

**PITECO: nel 2016 utili record a € 4,5 milioni (+31% vs FY2015)
EBITDA margin 40% e Flussi di cassa operativi per € 4,8 milioni**

- Ricavi: € 14,1 milioni, +5,5% (FY2015: € 13,4 milioni)
- EBITDA: € 5,6 milioni (FY2015: € 5,7 milioni); EBITDA margin 40%
- Utile ante imposte: Euro 5 milioni, +11% (FY2015: € 4,6 milioni), 36% dei ricavi
- Utile Netto: Euro 4,5 milioni, +31% (FY2015: € 3,4 milioni), 32% dei ricavi
- Flusso di Cassa Operativo: € 4,8 milioni (35% dei Ricavi e 85% dell'EBITDA)
- Posizione Finanziaria Netta: positiva € 2,0 milioni (FY2015: negativa € 0,3 milioni)
- 26 nuovi clienti nell'anno 2016
- Proposto dividendo pari a € 0,15 p.a. (60% pay out ratio) con yield pari al 3,2%

Milano, 23 marzo 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 il progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, redatto secondo i principi contabili IAS/IFRS.

La Società incontrerà la comunità finanziaria in occasione dell'AIM INVESTOR DAY organizzato da [IR Top](#) (6 aprile 2017, Palazzo Mezzanotte)

Marco Podini, Presidente di Piteco: *"Siamo molto soddisfatti di chiudere anche questo secondo bilancio da società quotata con un importante incremento dell'utile netto, la cui incidenza sui ricavi, pari al 32%, ci attesta tra i best in class del settore. Va anche rimarcata la continua crescita dei ricavi da canoni di manutenzione ricorrenti e l'elevata cash conversion. Per quanto riguarda lo sviluppo l'azienda è ora proiettata all'internazionalizzazione con particolare focus sugli Stati Uniti e il Messico"*.

Principali risultati al 31 dicembre 2016

I **Ricavi complessivi** ammontano a € 14,1 milioni, + 5,5% rispetto a € 13,4 milioni nel 2015. La crescita è principalmente attribuibile all'aumento dei canoni ricorrenti relativi all'utilizzo del software.

L'**EBITDA** ammonta a Euro 5,6 milioni, pari a un EBITDA margin del 40%, in linea rispetto al 2015 (€ 5,7 milioni), nonostante la politica di investimenti attuata per affrontare le attività commerciali nei nuovi mercati USA e Messico, l'avvio della soluzione "cloud" e il rafforzamento della struttura interna per affrontare la crescita "globale" della società.

Il **Risultato ante imposte** pari a € 5 milioni, registra un incremento dell'11% (€ 4,6 milioni nel 2015) e si attesta al 36% dei ricavi (34,0% nel 2015), grazie alla riduzione degli oneri finanziari e straordinari.

L'**Utile Netto** pari a € 4,5 milioni, registra un incremento del 31% rispetto a € 3,4 milioni nel 2015 e si attesta al 32% dei ricavi, rispetto al 26% del 2015, grazie anche all'entrata a regime del cosiddetto Patent Box.

La **Posizione Finanziaria Netta** è positiva ed ammonta a € 2,0 milioni; registra un significativo miglioramento rispetto al 31 dicembre 2015 (negativa per € 0,3 milioni); la variazione è sostanzialmente attribuibile alla dinamica estremamente positiva del Cash Flow Operativo aziendale.

L'**Operating Cash Flow** ammonta a € 4,8 milioni e presenta un'elevata Cash Conversion pari al 35% dei ricavi e al 85% dell'EBITDA. Anche a livello di **Free Cash Flow to Firm** (quindi post investimenti) la società presenta una rilevante Cash Conversion pari al 33% dei ricavi e al 79% dell'EBITDA.

Dividendo

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti, prevista per il prossimo 28 Aprile 2017, la distribuzione di un dividendo unitario ordinario, al lordo delle ritenute di legge, pari a 0,15 Euro per Azione per un importo di 2,7 milioni di euro, corrispondente ad un payout del 60%. Lo stacco cedola sarà l'8 Maggio 2017 (*record date* il 9 Maggio 2017) e sarà in pagamento a partire dal 10 Maggio 2017.

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

I primi mesi del 2017 hanno confermato il trend di crescita del fatturato e lasciano intendere anche per l'anno in corso una crescita generalizzata dei risultati.

IR Top AIM Investor Day – 6 aprile 2017

Piteco comunica che il 6 aprile 2017 parteciperà alla IV Edizione dell'AIM INVESTOR DAY. L'evento è organizzato da [IR Top](#), società di Advisory specializzata su Capital Markets e Investor Relations, con il supporto di Borsa Italiana - LSE Group. Main sponsor: AIMnews.it. Nel corso dell'evento, che si terrà a partire dalle ore 8:30 presso Palazzo Mezzanotte (Sala Convegni), Piazza degli Affari, 6 – Milano, Marco Podini, Presidente, presenterà la Società nel corso del proprio intervento previsto alle ore 12:30. L'evento è riservato a Investitori, Analisti, Stampa. Partecipazione gratuita. Iscrizione obbligatoria: +390245473884 – ir@irtop.com

La Presentazione Istituzionale sarà resa disponibile prima dell'intervento sul sito della società www.pitecolab.it nella sezione Investor Relations.

Convocazione di Assemblea Ordinaria

Il Consiglio ha deliberato di convocare l'assemblea ordinaria per il 28 aprile 2017 alle ore 11,30 presso UPTOWN PALACE in via Santa Sofia n.10 a Milano, in unica convocazione, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

- Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016; relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di revisione; destinazione del risultato di esercizio; 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.

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) 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.

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

Contatti

IR TOP

Investor Relations

Maria Antonietta Pireddu

m.pireddu@irtop.com

Media Relations

Domenico Gentile, Antonio Buozzi

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@cfofim.com

COMUNICATO STAMPA

ufficiostampa@irtop.com

Via C. Cantù, 1 - 20123 Milano

T. +39 02 45473884/3

www.aimnews.it

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 IAS/IFRS	31.12.2016	% on turnover	31.12.2015	% on turnover	2016/2015	% 2016/2015
<i>[Data In Eur]</i>						
Net Sales Revenues	13.477.357	95,43%	12.838.053	95,92%	639.304	4,98%
Work in Progress (change)	-15.858	-0,11%	12.392	0,09%	- 28.250	-227,97%
Other Revenues	660.924	4,68%	533.815	3,99%	127.109	23,81%
TURNOVER	14.122.423	100,00%	13.384.260	100,00%	738.163	5,52%
Raw Materials	163.372	1,16%	45.822	0,34%	117.550	256,54%
Services	2.355.599	16,68%	2.163.618	16,17%	191.981	8,87%
Personnel Costs	5.982.356	42,36%	5.433.801	40,60%	548.555	10,10%
Other Costs	14.810	0,10%	22.108	0,17%	- 7.298	-33,01%
EBITDA	5.606.285	39,70%	5.718.911	42,73%	- 112.626	-1,97%
Depreciation and Amortization	296.995	2,10%	256.153	1,91%	40.842	15,94%
EBIT	5.309.290	37,59%	5.462.758	40,81%	- 153.468	-2,81%
Financial Incomes (Costs)	-364.516	-2,58%	-584.729	-4,37%	220.213	-37,66%
Extraordinary Incomes (Costs)	105.599	0,75%	-322.595	-2,41%	428.194	-132,73%
EBT	5.050.373	35,76%	4.555.434	34,04%	494.939	10,86%
Tax	547.196	3,87%	1.129.550	8,44%	- 582.354	-51,56%
NET PROFIT (Loss)	4.503.177	31,89%	3.425.884	25,60%	1.077.293	31,45%

COMUNICATO STAMPA

Balance Sheet	31.12.2016	31.12.2015
<i>[Data In Eur]</i>		
<i>Tangible Assets</i>	1.365.305	1.420.807
Intangible Assets	934.943	830.815
Goodwill	27.690.778	27.690.778
Other Financial assets	11.357	14.497
Tax Accounts	88.085	97.721
Total non current assets	30.090.468	30.054.619
Work in progress	137.780	153.638
Trade credits	4.148.095	4.319.496
Tax Credits	80.076	8.445
Other asset and current credits	170.404	40.600
Cash and Deposits	10.869.599	10.198.104
Prepayments and accrued incomes	125.130	125.567
Total current assets	15.531.083	14.845.850
TOTAL ASSETS	45.621.551	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	2.336.556	2.383.770
Profit (loss) of the year	4.503.177	3.425.884
Total Equity	32.022.300	29.378.887
Convertible Bond	4.582.164	4.483.833
Other non current Debts	0	0
Bank Debts over 12 months	2.622.042	4.341.306
Severance pay and other funds	1.192.258	1.109.629
Other non current Funds	42.470	43.332
Deferred Tax	137.392	135.704
Total non current Liabilities	8.576.326	10.113.804
Bank Debts within 12 months	1.719.265	1.719.787
Accounts payable	392.421	405.231
Tax Debts	241.425	294.660
Other current Debts	2.454.982	2.735.089
Accrued liabilities	214.833	253.011
Total current Liabilities	5.022.925	5.407.778
TOTAL LIABILITIES	45.621.551	44.900.469

COMUNICATO STAMPA

Net Financial Position	31.12.2016	31.12.2015	2016/2015	% 2016/2015
<i>[Data In Eur]</i>				
Deposits	10.869.137	10.197.658	671.479	6,6%
Cash and equivalents	462	446	16	3,5%
CASH	10.869.599	10.198.104	671.495	6,6%
Bank Debts within 12 months	-1.719.265	-1.719.787	522	0,0%
Debts to other lenders within 12 months	0	0	0	
Current Financial Position	-1.719.265	-1.719.787	522	0,0%
Current NET Financial Position	9.150.334	8.478.317	672.017	7,9%
Long Term Financial Credits	9.557	9.557	0	0,0%
Bank Debts over 12 months	-2.622.042	-4.341.306	1.719.264	-39,6%
Debts to other lenders over 12 months	-4.582.164	-4.483.833	-98.331	2,2%
Non Current Financial Position	-7.194.649	-8.815.582	1.620.933	-18,4%
Net Financial Position	1.955.685	-337.265	2.292.950	-679,9%

Cash Flow Statement	31.12.2016	31.12.2015
<i>[Data In Eur]</i>		
EBIT	5.309.290	5.462.758
Taxes paid	-660.737	-1.145.651
NOPAT	4.648.553	4.317.107
Depreciation and amortization	297.961	256.153
Total changes N.W.C.	-270.063	-420.171
Total changes in funds	81.766	80.138
Operating Cash Flow	4.758.218	4.233.227
	% on Sales	35,3%
	% on Ebitda	84,9%
Capex	-346.587	-1.301.603
Free Cash Flow to Firm	4.411.631	2.931.624
	% on Sales	32,7%
	% on Ebitda	78,7%
Extraordinary Incomes (Costs)	105.599	-322.595
Interest paid	-364.516	-584.729
Free Cash Flow Before Debt Repairment	4.152.715	2.024.300
Loan Repairment	-1.621.454	-1.348.719
Equity changes	-1.859.765	7.671.096
Free Cash Flow to Equity	671.495	8.346.677
Cash beginning of the year	10.198.104	1.851.427
Cash at the end of the year	10.869.599	10.198.104