



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0439-92-2019	Data/Ora Ricezione 07 Novembre 2019 18:21:42	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : TXT e-SOLUTIONS

Identificativo : 124397

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : TXTN01 - Favini

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 07 Novembre 2019 18:21:42

Data/Ora Inizio : 07 Novembre 2019 18:21:43

Diffusione presunta

Oggetto : TXT - Risultati 9 mesi 2019

Testo del comunicato

Vedi allegato.

TXT e-solutions: primi 9 mesi 2019**Ricavi € 42,5 milioni (+49%),****EBITDA € 4,8 milioni (+70%),****Utile netto € 3,1 milioni (+215%).**

- Ricavi € 42,5 milioni (+48,6%), di cui € 28,3 milioni Aerospace (+24,8%) e € 14,2 milioni Fintech (+139,7%).
- EBITDA €4,8 milioni (+69,68%) dopo significativi aumenti degli investimenti in ricerca e sviluppo (+106,8%) e commerciali (+50,9%).
- Utile netto di € 3,1 milioni (€ 1,0 milioni nei primi nove mesi 2018).
- Posizione Finanziaria Netta positiva per € 43,2 milioni (€ 60,4 milioni al 31 dicembre 2018) dopo dividendi e acquisizione di Assioma.

Milano, 7 novembre 2019

Il Consiglio di Amministrazione di TXT e-solutions, presieduto da Alvisè Braga Illa, ha approvato in data odierna i risultati trimestrali al 30 settembre 2019.

I principali risultati economici e patrimoniali nei primi nove mesi 2019 sono stati i seguenti:

I **Ricavi** sono stati di € 42,5 milioni in crescita del 48,6% rispetto ai € 28,6 milioni nei primi nove mesi 2018. A parità di perimetro di consolidamento i ricavi sono cresciuti del 30,6% e Gruppo Assioma e TXT Risk Solutions hanno contribuito per € 5,2 milioni. I ricavi di software nei primi nove mesi 2019 sono stati € 6,0 milioni, in crescita del +80,3% rispetto ai primi nove mesi del 2018. I ricavi da servizi sono stati € 36,6 milioni, in crescita del +44,6% rispetto ai primi nove mesi 2018.

La Divisione Aerospace, Aviation ha avuto ricavi di € 28,3 milioni in crescita del +24,8% rispetto al 2018, interamente da sviluppo organico e la Divisione Fintech ha avuto ricavi di € 14,2 milioni in crescita del +139,7% rispetto ai primi nove mesi 2018 di cui € 5,2 milioni per il consolidamento di Assioma e TXT Risk Solutions e € 8,7 milioni da crescita organica (+30,6%).

Il **Margine Lordo**, al netto dei costi diretti, è cresciuto da € 12,7 milioni a € 19,0 milioni, con un aumento del +49,6%. L'incidenza del margine lordo sui ricavi nei primi nove mesi 2019 è stata del 44,6%.

L'**EBITDA** è stato di € 4,8 milioni, in crescita del +69,6% rispetto ai primi nove mesi 2018 (€ 2,8 milioni), dopo importanti investimenti in ricerca e sviluppo (+106,8%) e commerciali (+50,9%). Le spese generali e amministrative hanno ridotto la propria incidenza sui ricavi dal 13,3% al 9,1% nei primi nove mesi 2019. La crescita dell'EBITDA di € 2,0 milioni è dovuta per € 1,6 milioni alla crescita organica e per € 0,4 milioni al

contributo del Gruppo Assioma. La marginalità sui ricavi è stata del 11,3% rispetto al 9,9% nei primi nove mesi 2018.

L'**EBIT** (Utile operativo) è stato di € 2,2 milioni, in crescita del 52,4% (0,7 milioni) rispetto ai primi nove mesi del 2018. La crescita dell'EBITA di € 2,0 milioni è stata parzialmente assorbita dall'aumento degli ammortamenti sulle immobilizzazioni immateriali delle acquisizioni di Cheleo e TXT Risk Solutions (€ 0,4 milioni) e da oneri di riorganizzazione (€ 0,7 milioni).

I **Proventi finanziari** nei primi nove mesi 2019 sono stati di € 2,1 milioni (negativi per € 0,4 milioni nei primi nove mesi dello scorso anno), grazie alla crescita dei mercati finanziari che ha permesso di gestire la liquidità con un risultato ampiamente positivo.

L'**Utile netto** è stato di € 3,1 milioni rispetto a € 1,0 milioni nei primi nove mesi 2018, con un'incidenza sui ricavi del 7,4% rispetto al 3,5% dello scorso anno. Nel periodo le imposte hanno avuto un'incidenza sul risultato ante imposte del 28%, mentre nei primi nove mesi 2018 un beneficio una tantum per agevolazioni fiscali "Patent Box" per gli anni precedenti aveva sostanzialmente compensato l'onere fiscale corrente.

La **Posizione Finanziaria Netta** consolidata al 30 settembre 2019 è positiva per € 43,2 milioni, rispetto a € 60,4 milioni al 31 dicembre 2018, con una riduzione di € 17,2 milioni, principalmente per effetto del pagamento di dividendi (€ 5,8 milioni), l'esborso per l'acquisizione di Assioma (€ 5,6 milioni), l'acquisto della partecipazione di minoranza di Assioma.Itec Srl (€ 0,4 milioni) l'acquisto di azioni proprie (€ 1,0 milioni), la rilevazione del debito per il nuovo contratto di affitto di uffici a Berlino (€ 2,0 milioni), il pagamento di oneri di riorganizzazione (€ 0,7 milioni) e altre variazioni del capitale circolante netto (€ 1,7 milioni).

Il **Patrimonio netto** consolidato al 30 settembre 2019 è di € 84,4 milioni, in diminuzione di € 1,9 milioni rispetto ai € 86,3 milioni al 31 dicembre 2018, principalmente per effetto della distribuzione di dividendi (€ 5,8 milioni), l'acquisto di azioni proprie (€ 1,0 milioni), l'acquisto della partecipazione di minoranza di Assioma.Itec Srl (€ 0,4 milioni) e altre variazioni di riserve (€ 0,1 milioni). Hanno contribuito positivamente alla crescita del patrimonio netto l'utilizzo di azioni proprie per il pagamento di una parte del prezzo per l'acquisizione di Assioma (€ 2,4 milioni) e l'utile netto dei primi nove mesi (€ 3,0 milioni).

Le azioni proprie al 30 settembre 2019 erano 1.220.971 (1.359.717 al 31 dicembre 2018), pari al 9,38% delle azioni emesse, acquistate ad un prezzo medio di € 3,32 per azione.

Terzo Trimestre 2019

I **Ricavi netti** sono di € 15,5 milioni, in crescita del 61,5% rispetto al terzo trimestre 2018 (€ 9,6 milioni). A parità di perimetro di consolidamento i ricavi sono cresciuti del 32,7% ed il Gruppo Assioma ha contribuito per € 2,8 milioni. I ricavi di software, subscriptions e manutenzioni sono stati di € 3,6 milioni, in crescita del +164% rispetto al terzo trimestre 2018 (€ 1,4 milioni) per effetto del consolidamento del Gruppo Assioma. I ricavi da servizi

sono stati € 11,9 milioni, in crescita del 44,3% rispetto ai € 8,2 milioni nel terzo trimestre 2018.

L'**EBITDA** nel terzo trimestre 2019 è stato di € 2,0 milioni, in crescita del +165% rispetto al terzo trimestre 2018 (€ 0,8 milioni), dopo importanti investimenti in ricerca e sviluppo (+152%) e commerciali (+79%). Le spese generali e amministrative hanno ridotto la propria incidenza sui ricavi dal 15,7% al 7,6% nel terzo trimestre 2019. La marginalità sui ricavi è stata del 12,9% rispetto al 7,9% nel terzo trimestre 2018. La crescita dell'EBITDA di € 1,3 milioni è dovuta per € 0,9 milioni alla crescita organica (+72,2%) e per € 0,3 milioni al contributo del gruppo Assioma e TXT Risk Solutions. L'investimento in TXT Risk Solutions (€ 0,1 milioni nel terzo trimestre 2019) è stato sostanzialmente allineato all'investimento in TXT Sense nel terzo trimestre 2018 (€ 0,1 milioni).

L'**Utile netto** è stato di € 1,0 milioni rispetto a € 0,1 milioni nel terzo trimestre 2018. L'utile netto nel terzo trimestre 2019 comprendeva il riconoscimento una tantum delle agevolazioni fiscali "Patent Box" per gli anni 2015-2017. Nel terzo trimestre 2019 le imposte erano di € 0,3 milioni, pari al 27,6% del risultato ante imposte.

Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione

Nel quarto trimestre 2019 la società prevede una accelerazione della crescita dei ricavi, sia per sviluppo organico, sia per il contributo delle società acquisite Cheleo e Assioma. Anche l'EBITDA è previsto in ulteriore, significativo miglioramento rispetto al quarto trimestre 2018, pur continuando gli importanti investimenti in ricerca e sviluppo e commerciali, totalmente spesi a conto economico, per cogliere opportunità di mercato in entrambe le Divisioni Aerospace & Aviation e Fintech.

Il Presidente Alvise Braga Illa ha aggiunto: "Il Consiglio ha preso atto con grande soddisfazione dei risultati di crescita e redditività della nuova TXT, i migliori della sua storia. Ha poi approfondito le linee strategiche che orienteranno lo sviluppo organico e le acquisizioni in tutte le nostre Divisioni attuali e future: in un contesto internazionale, le competenze di processo sono state individuate come il fattore distintivo della nuova TXT, fattore comune a tutte le nostre soluzioni. Tecnologie di avanguardia, quali 'blockchain', 'machine learning', 'cloud' e 'advanced data analysis', vengono poste al servizio dei nostri clienti, in soluzioni che gestiscono, arricchiscono e fanno leva sui loro dati di processo. Si tratta di una vera e propria "Internet of Doing Things - IoDT", ovvero, se preferite, di "Internet del Fare, e del Saper Fare", con l'obiettivo per TXT di creare valore per i clienti. E stiamo dimostrando di...saperlo fare aumentando al contempo ricavi ed EBITDA."

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

Conto Economico gestionale al 30 settembre 2019

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	9m 2019	%	9m 2018	%	Var %
RICAVI	42,534	100.0	28,627	100.0	48.6
Costi diretti	23,560	55.4	15,942	55.7	47.8
MARGINE LORDO	18,974	44.6	12,685	44.3	49.6
Costi di Ricerca e Sviluppo	4,455	10.5	2,154	7.5	106.8
Costi Commerciali	5,860	13.8	3,884	13.6	50.9
Costi Generali & Amministrativi	3,860	9.1	3,818	13.3	1.1
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	4,799	11.3	2,829	9.9	69.6
Ammortamenti materiali	1,145	2.7	992	3.5	15.4
UTILE OPERATIVO CORRENTE (EBITA)	3,654	8.6	1,837	6.4	98.9
Ammortamenti immateriali	718	1.7	373	1.3	n.s.
Oneri riorganizzazione e non ricorrenti	705	1.7	-	-	n.s.
UTILE OPERATIVO (EBIT)	2,231	5.2	1,464	5.1	52.4
Proventi (oneri) finanziari	2,137	5.0	(385)	(1.3)	n.s.
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	4,368	10.3	1,079	3.8	n.s.
Imposte	(1,221)	(2.9)	(80)	(0.3)	n.s.
UTILE NETTO	3,147	7.4	999	3.5	215.0
Attribuibile a:					
Azionisti della Capogruppo	3,019		999		
Interessi di minoranza	128		-		

Conto Economico al 30 settembre 2019

	Note	30.09.2019	30.09.2018
Ricavi e altri proventi		42,533,813	28,627,362
TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI		42,533,813	28,627,362
Acquisti di materiali e servizi esterni		(9,209,976)	(4,969,041)
Costi del personale		(28,095,296)	(20,596,721)
Altri costi operativi		(429,424)	(232,439)
Ammortamenti/Svalutazioni		(2,568,632)	(1,365,486)
RISULTATO OPERATIVO		2,230,485	1,463,675
Proventi (Oneri) finanziari		2,145,983	(384,770)
Quota di pertinenza del risultato di società collegate		(9,196)	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		4,367,273	1,078,905
Imposte sul reddito		(1,220,433)	(80,296)
RISULTATO NETTO DEL PERIODO		3,146,839	998,609
	Attribuibile:		
	Azionisti Capogruppo	3,018,997	998,609
	Interessi di minoranza	(127,842)	-
UTILE PER AZIONE		0.27	0.08

Posizione Finanziaria Netta al 30 settembre 2019

<i>(Importi in migliaia di euro)</i>	30.9.2019	31.12.2018	Var
Disponibilità liquide ed equivalenti	13,367	5,593	7,774
Titoli negoziabili valutati al fair value	81,164	103,949	(22,785)
Crediti finanziari a breve	-	5,000	(5,000)
Passività finanziarie correnti	(16,797)	(17,304)	507
Disponibilità finanziaria a breve termine	77,734	97,238	(19,504)
Debiti finanziari non correnti - Lessors IFRS 16	(4,524)	(2,055)	(2,469)
Altre Passività finanziarie non correnti	(30,058)	(34,827)	4,769
Passività finanziarie non correnti	(34,582)	(36,882)	2,300
Disponibilità Finanziaria Netta	43,152	60,356	(17,204)

Situazione patrimoniale consolidata al 30 settembre 2019

ATTIVITÀ	Note	30.09.2019	31.12.2018
ATTIVITÀ NON CORRENTI			
Avviamento		20,232,335	12,784,544
Attività immateriali a vita definita		4,341,163	4,966,064
Attività immateriali		24,573,498	17,750,608
Immobili, impianti e macchinari		7,679,223	3,680,046
Attività materiali		7,679,223	3,680,046
Partecipazioni in società collegate		0	9,196
Crediti vari e altre attività non correnti		251,045	73,780
Attività fiscali differite		1,371,359	1,428,441
Altre attività non correnti		1,622,404	1,511,417
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI		33,875,125	22,942,071
ATTIVITÀ CORRENTI			
Attività contrattuali		5,454,907	3,140,913
Crediti commerciali		18,444,265	14,028,655
Crediti diversi e altre attività correnti		4,630,551	2,963,467
Altri crediti finanziari a breve termine		0	5,000,000
Titoli negoziabili valutati al fair value		81,164,001	103,948,873
Disponibilità liquide ed equivalenti		13,366,662	5,593,125
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI		123,060,387	134,675,033
TOTALE ATTIVITÀ		156,935,512	157,617,103
PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale		6,503,125	6,503,125
Riserve		14,554,823	13,439,139
Utili (perdite) a nuovo		60,289,321	65,840,063
Utili (perdite) dell'esercizio		3,018,997	564,947
TOTALE PATRIMONIO NETTO (Gruppo)		84,366,267	86,347,274
Patrimonio NETTO di Terzi		162,390	0
TOTALE PATRIMONIO NETTO		84,528,657	86,347,274
PASSIVITÀ NON CORRENTI			
Passività finanziarie non correnti		34,582,240	36,882,347
TFR e altri fondi relativi al personale		3,180,746	2,956,922
Fondo imposte differite		1,161,910	1,344,340
Fondi per rischi ed oneri futuri		118,905	718,905
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI		39,043,801	41,902,514
PASSIVITÀ CORRENTI			
Passività finanziarie correnti		16,796,870	17,304,435
Debiti commerciali		1,786,674	1,434,446
Debiti tributari		1,429,945	317,197
Debiti vari e altre passività correnti		13,349,565	10,311,238
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI		33,363,054	29,367,315
TOTALE PASSIVITÀ		72,406,855	71,269,830
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		156,935,512	157,617,103

Cash Flow consolidato al 30 settembre 2019

	30 settembre 2019	31 dicembre 2018
Risultato netto del periodo	3,146,839	564,947
Costi non monetari per Stock Options	13,596	-
Interessi non monetari	62,922	278,642
Variazione del Fair Value Strumenti Monetari	(2,329,882)	971,127
Imposte sul reddito correnti	-	274,663
Variazione delle imposte differite	(125,348)	(367,373)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	1,257,384	1,911,442
Altri oneri non monetari	-	2,280
Plusvalenza cessione divisione TXT Retail	-	-
Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa (prima della variazione del circolante)	2,025,511	3,635,728
(Incrementi) / decrementi dei crediti commerciali	(1,742,420)	1,234,849
(Incrementi) / decrementi delle attività contrattuali / rimanenze	(2,294,296)	(318,406)
Incrementi / (decrementi) dei debiti commerciali	(447,059)	(90,425)
Incrementi / (decrementi) delle altre attività e passività	(618,369)	(2,562,347)
Incrementi / (decrementi) del TFR	(235,284)	51,147
Variazione delle attività e passività operative	(5,337,428)	(1,685,182)
Imposte sul reddito pagate	-	(535,626)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	(3,311,917)	1,414,920
Incrementi delle immobilizzazioni materiali	(556,179)	(439,737)
Incrementi delle immobilizzazioni immateriali	(2,170)	(85,805)
Decrementi delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	30,492	-
Flusso di cassa netto acquisizione controllate	(1,803,658)	1,314,141
Incrementi / (decrementi) degli investimenti finanziari	31,109,919	(110,010,118)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	28,778,404	(109,221,519)
Finanziamenti Erogati	832,808	42,979,140
Finanziamenti Rimborsati	(10,341,722)	(2,172,541)
Pagamenti di passività per Leasing	(824,011)	(963,404)
Incrementi / (decrementi) altri crediti finanziari	-	3,156,172
Incrementi / (decrementi) dei debiti finanziari	46,428	19,807
Distribuzione di dividendi	(5,780,767)	(11,709,799)
Interessi pagati	(125,698)	(35,013)
Altre variazioni di patrimonio netto	(450,000)	-
(Acquisto)/Vendita di azioni proprie	(1,038,202)	(4,377,109)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(17,681,164)	26,897,253
INCREMENTI / (DECEREMENTI) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	7,785,323	(80,909,346)
Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa	(11,792)	(25,017)
DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	5,593,125	86,527,488
DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	13,366,656	5,593,125

Conto Economico gestionale Terzo Trimestre 2019

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	Q3 2019	%	Q3 2018	%	Var %
RICAVI	15,538	100.0	9,621	100.0	61.5
Costi diretti	8,296	53.4	5,382	55.9	54.1
MARGINE LORDO	7,242	46.6	4,239	44.1	70.8
Costi di Ricerca e Sviluppo	1,781	11.5	707	7.3	151.9
Costi Commerciali	2,264	14.6	1,263	13.1	79.3
Costi Generali & Amministrativi	1,186	7.6	1,509	15.7	(21.4)
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	2,011	12.9	760	7.9	164.6
Ammortamenti materiali	422	2.7	296	3.1	42.6
UTILE OPERATIVO CORRENTE (EBITA)	1,589	10.2	464	4.8	242.5
Ammortamenti immateriali	244	1.6	197	2.0	n.s.
Oneri riorganizzazione e non ricorrenti	359	2.3	-	-	n.s.
UTILE OPERATIVO (EBIT)	986	6.3	267	2.8	269.3
Proventi (oneri) finanziari	346	2.2	(98)	(1.0)	n.s.
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	1,332	8.6	169	1.8	n.s.
Imposte	(356)	(2.3)	(40)	(0.4)	n.s.
UTILE NETTO	976	6.3	129	1.3	656.6
Attribuibile a:					
Azionisti della Capogruppo	901		129		
Interessi di minoranza	75		-		

Fine Comunicato n.0439-92

Numero di Pagine: 11