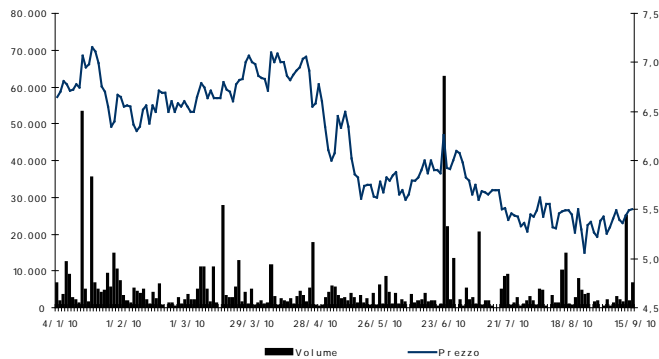


**Dati Societari**

<b>Mercato</b>	MTA - Segmento STAR
<b>Settore</b>	Information Technology
<b>Reuters</b>	TXT.MI
<b>Bloomberg</b>	TXT IM
<b>N° Azioni</b>	2.627.539
<b>Prezzo</b>	€ 5,505 (15/09/2010)
<b>Capitalizzazione</b>	€ 14,4 mln (15/09/2010)
<b>Flottante</b>	53% (n° 1,4 mln)
<b>Sito Web</b>	www.txtgroup.com

**Performance del Titolo** (gennaio-settembre 2010)


Performance YTD	(17%)
Prezzo Medio YTD	€ 6,165
Prezzo Max YTD	€ 7,155 (19 gennaio)
Prezzo Min YTD	€ 5,060 (25 agosto)
Volumi Medi Giornalieri YTD	4.583
Volumi Totali YTD	806.580
Turnover Flottante YTD	0,58x

**Azionariato** (Fonte: Consob, 19/08/10)

Cross Ventures Holding SA	29,7%
Alvise Braga Illa	14,9%
TXT e-solutions SpA	2,0%
Altri Azionisti <2%	53,3%

**Analyst Coverage**

Broker	Data	TP	Giudizio
Centrobanca	13/9/10	€ 5,93	HOLD

**Prossimo Evento**

4 Nov 2010 - CDA risultati al 30 settembre 2010

**Principali dati 2010/09** (€ mln)

	1H10	1H09	10vs09	FY09
<b>Fatturato</b>	27,6	26,3	5%	50,1
<b>EBITDA</b>	2,7	(0,2)	n.s.	1,2
%	10%	n.s.		2%
<b>EBIT</b>	0,8	(2,4)	n.s.	(5,2)
%	3%	n.s.		n.s.
<b>Utile Netto</b>	0,1	(2,3)	n.s.	(6,2)
%	0,4%	n.s.		n.s.

	1H10	1Q10	FY09
<b>PFN (Cassa)</b>	3,3	6,6	7,3
<b>Patrimonio Netto</b>	16,7	16,6	16,2

**La Società**

TXT e-solutions Sp.A. 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; sistemi software complessi per Aerospace & Defence e Banking & Finance con la Divisione TXT Next.

La società, che impiega 573 dipendenti, ha sede in Milano e uffici in tutta Italia, Francia (Parigi, Lione) Spagna (Barcellona), Germania (Chemnitz, Halle) UK (Londra).

**Risultati Finanziari 1H 2010**

- Ricavi consolidati pari a € 27,6 mln, +5% rispetto al 1H09 (€ 26,3 mln). In particolare, i ricavi di TXT Perform, pari a € 10,4 mln (38% dei ricavi totali), presentano una crescita del 12,3% con un aumento dei ricavi per licenze e manutenzioni da € 2,9 mln a € 4,0 mln grazie a numerosi contratti e progetti siglati con clienti sia storici che nuovi (tra cui Felt Bicycles, HMV UK, Le Tanneur, Westmill Food, Camaieu, Ideaca Knowledge Services). Le vendite delle controllate estere rappresentano il 69% dei ricavi della Business Unit e hanno registrato nel semestre una crescita dell'8%. I ricavi di TXT Polymedia e TXT Next rappresentano rispettivamente il 35% e il 28% dei ricavi complessivi.
- EBITDA, positivo e pari a € 2,7 mln, è in significativa crescita rispetto al 1H09 grazie al miglioramento del margine di contribuzione legato al mix di ricavi e per € 2,2 mln alla riduzione dei costi indiretti, in tutte le loro componenti (spese di ricerca e sviluppo, spese commerciali e spese generali e amministrative).
- Utile Netto a € 0,1 mln (negativo per € 2,3 mln nel 1H09) grazie all'oculata gestione caratteristica e finanziaria, con oneri finanziari netti in calo del 28%.
- PFN positiva per € 3,3 mln, in forte miglioramento sia rispetto al 31/12/09 che al 30/6/09, grazie alla generazione di cassa derivante dall'attività operativa e alla riduzione di capitale circolante. Il rapporto PFN/Equity si attesta a 0,2x.

**Linee Strategiche**

- Consolidare la leadership di TXT e-solutions in Europa nel segmento di Business Application Software in particolare nei settori Luxury, Fashion e CPG
- Rafforzare la presenza di TXT Polymedia quale provider di advertising digitale e multimediale
- Diversificare l'offerta orientando investimenti e ricerca nella creazione di soluzioni informatiche a supporto della loro crescita e dell'ottimizzazione delle risorse

**Ultimi Comunicati Price Sensitive**

- 05/08/2010 Risultati e marginalità in significativa crescita nel primo semestre 2010
- 23/06/2010 TXT e-solutions tra i top finalist del Microsoft Partner Award 2010 Categoria Microsoft Global ISV Line of Business Partner of the Year
- 04/05/2010 TXT chiude il primo trimestre 2010 con ricavi in crescita e utile ante imposte di € 0.3 milioni
- 23/04/2010 L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti approva il Bilancio 2009 e rinnova l'autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie
- 08/03/2010 IL CdA approva il progetto di bilancio 2009