

**PITECO: nel 2015 utili record a € 3,4 milioni (+40% vs 2014),
EBITDA al 43% dei ricavi**

- **Ricavi: € 13,4 milioni, +9% (FY2014: € 12,3 milioni)**
- **EBITDA: € 5,7 milioni, +9% (FY2014: € 5,2 milioni); EBITDA margin 43%**
- **EBIT: € 5,5 milioni, +21% (FY2014: € 4,5 milioni); EBIT margin 41%**
- **Flusso di Cassa Operativo: € 4,2 milioni (33% dei Ricavi e 74% dell'EBITDA)**
- **Posizione Finanziaria Netta: € 0,3 milioni (FY2014: € 10,0 milioni)**
- **30 nuovi clienti nell'anno 2015**
- **Proposto dividendo pari a € 0,10 p.a. (53% pay out ratio) con yield pari al 2,65%**

Milano, 17 marzo 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 il progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015, redatto secondo i principi contabili IAS/IFRS.

Marco Podini, Presidente di Piteco: *“Con soddisfazione chiudiamo il nostro primo bilancio da società quotata registrando una crescita significativa di tutti gli indicatori e annunciando la distribuzione di un dividendo con un pay out ratio del 53%. Il 2015 conferma il trend storico di crescita dei nuovi clienti, il significativo incremento dei ricavi da canoni di manutenzione ricorrenti e delle licenze software anche grazie alla crescente attività di cross selling. La solidità patrimoniale evidenziata da una posizione finanziaria netta quasi azzerata e la visibilità sul portafoglio clienti del corrente esercizio ci consentono di guardare ad un 2016 di ulteriore creazione di valore per i nostri azionisti.”*

Principali risultati al 31 dicembre 2015

I **Ricavi complessivi** ammontano a € 13,4 milioni, + 9% rispetto a € 12,3 milioni nel 2014.

I **Ricavi della gestione caratteristica**, pari a € 12,8 milioni, evidenziano un incremento dell'11% rispetto al 2014, principalmente attribuibile alla crescita dei canoni di manutenzione ricorrenti, licenze software e servizi.

L'**EBITDA** è pari a € 5,7 milioni, +9% rispetto a € 5,2 milioni nel 2014, corrispondente a un EBITDA margin del 42,7% (42,4% nel 2014). L'**EBIT**, pari a € 5,5 milioni, ha registrato un incremento del 21% rispetto a € 4,5 milioni nel 2014 grazie a minori ammortamenti relativi ai software proprietari (€ 0,3 milioni rispetto a € 0,7 milioni nel 2014); l'**EBIT margin** è pari a 40,8% (36,7% nel 2014).

Il **Risultato ante imposte**, pari a € 4,6 milioni, registra un incremento del 29% (€ 3,5 milioni nel 2014) e si attesta al 34,0% dei ricavi (28,6% nel 2014) per effetto della significativa riduzione degli oneri finanziari (€ 0,6 milioni rispetto a € 1,0 milioni).

L'**Utile Netto**, pari a € 3,4 milioni, registra un incremento del 40,3% rispetto a € 2,4 milioni nel 2014 e si attesta al 25,6% dei ricavi, rispetto al 19,8% del 2014.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a € 0,3 milioni, in significativo miglioramento rispetto a € 10,0 milioni al 31 dicembre 2014; la variazione è sostanzialmente attribuibile ai proventi derivanti dall'aumento di capitale in fase di IPO al netto dell'esborso per la prima operazione straordinaria.

L'**Operating Cash Flow** ammonta a € 4,2 milioni e presenta un'elevata Cash Conversion pari al 33% dei ricavi e al 74% dell'EBITDA. Anche a livello di **Free Cash Flow to Firm** (quindi post investimenti) la società presenta una rilevante Cash Conversion pari al 23% dei ricavi e al 51% dell'EBITDA.

COMUNICATO STAMPA

Il **numero dei clienti** in continuo e costante aumento, conferma con 30 nuovi clienti i sostenuti trend di crescita della società.

Nell'ambito dell'operazione di quotazione su AIM Italia Piteco ha altresì proceduto all'emissione di un Prestito Obbligazionario Convertibile denominato "Piteco Convertibile 4,50% 2015-2020". La società ha emesso 1.189 obbligazioni convertibili ad un prezzo pari al loro valore nominale unitario di Euro 4.200 per Obbligazione per un ammontare complessivo di Euro 4.993.800.

Dividendo

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti, prevista per il prossimo 27 Aprile 2016, la distribuzione di un dividendo unitario ordinario, al lordo delle ritenute di legge, pari a 0,10 Euro per Azione per un importo di 1,8 milioni di euro, corrispondente ad un payout del 53%. Lo stacco cedola n.1 sarà il 30 Maggio 2016 (*record date* il 31 Maggio 2016) e sarà in pagamento a partire dal 1 Giugno 2016.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione

I primi mesi del 2016, durante i quali sono stati già contrattualizzati 8 nuovi clienti, confermano il trend di crescita del fatturato e lasciano prevedere anche per l'esercizio in corso una crescita generalizzata dei risultati.

Convocazione di Assemblea Ordinaria

Il Consiglio ha deliberato di convocare l'assemblea ordinaria per il 27 aprile 2016 alle ore 14.30 presso la Sala Luzzatti della Sede di Milano della Banca Popolare di Vicenza in via Turati 12, in unica convocazione, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

- Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015; relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di revisione; destinazione del risultato di esercizio; delibere inerenti e conseguenti;
- Nomina della Società di revisione; delibere inerenti e conseguenti.

La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet www.pitecolab.it nei termini previste dalla normativa vigente.

Banca Popolare di Vicenza SpA agisce in qualità di **Nomad**.

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

Piteco (PITE:IM), 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, etc.) e sono riconosciuti come standard di eccellenza dal mercato. Il software Piteco è già operativo e utilizzato in 40 Paesi nel mondo. Con 80 professionisti altamente qualificati e 3 sedi operative (Milano, Roma, Padova), Piteco garantisce performance elevate ed eccellenti livelli di servizio a oltre 600 gruppi nazionali e internazionali diversificati in tutti i settori Industriali. La numerosità del parco clienti e il modello di business basato su canoni ricorrenti consentono di avere un'elevata visibilità sui fatturati attesi. ISIN azioni ordinarie: IT0004997984; ISIN POC: IT0005119083.

Contatti

IR TOP

Investor & Media Relations

Maria Antonietta Pireddu

m.pireddu@irtop.com

Domenico Gentile, Antonio Buoizzi

ufficiostampa@irtop.com

Via C. Cantù, 1 - 20123 Milano

Tel: 02 45473884

www.aimnews.it

BANCA POPOLARE DI VICENZA SpA

Nomad

Via Turati, 12 - 20121 Milano

Tel: 02 62 48 15 47

piteco@popvi.it

CFO SIM SpA

Specialist

Via dell'Annunciata 23/4

20121 Milano

Tel: 02 30 34 31

filippomaria.palmarini@cfsim.com

COMUNICATO STAMPA

Tutti i documenti in allegato sono predisposti in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS).

I dati sono in fase di certificazione da parte della Società di Revisione.

PROFIT AND LOSS	31.12.2015	% on turnover	31.12.2014	% on turnover	2015/2014	% 15/14
<i>[Data in Eur]</i>						
Net Sales Revenues	12.838.053	95,92%	11.549.652	93,64%	1.288.401	11,16%
Work in Progress (change)	12.392	0,09%	29.485	0,24%	-17.093	-57,97%
Other Revenues	533.815	3,99%	754.985	6,12%	-221.170	-29,29%
TURNOVER	13.384.260	100,00%	12.334.122	100,00%	1.050.138	8,51%
Raw Materials	45.822	0,34%	53.359	0,43%	-7.537	-14,13%
Services	2.163.618	16,17%	2.060.712	16,71%	102.906	4,99%
Personnel Costs	5.433.801	40,60%	4.975.333	40,34%	458.468	9,21%
Other Costs	22.108	0,17%	15.655	0,13%	6.453	41,22%
EBITDA	5.718.911	42,73%	5.229.063	42,40%	489.848	9,37%
Depreciation and Amortization	256.153	1,91%	702.823	5,70%	-446.670	-63,55%
EBIT	5.462.758	40,81%	4.526.240	36,70%	936.518	20,69%
Financial Incomes (Costs)	-584.729	-4,37%	-1.010.610	-8,19%	425.881	-42,14%
Extraordinary Incomes (Costs)	-322.595	-2,41%	16.726	0,14%	-339.321	-2028,75%
EBT	4.555.434	34,04%	3.532.356	28,64%	1.023.078	28,96%
Tax	1.129.550	8,44%	1.089.671	8,83%	39.879	3,66%
NET PROFIT (LOSS)	3.425.884	25,60%	2.442.686	19,80%	983.198	40,25%

BALANCE SHEET	31.12.2015	31.12.2014
<i>[Data in Eur]</i>		
Tangible Assets	1.420.807	1.454.844
Intangible Assets	830.815	223.340
Goodwill	27.690.778	27.218.766
Other Financial assets	14.497	181.801
Tax Accounts	97.721	223.779
Total non current assets	30.054.619	29.302.530
Work in progress	153.638	141.246
Trade and other receivable	4.494.108	4.012.558
Cash and Deposits	10.198.104	1.851.428
Total current assets	14.845.850	6.005.232
TOTAL ASSETS	44.900.469	35.307.763
Share Capital	18.125.500	15.550.000
Reserves	5.443.732	384.378
Profit (loss) previous years + reserves FTA/IAS	2.383.770	-95.158
Profit (loss) of the year	3.425.884	2.442.686
Total Equity	29.378.887	18.281.906
Convertible Bond	4.483.833	
Other non current Debts	0	3.313.266
Bank Debts over 12 months	4.341.306	7.380.379
Severance pay and other funds	1.109.629	1.036.856
Other non current Funds	43.332	35.968
Deferred Tax	135.704	265.823
Total non current Liabilities	10.113.804	12.032.292
Bank Debts within 12 months	1.719.787	1.200.000
Accounts payable	405.231	529.890
Tax Debts	294.660	298.255
Other current Debts	2.988.100	2.965.419
Total current Liabilities	5.407.778	4.993.564
TOTAL LIABILITIES	44.900.469	35.307.762

Net Financial Position	31.12.2015	31.12.2014	2015/2014	% 15/14
Deposits	10.197.658	1.851.091	8.346.567	450,90%
Cash and equivalents	446	336	110	32,74%
CASH	10.198.104	1.851.427	8.346.677	450,82%
Bank Debts within 12 months	-1.719.787	-1.200.000	-519.787	43,32%
Debts to other lenders within 12 months	0	0	0	
Current Financial Position	-1.719.787	-1.200.000	-519.787	43,32%
Current NET Financial Position	8.478.317	651.427	7.826.890	1201,50%
Long Term Financial Credits	9.557	10.300	-743	-7,21%
Bank Debts over 12 months	-4.341.306	-7.380.379	3.039.073	-41,18%
Debts to other lenders over 12 months	-4.483.833	-3.313.266	-1.170.567	35,33%
Non Current Financial Position	-8.815.582	-10.683.345	1.867.763	-17,48%
Net Financial Position	-337.265	-10.031.918	9.694.653	-96,64%

Cash Flow Statement	31.12.2015	31.12.2014
EBIT	5.462.758	4.526.240
Taxes paid	-1.145.651	-1.028.885
NOPAT	4.317.107	3.497.355
Depreciation and amortization	256.153	702.823
Total changes N.W.C.	-420.171	492.804
Total changes in funds	80.138	55.985
Operating Cash Flow	4.233.227	4.748.967
	<i>% on Sales</i>	<i>32,97%</i>
	<i>% on Ebitda</i>	<i>41,12%</i>
Capex	-1.301.603	-273.283
Free Cash Flow to Firm	2.931.624	4.475.684
	<i>% on Sales</i>	<i>22,84%</i>
	<i>% on Ebitda</i>	<i>38,75%</i>
Extraordinary Incomes (Costs)	-322.595	16.726
Interest paid	-584.729	-1.010.610
Free Cash Flow Before Debt Rapairment	2.024.300	3.481.800
Vendor Loan	0	-2.264.533
Loan Repairment	-1.348.719	-2.414.448
Equity changes	7.671.096	0
Free Cash Flow to Equity	8.346.677	-1.197.181
Cash beginning of the year	1.851.427	3.048.608
Cash at the end of the year	10.198.104	1.851.427