

TXT e-solutions: primo trimestre 2019**Ricavi € 11,9 milioni (+26,5%),****EBITDA € 1,3 milioni (+9,2%),****Utile netto € 1,4 milioni (+162,9%).**

- *Ricavi € 11,9 milioni (+26,5%), di cui € 8,9 milioni Aerospace (+20,3%) e € 3,0 milioni Fintech (+49,2%).*
- *EBITDA € 1,3 milioni (+9,2%) dopo aumenti degli investimenti in ricerca e sviluppo (+63,3%) e commerciali (+29,1%).*
- *Utile netto di € 1,4 milioni (€ 0,5 milioni nel primo trimestre 2018).*
- *Posizione Finanziaria Netta positiva per € 61,1 milioni (€ 60,4 milioni al 31 dicembre 2018).*

Milano, 13 maggio 2019 - h. 19.28

Il Consiglio di Amministrazione di TXT e-solutions, presieduto da Alvisè Braga IIIa, ha approvato in data odierna i risultati di gestione al 31 marzo 2019.

I principali risultati economici e patrimoniali nel primo trimestre 2019 sono stati i seguenti:

I **Ricavi** sono stati di € 11,9 milioni in crescita del 26,5% rispetto ai € 9,4 milioni nel primo trimestre 2018. A parità di perimetro di consolidamento i ricavi sono cresciuti del 17,3% e Cheleo ha contribuito per € 0,9 milioni. I ricavi di software nel primo trimestre 2019 sono stati € 1,5 milioni, in crescita del +31,8% rispetto al primo trimestre 2018. I ricavi da servizi sono stati € 10,4 milioni, in crescita del 25,7% rispetto al primo trimestre 2018.

La Divisione Aerospace, Aviation e Automotive ha avuto ricavi di € 8,9 milioni in crescita del +20,3% rispetto al primo trimestre 2018, interamente da sviluppo organico e la Divisione Fintech ha avuto ricavi di € 3,0 milioni in crescita del +49,2% rispetto al primo trimestre 2018 di cui € 0,8 milioni per il consolidamento di Cheleo e € 0,2 milioni da crescita organica (+6,6%).

Il **Margine Lordo**, al netto dei costi diretti, è cresciuto da € 4,2 milioni a € 5,2 milioni, con un aumento del +23,1%. L'incidenza del margine lordo sui ricavi nel primo trimestre 2019 è stata del 43,9%.

L'**EBITDA** è stato di € 1,3 milioni, in crescita del +9,2% rispetto al primo trimestre 2018 (€ 1,2 milioni), dopo importanti investimenti in ricerca e sviluppo (+63,3%) e commerciali (+29,1%). Le spese generali e amministrative hanno ridotto la propria incidenza sui ricavi dall'11,8% al 9,9% nel primo trimestre 2019.

L'**EBITA** (Utile operativo corrente dopo gli ammortamenti materiali) nel primo trimestre 2019 è stato di € 1,0 milioni, in crescita del 13,7% rispetto al primo trimestre 2018, con ammortamenti sostanzialmente allineati allo scorso anno.

L'**EBIT** (Utile operativo) è stato di € 0,7 milioni, in flessione rispetto al primo trimestre 2018 (€ 0,8 milioni) per effetto degli ammortamenti sulle immobilizzazioni immateriali delle acquisizioni di Cheleo e TXT Risk Solutions.

I **Proventi finanziari** nel primo trimestre 2019 sono stati di € 1,3 milioni (sostanzialmente zero nel primo trimestre dello scorso anno). L'andamento positivo dei mercati finanziari nei primi tre mesi dell'esercizio ha permesso di gestire la liquidità con un risultato ampiamente positivo che ha integralmente compensato la perdita di pari importo registrata nel corso del 2018.

L'**Utile netto** è stato di € 1,4 milioni rispetto a € 0,5 milioni nel primo trimestre 2018. Nel primo trimestre 2019 le imposte hanno avuto un'incidenza sul risultato ante imposte del 29%, sostanzialmente allineato al 30% dello scorso anno.

La **Posizione Finanziaria Netta** consolidata al 31 marzo 2019 è positiva per € 61,1 milioni, in miglioramento di € 0,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2018 (€ 60,4 milioni), principalmente per effetto dell'utile netto del trimestre (€ 1,4 milioni) al netto dell'acquisto di azioni proprie (€ 0,7 milioni).

Il **Patrimonio netto** consolidato al 31 marzo 2019 è di € 86,9 milioni, in crescita di € 0,6 milioni rispetto ai € 86,3 milioni al 31 dicembre 2018, per effetto dell'utile netto del trimestre (€ 1,4 milioni), al netto dell'acquisto di azioni proprie (€ 0,7 milioni) e altre variazioni di riserve (€ 0,1 milioni).

Le azioni proprie al 31 marzo 2019 erano 1.434.117, pari all'11,0% delle azioni emesse e sono state acquistate ad un prezzo medio di € 4,09 per azione.

Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione

Il 30 aprile 2019 è stato sottoscritto il contratto definitivo per l'acquisizione del Gruppo Assioma che nel 2018 ha ottenuto ricavi consolidati pro-forma secondo i principi contabili italiani di € 9,4 milioni, EBITDA di € 1,3 milioni (13,9% dei Ricavi) e Utile netto di € 0,9 milioni.

Al Closing sono stati pagati per cassa € 4,3 milioni ed entro fine maggio sono previsti ulteriori pagamenti di € 0,3 milioni per cassa e € 2,3 milioni in azioni di TXT in conti garanzia contanti e azioni, utilizzando la liquidità disponibile e le azioni proprie in portafoglio. Ciascuna azione di TXT che sarà trasferita (complessive n. 253.846 azioni proprie) è stata convenzionalmente valorizzata tra le parti in € 8,982.

Il corrispettivo sarà incrementato da ulteriori pagamenti per cassa in funzione della Posizione Finanziaria Netta del Gruppo Assioma, così come definita contrattualmente, alla data del Closing (prevista positiva per circa € 1,5 milioni) e da due Earn-out in funzione di

specifici obiettivi operativi, stimati in circa € 2,4 milioni complessivi e corrisposti successivamente, in quanto componenti di prezzo differito in un arco temporale di medio periodo, subordinatamente al verificarsi di determinate condizioni previste nel contratto di acquisizione.

Nel secondo trimestre 2019 la società prevede un'ulteriore forte crescita dei ricavi sia per lo sviluppo organico sia per il contributo delle società acquisite Cheleo e Assioma. L'EBITA è previsto in significativo miglioramento rispetto al secondo trimestre 2018, pur continuando gli importanti investimenti in ricerca e sviluppo e commerciali per cogliere le opportunità di mercato in entrambe le divisioni Aerospace, Aviation & Automotive e Fintech.

Il Presidente Alvisè Braga IIIa ha commentato: *“La nostra Società sta eseguendo il piano industriale – ripetutamente annunciato – di crescita per linee interne ed esterne. Nel primo trimestre 2019 i ricavi ed i risultati economici sono cresciuti anno su anno in modo progressivo e talora forte, non solo per il contributo positivo delle recenti prime acquisizioni, ma anche a perimetro costante. Contiamo che questi trend proseguano anche nel resto dell'anno. Ai nostri investitori, talora impazienti di vedere rapidamente utilizzata con una grande acquisizione la importante posizione di cassa attiva della Società, ricordo che è saggio attendere opportunità, coerenti con le nostre strategie innovative nel Fintech e nell'Aerospazio, che possano realizzarsi a multipli interessanti, tali da lasciare ampi margini di creazione di valore per TXT e per le stesse società acquisite”.*

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 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:

Paolo Matarazzo
CFO
Tel. +39 02 25771.355

Conto Economico gestionale al 31 marzo 2019

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	Q1 2019	%	Q1 2018	%	Var %
RICAVI	11.885	100,0	9.397	100,0	26,5
Costi diretti	6.671	56,1	5.163	54,9	29,2
MARGINE LORDO	5.214	43,9	4.234	45,1	23,1
Costi di Ricerca e Sviluppo	1.163	9,8	712	7,6	63,3
Costi Commerciali	1.585	13,3	1.228	13,1	29,1
Costi Generali & Amministrativi	1.174	9,9	1.111	11,8	5,7
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.292	10,9	1.183	12,6	9,2
Ammortamenti materiali	331	2,8	338	3,6	(2,1)
UTILE OPERATIVO CORRENTE (EBITA)	961	8,1	845	9,0	13,7
Ammortamenti immateriali	233	2,0	88	0,9	164,8
UTILE OPERATIVO (EBIT)	728	6,1	757	8,1	(3,8)
Proventi (oneri) finanziari	1.278	10,8	17	0,2	n.s.
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	2.006	16,9	774	8,2	159,2
Imposte	(581)	(4,9)	(232)	(2,5)	150,4
UTILE NETTO	1.425	12,0	542	5,8	162,9

Conto Economico al 31 marzo 2019

	31.3.2019	31.3.2018
TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI	11.884.639	9.396.659
Acquisti di materiali e servizi esterni	(2.215.268)	(1.393.602)
Costi del personale	(8.267.111)	(6.799.232)
Altri costi operativi	(109.969)	(20.655)
Ammortamenti/Svalutazioni	(564.629)	(426.656)
RISULTATO OPERATIVO	727.662	756.514
Proventi (Oneri) finanziari	1.287.222	17.302
Quota di pertinenza del risultato di società collegate	(9.196)	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	2.005.688	773.816
Imposte sul reddito	(581.014)	(231.364)
RISULTATO NETTO DEL PERIODO (gruppo)	1.424.674	542.452
UTILE PER AZIONE	0,12	0,05
UTILE PER AZIONE DILUITO	0,12	0,05

Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2019

<i>(Importi in migliaia di euro)</i>	31.3.2019	31.12.2018	Var
Disponibilità liquide ed equivalenti	8.521	5.593	2.928
Titoli negoziabili valutati al fair value	100.343	103.949	(3.606)
Crediti finanziari a breve	-	5.000	(5.000)
Passività finanziarie correnti	(12.837)	(17.304)	4.467
Disponibilità finanziaria a breve termine	96.027	97.238	(1.211)
Debiti finanziari non correnti - Lessors IFRS 16	(2.025)	(2.055)	30
Altre Passività finanziarie non correnti	(32.903)	(34.827)	1.924
Passività finanziarie non correnti	(34.928)	(36.882)	1.954
Disponibilità Finanziaria Netta	61.099	60.356	743

Situazione patrimoniale consolidata al 31 marzo 2019

ATTIVITÀ	31.3.2019	31.12.2018
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Avviamento	12.784.544	12.784.544
Attività immateriali a vita definita	4.733.759	4.966.064
Attività immateriali	17.518.303	17.750.608
Immobili, impianti e macchinari	3.817.000	3.680.046
Attività materiali	3.817.000	3.680.046
Partecipazioni in società collegate	-	9.196
Crediti vari e altre attività non correnti	78.230	73.780
Attività fiscali differite	1.482.196	1.428.441
Altre attività non correnti	1.560.426	1.511.417
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	22.895.729	22.942.071
ATTIVITÀ CORRENTI		
Rimanenze finali	5.126.227	3.140.913
Crediti commerciali	13.360.043	14.028.655
Crediti diversi e altre attività correnti	3.279.798	2.963.467
Altri crediti finanziari a breve termine	0	5.000.000
Titoli negoziabili valutati al fair value	100.342.689	103.948.873
Disponibilità liquide ed equivalenti	8.520.777	5.593.125
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	130.629.534	134.675.033
TOTALE ATTIVITÀ	153.525.263	157.617.103
PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	6.503.125	6.503.125
Riserve	12.592.088	13.439.139
Utili (perdite) a nuovo	66.405.009	65.840.063
Utili (perdite) dell'esercizio	1.424.674	564.947
TOTALE PATRIMONIO NETTO (Gruppo)	86.924.896	86.347.274
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Passività finanziarie non correnti	34.927.810	36.882.347
TFR e altri fondi relativi al personale	2.901.295	2.956.922
Fondo imposte differite	1.283.530	1.344.340
Fondi per rischi ed oneri futuri	718.905	718.905
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	39.831.540	41.902.514
PASSIVITÀ CORRENTI		
Passività finanziarie correnti	12.837.013	17.304.435
Debiti commerciali	1.090.714	1.434.446
Debiti per imposte	771.539	317.197
Debiti vari e altre passività correnti	12.069.561	10.311.238
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	26.768.827	29.367.315
TOTALE PASSIVITÀ	66.600.367	71.269.830
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	153.525.263	157.617.103

Cash Flow consolidato al 31 marzo 2019

	31 marzo 2019	31 marzo 2018
Risultato netto del periodo	1.424.674	542.452
Interessi non monetari	42.054	-
Variazione del Fair Value Strumenti Monetari	(1.393.814)	-
Imposte sul reddito correnti	454.342	243.061
Variazione delle imposte differite	(114.566)	(21.451)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	564.721	426.752
Altri oneri non monetari	33.804	-
Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa (prima della variazione del circolante)	1.011.215	1.190.814
(Incrementi) / decrementi dei crediti commerciali	352.281	2.596.236
(Incrementi) / decrementi delle rimanenze	(1.985.314)	66.811
Incrementi / (decrementi) dei debiti commerciali	(343.732)	(918.399)
Incrementi / (decrementi) delle altre attività e passività	1.763.069	2.685.489
Incrementi / (decrementi) del TFR	(55.627)	44.080
Variazione delle attività e passività operative	(269.323)	4.474.217
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	741.892	5.665.031
Incrementi delle immobilizzazioni materiali	(260.650)	(1.465.287)
Incrementi delle immobilizzazioni immateriali	(1.037)	(1.630)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	(261.687)	(1.466.917)
Finanziamenti Erogati	429.582	-
Finanziamenti Rimborsati	(7.055.867)	-
Pagamenti di passività per Leasing	(238.989)	(240.851)
Incrementi / (decrementi) altri crediti finanziari	9.966.194	-
Incrementi / (decrementi) dei debiti finanziari	53.754	823.686
Distribuzione di dividendi	-	-
Interessi pagati	(30.401)	-
(Acquisto)/Vendita di azioni proprie	(673.937)	(442.162)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	2.450.336	140.673
INCREMENTI / (DECEREMENTI) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	2.930.541	4.338.787
Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa	(2.890)	12.352
DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	5.593.125	86.527.488
DISPONIBILITÀ LIQUIDIE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	8.520.776	90.878.627