

COMUNICATO STAMPA - 28 settembre 2016

PITECO approva i risultati H1 2016: UTILI RECORD (+39%) e PFN POSITIVA

Avviati rapporti commerciali con PAGAFLEX, società attiva nel mercato delle carte di credito per le corporate messicane

- **Ricavi: Euro 6,7 milioni, +10% (H1 2015: Euro 6,1 milioni)**
- **+22% i ricavi da Canoni ricorrenti (rispetto H1 2015)**
- **EBITDA: Euro 2,5 milioni, 37% dei ricavi (H1 2015: Euro 2,6 milioni)**
- **Utile ante imposte: Euro 2,2 milioni, +22% vs H1 2015, 34% dei ricavi**
- **Utile Netto: Euro 1,8 milioni, +39% vs H1 2015, 27% dei ricavi**
- **Flusso di Cassa Operativo: Euro 4,3 milioni, +58% vs H1 2015**
- **Posizione Finanziaria Netta: positiva per Euro 1,9 milioni (FY 2015: negativa per Euro 0,3 milioni)**

Milano, 28 settembre 2016

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 2016, redatta secondo i principi contabili IAS/IFRS.

Marco Podini, Presidente di Piteco: *“La società conferma e rafforza la posizione competitiva sul mercato italiano e pone le basi per una rapida crescita anche a livello internazionale. Questi i driver di un semestre che chiude con utili record pari al 27% dei ricavi e una forte crescita dei ricavi da canoni ricorrenti. Nel 2016 già 21 nuovi Clienti hanno scelto le soluzioni offerte da Piteco che, con l'obiettivo di entrare rapidamente anche nel mercato Messicano, ha siglato un importante accordo di distribuzione con PAGAFLEX, attiva nel mercato delle carte di credito per le corporate messicane, con la quale si è stabilita una proficua relazione commerciale che ha già permesso di avviare progetti pilota con la soluzione “cloud”. I dati al 31 agosto, con Fatturato +11% yoy e Ordinato +27% yoy, ci rendono confidenti su un 2016 di ulteriore crescita.”*

Principali risultati al 30 giugno 2016

I **Ricavi** sono pari a Euro 6,7 milioni e hanno registrato un incremento del 10% rispetto a Euro 6,1 milioni al 30.6.2015; molto positiva la dinamica dei Canoni ricorrenti che sono aumentati del 22% rispetto al 30.6.2015.

L'**EBITDA**, pari a Euro 2,5 milioni, sostanzialmente in linea rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente nonostante la politica di investimenti attuata dalla società per affrontare le attività commerciali nei nuovi mercati USA e Messico e l'avvio della soluzione “cloud”. Da segnalare anche il rafforzamento della struttura interna per affrontare la crescita “globale” della società, fra i quali costi per Euro 0,1 milioni legati al nuovo status di società quotata non presenti nel dato al 30.6.2015.

Il **Risultato Ante Imposte**, pari a Euro 2,2 milioni, ha registrato un incremento del 22% (Euro 1,8 milioni al 30.6.2015) con un'incidenza sui ricavi pari al 34% in miglioramento grazie a minori costi finanziari e straordinari (30% al 30.6.2015).

L'**Utile Netto**, pari a Euro 1,8 milioni, ha registrato un incremento del 39% (Euro 1,3 milioni al 30.6.2015). Migliorata anche l'incidenza sui ricavi, pari al 27% rispetto al 21% al 30.6.2015, grazie ai benefici fiscali tra cui l'assoggettamento di parte dei Ricavi al regime agevolato “Patent Box”.

I **Flussi di cassa** hanno confermato nel semestre l'elevata capacità di cash conversion della Società. L'**Operating Cash Flow** ammonta a Euro 4,3 milioni e presenta un incremento del 58% rispetto allo

COMUNICATO STAMPA - 28 settembre 2016

stesso periodo del 2015. Conferme anche dal **Free Cash Flow to Firm** (post investimenti) pari a Euro 4,3 milioni, che presenta un incremento del 108%.

La **Posizione Finanziaria Netta** ha virato in "positivo" ed è pari a Euro 1,9 milioni, in miglioramento di Euro 2,2 milioni rispetto al 31.12.2015 (negativa per Euro 0,3 milioni), grazie all'elevata Cash Conversion e nonostante la distribuzione di dividendi per Euro 1,8 milioni.

Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2016 ed evoluzione prevedibile della gestione

Successivamente alla chiusura del primo semestre la società ha siglato importanti contratti commerciali nel mercato nazionale con Nuovi Clienti del calibro di Arnoldo Mondadori Editore, Carrefour, Unieuro, Eataly etc. Ad oggi sono già 21 i New Name entrati nel corso del 2016 nel novero dei Clienti PITECO.

Le prime evidenze del secondo semestre, che mostrano al 31.8.2016 un Fatturato pari a Euro 10,4 milioni (+11% rispetto al 31.8.2015) e un Ordinato pari a Euro 2 milioni (+27% rispetto al 31.8.2015), rendono la società confidente sulle stime di crescita per l'esercizio in corso.

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2016 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

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 85 professionisti altamente qualificati e 3 sedi operative (Milano, Roma, Padova), Piteco garantisce performance elevate ed eccellenti livelli di servizio a circa 650 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 a inizio anni '80.

Azioni ordinarie: Codice ISIN IT0004997984, Codice Alfanumerico PITE. Prestito Obbligazionario Convertibile: Codice ISIN IT0005119083.

Contatti

IR TOP

Investor Relations

Maria Antonietta Pireddu

m.pireddu@irtop.com

Media Relations

Domenico Gentile, Antonio Buozzi

ufficiostampa@irtop.com

Via C. Cantù, 1 - 20123 Milano

Tel: 02 45473884/3

www.aimnews.it

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

Nomad

Tel: 02 62 48 15 47

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@cfsim.com

COMUNICATO STAMPA - 28 settembre 2016

Tutti i documenti in allegato sono predisposti in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS). I dati al 30.06.2016 sono sottoposti a revisione limitata da parte della Società di Revisione Baker Tilly Revisa Spa.

- Profit & Loss al 30 giugno 2016
- Balance Sheet al 30 giugno 2016
- Net Financial Position al 30 giugno 2016
- Cash Flow Statement al 30 giugno 2016

ATTACHMENTS

PROFIT AND LOSS	H1 2016	% on turnover	H1 2015	% on turnover	2016/2015	% 16/15
Net Sales Revenues	6.547.029	98%	5.923.264	97%	623.765	11%
Other Revenues	163.643	2%	163.606	3%	37	0%
Work in Progress (change)	-5.885	0%	7.111	0%	-12.997	-183%
TURNOVER	6.704.786	100%	6.093.981	100%	610.805	10%
Raw Materials	61.012	1%	40.429	1%	20.583	51%
Services	1.200.189	18%	916.749	15%	283.440	31%
Personnel Costs	2.976.484	44%	2.525.971	41%	450.513	18%
Other Costs	5.670	0%	15.655	0%	-9.985	-64%
EBITDA	2.461.432	37%	2.595.177	43%	-133.746	-5%
Depreciation and Amortization	124.559	2%	58.558	1%	66.001	113%
EBIT	2.336.872	35%	2.536.620	42%	-199.747	-8%
Financial Incomes (Costs)	-184.759	-3%	-368.854	-6%	184.095	-50%
Extraordinary Incomes (Costs)	95.501	1%	-324.276	-5%	419.777	-129%
EBT	2.247.615	34%	1.843.490	30%	404.124	22%
Tax	463.864	7%	559.779	9%	-95.915	-17%
NET PROFIT (Loss)	1.783.750	27%	1.283.711	21%	500.039	39%

COMUNICATO STAMPA - 28 settembre 2016

BALANCE SHEET	H1 2016	FY2015
Tangible Assets	1.397.167	1.420.807
Intangible Assets	747.800	830.815
Goodwill	27.690.778	27.690.778
Other Financial assets	12.857	14.497
Tax Accounts	121.430	97.721
Total non current assets	29.970.033	30.054.619
Work in progress	147.753	153.638
Trade and other receivable	5.132.209	4.319.496
Tax receivables	8.528	8.445
Other receivables	32.368	40.600
Cash and Deposits	11.611.571	10.198.104
Accrued revenues & prepaid expenses	338.611	125.567
Total current assets	17.271.039	14.845.850
TOTAL ASSETS	47.241.072	44.900.469
Share Capital	18.125.500	18.125.500
Reserves	7.057.067	5.443.732
Profit (loss) previous years + reserves FTA/IAS	2.318.374	2.383.770
Profit (loss) of the year	1.783.750	3.425.884
Total Equity	29.284.691	29.378.887
Convertible Bond	4.531.744	4.483.833
Bank Debts over 12 months	3.477.774	4.341.306
Severance pay and other funds	1.209.082	1.109.629
Other non current Funds	47.024	43.332
Deferred Tax	137.466	135.704
Total non current Liabilities	9.403.091	10.113.804
Bank Debts within 12 months	1.724.503	1.719.787
Accounts payable	564.713	405.231
Tax Debts	301.254	294.660
Other current Debts	3.023.018	2.735.089
Accrued liabilities and deferred incomes	2.939.802	253.011
Total current Liabilities	8.553.291	5.407.778
TOTAL LIABILITIES	47.241.072	44.900.469

COMUNICATO STAMPA - 28 settembre 2016

CASH FLOW STATEMENT	H1 2016	FY2015
EBIT	2.432.374	5.462.758
Taxes paid	-479.300	-1.145.651
NOPAT	1.953.073	4.317.107
Depreciation and amortization	124.559	256.153
Total changes N.W.C.	2.124.203	-420.171
Total changes in funds	103.146	80.138
Operating Cash Flow	4.304.981	4.233.227
Capex	-17.904	-1.301.603
Free Cash Flow to Firm	4.287.077	2.931.624
Extraordinary Incomes (Costs)	0	-322.595
Interest paid	-184.759	-584.729
Free Cash Flow Before Debt Repairment	4.102.318	2.024.300
Loan Repairment	-810.905	-1.348.719
Equity changes	-1.877.946	7.671.096
Free Cash Flow to Equity	1.413.466	8.346.677
Cash beginning of the year	10.198.104	1.851.427
Cash at the end of the year	11.611.570	10.198.104

COMUNICATO STAMPA - 28 settembre 2016

NET FINANCIAL POSITION	H1 2016	FY 2015	2016/2015	% 16/15
Deposits	11.611.458	10.197.658	1.413.800	13,9%
Cash and equivalents	113	446	-333	-74,8%
CASH	11.611.571	10.198.104	1.413.467	13,9%
Bank Debts within 12 months	-1.724.503	-1.719.787	-4.716	0,3%
Debts to other lenders within 12 months	0	0	0	
Current Financial Position	-1.724.503	-1.719.787	-4.716	0,3%
Current NET Financial Position	9.887.068	8.478.317	1.408.751	16,6%
Long Term Financial Credits	9.557	9.557	0	0,0%
Bank Debts over 12 months	-3.477.774	-4.341.306	863.532	-19,9%
Debts to other lenders over 12 months	-4.531.744	-4.483.833	-47.911	1,1%
Non Current Financial Position	-7.999.961	-8.815.582	815.621	-9,3%
Net Financial Position	1.887.107	-337.265	2.224.372	-659,5%