

COMUNICATO STAMPA

IL GRUPPO PITECO APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI H1 2017: RICAVI IN CRESCITA DEL 13%

- Ricavi: Euro 7,6 milioni, +13% (H1 2016: Euro 6,7 milioni)
- Ricavi da Canoni ricorrenti +28% vs H1 2016
- EBITDA: Euro 2,5 milioni, 33% dei ricavi, +2,4% vs H1 2016 (Euro 2,5 milioni)
- EBITDA rettificato: Euro 2,8 milioni, + 14% vs H1 2016 (Euro 2,5 milioni)
- Utile ante imposte: Euro 1,2 milioni (H1 2016: Euro 2,2 milioni)
- Utile Netto: Euro 1,0 milioni (H1 2016: Euro 1,8 milioni)
- Flusso di Cassa Operativo: Euro 3,8 milioni, pari al 51% delle Vendite Nette
- Posizione Finanziaria Netta: Euro 6,6 milioni (FY 2016: positiva per Euro 2,0 milioni)

Milano, 28 settembre 2017

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 prima relazione finanziaria consolidata semestrale al 30 giugno 2017, redatta secondo i principi contabili IAS/IFRS.

Marco Podini, Presidente di Piteco: *"Per la prima volta ci presentiamo al pubblico nella veste di Gruppo grazie al perfezionamento della strategia di espansione internazionale che ci ha accompagnato nel nostro percorso di quotazione sul mercato dei capitali. I dati del primo semestre 2017 confermano la posizione di leadership sul mercato italiano del cash management e financial planning e segnano le basi per una continua crescita nel mercato USA del software per il settore banking. Questi i driver di un semestre che chiude con una crescita del 13% dei ricavi grazie al contributo parziale (2 mesi circa) della neo-controllata americana Juniper Payments LLC. I dati confermano una forte crescita dei ricavi da canoni ricorrenti, precisa scelta strategica del nostro Board, migliorando ulteriormente la stabilità delle nostre strategie di crescita basate sulla certezza e prevedibilità dei ricavi futuri.*

Per quanto riguarda la controllata Juniper Payments si confermano i dati sulla solidità del modello di business, che vede fatturati mensili costanti derivanti dai canoni ricorrenti dei contratti pluriennali sottoscritti con le Banche USA e costi totalmente prevedibili, generando quindi una marginalità minima garantita, influenzata nel primo mese di attività esclusivamente da poste contabili e costi straordinari 'una tantum' connessi all'acquisizione del ramo di azienda."

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2017

I **Ricavi** sono pari a Euro 7,6 milioni e hanno registrato un incremento del 13% rispetto a Euro 6,7 milioni al 30.6.2016, anche grazie alla contribuzione per circa 2 mesi della controllata americana Juniper Payments. Molto positiva la dinamica dei Canoni ricorrenti che sono aumentati complessivamente del 28% rispetto al 30.6.2016, di cui +5% registrato nel segmento Tesoreria Aziendale.

L'**EBITDA**, è pari a Euro 2,5 milioni, superiore del 2,4% rispetto al H1 2016. Per motivazioni esclusivamente contabili non si sono potuti conteggiare Ricavi per circa 300.000 USD, relativi ai servizi erogati nel primo mese della neo-controllata Juniper Payments, contabilizzabili solo come minor prezzo di acquisizione dell'asset. L'**EBITDA così rettificato avrebbe registrato una crescita del 14% rispetto al H1 2016.**

Il **Risultato Ante Imposte** è pari a Euro 1,2 milioni (Euro 2,2 milioni al 30.6.2016). Rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente incidono, oltre agli elementi contabili sopra elencati per circa 300.000 USD, anche le spese straordinarie di 240.000 USD connesse all'acquisizione del ramo di azienda Lendingtools avvenuto nel mese di Aprile 2017 e le perdite su cambi non realizzate legate alla

COMUNICATO STAMPA

debolezza del dollaro al 30.6.2017 rispetto al cambio di erogazione del finanziamento Intercompany (valorizzate in Euro 640.000 circa).

L'**Utile Netto**, pari a Euro 1,0 milioni (Euro 1,8 milioni al 30.6.2016), risente dei fattori negativi straordinari sopradescritti, nonostante la conferma dei benefici fiscali derivanti dall'assoggettamento di parte dei Ricavi al regime agevolato "Patent Box".

I **Flussi di cassa** hanno confermato nel semestre l'elevatissima capacità di cash conversion del Gruppo. L'**Operating Cash Flow** ammonta nel semestre a Euro 3,8 milioni e rappresenta il 51% delle vendite nette.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 giugno 2017 è pari a Euro 6,6 milioni; al 31.12.2016 era positiva per Euro 2,0 milioni. Nel primo semestre sono stati pagati Euro 10,3 milioni per l'acquisizione degli asset della società USA Lendingtools e distribuiti dividendi per Euro 2,7 milioni.

Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2017 ed evoluzione prevedibile della gestione

Successivamente alla chiusura del primo semestre la società Piteco Spa ha estinto un mutuo ipotecario dal valore residuo di Euro 3,5 milioni, ritenuto non più in linea con le esigenze finanziarie del Gruppo.

Sono iniziate le conversioni volontarie in azioni del Prestito Obbligazionario con scadenza 31.7.2020, grazie al mantenimento del prezzo dell'azione ben al di sopra del valore di conversione (4,2 Euro per azione).

I dati al 31 agosto mostrano un Fatturato in crescita del 17% yoy ed i 24 nuovi Clienti entrati nel corso dell'anno nel novero dei Clienti PITECO rendono confidenti su un anno 2017 di ulteriore crescita.

La Relazione Finanziaria Consolidata Semestrale al 30 giugno 2017 sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini previsti dal Regolamento Emittenti AIM Italia, sul sito internet www.pitecolab.it, sezione Investor Relations – Bilanci e Relazioni.

Il comunicato stampa è consultabile sui siti internet www.pitecolab.it e www.linfo.it

Il **GRUPPO PITECO (PITE:IM)** è un importante player nel settore del software finanziario, con un ambizioso progetto di internazionalizzazione e diversificazione guidato da 2 linee di business:

1) PITECO SpA, Software House leader assoluta in Italia nelle soluzioni proprietarie per la gestione della Tesoreria Aziendale e Pianificazione Finanziaria utilizzate da 650 gruppi nazionali e internazionali attivi in tutti i settori Industriali (esclusi Banche e P.A.). Con 85 professionisti altamente qualificati e 3 sedi operative (Milano, Roma, Padova), è sul mercato da oltre 30 anni e copre tutta la catena del valore del software: R&D, progettazione, realizzazione, vendita ed assistenza. Il software è interamente di proprietà, integrabile con i principali sistemi informativi aziendali (Oracle, SAP, Microsoft ecc.), personalizzabile in base alle esigenze del Cliente e presente in oltre 40 Paesi. La numerosità del parco clienti e il particolare modello di business basato su canoni ricorrenti consentono di avere un'elevata visibilità sui fatturati attesi.

2) JUNIPER PAYMENTS LLC, Software House, leader in USA con soluzioni proprietarie nel settore dei digital payments e clearing house. Gestisce il regolamento contabile dei flussi finanziari interbancari (trasferimenti bancari e controllo dell'incasso degli assegni) di circa 3.500 banche americane e 3 miliardi di dollari al giorno. Rappresenta una delle più estese reti interbancarie statunitensi. JUNIPER è stata costituita nell'aprile 2017 per acquisire le attività di LeandingTools.com Inc., una società statunitense attiva in questo settore dal 2000.

ISIN azioni ordinarie: IT0004997984 - ISIN POC "Piteco 4,50% 2015-2020": IT0005119083

COMUNICATO STAMPA

Contatti

IR TOP

Investor Relations

Maria Antonietta Pireddu

m.pireddu@irtop.com

Media Relations

Domenico Gentile, Antonio Buozi

ufficiostampa@irtop.com

Via C. Cantù, 1 - 20123 Milano

T. +39 02 45473884/3

www.aimnews.it

ADVANCE SIM S.p.A.

NomAd

Massimo Grosso

massimo.grosso@advancesim.it

Piazza Cavour, 3 - 20121 Milano

T. +39 327 9031218

CFO SIM S.p.A.

Specialist

Via dell'Annunciata 23/4

20121 Milano

T. +39 02 303431

filippomaria.palmarini@cfosim.com

COMUNICATO STAMPA

Tutti i documenti in allegato sono predisposti in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS). I dati al 30.06.2017 sono sottoposti a revisione limitata da parte della Società di Revisione Baker Tilly Revisa Spa.

- Profit & Loss al 30 giugno 2017
- Balance Sheet al 30 giugno 2017
- Net Financial Position al 30 giugno 2017
- Cash Flow Statement al 30 giugno 2017

| PROFIT AND LOSS | H1 2017 | % on turnover | H1 2016 | % on turnover | 2017/2016 | % 17/16 |
|-------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------|---------|
| Net Sales Revenues | 7.391.057 | 97,4% | 6.547.029 | 97,6% | 844.028 | 12,9% |
| Other Revenues | 191.552 | 2,5% | 163.643 | 2,4% | 27.909 | 17,1% |
| Work in Progress (change) | 8.199 | 0,1% | -5.885 | -0,1% | 14.085 | -239,3% |
| TURNOVER | 7.590.808 | 100,0% | 6.704.786 | 100,0% | 886.021 | 13,2% |
| Raw Materials | 91.511 | 1,2% | 61.012 | 0,9% | 30.499 | 50,0% |
| Services | 1.355.721 | 17,9% | 1.177.165 | 17,6% | 178.556 | 15,2% |
| Personnel Costs | 3.584.565 | 47,2% | 2.976.484 | 44,4% | 608.081 | 20,4% |
| Other Costs | 24.344 | 0,3% | 15.655 | 0,2% | 8.689 | 55,5% |
| EBITDA | 2.534.667 | 33,4% | 2.474.471 | 36,9% | 60.196 | 2,4% |
| Depreciation and Amortization | 615.104 | 8,1% | 137.598 | 2,1% | 477.506 | 347,0% |
| EBIT | 1.919.563 | 25,3% | 2.336.872 | 34,9% | -417.310 | -17,9% |
| Financial Incomes (Costs) | -242.920 | -3,2% | -184.759 | -2,8% | -58.161 | 31,5% |
| Forex Gains (Losses) | -640.172 | -8,4% | 0 | 0,0% | -640.172 | NC |
| Non recurring Incomes (Costs) | 116.802 | 1,5% | 95.501 | 1,4% | 21.301 | 22,3% |
| EBT | 1.153.272 | 15,2% | 2.247.615 | 33,5% | -1.094.343 | -48,7% |
| Tax | 147.493 | 1,9% | 463.864 | 6,9% | -316.371 | -68,2% |
| NET PROFIT (Loss) | 1.005.779 | 13,2% | 1.783.750 | 26,6% | -777.972 | -43,6% |

COMUNICATO STAMPA

| BALANCE SHEET | H1 2017 | FY2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Tangible Assets | 1.558.642 | 1.365.305 |
| Intangible Assets | 9.393.643 | 934.943 |
| Goodwill | 27.773.759 | 27.690.778 |
| Other Financial assets | 10.157 | 11.357 |
| Tax Accounts | 221.178 | 88.085 |
| Total non current assets | 38.957.378 | 30.090.468 |
| Work in progress | 145.979 | 137.780 |
| Trade and other receivable | 4.825.850 | 4.148.095 |
| Tax receivables | 79.871 | 80.076 |
| Other receivables | 160.024 | 170.404 |
| Cash and Deposits | 7.892.311 | 10.869.599 |
| Accrued revenues & prepaid expenses | 430.718 | 125.130 |
| Total current assets | 13.534.755 | 15.531.083 |
| TOTAL ASSETS | 52.492.132 | 45.621.551 |
| Share Capital | 18.125.500 | 18.125.500 |
| Reserves | 8.667.452 | 7.057.067 |
| Profit (loss) previous years + reserves FTA/IAS | 2.372.842 | 2.336.556 |
| Profit (loss) of the year | 1.005.779 | 4.503.177 |
| Total Equity | 30.171.572 | 32.022.300 |
| Convertible Bond | 4.632.650 | 4.582.164 |
| Bank Debts over 12 months | 7.018.545 | 2.622.042 |
| Severance pay and other funds | 1.132.426 | 1.192.258 |
| Other non current Funds | 44.819 | 42.470 |
| Deferred Tax | 138.958 | 137.392 |
| Total non current Liabilities | 12.967.399 | 8.576.326 |
| Bank Debts within 12 months | 2.835.108 | 1.719.265 |
| Accounts payable | 640.633 | 392.421 |
| Tax Debts | 416.331 | 241.425 |
| Other current Debts | 2.355.371 | 2.454.982 |
| Accrued liabilities and deferred incomes | 3.105.718 | 214.833 |
| Total current Liabilities | 9.353.161 | 5.022.925 |
| TOTAL LIABILITIES | 52.492.132 | 45.621.551 |

COMUNICATO STAMPA

| CASH FLOW STATEMENT | H1 2017 | FY2016 |
|--|-------------------|------------------|
| EBIT | 1.396.193 | 5.414.889 |
| Taxes paid | -103.911 | -660.737 |
| NOPAT | 1.292.282 | 4.754.152 |
| Depreciation and amortization | 474.659 | 297.961 |
| Total changes N.W.C. | 2.059.523 | -270.063 |
| Total changes in funds | -57.482 | 81.766 |
| Operating Cash Flow | 3.768.982 | 4.863.817 |
| Capex | -9.209.676 | -346.587 |
| Free Cash Flow to Firm | -5.440.694 | 4.517.230 |
| Interest paid | -242.920 | -364.516 |
| Free Cash Flow Before Debt Repairment | -5.683.614 | 4.152.715 |
| Loan Repairment | 5.562.834 | -1.621.454 |
| Equity changes | -2.856.507 | -1.859.765 |
| Free Cash Flow to Equity | -2.977.287 | 671.495 |
| Cash beginning of the year | 10.869.599 | 10.198.104 |
| Cash at the end of the year | 7.892.311 | 10.869.599 |

| NET FINANCIAL POSITION | H1 2017 | FY 2016 | 2017/2016 | % 17/16 |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Deposits | 7.891.487 | 10.869.137 | -2.977.650 | -27,4% |
| Cash and equivalents | 824 | 462 | 362 | 78,5% |
| CASH | 7.892.311 | 10.869.599 | -2.977.287 | -27,4% |
| Bank Debts within 12 months | -2.835.108 | -1.719.265 | -1.115.844 | 64,9% |
| Debts to other lenders within 12 months | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Current Financial Position | -2.835.108 | -1.719.265 | -1.115.844 | 64,9% |
| Current NET Financial Position | 5.057.203 | 9.150.334 | -4.093.131 | -44,7% |
| Long Term Financial Credits | 10.157 | 9.557 | 600 | 6,3% |
| Bank Debts over 12 months | -7.018.545 | -2.622.042 | -4.396.504 | 167,7% |
| Debts to other lenders over 12 months | -4.632.650 | -4.582.164 | -50.486 | 1,1% |
| Non Current Financial Position | -11.641.038 | -7.194.649 | -4.446.389 | 61,8% |
| Net Financial Position | -6.583.835 | 1.955.685 | -8.539.521 | -436,7% |