



**COMUNICATO STAMPA**  
**Milano, 14 febbraio 2008**

---

**TXT e-solutions: significativo aumento della  
marginalità nel quarto trimestre 2007;  
annunciata la strategia di crescita per linee esterne**

- Ricavi pari a 14,2 milioni di Euro (Euro 15,0 milioni al 31/12/2006)
- EBITDA pari a 1,5 milioni di Euro in crescita del 143% (Euro 0,6 milioni al 31/12/2006)
- EBIT positivo per 0,2 milioni di Euro (negativo per Euro 0,9 milioni al 31/12/2006)
- Posizione Finanziaria Netta negativa per 1,1 milioni di Euro (Euro 2,8 milioni negativo al 30/09/2007)

**Milano, 14 febbraio 2008**

Il Consiglio di TXT e-solutions S.p.A., società internazionale specializzata nella fornitura di soluzioni software per Demand & Supply Chain Management e per Multichannel Content Management, presieduto dall'Ing. Alvise Braga Illa, ha approvato in data odierna i dati relativi al quarto trimestre 2007.

Nel quarto trimestre 2007 TXT e-solutions ha proseguito la strategia di crescita della redditività, in linea con i programmi annunciati dalla Società all'inizio del 2007, basati sul miglioramento del mix di fatturato e sul contenimento dei costi.

I **ricavi consolidati** del Gruppo si sono attestati nel trimestre ad Euro 14,2 milioni (Euro 15,0 milioni nel quarto trimestre del 2006): la riduzione del giro d'affari è il risultato di una politica di rifocalizzazione su una fascia di clientela che offre una più elevata profittabilità, testimoniata dalla crescita della marginalità complessiva, e più promettenti prospettive di sviluppo futuro.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** del trimestre ammonta ad Euro 1,5 milioni, più che raddoppiato rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2006 (Euro 0,6 milioni), con una marginalità pari a 10,4% (4,0% nel 4Q06). Il significativo incremento della redditività del Gruppo è il risultato della piano di razionalizzazione della struttura dei costi che ha comportato una minore incidenza dei costi diretti e dei costi di Marketing&Sales sui ricavi.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** dopo ammortamenti per Euro 1,3 milioni, passa dal valore negativo di Euro 0,9 milioni del quarto trimestre 2006 ad un valore positivo di Euro 0,2 milioni nel quarto trimestre 2007.

Il **Risultato prima delle Imposte** è negativo per Euro 0,1 milioni, in deciso miglioramento rispetto alla perdita di Euro 1,1 milioni nel 2006.

## COMUNICATO STAMPA Milano, 14 febbraio 2008

---

Nell'intero esercizio 2007, l'**EBITDA** del Gruppo TXT e-solutions (Euro 5,7 milioni) ha registrato una crescita del 44% (Euro 3,9 milioni al 31/12/2006), a fronte di **ricavi** pari ad Euro 55,5 milioni, in leggera flessione rispetto all'esercizio precedente (Euro 56,3 milioni al 31/12/2006). L'**EBITDA Margin** si è attestato al 10,3% (7,0% al 31/12/2006), grazie a una maggiore efficienza operativa ed alla riduzione dei costi diretti. Il **Risultato Operativo** registra un valore positivo di Euro 1,5 milioni rispetto ad una perdita di Euro 0,6 milioni del 2006, grazie al miglioramento dell'**EBITDA** e alla riduzione degli ammortamenti. Il **Risultato ante Imposte**, che al 31/12/2006 era negativo per Euro 0,9 milioni, risulta positivo per Euro 0,9 milioni.

La **Posizione Finanziaria Netta** consolidata della Società al 31 dicembre 2007 è negativa per Euro 1,1 milioni, in miglioramento rispetto al trimestre precedente (Euro 2,8 milioni negativo al 30 settembre 2007), grazie alla buona generazione di cassa dell'ultimo trimestre dell'anno.

Il Consiglio di Amministrazione ha discusso e approvato, su proposta del CFO dott. Paolo Matarazzo, il progetto di sviluppo della Corporate Governance del Gruppo. Essa viene allargata non solo in relazione ai prossimi adempimenti di legge in materia di vigilanza (legge 231), ma anche al fine di migliorare la trasparenza informativa, come solida base della crescita internazionale.

*"I risultati del quarto trimestre 2007 - dichiara Alvisè Braga Illa, Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo - confermano il significativo miglioramento della marginalità del Gruppo, derivante da un'attenta politica di razionalizzazione, grazie al "Progetto Competitività" annunciato all'inizio del 2007. Nell'anno 2008 intendiamo consolidare e sviluppare i risultati 2007 e dare anche corso a una strategia di crescita per linee esterne, al fine di rafforzare la nostra leadership europea nel Business Application Software con TXTPerform e TXT Polymedia; stiamo valutando le possibilità di espansione internazionale attraverso acquisizioni di società in business complementari o in paesi per noi strategici, quali UK e USA. A sostegno della crescita per linee interne continuiamo ad investire in innovazione e nel rafforzamento delle partnership commerciali: il consolidamento della collaborazione con Microsoft e con altri attori primari del mondo high-tech internazionale sarà per noi ulteriore driver di crescita."*

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari dott. Paolo Matarazzo dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Consiglio di Amministrazione si riunirà il 14 marzo 2008 per l'approvazione del bilancio consolidato e del progetto di bilancio di esercizio 2007, e per la convocazione dell'Assemblea.



**COMUNICATO STAMPA**  
**Milano, 14 febbraio 2008**

---

La Società presenterà alla comunità finanziaria i risultati 2007 e la strategia di crescita per l'anno in corso mercoledì 5 marzo a Milano presso la sede di Borsa Italiana, in occasione dello Star Conference 2008.

Da oggi questo comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet della Società [www.txtgroup.com](http://www.txtgroup.com).

In allegato si forniscono le tabelle di sintesi dei risultati consolidati di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario del trimestre e dell'intero esercizio 2007. Questi ultimi sono ad oggi preliminari.

**Per ulteriori informazioni:**

**TXT e-solutions SpA**

**Mariateresa Rubino**

Corporate Communications Manager  
Tel. +39 0225771.247  
[mariateresa.rubino@txtgroup.com](mailto:mariateresa.rubino@txtgroup.com)

**Investor Relations & Financial  
Communication**

**IR TOP, Investor Relations  
Advisors**

Tel. +39 02 45473884/3  
Floriana Vitale  
[ir.txt@irtop.com](mailto:ir.txt@irtop.com), [f.vitale@irtop.com](mailto:f.vitale@irtop.com)

**TXT e-solutions S.p.A.** è una società internazionale di soluzioni software e leader in "Strategic Enterprise Solutions", nei settori industriali e dei media.

Le principali aree di competenza sono *Demand & Supply Chain Management (SCM)*, e *Multichannel Content Management*, con prodotti e soluzioni realizzate da TXT Polymedia (controllata al 100%). Quotata nel segmento Star di Borsa Italiana (TXT IM), TXT impiega circa 568 dipendenti. La società ha sede in Milano con uffici in tutta Italia, Parigi, Lione, Barcellona, Chemnitz (Dresden), Halle (Leipzig), Haarlem, Londra e New York.

**COMUNICATO STAMPA**  
**Milano, 14 febbraio 2008**

<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>			
Euro	<b>IV Trim. 2007</b>	<b>IV Trim. 2006</b>	<b>%</b>
Ricavi	13.124.014	11.601.878	13,1
Altri proventi	1.060.448	3.437.901	(69,2)
<b>Totale ricavi e altri proventi</b>	<b>14.184.462</b>	<b>15.039.778</b>	<b>(5,7)</b>
Acquisti di materiali e servizi esterni	(5.247.724)	(5.974.111)	(12,2)
Costi del personale	(6.881.758)	(7.664.238)	(10,2)
Altri costi operativi	(585.378)	(797.772)	(26,6)
<b>EBITDA</b>	<b>1.469.602</b>	<b>603.657</b>	<b>143,4</b>
Ammortamenti/Svalutazioni	(1.260.807)	(1.455.154)	(13,4)
Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	0	0	
Ripristini/Svalutazioni di valore di attività non correnti	0	(17.494)	0,0
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>208.795</b>	<b>(868.990)</b>	<b>n.s.</b>
Proventi finanziari	76.448	85.597	(10,7)
Oneri finanziari	(377.364)	(281.923)	33,9
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(92.121)</b>	<b>(1.065.317)</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito del periodo	0	(1.057.786)	(100,0)
<b>Utile netto</b>	<b>(92.121)</b>	<b>(2.123.103)</b>	<b>n.s.</b>

<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>			
Euro	<b>AI 31/12/2007</b>	<b>AI 31/12/2006</b>	<b>%</b>
Ricavi	52.178.588	53.076.582	(1,7)
Altri proventi	3.281.235	3.222.945	1,8
<b>Totale ricavi e altri proventi</b>	<b>55.459.823</b>	<b>56.299.527</b>	<b>(1,5)</b>
Acquisti di materiali e servizi esterni	(19.904.948)	(22.173.795)	(10,2)
Costi del personale	(27.529.681)	(27.710.195)	(0,7)
Altri costi operativi	(2.335.346)	(2.466.856)	(5,3)
<b>EBITDA</b>	<b>5.689.849</b>	<b>3.948.681</b>	<b>44,1</b>
Ammortamenti/Svalutazioni	(4.165.581)	(4.485.574)	(7,1)
Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	0	0	
Ripristini/Svalutazioni di valore di attività non correnti	0	(17.494)	0,0
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>1.524.268</b>	<b>(554.387)</b>	<b>n.s.</b>
Proventi finanziari	224.125	264.390	(15,2)
Oneri finanziari	(879.192)	(629.693)	39,6
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>869.201</b>	<b>(919.690)</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito del periodo	0	(1.057.786)	(100,0)
<b>Utile netto</b>	<b>869.201</b>	<b>(1.977.476)</b>	<b>n.s.</b>

**COMUNICATO STAMPA**  
**Milano, 14 febbraio 2008**

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO: ATTIVO</b>			
<b>Euro</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>Variazione</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI:</b>			
<b>Attività immateriali</b>	<b>13.539.625</b>	<b>12.590.460</b>	949.165
- Goodwill	4.794.828	4.794.828	0
- R&D	6.654.222	5.602.371	1.051.851
- Attività immateriali a vita definita	2.090.575	2.193.261	(102.686)
<b>Attività materiali</b>	<b>1.730.159</b>	<b>2.073.445</b>	(343.286)
- Immobili, impianti e macchinari di proprietà	1.712.263	1.773.435	(61.172)
- Beni in locazione finanziaria	17.896	300.010	(282.114)
<b>Altre attività non correnti</b>	<b>382.567</b>	<b>355.715</b>	26.851
- Partecipazioni	214.001	214.000	1
- Crediti vari e altre attività non correnti	168.566	141.715	26.850
<b>Attività per imposte anticipate</b>	<b>2.232.216</b>	<b>2.228.795</b>	3.421
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>17.884.567</b>	<b>17.248.416</b>	<b>636.151</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI:</b>			
Rimanenze	2.608.798	3.574.303	(965.506)
crediti commerciali, vari e altre attività correnti	33.394.118	26.789.500	6.604.617
Titoli disponibili per la vendita	333.121	4.396.772	(4.063.651)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	4.719.222	3.903.496	815.726
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>41.055.259</b>	<b>38.664.072</b>	<b>2.391.187</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>58.939.826</b>	<b>55.912.488</b>	<b>3.027.338</b>

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO: PASSIVO</b>			
<b>importi in euro</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>Variazione</b>
<b>PATRIMONIO NETTO:</b>			
Capitale Sociale	1.313.770	1.311.556	2.214
Riserve	27.479.755	27.681.273	(201.518)
Utili (perdite a nuovo)	(837.312)	1.160.486	(1.997.798)
Utili (perdite dell'esercizio)	869.201	(1.977.476)	2.846.678
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>28.825.414</b>	<b>28.175.839</b>	<b>649.575</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI:</b>			
Passività finanziarie non correnti	4.475.130	2.782.823	1.692.308
TFR e altri fondi relativi al personale	5.372.732	5.519.987	(147.254)
Fondo imposte differite	0	0	0
Fondi per rischi e oneri futuri	0	0	0
Debiti vari e altre passività non correnti	0	60.000	(60.000)
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>9.847.863</b>	<b>8.362.809</b>	<b>1.485.053</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI:</b>			
Passività finanziarie correnti	1.721.198	3.852.628	(2.131.430)
Debiti commerciali	6.883.659	7.247.836	(364.177)
Debiti per imposte	4.634.940	1.863.255	2.771.684
Debiti vari e altre passività correnti	7.026.750	6.410.120	616.630
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>20.266.547</b>	<b>19.373.840</b>	<b>892.707</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>30.114.409</b>	<b>27.736.649</b>	<b>2.377.760</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>58.939.823</b>	<b>55.912.488</b>	<b>3.027.335</b>

**COMUNICATO STAMPA**  
**Milano, 14 febbraio 2008**

<b>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31/12/2007</b>	
<b>(in migliaia di Euro)</b>	<b>31/12/2007</b>
<b>Cash Flow inizio periodo</b>	<b>8.300</b>
Utile netto del periodo/esercizio	869
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	4.058
Accantonamento Fondo T.F.R.	0
Altri costi non monetari	155
<b>Flussi di cassa generati dalla gestione reddituale :</b>	<b>5.082</b>
- Crediti commerciali	(1.526)
- Rimanenze finali e lavori in corso	966
- Altre attività correnti	(5.354)
- Debiti commerciali	(384)
- Acconti da clienti	(442)
- Debiti tributari	2.772
- Altre passività correnti	1.059
- Indennità T.F.R. e altri benefici pensionistici liquidati nel periodo	(359)
- Altre attività e passività a medio lungo termine	245
<b>Variazioni delle attività e passività d'esercizio</b>	<b>(3.024)</b>
<b>Variazioni di cassa generate dalla gestione operativa</b>	<b>2.058</b>
Incremento di immobilizzazioni immateriali	(4.572)
Incremento di immobilizzazioni materiali	(634)
Incremento (decremento) di partecipazioni non consolidate	0
Decremento immobilizzazioni immateriali e materiali	541
<b>Variazioni generate da attività di investimento</b>	<b>(4.664)</b>
Debiti verso banche	(439)
Aumenti di capitale sociale e riserve sovrapprezzo azioni (esercizio stock o	(78)
effetto variazione cambio sul consolidamento delle società estere	(121)
Variazioni nei debiti finanziari a medio lungo termine	0
(Incremento) decremento di immobilizzazioni finanziarie	(3)
(Incremento) decremento di titoli	0
Distribuzione dividendi	0
Altre variazioni patrimonio netto	0
<b>Flussi (impieghi) di cassa generati da attività finanziarie</b>	<b>(641)</b>
<b>Incremento (decremento) della disponibilità in cassa e banche</b>	<b>(3.248)</b>
<b>Cash Flow fine periodo</b>	<b>5.052</b>