



**Relazione finanziaria semestrale al
30 giugno 2015**

Bilancio redatto secondo i principi contabili IAS/IFRS
- Valori in Euro -

Indice

ORGANI SOCIALI	3
RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE	4
LA SOCIETÀ	5
SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ ED ANDAMENTO DELLA GESTIONE	5
POLITICHE DI MERCATO	8
POLITICA INDUSTRIALE	8
POLITICA DEGLI INVESTIMENTI	8
ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO	8
DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE A CUI LA SOCIETÀ È ESPOSTA	9
ESPOSIZIONE DELLA SOCIETÀ AI RISCHI	10
OPERAZIONI SIGNIFICATIVE, NON RICORRENTI, ATIPICHE E/O INUSUALI	10
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE	10
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	10
RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E CONSOCIATE	11
AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI	11
DATI SULL'OCCUPAZIONE	11
PROSPETTI CONTABILI AL 30 GIUGNO 2015	12
SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA	12
CONTO ECONOMICO	13
RENDICONTO FINANZIARIO	14
MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	15
NOTE AL BILANCIO DEL PERIODO AL 30.6.2015	16
I INFORMAZIONI GENERALI	16
II PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE	16
III NOTE AI PROSPETTI PATRIMONIALI, FINANZIARI ED ECONOMICI	18

Organi sociali

Consiglio di Amministrazione

(scadenza approvazione bilancio al 31 dicembre 2017)

Nome e Cognome	Carica
Marco Podini	Presidente
Paolo Virenti	Amministratore delegato
Gianni Camisa	Consigliere
Annamaria Di Ruscio	Consigliere
Andrea Guido Guillermaz	Consigliere
Riccardo Veneziani	Consigliere
Maria Luisa Podini	Consigliere

Collegio Sindacale

(scadenza approvazione bilancio al 31 dicembre 2017)

Nome e Cognome	Carica
Maurizio Scozzi	Presidente Collegio sindacale
Marcello Del Prete	Sindaco Effettivo
Luigi Salandin	Sindaco Effettivo

Società di Revisione

Baker Tilly Revisa S.p.A.

L'incarico di revisione è stato conferito dall'assemblea degli azionisti del 1.08.2013 per il triennio scadente con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015.

Relazione degli amministratori sulla gestione

Signori Azionisti,

nel primo semestre 2015 la società ha proseguito nell'attività di produttore di software specifici per l'area tesoreria e finanza delle imprese.

Inoltre la prima parte dell'anno si è caratterizzata per l'avvio delle procedure interne di verifica, adeguamento e implementazione finalizzate all'ammissione delle azioni ordinarie della Società alla negoziazione sull'Aim Italia/Mercato alternativo del capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. "Aim Italia", avvenuta in data 31.07.2015.

La quotazione sull'AIM Italia, in particolare, si inserisce nel più ampio progetto di sviluppo del business della Società favorendone le prospettive di crescita, rafforzandone la leadership nei mercati in cui già opera e facilitandone l'ingresso in nuovi mercati. L'ammissione è avvenuta a seguito di un'offerta rivolta al pubblico in Italia e di un collocamento istituzionale rivolto esclusivamente ad investitori qualificati. La società ha emesso 2.575.500 azioni ordinarie, prive di valore nominale e con godimento regolare, 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; la quota riservata ad investitori qualificati è stata pari ad 1.515.000 azioni mentre la quota riservata ad investitori retail è stata pari a 1.060.500 azioni. Il Capitale Sociale post IPO ammonta quindi ad Euro 18.125.500.

Nell'ambito del procedimento di quotazione si altresì proceduto all'emissione di un Prestito Obbligazionario Convertibile denominato "Piteco Convertibile 4,50% 2015-2020". La società ha emesso 1.189 obbligazioni convertibili negoziate sull'AIM Italia ad un prezzo pari al loro valore nominale unitario di Euro 4.200 per Obbligazione convertibile. Le Obbligazioni Convertibili hanno una durata di 5 anni dalla data di emissione e sono fruttifere di interessi al tasso fisso nominale annuo del 4,50% dalla data di godimento (inclusa) sino alla data di scadenza (esclusa). Nel periodo compreso tra la data di emissione e fino alla data del 24 luglio 2020, i detentori di Obbligazioni Convertibili avranno il diritto di richiedere la conversione delle Obbligazioni Convertibili in Azioni di Compendio sulla base del rapporto di conversione di numero 1.000 (mille) Azioni per ogni Obbligazione Convertibile presentata in conversione.

Al primo giorno di quotazione, la composizione azionaria della società era la seguente:

Azionisti	n. azioni	% Capitale sociale
Dedagroup S.p.a.	9.485.500	52,33%
Sequenza S.p.a.	2.985.500	16,47%
Marco Podini	534.749	2,95%
Maria Luisa Podini	534.749	2,95%
Andrea Guido Guillermaz	518.334	2,86%
Riccardo Veneziani	518.334	2,86%
Paolo Virenti	518.334	2,86%
Mkt / AIM	3.030.000	16,72%
	18.125.500	100,00%

Il successo di questa operazione è per noi motivo di orgoglio e soddisfazione ed è determinante per i nostri piani di sviluppo.

LA SOCIETÀ

La società opera nel settore dell'information technology in qualità di produttore di software specifici per l'area tesoreria e finanza delle imprese.

In virtù della presenza sul mercato consolidata negli anni la società detiene un posizionamento unico grazie alla significativa penetrazione dei prodotti e alla elevata fidelizzazione della clientela.

La società ha la sua sede principale a MILANO, che rappresenta anche la sua sede legale, ed agisce per mezzo delle seguenti sedi secondarie:

Comune	Indirizzo
Roma	Via Paolo di Dono n. 73
Padova	Via San Crispino n. 28
Cusano Milanino	Via Matteotti. 26*

*L'unità locale di Cusano Milanino è stata aperta in data 1.7.2015.

SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ ED ANDAMENTO DELLA GESTIONE

La società ha proseguito anche nel primo semestre del 2015 il suo percorso di sviluppo e crescita registrando andamenti superiori a quelli di mercato. Ciò è dovuto sia alla elevata specializzazione ed unicità delle soluzioni proposte che ad un generale interesse del mercato.

La società ha proseguito gli investimenti sui prodotti e perseguito un incremento delle vendite e dell'offerta sia sui nuovi che sui clienti esistenti registrando incrementi significativi sia di vendite che di marginalità.

Il primo semestre 2015, si è chiuso con un utile dopo le imposte di Euro 1.283.711

A mezzo dei prospetti che seguono Vi forniamo una rappresentazione riepilogativa della situazione patrimoniale e dell'andamento economico della gestione aziendale nel corso del primo semestre 2015, evidenziando i fattori sopra esposti:

Analisi economica

	30.06.2015	% sui ricavi	31.12.2014	% sui ricavi
Ricavi	5.923.264	97,31%	11.549.652	93,86%
Altri proventi	163.606	2,69%	754.985	6,14%
Totale Ricavi	6.086.870	100,00%	12.304.637	100,00%
Variazioni nelle rimanenze di prodotti finiti e prodotti in corso di lavorazione				
	-7.111	-0,12%	-29.485	-0,24%
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	40.429	0,66%	53.359	0,43%
Costi per servizi e prestazioni	899.884	14,78%	1.989.635	16,17%
Costi del personale	2.525.971	41,50%	4.975.333	40,43%
Altri Costi operativi	32.519	0,53%	86.732	0,70%
Risultato operativo lordo (EBITDA)	2.595.177	42,64%	5.229.063	42,50%
Ammortamenti e svalutazioni	58.558	0,96%	702.823	5,71%
EBIT	2.536.620	41,67%	4.526.241	36,78%
Oneri / Proventi finanziari netti	-368.854	-6,06%	-1.010.610	-8,21%
Oneri / Proventi straordinari	-324.276	-5,33%	16.726	0,14%

Utile ante imposte	1.843.490	30,29%	3.532.356	28,71%
Imposte sul reddito	559.779	9,20%	1.089.671	8,86%
Utile netto	1.283.711	21,09%	2.442.686	19,85%

Nel corso del primo semestre 2015 i Ricavi della società sono stati pari a Euro 6.086.870; l'Ebitda è pari a Euro 2.595.177 e la sua incidenza sui Ricavi è del 42,64%. L'Ebit è pari a Euro 2.536.620 e la sua incidenza sui ricavi è del 41,67%.

Analisi patrimoniale

Descrizione	30.06.2015	31.12.2014
Immobilizzazioni materiali	1.438.259	1.454.844
Immobilizzazioni immateriali	841.033	223.340
Avviamento	30.243.073	30.243.073
Crediti ed altre attività non correnti	1.380	181.801
Imposte anticipate	107.283	223.779
Totale attività non correnti	32.631.029	32.326.838
Rimanenze e lavori in corso su ordinazione	148.357	141.246
Crediti commerciali	5.455.207	3.871.959
Altre attività e crediti diversi correnti	19.014	31.811
Crediti tributari	178.069	0
Disponibilità liquide	825.296	1.851.428
Ratei e risconti attivi	271.174	108.789
Totale attività correnti	6.897.117	6.005.232
Totale attività	39.528.146	38.332.069
Capitale sociale	15.550.000	15.550.000
Riserve	1.691.882	1.696.266
Utili (perdite) esercizi precedenti e dell'esercizio	5.440.794	4.157.083
Totale patrimonio netto	22.682.677	21.403.349
Debiti finanziari e altre passività finanziarie non correnti	2.000.000	3.313.266
Debiti verso banche non correnti	5.178.712	7.380.379
Benefici per i dipendenti -TFR	974.558	1.087.300
Fondi non correnti	40.209	35.968
Imposte differite	19.604	118.243
Totale passività non correnti	8.213.083	11.935.156
Debiti finanziari e altre passività finanziarie correnti	1.920.924	1.092.886
Debiti verso banche	1.750.000	1.200.000
Debiti verso fornitori	696.084	529.890
Debiti tributari	260.251	298.255
Altre passività e debiti diversi correnti	1.368.067	1.582.299
Ratei e risconti passivi	2.637.061	290.234
Totale passività correnti	8.632.386	4.993.564
Totale passività	39.528.146	38.332.069

Aspetti finanziari

Si fornisce di seguito il prospetto della posizione finanziaria netta.

Descrizione	30.06.2015	31.12.2014
Depositi bancari	824.928	1.851.091
Denaro e altri valori in cassa	367	336
Liquidità	825.296	1.851.428
Debiti verso banche	-1.750.000	-1.200.000
Debiti verso altri finanziatori	-623.946	0
Posizione finanziaria corrente	-2.373.946	-1.200.000
Posizione finanziaria corrente netta	-1.548.651	651.428
Crediti finanziari non correnti	1.300	10.300
Debiti verso banche oltre	-5.178.712	-7.380.379
Debiti verso altri finanziatori oltre	-2.000.000	-3.313.266
Posizione finanziaria non corrente	-7.177.412	-10.683.345
Posizione finanziaria netta	-8.726.063	-10.031.918

La posizione finanziaria netta si attesta al 30 giugno 2015 ad Euro -8,7 milioni, (-10,0 al 31 dicembre 2014) .

Si segnala che in data 24.4.2015 la Società ha provveduto all'estinzione del residuo finanziamento verso Banca POPOLARE VICENZA ed alla stipula di un nuovo finanziamento con Unicredit S.p.A. (in qualità di banca agente) e Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. per complessivi Euro 7 milioni in linea capitale, con durata di 48 mesi oltre preammortamento dal 25 aprile 2015 al 30 giugno 2015; la scadenza del finanziamento è fissata al 30 giugno 2019.

Si segnala inoltre che in data 28 maggio 2015 la Società ha provveduto a rimborsare il finanziamento soci, di complessivi Euro 750.000 in linea capitale, ai sigg. Virenti, Veneziani e Guillermaz.

I seguenti prospetti forniscono, invece, una riclassificazione dello Stato patrimoniale sulla base degli impieghi e delle fonti della liquidità nonché la composizione del capitale circolante netto.

Descrizione	30.06.2015	31.12.2014
IMPIEGHI		
Capitale circolante netto	-186.619	360.240
Immobilizzazioni ed altre attività a lungo termine	32.629.729	32.316.538
Passività a lungo termine	-1.034.371	-1.241.511
Capitale investito netto	31.408.739	31.435.267
FONTI		
Indebitamento finanziario netto	-8.726.063	-10.031.918

Patrimonio netto	-22.682.677	-21.403.349
Totale fonti di finanziamento	-31.408.739	-31.435.267

Descrizione	30.06.2015	31.12.2014
Rimanenze e lavori in corso su ordinazione	148.357	141.246
Crediti commerciali	5.455.207	3.871.959
Altre attività e crediti diversi correnti	19.014	31.811
Crediti tributari	178.069	0
Ratei e risconti attivi	271.174	108.789
Totale attività correnti	6.071.822	4.153.804
Debiti verso fornitori	696.084	529.890
Debiti tributari	260.251	298.255
Altre passività e debiti diversi correnti	2.665.044	2.675.185
Ratei e risconti passivi	2.637.061	290.234
Totale passività correnti	6.258.440	3.793.564
Capitale circolante netto	-186.619	360.240

POLITICHE DI MERCATO

Il mercato di riferimento della Vostra società è quello nazionale, tuttavia nel corso del primo semestre 2015 la società ha proseguito nello sviluppo e nella promozione di progetti all'estero presso gruppi internazionali.

POLITICA INDUSTRIALE

Nel corso dei primi sei mesi del 2015 si è proseguito con la ricerca di una sempre maggiore qualità delle soluzioni proposte al mercato sia per quanto riguarda le componenti software che per i servizi erogati alla clientela, oltre alla realizzazione di nuove componenti software, in particolare indirizzate all'adeguamento dei nostri prodotti alle novità normative e procedurali in ambito gestione della tesoreria di impresa.

POLITICA DEGLI INVESTIMENTI

Gli investimenti effettuati nel semestre di riferimento sono di seguito schematizzati:

Descrizione	Importi
Investimenti in attività immateriali	638.673
Investimenti in attività materiali	20.993
Totale investimenti in Immobilizzazioni	659.666

Nel corso dei primi sei mesi del 2015 sono stati realizzati investimenti per importi non rilevanti in beni materiali al solo scopo di rinnovamento delle attrezzature esistenti. Quanto alle altre immobilizzazioni immateriali si segnala l'importo di Euro 634.247 quale acconto del prezzo pagato per l'acquisizione del ramo d'azienda "Centro Data"; per maggiori dettagli in merito all'acquisto di detto ramo d'azienda si rimanda in apposito paragrafo della presente relazione. Quanto all'importo di Euro 4.426 trattasi di acquisto di software di terzi.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

L'attività di ricerca e sviluppo viene svolta con l'obiettivo:

- di sviluppare nuovi prodotti nel settore della tesoreria e finanza d'impresa;
- di migliorare la qualità dei prodotti già offerti;
- di ridurre il costo di produzione dei prodotti;
- di consolidare il know-how nei servizi offerti in ambito tesoreria e finanza d'impresa.

DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE A CUI LA SOCIETÀ È ESPOSTA

Nell'effettuazione delle proprie attività, la Società è esposta a rischi e incertezze, derivanti da fattori esogeni connessi al contesto macroeconomico generale o specifico dei settori operativi in cui opera, nonché a rischi derivanti da scelte strategiche e a rischi interni di gestione.

L'individuazione e mitigazione di tali rischi è stata sistematicamente effettuata, consentendo un monitoraggio e un presidio tempestivo delle rischiosità manifestatesi.

Con riferimento alla gestione dei rischi, la Società ha una gestione centralizzata dei rischi medesimi, pur lasciando alle responsabilità funzionali l'identificazione, il monitoraggio e la mitigazione degli stessi, anche al fine di poter meglio misurare l'impatto di ogni rischio sulla continuità aziendale, riducendone l'accadimento e/o contenendone l'impatto a seconda del fattore determinante (controllabile o meno dalla Società). La società ha provveduto ad adottare nel corso del primo semestre un Codice Etico di comportamento dell'impresa e un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi dell'art. 6 del D.Lgs. 231/2001, provvedendo anche alla nomina dell'Organismo di Vigilanza previsto dalla medesima normativa e alla attribuzione dei relativi poteri;

Nell'ambito dei rischi di impresa, i principali rischi identificati, monitorati e gestiti dalla società sono i seguenti:

- rischio legato alla competitività;
- rischi legati alla domanda/ciclo macroeconomico;
- rischio legato alla gestione finanziaria.

Rischio legato alla competitività

Il settore in cui opera la Vostra società è soggetto a una forte concorrenza, che si manifesta generalmente in una tensione sui prezzi di vendita dei prodotti e servizi offerti. La società opera però in un ambito di mercato molto specialistico all'interno del quale ha oramai da anni assunto una posizione di particolare rilievo nel mercato domestico che la rende meno soggetta alle tensioni sui prezzi determinate dalla concorrenza.

Rischi di evoluzione del quadro economico generale

L'andamento del settore in cui opera la Vostra società è correlato all'andamento del quadro economico generale e pertanto eventuali periodi di congiuntura negativa o di recessione possono comportare una conseguente riduzione della domanda dei prodotti e servizi offerti. Nel caso di specie, nonostante la congiuntura sfavorevole che ha avuto importanti riflessi anche sul mercato dell'ICT, Piteco S.p.A. è stata in grado di mantenere un trend in crescita senza subire particolari rallentamenti anche nelle performance reddituali.

Rischio legato alla gestione finanziaria

La Società presenta una situazione finanziaria caratterizzata dalla presenza di un indebitamento finanziario a medio termine, in particolare un mutuo finanziato da un primario istituto di credito con scadenza al 30 giugno 2019 di importo complessivo originario di Euro 7.000.000.

Obiettivi e politiche della società in materia di gestione del rischio finanziario

La società persegue l'obiettivo di contenere i rischi finanziari, attraverso un sistema di controllo gestito dalla Direzione Amministrativa.

La società non è esposta a rischi di cambio e rischi sul prezzo delle materie prime; nella copertura dei rischi su crediti la società opera attraverso la verifica periodica dell'affidabilità della clientela.

ESPOSIZIONE DELLA SOCIETÀ AI RISCHI

Rischio di credito

Per quanto riguarda il rischio di insolvenza dei propri clienti, la società ha appostato opportuno fondo svalutazione crediti che ritiene opportuno in base alla tipologia dei propri clienti ed a valutazioni di tipo statistico.

Rischio di liquidità

La politica delle società è quella di una attenta gestione della sua tesoreria, attraverso l'implementazione di strumenti di programmazione delle entrate e delle uscite.

La società ha a disposizione al 30 giugno 2015 linee di credito a breve termine, per smobilizzo crediti/fatture per complessivi Euro 650.000,00 oltre alla residua parte del finanziamento a lungo termine per Euro 6.928.712 nei confronti di istituti di credito, Euro 2.250.000 per finanziamenti ricevuti dalla controllante e dagli altri azionisti e disponibilità liquide per Euro 825.295.

OPERAZIONI SIGNIFICATIVE, NON RICORRENTI, ATIPICHE E/O INUSUALI

La società ha stipulato in data 26 giugno 2015 con Centro Data s.r.l. un contratto per l'acquisto del ramo di azienda operativo nella fornitura di soluzioni per la gestione della tesoreria, soluzioni per lo svolgimento di operazioni di riconciliazione finanziaria e di matching sui dati i cui effetti decorreranno dal 1° luglio 2015.

Il ramo d'azienda in oggetto è costituito da software e attività ritenute strategiche per il completamento dell'offerta di Piteco. Il controvalore di tale ramo di azienda oggetto di acquisizione è stato concordato dalle parti in complessivi di Euro 1.085.000. L'ammontare del prezzo convenuto, pari ad Euro 690.000,00, è stato determinato detraendo, dall'indicato controvalore, degli importi per passività che passeranno in capo a Piteco (relative a quote di debiti differiti sul personale dipendente, principalmente TFR, ferie non godute, ratei 13.ma e 14.ma) e risconti relativi a canoni di manutenzione/utilizzo del software fatturati anticipatamente da Centro Data S.r.l. ai suoi clienti. Il fatturato di Centro Data s.r.l. risultante dai bilanci di esercizio del 2013 e del 2014, non sottoposti a revisione, è stato – rispettivamente - di Euro 1.319.515 ed Euro 1.149.330, interamente attribuibile al ramo di azienda acquistato.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE

Quotazione all'AIM Italia: in data 31.07.2015 così come già descritto all'inizio della presente relazione

Adozione IAS/IFRS: il Consiglio di Amministrazione nel mese di settembre 2015 ha comunicato che sono maturate le condizioni affinché il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 sia redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) , quindi con un anno di anticipo rispetto all'impegno con il mercato indicato nel Documento di Ammissione al AIM Italia.

Debiti verso controllanti: con riferimento al finanziamento complessivo di Euro 2.250.000, si segnala che la quota di competenza di Dedagroup S.p.a. di Euro 250.000 è stata estinta nel mese di luglio e quanto a Euro 2.000.000 riferibile a Sequenza S.p.a. trasformato in prestito obbligazionario convertibile in data 31.7.2015 fino alla concorrenza di Euro 1.999.200.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La società prevede che il secondo semestre continuerà in linea con gli obiettivi aziendali per quanto riguarda la linea di business dedicata al software di tesoreria Piteco e Piteco CBC. Si sono avviate le attività di integrazione del ramo d'azienda Centrodato in particolare procedendo all'integrazione dell'offerta

commerciale dei prodotti Piteco con la suite delle soluzioni acquisite.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E CONSOCIATE

Nel corso del primo semestre 2015 la società ha intrattenuto rapporti di natura commerciale, finanziaria ed economica con le imprese del gruppo di appartenenza Dedagroup ICT Network, che fa capo alla società Sequenza S.p.A. a sua volta controllata dalla capogruppo Lillo S.p.A..

Con il prospetto che segue si fornisce un quadro riepilogativo dei rapporti intrattenuti nel corso del semestre.

Ragione sociale	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi
Sequenza S.p.a.		2.317.402		39.029
Dedagroup S.p.a.	13.498	306.544(*)	6.936	40.949
Agorà Med s.r.l.(1)				1.500
DDway s.r.l.(2)		18.886		15.480
Ecos (3)				5.000
Lillo S.p.a.	4.803	1.179.361	19.926	
Totale	18.301	3.822.193	26.862	101.958

(1) Società controllata da Dedagroup

(2) Società controllata da Dedagroup

(3) Società controllata da Dedagroup

* Importo comprensivo del finanziamento soci di Euro 250.000,00 rimborsato in data 24 luglio 2015

I contratti sono stati conclusi ed eseguiti nel primo semestre 2015 a normali condizioni di mercato, senza particolari agevolazioni per le controparti. Quanto ai debiti finanziari per Euro 1.179.361 (di cui Euro 771.911 rimborsati in data 6.8.2015) verso Lillo S.p.a. si precisa che trattasi dei debiti maturati per effetto del consolidato fiscale;

AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

Si dà atto che la società non ha detenuto nel corso del primo semestre 2015 azioni proprie e della società controllante.

DATI SULL'OCCUPAZIONE

Il numero medio dei dipendenti della Società registrato nel corso del semestre è stato di 70 unità

	Numero medio
Dirigenti	6
Quadri	22
Impiegati	42
Totale dipendenti	70

MILANO, il 29 settembre 2015

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

dott. Marco Podini

Prospetti contabili al 30 giugno 2015

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Descrizione	NOTE	30.06.2015	31.12.2014
ATTIVITA'			
Attività non correnti			
- Immobili, impianti e macchinari	1	1.438.259	1.454.844
- Avviamento e altre attività a vita non definita	2	30.243.073	30.243.073
- Altre attività immateriali	3	841.033	223.340
- Altre attività finanziarie	4	1.380	181.801
- Imposte differite attive	15	107.283	223.779
Totale attività non correnti		32.631.029	32.326.838
Attività correnti			
- Crediti commerciali e altri	5	5.923.464	4.012.558
- Lavori in corso su ordinazione	6	148.357	141.246
- Disponibilità liquide	7	825.296	1.851.428
Totale attività correnti		6.897.117	6.005.232
Totale attività		39.528.146	38.332.069
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'			
Patrimonio netto			
- Capitale sociale, con indicazione della parte non versata	8	15.550.000	15.550.000
- Altre riserve	8	1.691.882	1.696.266
- Utile (perdite) esercizi precedenti/ riserva FtA	8	4.157.083	1.714.397
- Utile (perdita) d'esercizio	8	1.283.711	2.442.686
Totale patrimonio netto		22.682.677	21.403.349
Passività non correnti			
- Debiti verso banche	9	5.178.712	7.380.379
- Altre passività finanziarie	9	2.000.000	3.313.266
- Fondi per rischi e oneri	10	40.209	35.968
- Fondi relativi al personale	11	974.558	1.087.300
- Imposte differite passive	15	19.604	118.243
Totale passività non correnti		8.213.083	11.935.156
Passività correnti			
- Debiti verso banche	9	1.750.000	1.200.000
- Debiti verso fornitori	12	696.084	529.890
- Altre passività finanziarie	9	1.920.924	1.092.886
- Debiti tributari	13	260.251	298.255
- Altre passività correnti	14	4.005.128	1.872.533
Totale passività correnti		8.632.386	4.993.564
Totale passività		39.528.146	38.332.069

CONTO ECONOMICO

Descrizione	NOTE	30.06.2015	31.12.2014
- Ricavi	16	5.923.264	11.549.652
- Altri proventi	17	163.606	754.985
- Variazioni nelle rimanenze di prodotti finiti e prodotti in corso di lavorazione	6	7.111	29.485
- Materie prime e materiali di consumo utilizzati	18	40.429	53.359
Utile lordo		6.053.552	12.280.763
- Costi connessi a benefici per i dipendenti	19	2.525.971	4.975.333
- Ammortamenti	21	58.558	702.823
- Altri costi	20	932.404	2.076.367
Costi totali		3.516.932	7.754.523
- Oneri / Proventi finanziari	22	-368.854	-1.010.610
- Oneri / Proventi straordinari	23	-324.276	16.726
Utile(perdita) ante imposte		1.843.490	3.532.356
- Imposte del primo semestre 2015	24	559.779	1.089.671
Utile(perdita) netto		1.283.711	2.442.686
Altri utili e (perdite) complessivi che non saranno riclassificati nell'utile (perdita) del primo semestre 2015			
- Utili (perdite) attuariali benefici ai dipendenti		70.052	-187.505
- Effetto fiscale		-19.264	51.564
Totale utile perdita complessiva		1.334.499	2.306.745

RENDICONTO FINANZIARIO

Descrizione	30.06.2015	31.12.2014
A. FLUSSI FIN. DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.283.711	2.442.686
Imposte sul reddito	559.779	1.089.671
Interessi passivi (interessi attivi)	368.854	1.010.610
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima di imposte, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cess. att.	2.212.344	4.542.966
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel c.c.n.		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	58.558	702.823
Totale rettifiche elementi non monetari	58.558	702.823
2. Flusso finanz. prima delle variazioni del c.c.n.	2.270.902	5.245.789
Variazioni del c.c.n.		
Decremento (incred.) delle rimanenze	-7.111	-29.485
Decremento (incred.) dei crediti verso clienti	-1.583.249	-141.059
Incremento (decrem.) dei debiti verso fornitori	166.194	7.254
Incremento (decrem.) vendors note		-2.264.533
Decremento (incred.) ratei e risconti attivi	-162.385	-66.057
Incremento (decrem.) ratei e risconti passivi	2.346.827	107.903
Altre variazioni del c.c.n.	183.078	614.248
Totale variazioni c.c.n.	943.354	-1.771.728
3. Flusso finanz. dopo le variazioni del c.c.n.	3.214.255	3.474.060
Altre rettifiche (+/-)		
Interessi incassati (pagati)	-368.854	-1.010.610
(Imposte sul reddito pagate)	-757.996	-1.028.885
Variazioni fondi (inclusi benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro)	-57.714	55.985
Totale altre rettifiche	-1.184.563	-1.983.510
Flusso finanz. della gestione reddituale (A)	2.029.692	1.490.551
B. FLUSSI FIN. DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
(Immobilizzazioni materiali - Investimenti)	-20.993	-12.183
(Immobilizzazioni immateriali - Investimenti)	-638.672	-261.100
B. Flusso finanziario dell'attività di investimento	-659.665	-273.283
C. FLUSSI FIN. DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti verso banche a breve	550.000	-319.488

Accensione finanziamenti	7.000.000	
(Rimborso finanziamenti)	-9.201.667	-2.254.484
Altre variazioni mezzi di terzi	-689.320	159.524
Mezzi propri		
Altre variazioni del patrimonio netto	-55.171	
C. Flusso finanziario dell'attività di finanziamento	-2.396.159	-2.414.449
Incremento (decremento) delle disp. Liquide (A+/-B+/-C)	-1.026.132	-1.197.181
Liquidità inizio esercizio	1.851.427	3.048.608
Liquidità fine esercizio	825.296	1.851.427

MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva straordinaria	Altre riserve / riserva Fta	Utili (perdite) a nuovo	Risultato d'esercizio	Totale
Saldo al 01.01.2014	15.550.000	40.000	1.742.588	109.056		1.654.961	19.096.605
- altre destinazioni					1.654.961	-1.654.961	
Altre variazioni							
- benefici ai dipendenti				-135.941			-135.941
Risultato dell'esercizio precedente						2.442.686	2.442.686
Saldo al 31.12.2014	15.550.000	40.000	1.742.588	-26.885	1.654.961	2.442.686	21.403.350
Destinazione del risultato dell'esercizio							
- altre destinazioni					2.442.686	-2.442.686	
Altre variazioni							
- Benefici ai dipendenti				50.788			50.788
- Costi di quotazione				-55.171			-55.171
Risultato dell'esercizio corrente						1.283.711	1.283.711
Saldo al 30.06.2015	15.550.000	40.000	1.742.588	-31.269	4.097.647	1.283.711	22.682.677

Note al bilancio del periodo al 30.6.2015

I INFORMAZIONI GENERALI

Piteco S.p.A. (la Società) è una società per azioni costituita in Italia che opera principalmente nel settore dell'information technology in qualità di produttore di software specifici per l'area tesoreria e finanza delle imprese.

II PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

Principi generali

La presente relazione semestrale è stata redatta al fine di rispettare gli obblighi di informativa previsti dall'art. 3 del Regolamento Emittenti AIM Italia.

Il presente documento è stato redatto in conformità a quanto disciplinato dallo IAS 34 relativo alla presentazione dei bilanci intermedi. Come espresso dallo IAS 34, tale relazione semestrale non include tutte le informazioni richieste nella relazione del bilancio annuale redatto al 31.12.2014 come previsto dallo IAS 1 e, conseguentemente, va letto congiuntamente a tale ultimo.

Nel presente bilancio semestrale, i principi contabili adottati sono consistenti, salvo quanto di seguito indicato per i principi omologati nel semestre, con quelli utilizzati per la redazione del bilancio per l'esercizio 2014, al quale si fa rinvio per una loro puntuale illustrazione.

E' da rilevare come la redazione del bilancio semestrale abbreviato richieda da parte degli Amministratori l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio consolidato semestrale abbreviato. Se nel futuro tali stime e assunzioni, che sono basate sulla miglior valutazione da parte degli Amministratori stessi, dovessero differire dalle circostanze effettive, sarebbero modificate in modo appropriato nel periodo in cui le circostanze stesse variano.

Si segnala, inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali ad esempio la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di impairment che richiedano una immediata valutazione di eventuali perdite di valore. Infine, la stima dell'onere per imposte, ai sensi dello IAS 34, è effettuata utilizzando l'opzione del calcolo puntuale della passività alla data del 30 giugno.

Il bilancio semestrale al 30 giugno 2015 è redatto nella prospettiva della continuità aziendale e adotta l'Euro come valuta di presentazione. I prospetti di bilancio ed i valori indicati nelle Note Illustrative, salvo dove diversamente indicato, sono rappresentati in Euro.

Principi contabili di recente omologazione

Con il regolamento n. 2015/29 emesso dalla Commissione Europea in data 17 dicembre 2014, è stata omologata la modifica allo IAS 19 "Piani a benefici definiti: contributi ai dipendenti", in base alla quale è consentito rilevare i contributi connessi a piani a benefici definiti, dovuti dal dipendente o da terzi, a riduzione del service cost nel periodo in cui il relativo servizio è reso, sempreché tali contributi presentino le seguenti condizioni:

- (i) siano indicati nelle condizioni formali del piano;
- (ii) siano collegati al servizio svolto dal dipendente;

- (iii) siano indipendenti dal numero di anni di servizio del dipendente (es. i contributi rappresentano una percentuale fissa della retribuzione oppure un importo fisso per tutto il periodo di lavoro o correlato all'età del dipendente).

Con il regolamento n. 2015/28 emesso dalla Commissione Europea in data 17 dicembre 2014, è stato omologato il documento "Ciclo annuale di miglioramenti agli IFRS 2010- 2012", contenente modifiche, essenzialmente di natura tecnica e redazionale, dei principi contabili internazionali.

I precedenti regolamenti di omologazione hanno previsto l'entrata in vigore delle modifiche ai principi contabili a partire dal primo esercizio che abbia inizio il, o dopo il, 1° febbraio 2015, fatta salva la possibilità di applicazione anticipata. Le sopra citate disposizioni sono state applicate, in via anticipata, a partire dall'esercizio 2015. L'applicazione di tali disposizioni non ha prodotto effetti significativi. Le altre modifiche ai principi contabili entrate in vigore a partire dal 1° gennaio 2015, non hanno prodotto effetti significativi.

Forma e contenuto del documento

Relativamente alla forma ed al contenuto dei prospetti contabili si da evidenza che gli stessi sono redatti secondo le seguenti modalità:

- nella situazione patrimoniale-finanziaria sono esposte separatamente le attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti. La situazione patrimoniale-finanziaria al 30 giugno 2015 è comparata con i saldi del bilancio chiuso al 31 dicembre 2014;
- nel conto economico la rappresentazione dei costi è effettuata in base alla natura degli stessi e non vi sono costi o ricavi di natura non ricorrente. I saldi di conto economico al 30 giugno 2015 sono comparati con quelli del bilancio chiuso al 31 dicembre 2014;
- per il rendiconto finanziario è utilizzato il metodo indiretto.

Il presente bilancio è assoggettato a revisione contabile limitata, su base volontaria, da parte della società di revisione Baker Tilly Revisa S.p.A.

Analisi dei rischi

Nell'effettuazione delle proprie attività, la Società è esposta a rischi e incertezze, derivanti da fattori esogeni connessi al contesto macroeconomico generale o specifico dei settori operativi in cui opera, nonché a rischi derivanti da scelte strategiche e a rischi interni di gestione.

L'individuazione e mitigazione di tali rischi è stata sistematicamente effettuata, consentendo un monitoraggio e un presidio tempestivo delle rischiosità manifestatesi.

Con riferimento alla gestione dei rischi, la Società ha una gestione centralizzata dei rischi medesimi, pur lasciando alle responsabilità funzionali l'identificazione, il monitoraggio e la mitigazione degli stessi, anche al fine di poter meglio misurare l'impatto di ogni rischio sulla continuità aziendale, riducendone l'accadimento e/o contenendone l'impatto a seconda del fattore determinante (controllabile o meno dalla Società).

Nell'ambito dei rischi di impresa, i principali rischi identificati, monitorati e gestiti dalla società sono i seguenti:

- rischio legato alla competitività;
- rischi legati alla domanda/ciclo macroeconomico;
- rischio legato alla gestione finanziaria.

Rischio legato alla competitività

Il settore in cui opera la Società è soggetto a una forte concorrenza, che si manifesta generalmente in una tensione sui prezzi di vendita dei prodotti e servizi offerti. La società opera però in un ambito di mercato molto specialistico all'interno del quale ha oramai da anni assunto una posizione di particolare rilievo nel mercato domestico che la rende meno soggetta alle tensioni sui prezzi determinate dalla concorrenza.

Rischi di evoluzione del quadro economico generale

L'andamento del settore in cui opera la Società è correlato all'andamento del quadro economico generale e pertanto eventuali periodi di congiuntura negativa o di recessione possono comportare una conseguente riduzione della domanda dei prodotti e servizi offerti. Nel caso di specie, nonostante la congiuntura sfavorevole che ha avuto importanti riflessi anche sul mercato dell'ICT, Piteco S.p.A. è stata in grado di mantenere un trend in crescita senza subire particolari rallentamenti anche nelle performance reddituali.

Rischio legato alla gestione finanziaria

La Società presenta una situazione finanziaria caratterizzata dalla presenza di un indebitamento finanziario a medio termine, in particolare un mutuo finanziato da un pool di banche con scadenza al 30 giugno 2019 di importo complessivo originario di Euro 7.000.000.

III NOTE AI PROSPETTI PATRIMONIALI, FINANZIARI ED ECONOMICI

1 Immobili, impianti e macchinari

La movimentazione delle voci di Immobili, impianti e macchinari al 31 dicembre 2014 è rappresentata come segue:

Descrizione	Terreni e Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totali immobilizzazioni materiali
Costo storico	1.728.073	139.019	6.798	388.424	2.262.314
Fondo ammortamento	-316.133	-138.501	-6.798	-346.038	-807.470
Consistenza al 31.12.2014	1.411.940	518		42.386	1.454.844
Acquisizioni	0	11.232		9.761	20.993
Ammortamenti	-22.907	-1.296		-13.376	-37.579
Totali variazioni nette	-22.907	9.936		-3.615	-16.586
Costo storico	1.728.073	150.251	6.798	398.185	2.283.307
Fondo ammortamento	-339.040	-139.797	-6.798	-359.414	-845.049
Consistenza al 30.06.2015	1.389.033	10.454		38.771	1.438.258

Terreni e fabbricati

Ammontano a Euro 1.389.033 (Euro 1.411.940 al 31 dicembre 2014) e si riferiscono all'unità immobiliare di via Mercalli in Milano, sede legale ed operativa della società.

Il valore dei terreni su cui insistono i fabbricati è stato scorporato e iscritto separatamente.

Impianti e macchinari

Ammontano a Euro 10.454 (Euro 518 al 31 dicembre 2014) riferiscono principalmente a impianti accessori alla sede della società.

L'incremento è originato da acquisti del primo semestre 2015 per adeguamento impianti.

Altri beni

Ammontano a Euro 38.771 (Euro 42.386 al 31 dicembre 2014) e si riferiscono principalmente a mobili e arredi e macchine d'ufficio elettroniche.

L'incremento è originato da acquisti del primo semestre 2015 per adeguamento dell'hardware.

2 Avviamento

L'avviamento pari a Euro 30.243 migliaia si riferisce al disavanzo emerso in sede di fusione inversa a seguito di acquisizione con indebitamento. Gli effetti giuridici della fusione sono decorsi dall'11 luglio 2013.

Al 30 giugno 2015, considerando l'esito dei test di impairment effettuati in sede del bilancio al 31 dicembre 2014, l'evoluzione nel periodo degli indicatori esterni e dei valori interni a suo tempo utilizzati per la stima del valore recuperabile dall'unica unità generatrice di flussi di cassa, il management non ha ritenuto necessario effettuare un full impairment test sul valore di iscrizione dell'avviamento. Le circostanze e gli eventi che potrebbero causare un'ulteriore verifica dell'esistenza di perdite di valore sono monitorate costantemente dalla società.

3 Altre attività immateriali

La movimentazione delle altre immobilizzazioni immateriali è rappresentata come segue:

Descrizione	Diritti di Brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Acconti ed immobilizzazioni in corso	Totali immobilizzazioni materiali
Costo storico	7.777.308	3.793		7.781.101
Fondo ammortamento	-7.555.556	-2.205		-7.557.761
Consistenza al 31.12.2014	221.752	1.588		223.340
Acquisizioni	4.426		634.247	638.673
Vendite				
Ammortamenti	-20.781	-199		-20.979
Totali variazioni nette	-16.355	-199	634.247	617.693
Costo storico	7.781.734	3.793	634.247	8.419.774
Fondo ammortamento	-7.576.337	-2.404		-7.578.740
Consistenza al 30.06.2015	205.397	1.389	634.247	841.033

Diritti di brevetto e di utilizzazione delle opere dell'ingegno

Il saldo netto ammonta a Euro 205.397 (Euro 221.752 al 31 dicembre 2014) e comprende i diritti relativi al software proprietario Piteco nelle sue diverse versioni oltre ai diritti di uso su software di terzi. Gli incrementi dei diritti di brevetto e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno riguardano quanto ad Euro 5.735 l'acquisizione di diritti di utilizzo di software di terze parti.

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

Il saldo netto ammonta a Euro 1.389 (Euro 1.588 al 31 dicembre 2014) ed è rappresentato principalmente dal marchio Piteco.

Acconti ed immobilizzazioni in corso

Trattasi dell'acconto pagato, comprensivo di oneri accessori, per l'acquisizione del ramo d'azienda "Centro Data". Come già detto in precedenza l'acquisizione ha effetto a partire dal 1.7.2015.

4 Altre attività finanziarie

La voce in oggetto è composta così come segue

Descrizione	30.06.2015	31.12.2014
Deposti cauzionali	1.300	10.300

Altri crediti diversi oltre 12 mesi	80	1.040
Credito IRES DL 201/2011		170.461
Totale altre attività finanziarie	1.380	181.801

5 Crediti commerciali e altri

La voce in oggetto è composta così come segue

Descrizione	30.06.2015	31.12.2014
Crediti verso clienti	5.455.207	3.693.580
Crediti verso controllanti		178.379
Crediti tributari	178.069	
Crediti verso altri	19.014	31.811
Ratei e risconti attivi	271.174	108.789
Totale crediti commerciali ed altri	5.923.464	4.012.558

Crediti verso clienti

I crediti verso clienti, pari a Euro 5.455.207, sono esposti al loro fair value, al netto del corrispondente fondo svalutazione crediti che al 30 giugno 2015 ammonta a Euro 16.386.

Crediti Tributari

I crediti tributari sono costituiti principalmente dai crediti per acconti IRAP versati nel corso del primo semestre 2015 pari a Euro 161.251 al netto del debito IRAP pari a Euro 153.737 e dal credito IRES chieste a rimborso ai sensi dell'art. 2 del DL 201/2011 (rimborso IRES per mancata deduzione dell'IRAP relativa alle spese del personale dipendente e assimilato) pari a Euro 170.461. Tale credito è stato classificato tra i crediti tributari correnti in quanto incassato nel mese di luglio 2015.

Crediti verso altri

I crediti verso altri sono costituiti da crediti verso il personale dipendente per Euro 16.376 e da anticipi a fornitori per Euro 2.638.

6 Lavori in corso su ordinazione

La voce in oggetto è composta così come segue

Descrizione	30.06.2015	31.12.2014
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	148.357	141.246
Totale	148.357	141.246

Le rimanenze si riferiscono interamente a lavori in corso di esecuzione.

7 Cassa e altre disponibilità liquide

Il saldo della voce in oggetto rappresenta le disponibilità liquide, come di seguito rappresentato.

Descrizione	30.06.2015	31.12.2014
Conti correnti bancari ordinari	824.928	1.851.091
Cassa contanti	367	336
Totale	825.296	1.851.427

8 Patrimonio netto

Alla data del 30 giugno 2015 il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato ed è composto da 15.550.000 azioni del valore nominale di Euro 1 ciascuna.

Si segnala che l'origine del capitale sociale è così ripartita: Euro 1.519.692 derivano da riserve di utili ed Euro 14.030.308 derivano da differenze di concambio imputate a capitale sociale. Per la movimentazione dettagliata delle singole voci si rimanda al prospetto delle variazioni del patrimonio netto, mentre di seguito riportiamo il prospetto con variazione sintetica alla data di riferimento:

Descrizione	30.06.2015	31.12.2014	Variazione
Capitale sociale	15.550.000	15.550.000	-
Riserva legale	40.000	40.000	-
Riserva straordinaria	1.742.588	1.742.588	
Altre riserve e riserva FTA	-31.269	-26.886	- 4.383
Riserva di utili(perdite) a nuovo	4.097.647	1.654.961	2.442.686
Utile dell'esercizio	1.283.711	2.442.686	-1.158.975
Totale	22.682.677	21.403.349	1.279.328

9 Debiti verso banche e altre passività finanziarie (correnti e non correnti)

Il saldo dei debiti verso banche e delle altre passività finanziarie è rappresentato dalla seguente tabella:

Descrizione	30.06.2015		31.12.2014	
	Corrente	Non Corrente	Corrente	Non Corrente
Mutui ipotecari	1.750.000	5.178.712	1.200.000	7.380.379
Finanziamenti soci infruttiferi di interessi				750.000
Debiti verso controllante	1.179.361		775.909	313.266
Debiti finanziari verso controllante	623.946	2.000.000		2.250.000
Acconti	117.616		316.977	
Totale	3.670.924	7.178.712	2.292.886	10.693.645

Debiti verso banche per mutui

I debiti verso banche fanno riferimento al finanziamento erogato di importo originario pari a Euro 7,0 milioni, garantito da ipoteca di 1° sull'immobile di proprietà. Il finanziamento stipulato in data 24 aprile 2015 ha durata di 48 mesi con preammortamento dal 24 aprile 2015 al 30 giugno 2015.

Debiti verso controllanti

Con riferimento al finanziamento complessivo di Euro 2.250.000 (Sequenza S.p.a. e Dedagroup S.p.a.) erogato a seguito dell'operazione di MIbo, si segnala che lo stesso è stato quanto a Euro 250.000 estinto nel mese di luglio e quanto a Euro 2.000.000 convertito in prestito obbligazionario convertibile in data

31.7.2015. Con riferimento a tale finanziamento si segnala che la scadenza originaria, sia per il capitale che per gli interessi, era il quindicesimo giorno successivo alla data nella quale Piteco avesse integralmente rimborsato il finanziamento a medio termine di Euro 12 milioni concesso da un pool bancario nell'ottobre 2013. Successivamente al rimborso anticipato, da parte di Piteco, del suddetto finanziamento bancario a medio termine, avvenuto il 24 aprile 2015, anche grazie alla stipula del nuovo contratto di finanziamento concluso con Unicredit S.p.A. e Banca Monte dei Paschi S.p.A., Sequenza e Piteco hanno convenuto che tale finanziamento soci sia convertito da Sequenza, fino alla concorrenza di Euro 1.999.200 ed entro la data di avvio delle negoziazioni degli Strumenti Finanziari, in Obbligazioni Convertibili rivenienti dalla sottoscrizione del POC da parte di tale socio.

Quanto ai debiti commerciali si segnala che l'importo di Euro 1.179.361 è riferito al debito verso Lillo Spa per le imposte derivanti dal consolidato fiscale nazionale.

Acconti

La voce acconti accoglie gli anticipi ricevuti dai clienti relativi a contratti e servizi non ancora ultimati.

10 Fondi per rischi ed oneri

Si riporta di seguito la movimentazione registrata nel corso del primo semestre 2015.

Descrizione	31.12.2014	utilizzi	altre variazioni	accantonamenti	30.06.2015
Fondo indennità suppletiva clientela	35.968			4.241	40.209
Totale	35.968			4.241	40.209

11 Benefici ai dipendenti

La movimentazione dei benefici ai dipendenti è di seguito riportata:

Descrizione	30.06.2015	31.12.2014
Valore attuale dell'obbligazione all'inizio del periodo (1' sem. 2015)	1.087.300	884.919
Oneri finanziari	7.754	26.558
Perdite (utili) attuariali	-70.052	187.505
Altre variazioni	-50.444	8.652
Effetto cambiamento tassazione su rivalutazione		- 20.334
Totale	974.558	1.087.300

12 Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori comprensivi dello stanziamento per fatture da ricevere ammontano a Euro 696.084 (Euro 529.890 al 31 dicembre 2014) e sono tutti a breve termine.

13 Debiti tributari

I debiti tributari ammontano al 30 giugno 2015 a Euro 260.251 (Euro 298.255 al 31 dicembre 2013) e la loro composizione è la seguente:

Descrizione	30.06.2015	31.12.2014
Debito IRAP		34.640
Erario c.to IVA	119.891	65.117
Erario c.to ritenute dipendenti	136.730	197.434
Erario c.to altre ritenute	3.631	1.064
Totale	260.251	298.255

14 Altre passività correnti

Le altre passività correnti sono rappresentate dalla seguente tabella:

Descrizione	30.06.2015	31.12.2014
Debiti verso istituti previdenziali	322.112	487.610
Debiti verso personale dipendente	1.038.470	1.045.851
Altri debiti	7.484	48.838
Ratei e risconti passivi	2.637.061	290.234
Totale	4.005.128	1.872.533

15 Imposte differite attive (passive)

Di seguito si presenta la movimentazione delle imposte differite attive (passive):

Descrizione	31.12.2014		Variazioni		30.06.2015	
	Ires	Irap	Ires	Irap	Ires	Irap
Imposte differite attive						
Emolumenti ad amministratori non corrisposti	22.500		-5.000		17.500	
Accantonamento fondo svalutazione crediti	1.848		-1.848			
Ammortamento marchi	142.329	142.329	-10.944	-10.944	131.385	131.385
Fondo indennità suppletiva clientela	7.229	3.873			7.229	3.873
Altre variazioni temporanee	2.232	2.232			2.232	2.232
Storno spese impianto e ampliamento	4.465	4.465	-1.116	-1.116	3.349	3.349
Storno altri costi pluriennali	357.035	357.035	-357.035	-357.035		
Storno altri costi pluriennali	4.240	4.240	-4.240	-4.240		
Storno altri costi pluriennali			70.959	70.959	70.959	70.959
Storno costi incrementativi beni di terzi	47	47	-23	-23	24	24
Storno costi incrementativi beni di terzi	1.172	1.172	-156	-156	1.016	1.016
Storno costi creazione sito web	8.800	8.800	-1.100	-1.100	7.700	7.700
Valutazione attuariale TFR	187.505		-70.052		117.453	0
Totale	739.402	524.193	-380.555	-303.655	358.847	220.538
Aliquote	27,50%	3,90%	27,50%	3,90%	27,50%	3,90%
Imposte differite attive	203.336	20.444	-104.653	-11.843	98.683	8.601
Totale imposte differite attive	223.779		-116.495		107.284	
Imposte differite passive						

Valutazione Costo ammortizzato finanziamento	-429.975	429.975				
Valutazione Costo ammortizzato finanziamento			-71.288		-71.288	
Totale	-429.975	358.687			-71.288	
Aliquote	27,50%	3,90%	27,50%	3,90%	27,50%	3,90%
Imposte differite passive	-118.243	98.639			-19.604	
Totale imposte differite attive	-118.243				-19.604	
Imposte differite attive (passive) nette	105.536				87.680	
- imputate a Conto economico			-1.408			
- imputate a Patrimonio netto			19.264			

Il saldo delle imposte differite attive e passive tiene conto sia delle fiscalità differita dovuta variazioni temporanee fiscali sia alla fiscalità differita attiva e passiva calcolata sulle rettifiche di conversione IAS/IFRS.

16 Ricavi delle vendite e dei servizi

I ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi risultano pari a Euro 5,9 milioni.

Ricavi per tipologia di prodotto

Di seguito si rappresenta il dettaglio della composizione della voce ricavi suddivisi per tipologia di prodotti.

Ricavi per tipologia di prodotti	30.06.2015		31.12.2014	
Canoni di Manutenzione	2.431.697		4.882.928	
Canoni Application Management	438.485		847.954	
Totale Canoni	2.870.182	48,46%	5.730.882	49,62%
Vendita Software di proprietà	824.175		1.456.196	
Vendita Software terzi	44.350		53.395	
Totale software	868.525	14,66%	1.509.591	13,07%
Canoni di utilizzo	11.470		31.939	
Attività e servizi professionali	1.783.767		3.657.485	
Personalizzazioni	380.619		602.453	
Provvigioni e Royalties	8.714		17.344	
Totale attività e servizi	2.184.570	36,88%	4.309.220	37,31%
Totale Ricavi	5.923.278		11.549.693	

17 Altri ricavi e proventi

La voce "Altri ricavi e proventi" il cui saldo al 30 giugno 2015 risulta essere pari a Euro 163.606 comprende sopravvenienze attive per Euro 21.373; sono altresì compresi rimborsi spese da clienti per Euro 128.405 e rimborsi da dipendenti per uso promiscuo autovettura per Euro 13.827.

18 Costi per materie prime e materiali di consumo utilizzati

I costi di acquisto per materie prime e materiali di consumo ammontano ad Euro 40.429.

19 Costi per il personale

Il costo per il personale dipendente è rappresentato dalla seguente tabella:

Descrizione	30.06.2015	31.12.2014
Salari e stipendi	1.887.385	3.611.387
Oneri sociali	549.630	1.081.050
Altri costi del personale	88.956	282.897
Totale	2.525.971	4.975.334

20 Altri Costi

La voce altri costi è rappresentata dalla seguente tabella:

Descrizione	30.06.2015	31.12.2014
Carburanti	20.393	63.954
Prestazioni professionali	27.190	35.731
Compensi amministratori	17.500	22.500
Provvigioni passive	121.697	193.234
Consulenze amministrative	45.186	59.265
Spese pubblicitarie	30.785	68.404
Buoni pasto	36.664	87.399
Energia elettrica	6.589	13.528
Spese telefoniche	31.647	62.962
Spese di vitto e alloggio e rimborsi KM ai dipendenti	141.316	250.294
Spese di manutenzione	130.298	312.169
Pedaggi ed altre spese dei mezzi di trasporto	49.732	130.581
Costo per la produzione di servizi	82.947	328.920
Altri servizi	61.177	164.084
Per godimento beni di terzi	96.763	196.610
Oneri diversi di gestione	32.519	86.732
Totale	932.404	2.076.367

21 Ammortamenti

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali sono riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	30.06.2015	31.12.2014
Ammortamenti immobili impianti e macchinari	37.579	79.600
Ammortamenti altre attività immateriali	20.979	623.223
Totale	58.558	702.823

22 Proventi (oneri) finanziari

Nella tabella che segue viene fornito il dettaglio dei proventi (oneri) finanziari:

Descrizione	30.06.2015	31.12.2014
-------------	------------	------------

Interessi attivi su c/c bancari	338	14.643
Altri interessi attivi		25
Interessi passivi verso controllanti	-63.966	-140.203
Interessi passivi verso banche	-297.467	-759.519
Altri interessi passivi	-7.758	-125.556
Totale	-368.854	-1.010.610

23 Proventi (oneri) straordinari

Nella tabella che segue viene fornito il dettaglio dei proventi (oneri) straordinari:

Descrizione	30.06.2015	31.12.2014
Sopravvenienze attive straordinarie		4.060
Sopravvenienze attive per minori imposte	3.998	4.616
Proventi straordinari da valutazione attuariale TFR		20.334
Sopravvenienze passive straordinarie	-328.274	-12.284
Totale	-324.276	16.726

Tra le sopravvenienze passive straordinarie si segnala l'importo di Euro 324.148 derivante dalla valutazione al costo ammortizzato del finanziamento di Euro 12 milioni estinto anticipatamente in data 24.4.2015.

24 Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito stimate del primo semestre 2015 sono analizzate nel prospetto che segue:

Descrizione	30.06.2015	31.12.2014
Ires	407.450	779.154
Irap	153.737	309.427
Imposte differite (anticipate)	-	1.089
Totale	559.779	1.089.670

25 Impegni e garanzie

Si forniscono di seguito le notizie sulla composizione e la natura degli impegni e delle garanzie.

Descrizione	Altri
- beni altrui presso di noi	146.401
- fidejussioni prestate	24.111
Totali	170.512

26 Rapporti con società del gruppo e con altre parti correlate

La seguente tabella fornisce una sintesi dei rapporti con le società del Gruppo Lillo e parti correlate avvenuti a condizioni di mercato:

Soggetto	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Agorà Med Srl (1)			1.500	
Sequenza Spa		2.317.402	39.029	
Dedagroup Spa	13.498	306.544*	40.949	6.936
Lillo Spa	4.803	1.179.361		19.926
DDWAY Srl (2)		18.886	15.480	
ECOS (3)			5.000	
Virenti Paolo			6.687	
Veneziani Riccardo			6.687	
Guillermaz Andrea			6.687	

(1) Società controllata da Dedagroup

(2) Società controllata da Dedagroup

(3) Società controllata da Dedagroup

* Importo complessivo del finanziamento soci di Euro 250.000,00 rimborsato in data 24 luglio 2015

Le operazioni compiute con le società del Gruppo e con altre parti correlate riguardano essenzialmente la prestazione di servizi, l'ottenimento e l'impiego di mezzi finanziari; esse fanno parte della gestione ordinaria e sono regolate a condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate tra due parti indipendenti.

Quanto ai debiti finanziari per Euro 1.179.361 (di cui Euro 771.911 rimborsati in data 6.8.2015) verso Lillo S.p.a. si precisa che trattasi dei debiti maturati per effetto del consolidato fiscale.

27 Posizione finanziaria netta

Di seguito si evidenzia la composizione delle Posizione finanziaria netta della società

Descrizione	30.06.2015	31.12.2014
Depositi bancari	824.928	1.851.091
Denaro e altri valori in cassa	367	336
Liquidità	825.296	1.851.428
Debiti verso banche	-1.750.000	-1.200.000
Debiti verso altri finanziatori	-623.946	0
Posizione finanziaria corrente	-2.373.946	-1.200.000
Posizione finanziaria corrente netta	-1.548.651	651.428
Crediti finanziari non correnti	1.300	10.300
Debiti verso banche oltre	-5.178.712	-7.380.379
Debiti verso altri finanziatori oltre	-2.000.000	-3.313.266
Posizione finanziaria non corrente	-7.177.412	-10.683.345
Posizione finanziaria netta	-8.726.063	-10.031.918

28 Eventi successivi

La società ha stipulato in data 26 giugno 2015 con Centro Data s.r.l. un contratto per l'acquisto del ramo di azienda operativo nella fornitura di soluzioni per la gestione della tesoreria, soluzioni per lo svolgimento di operazioni di riconciliazione finanziaria e di matching sui dati i cui effetti decorreranno dal 1° luglio 2015.

In data 31.07.2015 si sono ufficialmente avviate le negoziazioni delle azioni ordinarie di Piteco S.p.A. su AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. Le azioni

complessivamente sottoscritte sono state n. 2.575.500 per un controvalore di Euro 2.575.500

29 Operazioni significative, non ricorrenti, atipiche e/o inusuali

Si segnala che nel corso del primo semestre non sono state poste in essere operazioni significative e/o non ricorrenti e/o operazioni atipiche e/o inusuali, con soggetti terzi o tra società del Gruppo.

30 Compensi al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale

Il seguente prospetto evidenzia i compensi complessivi spettanti agli Amministratori e ai membri del Collegio Sindacale per l'intero anno 2015.

Compensi spettanti agli Amministratori

Nome e Cognome	Carica	Scadenza Carica	Compenso Annuo
Marco Podini	Presidente Cda	Approvazione bilancio 2017	5.000
Paolo Virenti	Amministratore delegato	Approvazione bilancio 2017	5.000
Gianni Camisa	Consigliere	Approvazione bilancio 2017	5.000
Annamaria Di Ruscio	Consigliere	Approvazione bilancio 2017	5.000
Andrea Guido Guillermaz	Consigliere	Approvazione bilancio 2017	5.000
Riccardo Veneziani	Consigliere	Approvazione bilancio 2017	5.000
Maria Luisa Podini	Consigliere	Approvazione bilancio 2017	5.000
Totale			35.000

Compensi spettanti al Collegio Sindacale

Nome e Cognome	Carica	Scadenza Carica	Compenso Annuo
Maurizio Scozzi	Presidente Collegio sindacale	Approvazione bilancio 2017	13.000
Marcello Del Prete	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 2017	10.000
Luigi Salandin	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 2017	10.000
Claudio Stefanelli	Sindaco supplente	Approvazione bilancio 2017	
Gianandrea Borghi	Sindaco supplente	Approvazione bilancio 2017	
Totale			33.000

31 Compensi società di revisione

I compensi annui spettanti alla società Bake Tilly Revisa S.p.A. per l'attività di revisione legale dei conti ammontano a Euro 6.807.

32 Utile per azione

L'utile base per azione è calcolato dividendo l'utile netto del periodo attribuibile ai soci ordinari della società per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione alla data della presente relazione e pari a n. 15.550.000. Di seguito sono esposti il reddito e le informazioni sulle azioni utilizzate al fine del calcolo dell'utile per azione base.

Descrizione	30.06.2015
-------------	------------

Utile netto attribuibile ai soci	1.240.755
Numero della azioni ordinario ad inizio esercizio	15.550.000
- riduzione del capitale sociale	
- aumento del capitale sociale	
Numero delle azioni ordinarie a fine esercizio	15.550.000
Numero ponderato delle azioni in circolazione	15.550.000
Utile base per azione	0,0798

Milano, 29 settembre 2015

Il presidente del Cda
Dott. Marco Podini

PITECO S.p.A.

* * *

Relazione di revisione contabile limitata
sul bilancio semestrale



BAKER TILLY REVISA

Società di Revisione e
Organizzazione Contabile
00153 Roma
Piazza Albania 10
Italy

T: +39 06 57284302
F: +39 06 57250015

www.bakertillyrevisa.it

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio semestrale

Al Consiglio di Amministrazione della
Piteco S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio semestrale, costituito dallo stato patrimoniale, dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative della Piteco S.p.A. al 30 giugno 2015. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio semestrale in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio semestrale sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio intermedio e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio intermedio. La società ha proceduto per la prima volta a predisporre il bilancio infrannuale secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS) riportando a titolo di confronto i dati del bilancio al 31 dicembre 2014 redatto secondo i medesimi principi. Per quanto riguarda i dati comparativi del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 16 luglio 2015.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio semestrale abbreviato della Piteco S.p.A al 30 giugno 2015, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità, al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Roma, 29 settembre 2015

Baker Tilly Revisa S.p.A.



Marco Sacchetta
Socio Procuratore