



TXT

PRESS RELEASE

TXT: risultati primo trimestre 2022

Performance battono le previsioni:

Ricavi € 30,5 milioni (+42,1%)

Crescita organica ricavi double-digit (+17,8%)

EBITDA € 4,5 milioni (+66,2%)

Utile netto € 2,1 milioni (+67,5%).

- *Ricavi € 30,5 milioni (+42,1%), di cui € 2,3 milioni da vendita licenze software proprietario e € 28,3 milioni da servizi, progetti, customizzazioni e consulenza, di cui € 7,0 milioni legati a software proprietario.*
- *EBITDA € 4,5 milioni (+66,2%) dopo significativi investimenti in ricerca e sviluppo interamente spesiati (€ 1,9 milioni, +15,6% YoY) e crescenti investimenti commerciali e di management (€ 3,2 milioni, +26,0% YoY).*
- *Utile netto € 2,1 milioni (+67,5%) al netto di ammortamenti e svalutazioni (€ 1,2 milioni), oneri di riorganizzazione (€ 0,1 milioni), interessi e oneri finanziari al netto dei proventi finanziari (€ 0,3 milioni) e oneri fiscali (€ 0,9 milioni).*
- *Posizione Finanziaria Netta Adjusted positiva (cassa netta) per € 3,2 milioni.*

Milano, 11 maggio 2021 – 18:45

Il Consiglio di Amministrazione di TXT e-solutions, presieduto da Enrico Magni, ha approvato in data odierna i risultati di gestione al 31 marzo 2022.

"Prosegue rapido il piano di crescita del Gruppo che dopo un 2021 con risultati record, nel 2022 mira a consolidare il posizionamento strategico nei segmenti tecnologici di riferimento e ad accrescere il valore di TXT attraverso nuovi investimenti destinati all'evoluzione dell'offerta digitale corrente e all'allargamento del perimetro di competenza verso nuovi mercati e tecnologie strategici e sinergici" ha commentato il Presidente Enrico Magni. *"Ora che la crisi globale legata all'epidemia covid sembra abbia*



TXT

PRESS RELEASE

portato un nuovo equilibrio, l'attuale contesto geopolitico caratterizzato dal conflitto militare in Ucraina e da una forte spinta inflazionistica legata anche alla carenza di materie prime, ci pone di fronte a nuove sfide; in questo contesto crediamo fortemente che l'offerta di TXT risulterà più che mai strategica per i nostri clienti e per la digitalizzazione dei loro processi core, generando crescente valore per tutti gli stakeholders di TXT".

"I risultati positivi confermano il percorso di crescita e la creazione di valore sostenibile" ha commentato l'Amministratore Delegato Daniele Misani "Risultati generati dalle attività ricorrenti nella catena del valore della base clienti, dall'efficienza operativa e dalle crescenti sinergie tecnologiche e commerciali tra le aziende del Gruppo. Continueremo con gli investimenti in soluzioni innovative proprietarie e in ulteriori operazioni straordinarie; diversificheremo nei mercati e nell'offerta mantenendo il focus sull'innovazione digitale, in un contesto che ci vede sempre più protagonisti nel sostenere la transazione digitale di prodotto e di processo dei maggiori player italiani ed esteri".

I principali risultati economici e patrimoniali nel primo trimestre 2022 sono stati i seguenti:

I Ricavi del primo trimestre 2022 sono stati di € 30,5 milioni in crescita del +42,1% rispetto ai € 21,5 milioni nel primo trimestre 2021. A parità di perimetro di consolidamento i ricavi sono cresciuti del +17,8% e le acquisizioni hanno contributo per € 5,2 milioni. I ricavi da software nel primo trimestre 2022 sono stati € 2,2 milioni, in crescita del +16,1% rispetto al primo trimestre 2021. I ricavi da servizi, progetti, customizzazioni e consulenza sono stati € 28,3 milioni (di cui € 7,0 milioni legati a software proprietario), in crescita del +44,7% rispetto al primo trimestre 2021. I ricavi internazionali complessivi rappresentano il 30,8% dei ricavi totali, in crescita del +69,0% YoY di cui € 2,9 milioni per il consolidamento di TeraTron GmbH.

La Divisione Aerospace & Aviation (A&A) ha avuto ricavi di € 15,9 milioni in crescita del +44,5% rispetto al primo trimestre 2021, di cui € 2,0 milioni da crescita organica e € 2,9 milioni per il consolidamento di TeraTron GmbH. La Divisione Fintech ha avuto ricavi pari ad € 14,6 milioni in crescita del +39,5% rispetto al primo trimestre 2021, di cui € 1,9 milioni da crescita organica e € 2,3 milioni per il consolidamento delle società acquisite nel 2021.

Il Margine Lordo, al netto dei costi diretti, è cresciuto da € 8,3 milioni nel primo trimestre 2021 a € 11,6 milioni nel primo trimestre 2022, con un aumento del 40,6%. L'incidenza del margine lordo sui ricavi nel primo trimestre 2022 è stata del 38,1%, in lieve diminuzione rispetto al 38,5% nel primo trimestre 2021.



TXT

PRESS RELEASE

L'**EBITDA** è stato di € 4,5 milioni, in crescita del +66,2% rispetto al primo trimestre 2021 (€ 2,7 milioni), dopo aver incrementato i costi commerciali e di management pari a € 3,2 milioni nel primo trimestre 2022 (+26,0% YoY) e dopo importanti investimenti in ricerca e sviluppo interamente spesati (€ 1,9 milioni, +15,6% YoY). La marginalità sui ricavi è stata del 14,7% rispetto al 12,6% nel primo trimestre 2021 grazie alla maggiore efficienza operativa, alle sinergie tra le società del Gruppo e agli effetti positivi derivanti dal consolidamento delle eccellenze di prodotto e processo acquisite nel corso del 2021.

L'**EBIT** (Utile Operativo) è stato di € 3,2 milioni, in crescita del +86,1% rispetto al primo trimestre 2022 (€ 1,7 milioni) dopo ammortamenti di immobilizzazioni immateriali (€ 0,5 milioni) e materiali (€ 0,7 milioni) e oneri di riorganizzazione (€ 0,1 milioni).

Gli **Oneri finanziari** hanno saldo netto negativo di € 0,3 milioni rispetto al saldo netto positivo di € 0,3 milioni del primo trimestre 2021 per effetto della diversa struttura finanziaria del Gruppo al 31 marzo 2022 rispetto ai dodici mesi precedenti e per il trend negativo dei mercati registrato nel primo trimestre del 2022, contrapposto al trend positivo riscontrato nello stesso periodo del 2021.

L'**Utile netto** è stato di € 2,1 milioni, in aumento del +67,5% rispetto a € 1,2 milioni nel primo trimestre 2021, al netto degli oneri fiscali di € 0,9 milioni. L'Utile netto in percentuale sui ricavi è stato pari all'6,8% nel primo trimestre 2022, +1,0 pp rispetto al primo trimestre 2021.

La **Posizione Finanziaria Netta Adjusted** consolidata al 31 marzo 2021 è positiva (cassa netta) per € 3,2 milioni, in crescita di € 7,1 milioni rispetto al 31 dicembre 2021 (indebitamento netto per € 3,8 milioni). L'incremento è da imputarsi alla generazione di cassa derivante dalla gestione operativa e dall'assorbimento del capitale circolante netto, in diminuzione di € 7,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2021. I suddetti flussi di cassa positivi sono stati parzialmente compensati dall'acquisto di azioni proprie per € 1,6 milioni.

La Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31 marzo 2022 è negativa (indebitamento netto) per € 1,5 milioni, in diminuzione di € 4,8 milioni rispetto alla Posizione Finanziaria Netta Adjusted per effetto della contabilizzazione dei debiti residui relativi alla quota di prezzo in azioni da trasferire ai venditori nel contesto delle operazioni di M&A concluse a dicembre 2021. Il pagamento della quota di prezzo dovuta in azioni non comporterà alcuna uscita di cassa futura in quanto verrà regolato tramite il trasferimento di azioni proprie TXT che sono già nelle disponibilità della società. Il trasferimento delle azioni TXT e il relativo assorbimento del debito pari a € 4,4 milioni al 31 marzo 2022, in diminuzione di € 0,4 milioni rispetto al 31 dicembre 2021, è previsto entro la fine del primo semestre 2022.



TXT

PRESS RELEASE

Le azioni proprie al 31 marzo 2022, al lordo delle azioni da trasferire ai venditori nel contesto del piano di M&A di cui sopra, erano 1.306.253 (1.243.372 al 31 dicembre 2021), pari al 10,04% delle azioni emesse, acquistate ad un prezzo medio di € 3,52 per azione.

In data 12 maggio 2022 alle ore 11:00 (CEST) si terrà la conference call durante la quale il CEO Daniele Misani presenterà e commenterà i risultati del Q1 2022. Il form di iscrizione alla conference call è disponibile sul sito internet della Società www.txtgroup.com alla pagina "Financial News & Calendar".

Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione

In continuità con quanto comunicato in data 11 marzo 2022 in occasione della pubblicazione dei risultati 2021, e come confermato dai risultati del primo trimestre dell'anno in corso, per il 2022 gli obiettivi di TXT prevedono espansione sostenuta in Europa e Nord America e lo sviluppo dell'ampia e diversificata clientela già acquisita nelle due attuali divisioni oltre che la nuova clientela nazionale ed internazionale acquisita e da acquisire tramite il piano di M&A eseguito nel triennio precedente e previsto anche per il 2022.

Nella divisione industriale (Aerospace, Automotive, etc.), dopo un primo trimestre 2022 che ha fatto registrare un tasso di crescita organica double-digit in tutti i segmenti e una forte crescita del business internazionale, il Gruppo prevede ulteriore crescita del business favorita i) dalla ripresa del traffico aereo e dalla sempre crescente attenzione e spesa rivolta al tema della sostenibilità nel segmento aviazione civile, ii) dall'accelerazione dei programmi europei di difesa e iii) dal consolidamento e integrazione dell'offerta IoT della tedesca TeraTron all'interno del portafoglio di soluzioni digitali del Gruppo. Nel corso del secondo trimestre 2022 si segnala l'allargamento del portafoglio clienti sia nel segmento aviazione civile con l'acquisizione di nuovi contratti con Deutsche Aircraft (fornitura tool proprietario di design preliminare e analisi performante) e con il principale produttore europeo di interni per l'industria aerospaziale (fornitura tool di configurazione cabina), sia in nuovi segmenti quali il ferroviario con l'acquisizione di nuovo contratto da OEM leader del settore per la sviluppo e la fornitura di sistemi software di addestramento.

Per la Divisione Fintech - che include l'offerta per la pubblica amministrazione - si sta perfezionando con successo il piano di integrazione delle società acquisite nello scorso triennio all'interno dell'offerta TXT, con effetti positivi sull'intero perimetro della divisione che già nel primo trimestre dell'anno ha registrato un crescita organica del 17,8%. Nel Q2



TXT

PRESS RELEASE

2022 sono state avviate nuove attività su bandi di gara pubblici precedentemente aggiudicati; la divisione dedicata alla certificazione, testing e QA del software, rafforzata con le acquisizioni di Assioma e Quence rispettivamente nel 2019 e 2021, si è aggiudicata una gara dal valore di circa € 2,5 milioni in tre anni (quota Gruppo TXT) per la fornitura di servizi specializzati a primario ente pubblico italiano, mentre HSPI si è aggiudicata nuove gare nel campo del digital transformation della pubblica amministrazione per oltre € 20 milioni per i prossimi tre anni. Nei segmenti legati ai prodotti proprietari fintech, avviati con successo nuovi progetti cliente di inizializzazione e piena integrazione della piattaforma AML proprietaria, con nuovi ricavi ricorrenti da licenze attesi nel corso dell'anno 2022 al completamento dei progetti in corso. Con riferimento alle sinergie derivanti da M&A, il know-how della neoacquisita Novigo Consulting sta risultando un elemento strategico nel piano programmato di aggiornamento tecnologico del portafoglio di soluzioni proprietarie Cheleo Suite dedicato al mercato del credito al consumo, dei prodotti finanziari e della gestione degli NPL.

Nell'attuale contesto geopolitico globale segnato dal conflitto militare in Ucraina, il management e gli amministratori indipendenti di TXT al momento non hanno rilevato rischi nel breve periodo per via dell'esposizione minima e non strategica del business TXT nel territorio russo e ucraino. Il management di TXT monitora costantemente l'evoluzione del conflitto e la relativa instabilità macroeconomica.

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'informatica 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

PRESS RELEASE

TXT è un Gruppo IT multinazionale, end-to-end provider di soluzioni software, consulenza e servizi a supporto della trasformazione digitale di prodotti e processi. Con un portafoglio di software proprietari e soluzioni verticali specializzate, TXT opera in diversi mercati, con una presenza crescente nei settori aerospaziale, aeronautico, della difesa, industriale, governativo e Fintech. TXT ha sede a Milano e opera con società controllate in Italia, Germania, UK, Francia, Svizzera e Stati Uniti d'America. La Capogruppo TXT e-solutions S.p.A. è quotata presso Borsa Italiana, al Segmento Star (TXT.MI), da luglio 2000.

Per ulteriori informazioni:

Eugenio Forcinito – CFO
Tel. +39 02 257711
eugenio.forcinito@txtgroup.com

--

Andrea Favini – IR
Tel. +39 02 257711
infofinance@txtgroup.com



TXT

PRESS RELEASE

Conto Economico gestionale al 31 marzo 2022

(Importi in migliaia di Euro)	1Q 2022	%	1Q 2021	%	Var %
RICAVI	30.520	100	21.481	100	42,1
Costi diretti	18.893	61,9	13.210	61,5	43,0
MARGINE LORDO	11.627	38,1	8.271	38,5	40,6
Costi di Ricerca e Sviluppo	1.908	6,3	1.650	7,7	15,6
Costi Commerciali	3.167	10,4	2.513	11,7	26,0
Costi Generali & Amministrativi	2.059	6,7	1.405	6,5	46,5
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	4.493	14,7	2.703	12,6	66,2
Ammortamenti materiali	721	2,4	567	2,6	27,2
Ammortamenti immateriali	482	1,6	408	1,9	18,1
Oneri riorganizzazione e non ricorrenti	75	0,2	0	0,0	0,0
UTILE OPERATIVO (EBIT)	3.215	10,5	1.728	8,0	86,1
Proventi (oneri) finanziari	(287)	(0,9)	256	1,2	(212,1)
Proventi (oneri) straordinari/finanziari legati ad acquisizioni	0	0,0	0	0,0	0,0
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	2.928	9,6	1.984	9,2	47,6
Imposte	(854)	(2,8)	(746)	(3,5)	14,5
UTILE NETTO	2.074	6,8	1.238	5,8	67,5



TXT

PRESS RELEASE

Conto Economico al 31 marzo 2022

(Importi in migliaia di Euro)	1Q 2022	%	1Q 2021	%	Var %
Ricavi e altri proventi	30.520	100,0%	21.481	100,0%	42,1%
TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI	30.520	100,0%	21.481	100,0%	42,1%
Acquisti di materiali e servizi esterni	(8.907)	(29,2%)	(4.594)	(21,4%)	93,9%
Costi del personale	(16.894)	(55,4%)	(14.104)	(65,7%)	19,8%
Altri costi operativi	(300)	(1,0%)	(80)	(0,4%)	275,1%
Ammortamenti/Svalutazioni	(1.204)	(3,9%)	(975)	(4,5%)	23,4%
RISULTATO OPERATIVO	3.215	10,5%	1.727	8,0%	86,1%
Proventi (Oneri) finanziari	(287)	(0,9%)	256	1,2%	-211,9%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	2.928	9,6%	1.984	9,2%	47,6%
Imposte sul reddito	(854)	(2,8%)	(746)	(3,5%)	14,4%
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	2.074	6,8%	1.238	5,8%	67,6%
Attribuibile:					
Azionisti Capogruppo	2.089		1.238		
Interessi di minoranza	(15)		-		

Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2022

(Importi in migliaia di euro)	31.03.2022	31.12.2021	Var
Disponibilità liquide ed equivalenti	42.185	36.076	6.109
Titoli negoziabili valutati al fair value	47.981	48.869	(888)
Passività finanziarie correnti	(47.516)	(44.570)	(2.946)
Disponibilità finanziaria a breve termine	42.650	40.375	2.275
Debiti finanziari non correnti - Lessors IFRS 16	(4.055)	(4.209)	154
Altre Passività finanziarie non correnti	(40.141)	(45.260)	5.119
Passività finanziarie non correnti	(44.196)	(49.469)	5.273
Disponibilità Finanziaria Netta	(1.546)	(9.094)	7.548
Debiti Non Monetari per aggiustamento del prezzo delle acquisizioni 2021 da pagare in azioni TXT	4.826	5.253	(427)
Disponibilità Finanziaria Netta Adj	3.280	(3.841)	7.121



TXT

PRESS RELEASE

Situazione patrimoniale consolidata al 31 marzo 2022

(Importi in migliaia di euro)	31.03.2022	31.12.2021	Total variazione
Immobilizzazioni immateriali	54.311	52.626	1.685
Immobilizzazioni materiali nette	12.383	12.126	257
Altre attività immobilizzate	16.438	16.529	(91)
Capitale Immobilizzato	83.132	81.281	1.851
Rimanenze	12.611	7.810	4.801
Crediti commerciali	30.793	43.156	(12.363)
Crediti vari e altre attività a breve	9.807	8.864	943
Debiti commerciali	(6.684)	(6.303)	(381)
Debiti per imposte	(5.884)	(5.700)	(184)
Debiti vari e altre passività a breve	(23.776)	(23.650)	(126)
Capitale circolante netto	16.867	24.177	(7.310)
TFR e altre passività non correnti	(3.249)	(3.297)	48
Capitale investito	96.750	102.161	(5.411)
Patrimonio netto del gruppo	94.776	92.655	2.121
Patrimonio netto di terzi	427	412	15
Posizione finanziaria netta (Indebitamento)	1.547	9.094	(7.547)
Fonti di finanziamento	96.750	102.161	(5.411)



TXT

PRESS RELEASE

Cash Flow consolidato al 31 marzo 2022

(Importi in migliaia di Euro)	31/03/2022	31/03/2021
Risultato netto del periodo	2.074	1.238
Costi non monetari per Stock Options	-	3
Interessi non monetari	33	34
Variazione del Fair Value Strumenti Monetari	101	(258)
Imposte sul reddito correnti	854	465
Variazione delle imposte differite	(47)	(206)
Ammortamenti	1.202	968
Altri oneri non monetari	471	25
Flussi finanziari generati (assorbiti) dall'attività operativa (prima della variazione CCN)	4.688	2.269
(Incrementi) / decrementi dei crediti commerciali	12.363	1.341
(Incrementi) / decrementi delle attività contrattuali / rimanenze	(4.802)	(1.077)
Incrementi / (decrementi) dei debiti commerciali	381	30
(Incrementi) / decrementi delle altre attività e passività	(1.350)	(12.609)
Incrementi / (decrementi) del TFR	(47)	12
Variazione delle attività e passività operative	6.545	(12.303)
Imposte sul reddito pagate	-	-
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	11.233	(10.034)
Incrementi delle immobilizzazioni materiali	(322)	(90)
Incrementi delle immobilizzazioni immateriali	(33)	(2)
Capitalizzazione spese di sviluppo	(28)	(60)
Decrementi delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	128	3
Flusso di cassa netto acquisizione controllate	-	(983)
(Incrementi) /decrementi degli investimenti finanziari	-	14.950
(Incrementi)/decrementi titoli valutabili al fair value	-	13.819
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	(255)	-
Finanziamenti Erogati	-	1.000
Finanziamenti Rimborsati	(2.941)	(2.575)
Pagamenti di passività per Leasing	(623)	(409)
Incrementi / (decrementi) dei debiti finanziari	-	-
Incrementi / (decrementi) altri crediti finanziari	-	-
Distribuzione di dividendi	-	-
Interessi pagati	(89)	(30)
Variazione netta delle passività finanziarie	(807)	(31)
(Acquisto)/Vendita di azioni proprie	(445)	(130)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(4.905)	(2.176)
INCREMENTI / (DECREMENTI) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	6.073	1.609
Effetto delle variazioni dei cambi sui flussi di cassa	36	(80)
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	36.076	11.933
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	42.185	13.461