

IL GRUPPO PITECO APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI H1 2018: RICAVI +19%, EBITDA +28%

- Ricavi: Euro 9,0 milioni, +19% (H1 2017: Euro 7,6 milioni)
- Ricavi da Canoni ricorrenti +34% vs H1 2017
- EBITDA: Euro 3,3 milioni, 36% dei ricavi, +28% vs H1 2017 (Euro 2,5 milioni)
- Utile ante imposte: Euro 2,5 milioni, +209% vs H1 2017 (Euro 0,8 milioni)
- Utile Netto: Euro 2,2 milioni, +120% vs H1 2017 (Euro 1,0 milioni)
- Flusso di Cassa Operativo: Euro 5,5 milioni, pari al 61% dei Ricavi
- Posizione Finanziaria Netta: Euro 5,1 milioni (FY 2017: Euro 6,5 milioni)
- Posizione Finanziaria Netta comprensiva di PUT option: Euro 7,5 milioni (FY 2017: Euro 8,9 milioni)

Milano, 26 settembre 2018

Il Consiglio di Amministrazione di PITECO, società quotata sul mercato MTA e player di riferimento nel settore del software finanziario, ha approvato in data odierna la Relazione finanziaria consolidata semestrale al 30 giugno 2018, redatta secondo i principi contabili IAS/IFRS.

Marco Podini, Presidente di Piteco: *“I risultati di Gruppo del primo semestre 2018 riflettono il perfezionamento della strategia di espansione che ci ha accompagnato nel nostro percorso di internazionalizzazione. Questi risultati sono frutto sia dell'ottimo lavoro svolto dalla neo-controllata americana Juniper Payments LLC nel settore Banking, sia della conferma della leadership sul mercato italiano del cash management e financial planning di PITECO SPA, che ha visto sino ad oggi acquisire ben 30 nuovi clienti, fra cui spiccano società come Dolce & Gabbana, Gruppo Marcegaglia e GUESS Inc. (USA). Il primo semestre registra un aumento del 19% dei ricavi complessivi, confermando in particolare il trend di crescita dei ricavi da canoni ricorrenti, precisa scelta strategica del nostro Board (+34% rispetto al H1 2017). Prosegue inoltre il percorso di crescita per linee esterne attraverso l'acquisizione di software house con profilo di business in linea con quello del Gruppo Piteco: il 2 luglio abbiamo sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisto del 56% di Myrios srl (ricavi 2017 pari a 2,8 milioni di euro, EBITDA margin 55%) il cui revenue model, basato sul licensing del software a canone e sulla consulenza specialistica, garantisce visibilità dei ricavi, importante marginalità e flussi di cassa.”*

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2018

I **Ricavi** sono pari a Euro 9,0 milioni e hanno registrato un incremento del 19% rispetto a Euro 7,6 milioni al H1 2017, anche grazie alla contribuzione della controllata americana Juniper Payments LLC, che nel H1 2017 aveva contribuito solo parzialmente. Molto positiva la dinamica dei Canoni ricorrenti che sono aumentati complessivamente del 34% rispetto al H1 2017, di cui +5% registrato nel segmento Tesoreria Aziendale.

L'**EBITDA** è pari a Euro 3,3 milioni, superiore del 31% rispetto al H1 2017 (Euro 2,5 milioni). La performance registrata è migliore rispetto all'incremento dei Ricavi in quanto l'incremento dei Costi Operativi è limitato al 13% rispetto al H1 2017 e beneficia dell'entrata a regime della controllata Juniper Payments LLC.

Il **Risultato Ante Imposte** è pari a Euro 2,5 milioni, superiore del 208% rispetto al H1 2017 (Euro 0,8 milioni). Si ricorda che la Società PITECO ha sostenuto spese straordinarie per Euro 121.000 circa relative ad una quota dei costi previsti per il progetto di quotazione sul mercato MTA e che sono

COMUNICATO STAMPA

presenti Proventi Finanziari per circa Euro 126.000 relativi all'aggiornamento del valore della PUT relativa all'acquisto del 40% residuo del capitale di Juniper Payments LLC e utili su cambi non realizzati (pari a Euro 255.000 circa) collegati alla variazione del cambio del dollaro rispetto al cambio di fine 2017 relativi al finanziamento in essere alla società controllata USA.

L'**Utile Netto**, pari a Euro 2,2 milioni (Euro 1,0 milioni al 30.6.2017), beneficia dei fattori sopra descritti e della conferma dei benefici fiscali derivanti dall'assoggettamento di buona 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 5,5 milioni e rappresenta il 61% dei Ricavi.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 giugno 2018 è pari a Euro 5,1 milioni; al 31.12.2017 era pari a Euro 6,5 milioni. Nel primo semestre sono stati distribuiti dividendi agli azionisti per Euro 2,7 milioni.

Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2018 ed evoluzione prevedibile della gestione

In data 2 luglio 2018 Piteco Spa ha sottoscritto con i soci di Myrios S.r.l. un accordo vincolante finalizzato all'acquisizione di una quota di maggioranza pari al 56% del capitale sociale di Myrios. L'accordo prevede che le parti giungano alla sottoscrizione degli accordi definitivi entro il 15 ottobre 2018. Myrios è una società attiva nella progettazione e realizzazione di soluzioni informatiche ad alto valore aggiunto dedicate al settore finanza di banche, assicurazioni, industria e pubblica amministrazione. La Società ha sviluppato Myrios FM (Financial Modelling™), software per il supporto dei processi di Financial Risk Management.

In data 21 settembre 2018 la società Piteco Spa ha ottenuto da Borsa Italiana l'autorizzazione all'avvio delle negoziazioni sul MTA con decorrenza dal giorno 25 settembre 2018.

La *Relazione Finanziaria Consolidata Semestrale al 30 giugno 2018* sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la Sede sociale, sul sito internet www.pitecolab.it (sezione Investor Relations – Bilanci e Relazioni) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato [Info \(www.linfo.it\)](http://www.linfo.it).

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Riccardo Veneziani, dichiara ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del D. Lgs. n. 58/98, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

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 oltre 600 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 3.300 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

INVESTOR RELATIONS

IR Top Consulting | Maria Antonietta Pireddu | m.pireddu@irtop.com | T +390245473884 | Via C. Cantù, 1 Milano

FINANCIAL MEDIA RELATIONS

IR Top Consulting | Domenico Gentile | d.gentile@irtop.com | T +390245473884 | Via C. Cantù, 1 Milano

SPECIALIST

CFO SIM S.p.A. | Filippo Palmarini | filippomaria.palmarini@cfosim.com | T +3902303431 | Via dell'Annunciata 23/4 Milano

COMUNICATO STAMPA

Tutti i documenti in allegato sono predisposti in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS). I dati al **30.06.2018** sono sottoposti a revisione limitata da parte della Società di Revisione KPMG Spa:

- Profit & Loss
- Balance Sheet
- Cash Flow Statement
- Net Financial Position

PROFIT AND LOSS	H1 2018	% on turnover	H1 2017	% on turnover	2018/2017	% 18/17
Net Sales Revenues	8.831	97,7%	7.391	97,4%	1.440	19,5%
Other Revenues	200	2,2%	191	2,5%	9	4,7%
Work in Progress (change)	6	0,1%	8	0,1%	-2	-25,0%
TURNOVER	9.037	100,0%	7.590	100,0%	1.447	19,1%
Raw Materials	161	1,8%	95	1,3%	66	69,5%
Services	1.620	17,9%	1.342	17,7%	278	20,7%
Personnel Costs	3.920	43,4%	3.585	47,2%	335	9,3%
Other Costs	15	0,2%	33	0,4%	-18	-54,5%
TOTAL OPERATING COST	5.716	63,3%	5.055	66,6%	661	13,1%
EBITDA	3.321	36,7%	2.535	33,4%	786	31,0%
Depreciation and Amortization	801	8,9%	616	8,1%	185	30,0%
EBIT	2.520	27,9%	1.919	25,3%	601	31,3%
Financial Incomes (Costs)	-132	-1,5%	-243	-3,2%	111	-45,7%
Forex Gains (Losses)	255	2,8%	-640	-8,4%	895	-139,8%
Non recurring Incomes (Costs)	-121	-1,3%	-217	-2,9%	96	-44,2%
EBT	2.522	27,9%	819	10,8%	1.703	207,9%
Tax	308	3,4%	-187	-2,5%	495	-264,7%
NET PROFIT (Loss)	2.214	24,5%	1.006	13,3%	1.208	120,1%

COMUNICATO STAMPA

BALANCE SHEET	H1 2018	FY2017	changes
Work in progress	144	103	41
Trade credits	5.149	3.993	1.156
Tax Credits	11	42	-31
Other current credits	553	234	319
(A) Current Assets	5.857	4.372	1.485
Accounts payable	1.262	746	516
Tax Debts	385	295	90
Other current Debts	5.782	2.445	3.337
(B) Current Liabilities	7.429	3.486	3.943
(A-B) Net Working Capital	-1.572	886	-2.458
Tangible Assets	1.470	1.486	-16
Intangible Assets	36.982	37.416	-434
Financial Assets	19	28	-9
Tax Accounts	493	418	75
(C) Non Current Assets	38.964	39.348	-384
Severance pay and other funds	1.167	1.179	-12
Other non current Funds	49	46	3
Deferred Tax	203	141	62
(D) Non Current Liabilities	1.419	1.366	53
(NWC+C-D) Net Invested Capital	35.973	38.868	-2.895
Share Capital	18.155	18.155	0
Reserves	6.279	5.933	346
Profit (loss) previous years + reserves FTA/IAS	1.851	2.443	-592
Profit (loss) of the year	2.214	3.385	-1.171
(E) Total Equity	28.499	29.916	-1.417
Cash and Deposits	6.147	5.154	993
Bank Debts within 12 months	1.126	1.133	-7
Debts to other lenders	1.254	1.192	62
Convertible Bond	4.712	4.658	54
Bank Debts over 12 months	4.148	4.696	-548
Other non current Debts	2.381	2.427	-46
(NFP) Net Financial Position	7.474	8.952	-1.478
(E+NFP) Total Sources	35.973	38.868	-2.895

COMUNICATO STAMPA

CASH FLOW STATEMENT	H1 2018	H 2017
EBIT	2.520	1.919
Extraordinary and Forex Gain/Loss	134	-857
NOPAT	2.654	1.062
Depreciation and amortization	784	474
Total changes N.W.C.	2.093	2.192
Total changes in funds	5	-21
Operating Cash Flow	5.536	3.707
	% on Sales	48,8%
	% on Ebitda	146,2%
Capex	-325	-9.208
Free Cash Flow to Firm	5.211	-5.501
Interest paid	-67	-80
Free Cash Flow Before Debt Repairment	5.144	-5.581
Loan Repairment	-550	5.495
Equity changes	-3.601	-2.892
Free Cash Flow to Equity	993	-2.978
Cash beginning of the period	5.153	10.870
Cash at the end of the period	6.147	7.892

NET FINANCIAL POSITION	H1 2018	FY 2017	changes	% ch.
Cash, Deposits and equivalents	6.147	5.154	993	19,3%
Bank Debts within 12 months	-1.126	-1.133	7	-0,6%
Debts to other lenders within 12 months	-1.254	-1.192	-62	0,0%
Current Financial Position	-2.380	-2.325	-55	2,4%
Current NET Financial Position	3.767	2.829	938	33,2%
Bank Debts over 12 months	-4.148	-4.696	548	-11,7%
Other non current Debts over 12 months	-2.381	-2.427	46	-1,9%
Debts to other lenders over 12 months	-4.712	-4.658	-54	1,2%
Non Current Financial Position	-11.241	-11.781	540	-4,6%
Net Financial Position	-7.474	-8.952	1.478	-16,5%
Net Financial Position (no PUT)	-5.093	-6.525	1.432	-21,9%