

TXT e-solutions: il Consiglio di Amministrazione Approva il progetto di bilancio 2009

- **Ricavi pari a Euro 50,1 milioni (Euro 57,6 milioni nel 2008)**
- **EBITDA prima degli oneri non ricorrenti pari a Euro 1,2 milioni (Euro 3,8 milioni nel 2008)**
- **Risultato ante imposte negativo per Euro 5,7 milioni (perdita di Euro 1,7 milioni nel 2008)**
- **Posizione Finanziaria Netta per Euro 7,2 milioni (Euro 6,8 milioni al 30/09/2009)**

Milano, 8 Marzo 2010. Il Consiglio di TXT e-solutions S.p.A., società internazionale specializzata nella fornitura di soluzioni software per Demand & Supply Chain Management e per Media & Channel Integration, presieduto dall'Ing. Alvisè Braga Illa, ha approvato in data odierna il progetto di bilancio al 31 dicembre 2009.

RISULTATI CONSOLIDATI AL 31/12/2009

L'esercizio 2009 è stato contraddistinto da una crisi internazionale che ha avuto importanti conseguenze negative anche sul livello dei ricavi e dei risultati di TXT.

Tuttavia, nonostante la flessione dei risultati 2009, la società è oggi in una posizione competitiva forte, su mercati primari, la quale potrà dare importanti risultati, con l'attenuarsi della crisi, in tutte le linee di attività, ed in particolare nelle Divisioni Perform e Polymedia, in termini sia di volumi che di margini. Questo consegue all'esser stati significativamente ridotti nel 2009 i costi operativi e focalizzata la strategia di business di TXT Perform per adattarla alle nuove condizioni di mercato.

In sintesi, il confronto fra i dati dei bilanci consolidati 2009 e 2008 del Gruppo TXT si presenta come segue:

- I **ricavi** consolidati sono di € 50,1 milioni, in diminuzione di €7,6 milioni rispetto al 2008. La diminuzione è in parte dovuta, per €1,3 milioni, all'uscita dal perimetro di consolidamento dell'attività di Tecno Team ceduta a Novembre 2008. Al netto di tale effetto la riduzione dei ricavi è stata di € 6,3 milioni (-11,0%). I ricavi delle controllate estere, essenzialmente relativi all'area TXT Perform, sono stati pari a € 12,2 milioni e rappresentano il 24% dei ricavi consolidati di gruppo.
- Il **marginale lordo** è di € 23,0 milioni, in calo del 17,9% rispetto ai € 28,0 milioni realizzati nel 2008.
- Il **marginale operativo lordo (EBITDA) prima degli oneri non ricorrenti** è di € 1,2 milioni, in flessione di € 2,6 milioni rispetto ai € 3,8 milioni realizzati nel 2008.
- Il **risultato operativo (EBIT)** è stato negativo per € 5,2 milioni dopo oneri non ricorrenti di €1,6 milioni e ammortamenti e svalutazioni per € 4,8 milioni.
- Il **risultato netto** è una perdita di € 6,2 milioni.
- La **posizione finanziaria** netta al 31 dicembre 2009 è negativa per € 7,2 milioni, sostanzialmente allineata al 2008 (negativa per € 7,3) a fronte di un patrimonio netto di € 16,2 milioni.

Nel difficile contesto economico e finanziario mondiale che ha contraddistinto il 2009 numerose aziende hanno cancellato o rimandato progetti di innovazione tecnologica, tra cui gli investimenti in IT. Il mercato IT ha subito un'importante flessione sia nella sua componente di acquisti hardware che software.

In base alla rilevazione Assinform, nei primi 6 mesi 2009 la domanda di tecnologie informatiche in Italia è diminuita del 9%, passando da 10.049 milioni di euro a 9.142 milioni, un risultato che rappresenta la peggiore performance semestrale dal 1991 a oggi. L'arretramento riguarda tutti i comparti e tutti gli utilizzatori, imprese, Pubblica Amministrazione, famiglie, con netta contrazione degli investimenti fissi e forte tendenza al downpricing.

Nel 2009 la crisi di mercato è stata ancor più evidente a livello internazionale. Numerose aziende operanti nei settori del software applicativo "enterprise" e per la supply chain hanno riportato forti flessioni dei ricavi. Sono stati particolarmente penalizzati dalla congiuntura economica i settori industriali in cui è concentrata l'offerta di TXT Perform, come il fashion, il retail specializzato, i beni di largo consumo e l'automotive.

Si sono invece mantenuti relativamente stabili i ricavi delle divisioni TXT Polymedia e TXT Next, pur risentendo queste, rispettivamente, delle difficoltà del settore dei media e dell'advertising, e di rinvii di investimenti nei settori aeronautico e bancario.

Il **Risultato operativo lordo (EBITDA) prima degli oneri non ricorrenti** del 2009 è stato positivo per € 1,2 milioni, rispetto ad un risultato di € 3,8 milioni nel 2008. La flessione di € 2,6 milioni è dovuta:

- per € 3,3 milioni a flessione dei ricavi per licenze e manutenzioni, principalmente in TXT Perform;
- per € 1,7 milioni a perdita di margine di contribuzione conseguente alla flessione di ricavi per servizi e progetti (-€ 4,3 milioni) al netto della riduzione di costi diretti per € 2,6 milioni;
- beneficio di € 2,4 milioni per riduzione delle spese indirette, nelle loro componenti di spese di ricerca e sviluppo, commerciali e generali e amministrative, che hanno parzialmente compensato la flessione dei ricavi.

Nella seconda parte dell'anno sono state intraprese importanti azioni di riduzione dei costi, volte ad adattare la struttura dei costi aziendali alle mutate condizioni di mercato, pur preservando la capacità innovativa e di offerta tecnologica che ha sempre contraddistinto il posizionamento del gruppo TXT sul mercato e che sono fondamentali per la competitività nel medio-lungo periodo.

Gli effetti degli interventi realizzati e di quelli in corso di attuazione hanno avuto un impatto progressivamente migliorativo nel corso dei 4 trimestri del 2009, come indicato dall'EBITDA prima degli oneri non ricorrenti che ha mostrato in ciascun trimestre un recupero rispetto ad inizio anno. Tutte le iniziative di riduzione dei costi intraprese avranno efficacia piena a partire dall'esercizio 2010.

Gli oneri non ricorrenti, che hanno penalizzato in particolare i risultati della seconda parte dell'anno, si riferiscono ai costi sostenuti per la terminazione di contratti di lavoro e di collaborazione e agli oneri correlati.

Andamento EBITDA per trimestre 2009

| <i>(in migliaia di euro)</i> | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Totale 2009 |
|--------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------------------|
| EBITDA prima di oneri non ricorrenti | (437) | 377 | 478 | 751 | 1.169 |
| Oneri non ricorrenti | (130) | (26) | (379) | (1.041) | (1.576) |
| EBITDA dopo oneri non ricorrenti | (567) | 351 | 99 | (290) | (407) |

RISULTATI DEL QUARTO TRIMESTRE 2009

I ricavi netti del quarto trimestre 2009 sono pari a € 12,4 milioni, in flessione del 18% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

L'EBITDA prima degli oneri non ricorrenti è di € 0,8 milioni, rispetto a € 1,3 milioni nel Q4 2008 essenzialmente per effetto del calo dei ricavi non completamente compensato dalla riduzione dei costi.

Il risultato prima delle imposte è negativo per € 1,6 milioni.

ANDAMENTO PER AREA DI BUSINESS

TXT Perform

I ricavi relativi all'area di business TXT Perform nel 2009 sono stati di € 17,5 milioni, in riduzione rispetto ai € 23,5 milioni realizzati nel 2008. La flessione di € 6,0 milioni è dovuta per € 1,3 milioni alla cessione dell'attività Tecno Team. Al netto di tale variazione la flessione è stata del -20%.

Nonostante la flessione dei risultati 2009, l'area di business TXT Perform è posizionata per dare importanti risultati, sia in termini di volumi che di margini. Nel corso del 2009 la strategia di business di TXT Perform è stata riorientata per rispondere alle nuove condizioni di mercato concentrandosi sui clienti grandi e medio-grandi internazionali.

Nel 2010 la Divisione TXT Perform a) dispone di un'offerta coerente e completa – e per alcuni aspetti unica sul mercato, b) ha una clientela internazionale primaria, in settori industriali ad alto potenziale, c) trova concorrenza in netto calo per numero di aziende di capacità internazionale, a seguito di forti concentrazioni prive di economie di scala, d) ed infine si distingue per modernità dei prodotti e delle soluzioni, e per una strategia di "go-to-market" fortemente improntata alla creazione di valore per il cliente.

Questo posizionamento di offerta e di mercato consentirà quindi di creare un "plus di valore" per il cliente, ed un "plus di prezzo" per TXT, comunque inferiore a quello reale dei grandi concorrenti internazionali SAP e Oracle, i quali inoltre hanno soluzioni inferiori, per i clienti nei mercati target di TXT, avendo finora sfruttato una situazione di mercato

asimmetrica e la propria forza derivante dalle forniture di sistemi informativi tradizionali (ERP).

Nel corso del 2009 la Divisione TXT Perform ha operato in più di sei paesi europei ed in USA, vendendo licenze a 79 clienti, di cui 34 nuovi, dando servizi di manutenzione e supporto a 235 clienti, e fornendo servizi a 258 clienti. Fra gli acquirenti delle licenze più importanti sono stati i Gruppi Richemont, Geox, Sony, EMI, Casino, Monoprix, Entertainment Retail, Procter&Gamble (J.V.), Tesa, Triumph. Le realizzazioni più significative, alcune delle quali continueranno con progetti pluriennali, sono state fatte per i Gruppi Swatch, Safilo, Louis Vuitton, Auchan, Kwintet, Findus, Daimler e per taluni innovatori emergenti quali Desigual, Gerry Weber, Nicolas.

I ricavi per licenze Perform sono andati aumentando da trimestre a trimestre 2009, con progressione che sta continuando nel 2010.

A fine ottobre 2009 è stato lanciato sul mercato PDMi - Product Data Management and Intelligence, nuovo modulo che arricchisce il processo di Product Lifecycle Management (PLM) con nuove funzionalità, in un'ottica di PLM esteso e merchandise-driven, che migliorano l'esperienza di collaborazione con i fornitori e l'integrazione con la domanda ed il merchandising. Il nuovo PDMi rende TXTPERFORM2008 Fashion & Apparel un'offerta unica, con l'effettiva copertura di tutti i processi, dal design al punto vendita, con funzionalità di workflow, di intelligence e di gestione delle performance.

Il prodotto TXTPERFORM ha ottenuto nel 2009 importanti riconoscimenti e apprezzamenti da parte di Gartner, azienda leader nelle analisi del mercato IT, che ha giudicato le caratteristiche competitive del prodotto di assoluta eccellenza nei segmenti "Sales and Operations Planning" e "Product Lifecycle Management in Apparel, Footwear and Accessories".

TXT Polymedia

I ricavi dell'area di business TXT Polymedia sono stati di € 19,0 milioni, in flessione del -6,3% rispetto ai € 20,2 milioni realizzati nel 2008. L'area di attività TXT Polymedia ha rappresentato nel 2009 il 38% dei ricavi complessivi di gruppo, rispetto al 35% del 2008.

TXT Polymedia è la divisione del gruppo che opera nello sviluppo di soluzioni multicanale per la gestione on-line di contenuti digitali e di video (TXT Polymedia Video), dalla loro acquisizione da un ampio insieme di sorgenti, alla loro gestione e manipolazione, fino alla loro distribuzione su media e canali diversi. L'offerta TXT Polymedia è completa anche di avanzate soluzioni pubblicitarie interattive (Polymedia advertising) destinate a canali e media diversi, con particolare innovazione nell'area mobile. Media, Telecomunicazioni e industria sono i mercati di riferimento.

Nel 2009 TXT Polymedia ha ottenuto il secondo premio nella categoria "content management" delle Innovation Awards, prestigioso riconoscimento per l'innovazione della mostra internazionale IBC di Amsterdam. "DigitalVideoProject", una soluzione di Smart Content Repurposing presentata da TXT Polymedia e dal Gruppo Mediaset, realizza un ambiente digitale completo che, grazie ad efficienti workflow permette la riproposizione immediata di contenuti video su molteplici canali media: Intranet, Internet, Mobile e TV Box Ibrido.

TXT Polymedia ha lanciato sul mercato europeo, insieme a Intershop Communications AG, leader in soluzioni di e-commerce complete e allo stato dell'arte, una soluzione innovativa che associa all'e-commerce l'interattività del video.

Nel corso del 2009 sono stati conclusi importanti nuovi contratti, tra cui un accordo pluriennale per la gestione applicativa di alcuni sistemi chiave di Vodafone, un contratto per la realizzazione del sistema di e-commerce per il gruppo editoriale RCS, un nuovo progetto per la strutturazione dell'archivio digitale delle opere musicali di SIAE, ed un accordo con il Gruppo De Agostini per applicazioni interattive su iPhone e iPodtouch.

TXT Next

I ricavi relativi all'area di business TXT Next sono stati di € 13,6 milioni, in flessione del -2,7% rispetto ai € 13,9 milioni del 2008, principalmente per effetto della riduzione dei ricavi da alcuni clienti dei settori dell'elettronica e automotive. Continuano ad avere un buon livello di ricavi le attività dei servizi e soluzioni per clienti operanti nella difesa e spazio ("Aerospace & Defence"). Le attività del settore bancario e del credito ("Banking & Finance") hanno sofferto per la conclusione di una commessa per un significativo cliente, mentre proseguono con buone prospettive le attività per diversi importanti istituti di credito. I ricavi dell'area TXT Next rappresentano il 27% dei ricavi di gruppo.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE ED EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

L'acquisizione di ordinativi in Gennaio e Febbraio 2010 è stata significativamente migliore rispetto al 2009; anche la situazione del portafoglio ordini per servizi per il primo trimestre 2010 è positiva. Ciò, unitamente agli effetti delle riduzioni di costi diretti e indiretti effettuate nel corso del 2009 permette di traguardare un risultato ante imposte positivo per i primi mesi del 2010.

Per il resto dell'anno la situazione economica generale rimane estremamente volatile, con segnali di debole ripresa in alcuni segmenti, associati a sintomi ancora di stagnazione in altri.

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 ha convocato l'Assemblea ordinaria degli azionisti in Milano, via Frigia n.27, presso la sede sociale, per il giorno 22 aprile 2010 alle ore 16.00, in prima convocazione ed occorrendo in seconda convocazione per il giorno 23 aprile 2010 alle ore 16.00 stesso luogo, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

- Bilancio di esercizio e bilancio consolidato al 31 dicembre 2009;
- Esame proposta di revoca autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di massimo n. 250.000 azioni proprie, e rinnovo della stessa per 18 mesi;
- Determinazione dei compensi del Consiglio di Amministrazione.

Da oggi questo comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet della Società www.txtgroup.com.

TXT e-solutions è un fornitore internazionale di prodotti e soluzioni software, leader in "Strategic Enterprise Solutions" nei settori industriali e dei media. Le principali aree di competenza sono: *Demand & Supply Chain Management* (DSCM) con l'offerta TXTPerform; *Media & Channel Integration*, con l'offerta TXT Polymedia, realizzata dall'omonima società controllata al 100%; *sistemi software complessi* per Aerospace&Defence e Banking&Finance con la Divisione TXT Next. Quotata nel segmento Star di Borsa



**Comunicato Stampa
Milano, 8 Marzo 2010**

Italiana (TXT IM), TXT impiega circa 589 dipendenti. La società ha sede in Milano con uffici in tutta Italia, Parigi, Lione, Barcellona, Chemnitz (Dresden), Halle (Leipzig), Londra, Wynyard.

Per ulteriori informazioni:

TXT e-solutions SpA

Corporate Communication Manager
Mariateresa Rubino
Tel. +39 0225771.247
mariateresa.rubino@txtgroup.com

IR TOP, Investor Relations Consulting

Investor Relations & Financial Communication
Floriana Vitale, Luca Macario
Tel. +39 02 45473884/3
ir.txt@irtop.com

In allegato si forniscono le seguenti tabelle di sintesi:

- **Conto Economico consolidato al 31/12/2009**
- **Stato Patrimoniale consolidato al 31/12/2009**
- **Rendiconto Finanziario consolidato al 31/12/2009**
- **Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31/12/2009**
- **Conto Economico TXT e-solutions S.p.A. al 31/12/2009**
- **Stato Patrimoniale TXT e-solutions S.p.A. al 31/12/2009**
- **Rendiconto Finanziario TXT e-solutions S.p.A. al 31/12/2009**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO al 31 Dicembre 2009 e 2008

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | 2009 | % | 2008 | % | VAR 09/08 % |
|---|----------------|---------------|----------------|--------------|----------------|
| RICAVI | 50.054 | 100,0 | 57.641 | 100,0 | (13,2) |
| Costi diretti | 27.103 | 54,1 | 29.678 | 51,5 | (8,7) |
| MARGINE LORDO | 22.951 | 45,9 | 27.963 | 48,5 | (17,9) |
| Costi di Ricerca e Sviluppo | 4.120 | 8,2 | 4.544 | 7,9 | (9,3) |
| Costi Commerciali | 10.651 | 21,3 | 11.472 | 19,9 | (7,2) |
| Costi Generali & Amministrativi | 7.011 | 14,0 | 8.128 | 14,1 | (13,7) |
| RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA) prima di oneri non ricorrenti | 1.169 | 2,3 | 3.819 | 6,6 | n.s. |
| Oneri non ricorrenti | 1.576 | 3,1 | | | |
| RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA) dopo oneri non ricorrenti | (407) | (1,8) | 3.819 | 13,7 | n.s. |
| Ammortamenti e svalutazioni attività correnti | 4.633 | 9,3 | 4.594 | 8,0 | 0,8 |
| Svalutazioni attività | 182 | 0,0 | 202 | 0,4 | (9,9) |
| RISULTATO OPERATIVO (EBIT) | (5.222) | (10,4) | (977) | (1,7) | n.s. |
| Proventi (oneri) finanziari | (439) | (0,9) | (771) | (1,3) | n.s. |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT) | (5.661) | (11,3) | (1.748) | (3,0) | n.s. |
| Imposte | (567) | (1,1) | (2.735) | (4,7) | n.s. |
| UTILE (PERDITA) DEL PERIODO | (6.228) | (12,4) | (4.483) | (7,8) | n.s. |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| Importi in euro | Al 31/12/2009 | Al 31/12/2008 | % |
|---|----------------------|----------------------|----------|
| Ricavi | 47.631.692 | 52.952.118 | -10% |
| Altri proventi | 2.423.071 | 4.688.422 | -48% |
| Totale ricavi ed altri proventi | 50.054.763 | 57.640.540 | -13% |
| Acquisti di materiali e servizi esterni | (16.504.236) | (16.888.878) | -2% |
| Costi del personale | (31.239.953) | (31.421.654) | -1% |
| Altri costi operativi | (2.717.470) | (5.510.556) | -51% |
| EBITDA | (406.897) | 3.819.452 | n.s. |
| Ammortamenti/Svalutazioni | (4.632.559) | (4.593.941) | 1% |
| Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti | (182.368) | 218.089 | n.s. |
| Ripristini/Svalutazioni di valore di attività non correnti | 0 | (420.614) | n.s. |
| RISULTATO OPERATIVO (EBIT) | (5.221.824) | (977.015) | n.s. |
| Proventi finanziari | 1.040.182 | 569.561 | 83% |
| Oneri finanziari | (1.479.183) | (1.340.513) | 10% |
| Risultato prima delle imposte | (5.660.825) | (1.747.968) | n.s. |
| Imposte sul reddito | (567.578) | (2.735.243) | -79% |
| Risultato del periodo | (6.228.404) | (4.483.211) | 39% |

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO: ATTIVO

| Importi in euro | 31/12/2009 | 31/12/2008 | Variazione |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| ATTIVITÀ NON CORRENTI | | | |
| Attività immateriali | 12.677.544 | 13.420.008 | (742.464) |
| - Goodwill | 5.919.394 | 5.919.394 | 0 |
| - R&D | 6.393.863 | 7.324.389 | (930.526) |
| - Attività immateriali a vita definita | 364.287 | 176.226 | 188.061 |
| Attività materiali | 1.713.680 | 1.774.365 | (60.686) |
| - Immobili, impianti e macchinari di proprietà | 1.538.576 | 1.761.520 | (222.945) |
| - Beni in locazione finanziaria | 175.104 | 12.845 | 162.259 |
| Altre attività non correnti | 317.145 | 338.591 | (21.445) |
| - Partecipazioni | 180.000 | 180.000 | 0 |
| - Crediti vari e altre attività non correnti | 137.145 | 158.591 | (21.445) |
| Attività per imposte anticipate | 348.494 | 0 | 348.494 |
| TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI | 15.056.864 | 15.532.964 | (476.101) |
| ATTIVITÀ CORRENTI | | | |
| Rimanenze | 1.754.744 | 2.813.785 | (1.059.041) |
| Crediti commerciali | 20.294.365 | 24.864.780 | (4.570.415) |
| Crediti vari e altre attività correnti | 3.643.373 | 4.291.279 | (647.906) |
| Titoli disponibili per la vendita | 95.343 | 121.458 | (26.115) |
| Cassa e altre disponibilità liquide | 4.107.137 | 3.237.797 | 869.340 |
| TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI | 29.894.962 | 35.329.099 | (5.434.137) |
| TOTALE ATTIVITÀ | 44.951.825 | 50.862.063 | (5.910.238) |

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO: PASSIVO

| Importi in euro | 31/12/2009 | 31/12/2008 | Variazione |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| PATRIMONIO NETTO | | | |
| Capitale sociale | 1.313.770 | 1.313.770 | 0 |
| Riserve | 27.060.269 | 26.996.353 | 63.916 |
| Utili (perdite) a nuovo | (5.902.781) | (1.225.054) | (4.677.727) |
| Utili (perdite) d'esercizio | (6.228.404) | (4.483.211) | (1.745.193) |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 16.242.854 | 22.601.858 | (6.359.004) |
| PASSIVITÀ NON CORRENTI | | | |
| Passività finanziarie non correnti | 3.749.915 | 5.103.967 | (1.354.052) |
| TFR e altri fondi relativi al personale | 3.926.807 | 3.904.256 | 22.551 |
| Fondo imposte differite | 664.306 | 247.328 | 416.978 |
| Fondi per rischi e oneri futuri | 123.850 | 184.877 | (61.027) |
| Debiti vari e altre passività non correnti | 0 | 0 | 0 |
| TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI | 8.464.878 | 9.440.428 | (975.550) |
| PASSIVITÀ CORRENTI | | | |
| Passività finanziarie correnti | 7.699.903 | 5.600.618 | 2.099.285 |
| Debiti commerciali | 4.354.052 | 4.009.011 | 345.041 |
| Debiti per imposte | 1.545.349 | 2.886.087 | (1.340.738) |
| Debiti vari e altre passività correnti | 6.644.789 | 6.324.062 | 320.727 |
| TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI | 20.244.092 | 18.819.778 | 1.424.314 |
| TOTALE PASSIVITÀ | 28.708.971 | 28.260.206 | 448.765 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ | 44.951.825 | 50.862.063 | (5.910.238) |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

| in migliaia di Euro | 2009 | 2008 |
|---|----------------|----------------|
| Attività operativa | | |
| Risultato ante imposte del periodo | (6.228) | (4.483) |
| Ammortamenti e svalutazioni | 4.633 | 4.594 |
| Oneri non monetari | 451 | (1.068) |
| Flussi di cassa dell'attività operativa prima della variazione capitale circolante | (1.144) | (957) |
| (Incrementi)/ decrementi nei crediti | 4.900 | (52) |
| (Incrementi)/ decrementi nelle rimanenze | 1.059 | (40) |
| Incrementi/ (decrementi) nei debiti verso fornitori | 345 | (2.914) |
| Incrementi/ (decrementi) nelle altre attività e passività correnti | (121) | 2.042 |
| Incrementi/ (decrementi) TFR | 23 | (343) |
| Incrementi/ (decrementi) debiti(crediti) tributari | (1.341) | 642 |
| Disponibilità liquide nette derivanti dall'attività operativa | 3.721 | (1.622) |
| Attività di investimento | | |
| (Investimenti)/ disinvestimenti delle immobilizzazioni: | | |
| - Materiali | (602) | (739) |
| - Immateriali | (2.911) | (3.942) |
| - Altri | 21 | 440 |
| Disponibilità liquide nette impiegate nell'attività di investimento | (3.492) | (4.241) |
| Attività finanziaria | | |
| Incrementi/ (decrementi) debiti finanziari | 745 | 4.486 |
| Altre variazioni patrimonio netto di gruppo | (131) | (255) |
| Disponibilità liquide nette impiegate nell'attività finanziaria | 614 | 4.231 |
| Incrementi/ (decrementi) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 843 | (1.632) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio | 3.359 | 4.991 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine esercizio dell'esercizio | 4.202 | 3.359 |
| | 843 | (1.632) |

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 31/12/2009

| Posizione finanziaria netta | | | | |
|--|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| <i>(in migliaia di euro)</i> | 31/12/2009 | 31/12/2008 | Var | 30/09/2009 |
| | (a) | (b) | (a - b) | |
| Cassa, banche attive e titoli | 4.202 | 3.359 | 843 | 3.032 |
| Debiti verso banche a breve | (7.700) | (5.601) | (2.099) | (6.344) |
| Posizione finanziaria a breve termine | (3.498) | (2.241) | (1.257) | (3.312) |
| Debiti verso banche scadenti oltre 12 mesi | (3.750) | (5.104) | 1.354 | (3.502) |
| Totale posizione finanziaria netta | (7.248) | (7.345) | 97 | (6.814) |

CONTO ECONOMICO TXT e-solutions S.P.A.

| CONTO ECONOMICO | | | | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------|
| <i>(importi in euro)</i> | AI 31/12/2009 | AI 31/12/2008 | Variazione assoluta | % |
| Ricavi | 24.002.014 | 34.989.478 | (10.987.464) | (31,4) |
| Altri proventi | 2.971.078 | 3.899.385 | (928.307) | (23,8) |
| Totale ricavi e altri proventi | 26.973.093 | 38.888.864 | (11.915.771) | (30,6) |
| Acquisti di materiali e servizi esterni | (9.959.716) | (10.627.377) | 667.661 | (6,3) |
| Costi del personale | (16.949.093) | (17.318.258) | 369.165 | (2,1) |
| Altri costi operativi | (1.625.934) | (2.386.086) | 760.152 | (31,9) |
| EBITDA | (1.561.650) | 8.557.143 | (10.118.794) | (118,2) |
| Ammortamenti/Svalutazioni | (4.802.277) | (2.981.661) | (1.820.616) | 61,1 |
| Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti | (878.070) | (1.103.469) | 225.399 | |
| Ripristini/Svalutazioni di valore di attività non correnti | 0 | 0 | 0 | 0,0 |
| RISULTATO OPERATIVO (EBIT) | (7.241.997) | 4.472.013 | (11.714.010) | (261,9) |
| Proventi finanziari | 1.025.820 | 520.888 | 504.932 | n.s. |
| Oneri finanziari | (1.547.037) | (1.260.205) | (286.832) | 22,8 |
| Risultato prima delle imposte | (7.763.214) | 3.732.696 | (11.495.910) | (308,0) |
| Imposte sul reddito del periodo | (218.845) | (1.972.689) | 1.753.844 | (88,9) |
| Utile netto | (7.982.059) | 1.760.007 | (9.742.066) | (553,5) |

STATO PATRIMONIALE TXT e-solutions SpA: ATTIVO

| importi in euro | 31/12/2009 | 31/12/2008 | Variazione |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|
| ATTIVITA' NON CORRENTI: | | | |
| Attività immateriali | 5.142.863 | 6.725.138 | (1.582.275) |
| - Goodwill | 800.000 | 800.000 | 0 |
| - R&D | 3.952.822 | 5.787.979 | (1.835.157) |
| - Attività immateriali a vita definita | 390.041 | 137.159 | 252.882 |
| Attività materiali | 879.518 | 916.253 | (36.735) |
| - Immobili, impianti e macchinari di proprietà | 384.842 | 587.395 | (202.553) |
| - Altri beni | 394.831 | 328.858 | 65.973 |
| - Beni in locazione finanziaria | 99.844 | 0 | 99.844 |
| Altre attività non correnti | 14.081.315 | 8.602.370 | 5.478.945 |
| - Partecipazioni | 11.635.672 | 6.814.995 | 4.820.676 |
| - Crediti vari e altre attività non correnti | 2.445.644 | 1.787.375 | 658.269 |
| Crediti per imposte differite attive | 175.786 | 0 | 175.786 |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI (A) | 20.279.482 | 16.243.762 | 4.035.721 |
| ATTIVITA' CORRENTI: | | | |
| Rimanenze | 1.532.868 | 1.832.021 | (299.153) |
| crediti commerciali | 14.186.400 | 25.515.205 | (11.328.805) |
| crediti vari e altre attività correnti | 3.131.776 | 3.730.994 | (599.217) |
| Titoli disponibili per la vendita | 0 | 10.772 | (10.772) |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti | 2.633.953 | 1.376.054 | 1.257.899 |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI (B) | 21.484.997 | 32.465.045 | (10.980.048) |
| TOTALE ATTIVITA' (A+B) | 41.764.479 | 48.708.806 | (6.944.327) |

STATO PATRIMONIALE TXT e-solutions SpA: PASSIVO

| importi in euro | 31/12/2009 | 31/12/2008 | Variazione |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| PATRIMONIO NETTO: | | | |
| Capitale Sociale | 1.313.770 | 1.313.770 | 0 |
| Riserve | 27.800.102 | 27.737.272 | 62.830 |
| Utili (perdite a nuovo) | (2.283.308) | (3.963.315) | 1.680.007 |
| Utili (perdite dell'esercizio) | (7.982.059) | 1.760.007 | (9.742.066) |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO (A) | 18.848.504 | 26.847.734 | (7.999.230) |
| PASSIVITA' NON CORRENTI: | | | |
| Passività finanziarie non correnti | 2.879.160 | 5.103.967 | (2.224.807) |
| TFR e altri fondi relativi al personale | 3.187.058 | 3.121.224 | 65.834 |
| Fondo per imposte differite passive | 241.860 | 119.147 | 122.713 |
| Fondi per rischi e oneri futuri | 300.024 | 761.686 | (461.663) |
| Debiti vari e altre passività non correnti | 811.713 | 0 | 811.713 |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI (B) | 7.419.814 | 9.106.025 | (1.686.210) |
| PASSIVITA' CORRENTI: | | | |
| Passività finanziarie correnti | 7.465.773 | 5.455.807 | 2.009.966 |
| Debiti commerciali | 4.403.325 | 2.674.395 | 1.728.930 |
| Debiti per imposte | 605.280 | 1.175.161 | (569.881) |
| Debiti vari e altre passività correnti | 3.021.783 | 3.449.684 | (427.901) |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI (C) | 15.496.161 | 12.755.047 | 2.741.113 |
| TOTALE PASSIVITA' (E=B+C) | 22.915.975 | 21.861.072 | 1.054.903 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' (A+E) | 41.764.479 | 48.708.806 | (6.944.326) |

RENDICONTO FINANZIARIO TXT e-solutions SpA

| (in migliaia di euro) | Al 31/12/2009 | Al 31/12/2008 |
|---|--------------------|--------------------|
| Risultato netto del periodo | (7.982.059) | 1.760.007 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 4.702.277 | 2.881.661 |
| Costi per stock options | 199.633 | 26.254 |
| Svalutazioni delle immobilizzazioni | 100.000 | 100.000 |
| Altri costi non monetari | | (818.644) |
| Flussi di cassa generati dalla gestione reddituale | (2.980.150) | 3.949.278 |
| - Crediti commerciali | 11.228.805 | (4.800.468) |
| - Rimanenze finali e lavori in corso | 299.153 | 480.116 |
| - Altre attività correnti | 599.217 | 1.644.537 |
| - Debiti commerciali | 1.728.930 | (2.377.580) |
| - Debiti tributari | (569.881) | 498.760 |
| - Altre passività correnti | (427.901) | (3.959.892) |
| - Indennità T.F.R. e altri benefici pensionistici | 65.834 | (279.928) |
| - Altre attività a medio lungo termine | (834.055) | 0 |
| - Altre passività a medio lungo termine | 472.763 | 871.797 |
| Variazioni delle attività e passività d'esercizio | 12.562.865 | (7.922.658) |
| Variazioni di cassa generate dalla gestione operativa | 9.582.716 | (3.973.380) |
| Incremento di immobilizzazioni immateriali | (2.798.533) | (2.031.847) |
| Incremento di immobilizzazioni materiali | (284.733) | (317.386) |
| Investimenti per acquisizione partecipazioni | (4.820.676) | 0 |
| Decremento immobilizzazioni immateriali e materiali | 0 | 0 |
| Variazioni generate da attività di investimento | (7.903.942) | (2.349.233) |
| Variazione debiti verso banche | (214.841) | 4.436.371 |
| Effetto variazione cambio sul consolidamento delle società estere | 0 | 0 |
| Altre variazioni patrimonio netto | (216.805) | 49.180 |
| Flussi (impieghi) di cassa generati da attività finanziarie | (431.646) | 4.485.551 |
| Incremento (decremento) della disponibilità in cassa, banche e titoli | 1.247.127 | (1.837.062) |
| Cassa, banche e titoli inizio periodo | 1.386.826 | 3.223.889 |
| Cassa, banche e titoli fine periodo | 2.633.953 | 1.386.826 |
| Differenza | 1.247.127 | (1.837.063) |