

COMUNICATO STAMPA - 29 settembre 2015

## PITECO: RICAVI E MARGINALITÀ IN CONTINUA CRESCITA AL 30 GIUGNO 2015

- Ricavi pari a € 6,1 milioni (+9% rispetto al 30.6.2014)
- EBITDA pari a € 2,6 milioni (+13% rispetto al 30.6.2014), EBITDA margin pari al 42,6%
- EBIT pari a € 2,5 milioni (+29% rispetto al 30.6.2014), EBIT margin pari al 41,6%
- Utile Netto pari a € 1,3 milioni (+38% rispetto al 30.6.2014) pari al 21,1% dei ricavi
- Flusso di Cassa Operativo pari a € 2,7 milioni (46,0% dei ricavi e 104,9% dell'EBITDA)
- PFN pari a € 8,7 milioni (in miglioramento di € 1,3 milioni rispetto al 31.12.2014)
- 19 nuovi clienti da inizio anno 2015

Milano, 29 settembre 2015

Il Consiglio di Amministrazione di PITECO, società quotata su AIM Italia, leader in Italia nella progettazione e implementazione di soluzioni gestionali in area Tesoreria e Pianificazione Finanziaria, ha approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2015, redatta secondo i principi contabili IAS/IFRS.

**Marco Podini**, Presidente di Piteco:

*“Sono molto soddisfatto di poter presentare ancora una volta un bilancio in crescita e con marginalità in aumento a tutti i livelli di conto economico. La nostra peculiarità è di essere una pura software house, e questo lo si evince dai dati di bilancio che mostrano come la crescita del fatturato si trasformi in marginalità e in generazione di cassa.*

*La nostra posizione competitiva si è rafforzata nel corso di questo semestre grazie all'acquisizione di ulteriori 19 nuovi clienti e grazie alla nuova strategia di consolidamento del mercato nazionale tramite un'operazione di M&A. L'operazione straordinaria è stata conclusa il 26 giugno di quest'anno con l'acquisizione del ramo d'azienda di Centro Data S.r.l., che ha permesso di ampliare ulteriormente la ricca suite modulare di Piteco con nuovi importanti funzionalità.*

*L'operazione di IPO è stata un'operazione di successo ed un passaggio fondamentale per la realizzazione futura dei traguardi fissati dal management.*

*Abbiamo un piano ben delineato che prevede l'utilizzo delle nuove risorse raccolte in fase di IPO per accelerare la nostra crescita. In particolare per finanziare l'acquisizione di aziende target con prodotti volti ad allargare la nostra offerta ovvero con un portafoglio di nuovi clienti che consenta attività di cross selling con i nostri prodotti. Tra gli altri obiettivi, l'accesso al mercato USA attraverso l'acquisizione di un player locale, oltre al rafforzamento della struttura interna e allo sviluppo delle soluzioni cloud.”*

### **Principali risultati al 30 giugno 2015**

I **Ricavi** pari a € 6,1 milioni hanno registrato un incremento del 9% per circa € 0,5 milioni complessivi (€ 5,6 milioni al 30.6.2014), principalmente per canoni di manutenzione ricorrenti, licenze software e servizi.

L'**EBITDA** pari a € 2,6 milioni ha registrato un incremento del 13% (€ 2,3 milioni al 30.6.2014). L'EBITDA Margin è cresciuto dal 40,8% al 42,5% grazie alla crescita meno che proporzionale dei principali costi diretti (costo del personale e per acquisto di servizi) al crescere del fatturato.

L'**EBIT** pari a € 2,5 milioni ha registrato un incremento del 29% (€ 2,0 milioni al 30.6.2014). L'EBIT Margin è cresciuto dal 34,9% al 41,6%, grazie a minori ammortamenti relativi al software proprietario.

Il **Risultato Ante Imposte** pari a € 1,8 milioni, ha registrato un incremento del 31% (€ 1,4 milioni al 30.6.2014). L'incidenza sui ricavi è cresciuta dal 25,2% al 30,2%, principalmente grazie alla riduzione

## COMUNICATO STAMPA - 29 settembre 2015

degli oneri finanziari conseguente alle nuove condizioni del rifinanziamento del debito bancario che era in essere nel 2012.

L'**Utile Netto** pari a € 1,3 milioni ha registrato un incremento del 38% (€ 0,9 milioni al 30.6.2014). E' cresciuta dal 16,6% al 21,1% anche l'incidenza sui ricavi.

L'**Operating Cash Flow** ammonta a € 2,7 milioni e presenta un'elevata Cash Conversion pari al 46% dei ricavi e al 104% dell'EBITDA. Anche a livello di **Free Cash Flow to Firm** (quindi post investimenti) la società presenta una rilevante Cash Conversion pari al 34% dei ricavi e al 79% dell'EBITDA.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a € 8,7 milioni, in miglioramento di € 1,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2014 (€ 10,0 milioni).

Il **numero dei clienti** è in continua e costante crescita e si è attestato a 19 nuovi clienti rispetto ai 31 dell'intero anno 2014.

### **Eventi rilevanti avvenuti nel primo semestre 2015**

**Acquisto Ramo Azienda:** la società ha stipulato in data 26 giugno 2015 con Centro Data S.r.l. un contratto per l'acquisto del ramo di azienda con decorrenza dal 1° luglio 2015. Centro Data S.r.l. è operativa nella fornitura di soluzioni per la gestione della tesoreria, soluzioni per lo svolgimento di operazioni di riconciliazione finanziaria e di matching sui dati. Questa acquisizione permetterà all'azienda di portare all'interno della propria offerta alcuni nuovi moduli software per arricchire ulteriormente l'offering della società. L'operazione di acquisizione è la prima operazione straordinaria frutto della strategia di espansione che la società ha indicato come uno dei driver futuri della crescita.

### **Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2015**

**Quotazione su AIM Italia:** in data 31.07.2015 si sono ufficialmente avviate le negoziazioni delle azioni ordinarie di Piteco S.p.A. sul Mercato AIM Italia. Le azioni complessivamente sottoscritte in IPO sono state n. 2.575.500 per un importo complessivo, tra capitale e sovrapprezzo, pari ad Euro 8.499.150 corrispondente ad un prezzo di emissione di Euro 3,3 per azione. Il Capitale Sociale post IPO ammonta quindi ad Euro 18.125.500. Si è altresì proceduto all'emissione di un Prestito Obbligazionario Convertibile denominato "Piteco Convertibile 4,50% 2015-2020". La società ha emesso 1.189 obbligazioni convertibili ad un prezzo pari al loro valore nominale unitario di Euro 4.200 per Obbligazione per un ammontare complessivo di Euro 4.993.800.

**Adozione IAS/IFRS:** in data 15 settembre l'Emittente ha comunicato, con un anno di anticipo rispetto all'impegno già preso con il Mercato in Documento di Ammissione, che il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 sarà redatto (e depositato) esclusivamente in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS). Anche la semestrale è redatta secondo i medesimi Principi Contabili.

Pertanto il passaggio definitivo agli IAS/IFRS al 31.12.2015 permetterà, qualora la Società valuti la distribuzione di utili in relazione all'esercizio corrente, una distribuzione di un dividendo maggiore rispetto a quello che si sarebbe realizzato con i Principi Contabili Nazionali.

### **Dati gestionali:**

**PFN al 31.8.2015: in conseguenza dei fatti sopracitati la PFN risulta sostanzialmente azzerata** (pari a circa € 1 milione). La società dispone di **cassa per circa € 11 milioni** oltre, naturalmente, ad un'importante capacità di leva finanziaria per poter finanziare la **crescita all'estero** e in Italia.

## COMUNICATO STAMPA - 29 settembre 2015

La Relazione Finanziaria semestrale al 30 giugno 2015 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dal Regolamento Emittenti AIM Italia, nonché sul sito internet della società, [www.pitecolab.it](http://www.pitecolab.it), nella sezione Investor Relations – Bilanci e Relazioni.

Il comunicato stampa è consultabile sui siti internet [www.pitecolab.it](http://www.pitecolab.it) e [www.linfo.it](http://www.linfo.it)

Alle azioni ordinarie sono stati attribuiti i seguenti codici identificativi: Codice ISIN IT0004997984, Codice Alfanumerico PITE. Al Prestito Obbligazionario Convertibile sono stati attribuiti i seguenti codici identificativi: Codice ISIN IT0005119083.

**Piteco**, sul mercato da oltre 30 anni, è una Software House leader assoluta in Italia nelle soluzioni proprietarie per la gestione della Tesoreria Aziendale e Pianificazione Finanziaria per grandi e medie imprese nei settori Industria e Servizi. I suoi prodotti software proprietari sono programmi applicativi aperti e flessibili, che dialogano con i principali sistemi informativi aziendali (Sap, Oracle, Microsoft) e sono riconosciuti come standard di eccellenza dal mercato. Il software Piteco è già operativo e utilizzato in 40 Paesi nel mondo. Con 80 professionisti altamente qualificati e 3 sedi operative (Milano, Roma, Padova), Piteco garantisce performance elevate ed eccellenti livelli di servizio a circa 550 gruppi nazionali e internazionali diversificati in tutti i settori Industriali. La numerosità del parco clienti e il particolare modello di business basato su canoni ricorrenti consentono di avere un'elevata visibilità sui fatturati attesi. La Società deve il suo nome al sistema informativo di tesoreria PI.TE.CO. (Pianificazione TESoreria COmputerizzata), tra i primi prodotti di tesoreria realizzati in Italia ad inizio anni '80.

### Contatti:

#### IR TOP

#### Investor & Media Relations

Maria Antonietta Pireddu  
Domenico Gentile, Antonio Buozzi  
Via C. Cantù, 1 - 20123 Milano  
Tel: 02 45473884/3  
[ir@irtop.com](mailto:ir@irtop.com) – [ufficiostampa@irtop.com](mailto:ufficiostampa@irtop.com)  
[www.irtop.com](http://www.irtop.com) – [www.aimnews.it](http://www.aimnews.it)

#### BANCA POPOLARE DI VICENZA S.C.P.A.

#### Nomad

Tel: 02 62 48 15 47  
e.mail: [piteco@popvi.it](mailto:piteco@popvi.it)

#### CFO SIM S.p.A.

#### Specialist

Via dell'Annunciata 23/4  
20121 Milano  
Tel: 02 30 34 31  
e-mail:  
[filippomaria.palmarini@cfosim.com](mailto:filippomaria.palmarini@cfosim.com)

Tutti i documenti in allegato sono predisposti in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS). I dati al 30.06.2015 sono sottoposti a revisione limitata da parte della Società di Revisione":

- Profit & Loss al 30 giugno 2015
- Balance Sheet al 30 giugno 2015
- Net Financial Position al 30 giugno 2015
- Cash Flow Statement al 30 giugno 2015

COMUNICATO STAMPA - 29 settembre 2015

## ATTACHMENTS

PROFIT AND LOSS	30/06/2015	% on turnover	30/06/2014	% on turnover	2015/2014	% 2015/2014
<i>[Data in Eur]</i>						
Net Sales Revenues	5.923.264	97,20%	5.491.086	98,00%	432.179	7,87%
Work in Progress (change)	7.111	0,10%	(111.761)	-2,00%	118.872	106,36%
Other Revenues	163.606	2,70%	223.582	4,00%	(59.976)	-26,83%
<b>TURNOVER</b>	<b>6.093.981</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.602.906</b>	<b>100,00%</b>	<b>491.075</b>	<b>8,76%</b>
Raw Materials	(40.429)	0,70%	(5.678)	0,10%	34.752	612,10%
Services	(899.884)	14,80%	(897.216)	16,00%	2.668	0,30%
Personnel Costs	(2.525.971)	41,40%	(2.411.252)	43,00%	114.719	4,76%
Other Costs	(32.519)	0,50%	-	0,00%	32.519	0,00%
<b>EBITDA</b>	<b>2.595.177</b>	<b>42,60%</b>	<b>2.288.760</b>	<b>40,80%</b>	<b>306.417</b>	<b>13,39%</b>
Depreciation and Amortization	(58.558)	1,00%	(329.996)	5,90%	(271.438)	-82,26%
<b>EBIT</b>	<b>2.536.620</b>	<b>41,60%</b>	<b>1.958.764</b>	<b>34,90%</b>	<b>577.856</b>	<b>29,50%</b>
Financial Incomes (Costs)	(368.854)	-6,00%	(542.248)	-9,70%	(173.395)	-31,98%
Extraordinary Incomes (Costs)	(324.276)	-5,30%	(5.484)	-0,10%	318.792	5813,15%
<b>EBT</b>	<b>1.843.490</b>	<b>30,20%</b>	<b>1.411.032</b>	<b>25,20%</b>	<b>432.458</b>	<b>30,65%</b>
Tax	(559.779)	9,20%	(482.562)	8,60%	77.217	16,00%
<b>NET PROFIT (LOSS)</b>	<b>1.283.711</b>	<b>21,00%</b>	<b>928.470</b>	<b>16,60%</b>	<b>355.241</b>	<b>38,26%</b>

BALANCE SHEET	30/06/2015	31/12/2014
<i>[Data in Eur]</i>		
Tangible Assets	1.438.259	1.454.844
Intangible Assets	841.033	223.340
Goodwill	30.243.073	30.243.073
Other Financial assets	1.380	181.801
Tax Accounts	107.283	223.779
<b>Total non current assets</b>	<b>32.631.029</b>	<b>32.326.838</b>
Work in progress	148.357	141.246
Trade and other receivable	5.923.464	4.012.558
Cash and Deposits	825.296	1.851.428
<b>Total current assets</b>	<b>6.897.117</b>	<b>6.005.232</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>39.528.146</b>	<b>38.332.069</b>
Share Capital	15.550.000	15.550.000
Reserves	1.691.882	1.696.266
Profit (loss) for the year and previous	5.440.794	4.157.083
<b>Total Equity</b>	<b>22.682.677</b>	<b>21.403.349</b>
Other non current Debts	2.000.000	3.313.266
Bank Debts over 12 months	5.178.712	7.380.379
Severance pay and other funds	974.558	1.087.300
Other non current Funds	40.209	35.968
Deferred Tax	19.604	118.243
<b>Total non current Liabilities</b>	<b>8.213.083</b>	<b>11.935.156</b>
Other Financial Debts	1.920.923	1.092.886
Bank Debts within 12 months	1.750.000	1.200.000
Accounts payable	696.084	529.890
Tax Debts	260.251	298.255
Other current Debts	4.005.128	1.872.533
<b>Total current Liabilities</b>	<b>8.632.386</b>	<b>4.993.564</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>39.528.146</b>	<b>38.332.069</b>

COMUNICATO STAMPA - 29 settembre 2015

<b>NET FINANCIAL POSITION</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>2015/2014</b>	<b>% 2015/2014</b>
<i>[Data in Eur]</i>				
Deposits	824.928	1.851.091	(1.026.163)	-55,40%
Cash and equivalents	367	336	31	9,20%
<b>Cash</b>	<b>825.295</b>	<b>1.851.427</b>	<b>(1.026.132)</b>	<b>-55,40%</b>
Bank Debts within 12 months	(1.750.000)	(1.200.000)	(550.000)	45,80%
Debts to other lenders within 12 months	(623.946)	-	(623.946)	
<b>Current Financial Position</b>	<b>(2.373.946)</b>	<b>(1.200.000)</b>	<b>(1.173.946)</b>	<b>97,80%</b>
<b>Current Net Financial Position</b>	<b>(1.548.651)</b>	<b>651.427</b>	<b>(2.200.078)</b>	<b>-337,70%</b>
Long Term Financial Credits	1.300	10.300	(9.000)	-87,40%
Bank Debts over 12 months	(5.178.712)	(7.380.379)	2.201.667	-29,80%
Debts to other lenders over 12 months	(2.000.000)	(3.313.266)	1.313.266	-39,60%
<b>Non Current Financial Position</b>	<b>(7.177.412)</b>	<b>(10.683.345)</b>	<b>3.505.933</b>	<b>-32,80%</b>
<b>Net Financial Position</b>	<b>(8.726.063)</b>	<b>(10.031.918)</b>	<b>1.305.855</b>	<b>-13,00%</b>

COMUNICATO STAMPA - 29 settembre 2015

CASH FLOW STATEMENT	30/06/2015	31/12/2014
<i>[Data in Eur]</i>		
EBIT	2.536.620	4.526.241
Taxes paid	(757.996)	(1.028.885)
<b>NOPAT</b>	<b>1.778.624</b>	<b>3.497.356</b>
Depreciation and Amortization	58.558	702.823
Total changes N.W.C.	943.354	492.804
Total changes in funds	(57.714)	55.985
<b>Operating Cash Flow</b>	<b>2.722.821</b>	<b>4.748.967</b>
	<i>% on Sales</i>	<i>46,00%</i>
	<i>% on Ebitda</i>	<i>104,90%</i>
Capex	(659.665)	(273.283)
<b>Free Cash Flow to Firm</b>	<b>2.063.156</b>	<b>4.475.684</b>
	<i>% on Sales</i>	<i>34,80%</i>
	<i>% on Ebitda</i>	<i>79,50%</i>
Extraordinary Incomes (Costs)	(324.276)	16.726
Interest paid	(368.854)	(1.010.610)
<b>Free Cash Flow Before Debt Repairment</b>	<b>1.370.027</b>	<b>3.481.800</b>
Vendor Loan	-	(2.264.533)
Loan Repairment	(2.396.159)	(2.414.448)
<b>Free Cash Flow to Equity</b>	<b>(1.026.132)</b>	<b>(1.197.181)</b>
Cash beginning of the year	1.851.427	3.048.608
<b>Cash at the end of the year</b>	<b>825.295</b>	<b>1.851.427</b>