. L'iniziativa ha l'obiettivo di sviluppare tecnologie proprietarie di rappresentazione attiva 3D e di Nuova Realtà Aumentata con applicazioni in settori dell'industria, della comunicazione e dei servizi. TXT mantiene quindi un investimento di minoranza nel progetto di ricerca, prima gestito internamente e integralmente consolidato tramite la Divisione TXT Sense.

Si precisa che Alvisè Braga Illa, Presidente del Consiglio di amministrazione e socio di TXT con una partecipazione pari al 14,02% del capitale sociale della stessa, detiene una partecipazione di maggioranza del capitale sociale di Sense immaterial Reality Srl pari al 76% del capitale sociale di quest'ultima. Pertanto, Alvisè Braga Illa è qualificabile come parte correlata nella suddetta operazione. Sono state quindi attivate le procedure e verifiche di congruità necessarie per operazioni societarie con parti correlate: l'operazione è stata approvata all'unanimità dal Consiglio di amministrazione, con il parere favorevole del Collegio sindacale e del Comitato operazioni con parti correlate che si è avvalso a tal fine della fairness opinion di un esperto indipendente.

In considerazione della suddetta operazione, è inoltre previsto che Sense immaterial Reality Srl pagherà a TXT per l'acquisto di diritti sulle attività di ricerca un corrispettivo pari a Euro 70.000 nonché un corrispettivo pari a Euro 40.000 su base annua per la prestazione di taluni servizi; TXT ha investito Euro 48.000 in conto capitale di Sense a fronte di una partecipazione del 24% in Sense, con patto parasociale anti-diluizione fino ad un investimento di Euro 1 milione da parte del Socio Braga Illa. TXT rimarrà libera di operare direttamente nelle tecnologie AR/VR, in particolare nel settore Aero e Transportation, con la eventuale collaborazione di Sense immaterial Reality Srl. Nel contesto della suddetta operazione circa 10 specialisti ricercatori precedentemente occupati all'interno della Divisione TXT sono impiegati presso Sense immaterial Reality Srl. L'operazione nel suo complesso ha un valore complessivo previsto inferiore a Euro 500.000 ed è da considerarsi, pertanto, rientrante all'interno delle operazioni con parti correlate di minore rilevanza.

Nel quarto trimestre 2018 la società prevede uno sviluppo positivo dei ricavi, sia per crescita organica sia per il contributo della società acquisita Cheleo, ed una crescita dell'EBITDA. Si proseguirà nella politica di investimenti nello sviluppo organico delle attività e in acquisizioni mirate sia nei settori Aerospace, Aviation & Automotive sia Fintech.

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, 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. 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.

Per ulteriori informazioni:

Paolo Matarazzo

CFO

Tel. +39 02 25771.355

paolo.matarazzo@txtgroup.com

Conto Economico gestionale al 30 settembre 2018

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	9m 2018	%	9m 2017	%	Var %
RICAVI	28.627	100,0	26.032	100,0	10,0
Costi diretti	15.942	55,7	14.906	57,3	7,0
MARGINE LORDO	12.685	44,3	11.126	42,7	14,0
Costi di Ricerca e Sviluppo	2.154	7,5	1.864	7,2	15,6
Costi Commerciali	3.884	13,6	3.456	13,3	12,4
Costi Generali & Amministrativi	3.818	13,3	3.183	12,2	19,9
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	2.829	9,9	2.623	10,1	7,9
Ammortamenti e svalutazioni	1.365	4,8	512	2,0	n.s.
UTILE OPERATIVO (EBIT)	1.464	5,1	2.111	8,1	(30,6)
Proventi (oneri) finanziari	(385)	(1,3)	(95)	(0,4)	n.s.
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	1.079	3,8	2.016	7,7	(46,5)
Imposte	(80)	(0,3)	(625)	(2,4)	(87,2)
UTILE NETTO CONTINUING OPERATIONS	999	3,5	1.391	5,3	(28,2)
Utile netto Discontinued Operations (cessione di TXT Retail)	-		838		
UTILE NETTO	999		2.229		

Conto Economico al 30 settembre 2018

	30.09.2018	30.09.2017
Ricavi e altri proventi	28,627,362	26,030,532
TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI	28,627,362	26,030,532
Acquisti di materiali e servizi esterni	(4,969,041)	(4,724,240)
Costi del personale	(20,596,721)	(17,798,311)
Altri costi operativi	(232,439)	(886,287)
Ammortamenti/Svalutazioni	(1,365,486)	(511,755)
RISULTATO OPERATIVO	1,463,675	2,109,939
Proventi (Oneri) finanziari	(384,770)	(95,318)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1,078,905	2,014,621
Imposte sul reddito	(80,296)	(624,548)
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	998,609	1,390,073
<i>Discontinued operations</i>	0	839,358
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	998,609	2,229,430
UTILE PER AZIONE	0.08	0.19

Posizione Finanziaria Netta al 30 settembre 2018

<i>(Importi in migliaia di euro)</i>	30.9.2018	31.12.2017	Var
Disponibilità liquide ed equivalenti	16.208	86.527	(70.319)
Strumenti finanziari valutati al fair value	99.573		99.573
Crediti finanziari a breve	-	3.156	(3.156)
Passività finanziarie correnti	(13.720)	(675)	(13.045)
Disponibilità finanziaria a breve termine	102.061	89.008	13.053
Debiti finanziari non correnti - Lessors IFRS 16	(1.994)	-	(1.994)
Altre Passività finanziarie non correnti	(35.255)	(1.668)	(33.587)
Passività finanziarie non correnti	(37.249)	(1.668)	(35.581)
Disponibilità Finanziaria Netta	64.812	87.340	(22.528)

Situazione patrimoniale consolidata al 30 settembre 2018

ATTIVITÀ	30.09.2018	31.12.2017
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Avviamento	13,645,125	5,369,231
Attività immateriali a vita definita	1,696,860	1,962,454
Attività immateriali	15,341,985	7,331,685
Immobili, impianti e macchinari	3,758,319	793,444
Attività materiali	3,758,319	793,444
Crediti vari e altre attività non correnti	73,776	75,173
Attività fiscali differite	1,015,228	659,656
Altre attività non correnti	1,089,004	734,828
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	20,189,308	8,859,957
ATTIVITÀ CORRENTI		
Rimanenze finali	3,666,801	2,527,917
Crediti commerciali	10,805,014	14,680,812
Crediti diversi e altre attività correnti	3,097,871	5,690,021
Titoli negoziabili valutati al fair value	99,573,175	0
Disponibilità liquide ed equivalenti	16,208,424	86,527,488
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	133,351,285	109,426,238
TOTALE ATTIVITÀ	153,540,592	118,286,195

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	6,503,125	6,503,125
Riserve	14,855,745	15,144,014
Utili (perdite) a nuovo	65,843,679	9,691,188
Utili (perdite) dell'esercizio	998,609	68,555,495
TOTALE PATRIMONIO NETTO	88,201,158	99,893,822
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Passività finanziarie non correnti	37,249,123	1,688,023
TFR e altri fondi relativi al personale	2,934,998	2,589,776
Fondo imposte differite	438,646	503,014
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	40,622,766	4,780,813
PASSIVITÀ CORRENTI		
Passività finanziarie correnti	13,720,442	674,861
Debiti commerciali	963,692	1,341,308
Debiti per imposte	346,562	548,642
Debiti vari e altre passività correnti	9,685,973	11,046,750
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	24,716,669	13,611,560
TOTALE PASSIVITÀ	65,339,435	18,392,373
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	153,540,592	118,286,195

Cash Flow consolidato al 30 settembre 2018

	30 settembre 2018	30 settembre 2017
Risultato <i>continued operations</i>	998,609	1,390,073
Risultato <i>discontinued operations</i>	0	839,358
Risultato netto del periodo	998,609	2,229,431
Costi non monetari per Stock Options	0	242,888
Interessi non monetari	18,180	18,180
Variazione del Fair Value Strumenti Monetari	346,825	0
Imposte correnti	410,563	480,396
Variazione delle imposte differite	(64,373)	(200,547)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	1,365,583	1,027,296
Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa (prima della variazione del circolante)	3,075,387	3,797,644
(Incrementi) / decrementi dei crediti commerciali	7,374,444	2,479,416
(Incrementi) / decrementi delle rimanenze	(1,138,884)	(743,647)
Incrementi / (decrementi) dei debiti commerciali	(507,797)	(810,725)
Incrementi / (decrementi) delle altre attività e passività	(4,038,036)	(2,976,936)
Incrementi / (decrementi) del TFR	27,285	28,578
Variazione delle attività e passività operative	1,717,012	(2,023,314)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	4,792,399	1,774,330
Incrementi delle immobilizzazioni materiali	(320,323)	(453,532)
Incrementi delle immobilizzazioni immateriali	(32,127)	(88,510)
Flusso di cassa netto acquisizione/cessione	1,307,716	0
Incrementi / (decrementi) delle altre attività e passività	(99,920,000)	0
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	(98,964,734)	(542,042)
Incrementi / (decrementi) dei debiti finanziari	38,560,892	(355,908)
Distribuzione di dividendi	(11,709,799)	(3,495,636)
(Acquisto)/Vendita di azioni proprie	(2,989,492)	0
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	23,861,601	(3,851,544)
INCREMENTI / (DECEREMENTI) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	(70,310,735)	(2,619,256)
Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa	(8,329)	105,316
DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	86,527,488	7,570,479
DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	16,208,424	5,056,539
Attività acquisite che non hanno dato luogo a flussi finanziari (rilevazione iniziale IFRS 16)	(3,586,000)	-
Passività acquisite che non hanno dato luogo a flussi finanziari (rilevazione iniziale IFRS 16)	3,586,000	-

Conto Economico gestionale Terzo Trimestre 2018

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	Q3 2018	%	Q3 2017	%	Var %
RICAVI	9.621	100,0	8.113	100,0	18,6
Costi diretti	5.382	55,9	4.795	59,1	12,2
MARGINE LORDO	4.239	44,1	3.318	40,9	27,8
Costi di Ricerca e Sviluppo	707	7,3	606	7,5	16,7
Costi Commerciali	1.263	13,1	1.040	12,8	21,4
Costi Generali & Amministrativi	1.509	15,7	950	11,7	58,8
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	760	7,9	722	8,9	5,3
Ammortamenti e svalutazioni	493	5,1	169	2,1	n.s.
UTILE OPERATIVO (EBIT)	267	2,8	553	6,8	(51,7)
Proventi (oneri) finanziari	(98)	(1,0)	58	0,7	n.s.
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	169	1,8	611	7,5	(72,3)
Imposte	(40)	(0,4)	(193)	(2,4)	n.s.
UTILE NETTO CONTINUING OPERATIONS	129	1,3	418	5,2	(69,1)
Utile netto Discontinued Operations (cessione di TXT Retail)	-		244		
UTILE NETTO	129		662		

Fine Comunicato n.0439-108

Numero di Pagine: 11