



**Relazione finanziaria semestrale  
al 30 giugno 2016**

Bilancio redatto secondo i principi contabili IAS/IFRS  
- Valori in Euro -

## Indice

<b>ORGANI SOCIALI</b>	<b>3</b>
<b>RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE</b>	<b>4</b>
LA SOCIETÀ	4
SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ ED ANDAMENTO DELLA GESTIONE	4
POLITICHE DI MERCATO	7
POLITICA INDUSTRIALE	7
POLITICA DEGLI INVESTIMENTI	7
ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO	7
DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE A CUI LA SOCIETÀ È ESPOSTA	7
ESPOSIZIONE DELLA SOCIETÀ AI RISCHI	8
INFORMAZIONI ATTINENTI ALL'AMBIENTE ED AL PERSONALE	9
OPERAZIONI SIGNIFICATIVE, NON RICORRENTI, ATIPICHE E/O INUSUALI	9
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE	9
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	9
RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E CONSOCIATE	10
AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI	10
DATI SULL'OCCUPAZIONE	10
<b>PROSPETTI CONTABILI AL 30 GIUGNO 2016</b>	<b>11</b>
SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA	11
CONTO ECONOMICO	12
RENDICONTO FINANZIARIO	13
MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	15
<b>NOTE AL BILANCIO DEL PERIODO AL 30 GIUGNO 2016</b>	<b>16</b>
I INFORMAZIONI GENERALI	16
II PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE	16
III NOTE AI PROSPETTI PATRIMONIALI, FINANZIARI ED ECONOMICI	18

## Organi sociali

### Consiglio di Amministrazione

(scadenza approvazione bilancio al 31 dicembre 2017)

<b>Nome e Cognome</b>	<b>Carica</b>
Marco Podini	Presidente
Paolo Virenti	Amministratore delegato
Gianni Camisa	Consigliere
Annamaria Di Ruscio	Consigliere
Andrea Guido Guillermaz	Consigliere
Riccardo Veneziani	Consigliere
Maria Luisa Podini	Consigliere

### Collegio Sindacale

(scadenza approvazione bilancio al 31 dicembre 2017)

<b>Nome e Cognome</b>	<b>Carica</b>
Maurizio Scozzi	Presidente Collegio sindacale
Marcello Del Prete	Sindaco Effettivo
Luigi Salandin	Sindaco Effettivo

### Società di Revisione

Baker Tilly Revisa S.p.A.

L'incarico di revisione è stato conferito dall'assemblea degli azionisti del 27.04.2016 per il triennio scadente con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018.

## Relazione degli amministratori sulla gestione

Signori Azionisti,

nel primo semestre 2016 la società ha proseguito nella sua attività di software factory con specializzazione nell'area tesoreria e finanza delle imprese. Inoltre la prima parte dell'anno è stata caratterizzata dalla ricerca di potenziali "target" sul mercato nazionale e/o internazionale.

### LA SOCIETÀ

La società opera nel settore dell'information technology in qualità di produttore di software specifici per l'area tesoreria e finanza delle imprese.

In virtù della presenza sul mercato consolidata negli anni la società detiene un posizionamento unico grazie alla significativa penetrazione dei prodotti e alla elevata fidelizzazione della clientela.

La società ha la sua sede principale a MILANO in Via Mercalli,16, che rappresenta anche la sua sede legale, ed agisce per mezzo delle seguenti sedi secondarie:

Comune	Indirizzo
Roma	Via Paolo di Dono n. 73
Padova	Via San Crispino n. 28
Milano	Via Mercalli n. 11

### SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ ED ANDAMENTO DELLA GESTIONE

La società ha proseguito anche nel primo semestre del 2016 il suo percorso di sviluppo e crescita registrando andamenti superiori a quelli di mercato. Ciò è dovuto sia alla elevata specializzazione ed unicità delle soluzioni proposte che ad un generale interesse del mercato.

La società ha proseguito gli investimenti sui prodotti e perseguito un incremento delle vendite e dell'offerta sia sui nuovi che sui clienti esistenti.

Il primo semestre 2016, si è chiuso con un utile dopo le imposte di Euro 1.783.750

A mezzo dei prospetti che seguono Vi forniamo una rappresentazione riepilogativa della situazione patrimoniale e dell'andamento economico della gestione aziendale nel corso del primo semestre 2016, evidenziando i fattori sopra esposti:

### Analisi economica

	30.06.2016	% sui ricavi	30.06.2015	% sui ricavi
Ricavi	6.547.029	97,65%	5.923.264	97,20%
Altri proventi	163.643	2,44%	163.606	2,68%
Variazioni nelle rimanenze di prodotti finiti e prodotti in corso di lavorazione	-5.885	-0,09%	7.111	0,12%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>6.704.786</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.093.981</b>	<b>100,00%</b>
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	61.012	0,91%	40.429	0,66%
Costi per servizi e prestazioni	1.200.189	17,90%	916.749	15,04%
Costi del personale	2.976.484	44,39%	2.525.971	41,45%

Altri Costi operativi	5.670	0,08%	15.655	0,26%
<b>Risultato operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>2.461.432</b>	<b>36,71%</b>	<b>2.595.177</b>	<b>42,59%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	124.559	1,86%	58.558	0,96%
<b>EBIT</b>	<b>2.336.872</b>	<b>34,85%</b>	<b>2.536.620</b>	<b>41,62%</b>
Oneri / Proventi finanziari netti	-184.759	-2,76%	-368.854	-6,05%
Oneri / Proventi straordinari	95.501	1,42%	-324.276	-5,32%
<b>Utile ante imposte</b>	<b>2.247.615</b>	<b>33,52%</b>	<b>1.843.490</b>	<b>30,25%</b>
Imposte sul reddito	463.864	6,92%	559.779	9,19%
<b>Utile netto</b>	<b>1.783.750</b>	<b>26,60%</b>	<b>1.283.711</b>	<b>21,07%</b>

Nel corso del primo semestre 2016 i ricavi della società sono stati pari a Euro 6,7 milioni (Euro 6,1 milioni al 30 giugno 2015); l'Ebitda è pari a Euro 2,5 milioni (Euro 2,6 milioni al 30 giugno 2015) e la sua incidenza sui ricavi è del 36,71% (42,59% al 30 giugno 2015). L'Ebit è pari a Euro 2,3 milioni (Euro 2,5 milioni al 30 giugno 2015) e la sua incidenza sui ricavi è del 34,85% (41,62% al 30 giugno 2015). L'utile netto è pari a 1,8 milioni con un incremento del 38,95% rispetto al 30 giugno 2015.

## Analisi patrimoniale

Descrizione	30.06.2016	31.12.2015
Immobilizzazioni materiali	1.397.167	1.420.807
Immobilizzazioni immateriali	747.800	830.815
Avviamento	27.690.778	27.690.778
Crediti ed altre attività non correnti	12.857	14.497
Imposte anticipate	121.430	97.721
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>29.970.033</b>	<b>30.054.619</b>
Rimanenze e lavori in corso su ordinazione	147.753	153.638
Crediti verso clienti	5.132.209	4.319.496
Crediti tributari	8.528	8.445
Altre attività e crediti diversi correnti	32.368	40.600
Disponibilità liquide	11.611.571	10.198.104
Ratei e risconti attivi	338.611	125.567
<b>Totale attività correnti</b>	<b>17.271.039</b>	<b>14.845.850</b>
<b>Totale attività</b>	<b>47.241.072</b>	<b>44.900.469</b>
Capitale sociale	18.125.500	18.125.500
Riserve	7.057.067	5.443.732
Utili (perdite) esercizi precedenti/riserva fta ias	2.318.374	2.383.770
Utili (perdite) dell'esercizio	1.783.750	3.425.884
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>29.284.691</b>	<b>29.378.887</b>
Obbligazioni in circolazione	4.531.744	4.483.833
Debiti verso banche non correnti	3.477.774	4.341.306
Benefici per i dipendenti -TFR	1.209.082	1.109.629
Fondi non correnti	47.024	43.332

Imposte differite	137.466	135.704
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>9.403.091</b>	<b>10.113.804</b>
Debiti verso banche	1.724.503	1.719.787
Debiti verso fornitori	564.713	405.231
Debiti tributari	301.254	294.660
Altre passività e debiti diversi correnti	3.023.018	2.735.089
Ratei e risconti passivi	2.939.802	253.011
<b>Totale passività correnti</b>	<b>8.553.291</b>	<b>5.407.778</b>
<b>Totale passività</b>	<b>47.241.072</b>	<b>44.900.469</b>

## Aspetti finanziari

Si fornisce di seguito il prospetto della posizione finanziaria netta.

Descrizione	30.06.2016	31.12.2015
Depositi bancari	11.611.458	10.197.658
Denaro e altri valori in cassa	113	446
<b>Liquidità</b>	<b>11.611.571</b>	<b>10.198.104</b>
Debiti verso banche	-1.724.503	-1.719.787
<b>Posizione finanziaria corrente</b>	<b>-1.724.503</b>	<b>-1.719.787</b>
<b>Posizione finanziaria corrente netta</b>	<b>9.887.068</b>	<b>8.478.317</b>
Crediti finanziari non correnti	9.557	9.557
Debiti verso banche oltre	-3.477.774	-4.341.306
Altre passività a medio e lungo termine	-4.531.744	-4.483.833
<b>Posizione finanziaria non corrente</b>	<b>-7.999.961</b>	<b>-8.815.582</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>1.887.107</b>	<b>-337.265</b>

La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2016 è positiva per Euro 1,9 milioni (al 31 dicembre 2015 era negativa per Euro 0,3 milioni).

Di seguito si fornisce una riclassificazione dello Stato patrimoniale.

Descrizione	30.06.2016	31.12.2015
Rimanenze e lavori in corso su ordinazione	147.753	153.638
Crediti commerciali	5.132.209	4.319.496
Altre attività e crediti diversi correnti	32.368	40.600
Crediti tributari	8.528	8.445
Ratei e risconti attivi	338.611	125.567
(Debiti verso fornitori)	-564.713	-405.231
(Debiti tributari)	-301.254	-294.660
(Altre passività e debiti diversi correnti)	-3.023.018	-2.735.089
(Ratei e risconti passivi)	-2.939.802	-253.011
<b>Capitale circolante netto operativo</b>	<b>-1.169.319</b>	<b>959.755</b>

Immobilizzazioni materiali	1.397.167	1.420.807
Immobilizzazioni immateriali	747.800	830.815
Avviamento	27.690.778	27.690.778
Crediti ed altre attività non correnti	3.300	4.940
Imposte anticipate	121.430	97.721
(Benefici per i dipendenti -TFR)	-1.209.082	-1.109.629
(Fondi non correnti)	-47.024	-43.332
(Imposte differite)	-137.466	-135.704
<b>Capitale Investito al netto dei crediti finanziari</b>	<b>27.397.584</b>	<b>29.716.152</b>
Patrimonio Netto	-29.284.691	-29.378.887
Posizione finanziaria Netta	1.887.107	-337.265
<b>PN + PFN</b>	<b>-27.397.584</b>	<b>-29.716.152</b>

## POLITICHE DI MERCATO

Il mercato di riferimento della Vostra società è quello nazionale, tuttavia nel corso del primo semestre 2016 la società ha proseguito nello sviluppo e nella promozione di progetti all'estero presso gruppi internazionali.

## POLITICA INDUSTRIALE

Nel corso dei primi sei mesi del 2016 si è proseguito con la ricerca di una sempre maggiore qualità delle soluzioni proposte al mercato sia per quanto riguarda le componenti software che per i servizi erogati alla clientela, oltre alla realizzazione di nuove componenti software, in particolare indirizzate all'adeguamento dei nostri prodotti alle novità procedurali in ambito gestione della tesoreria di impresa.

## POLITICA DEGLI INVESTIMENTI

Gli investimenti effettuati nel semestre di riferimento sono di seguito schematizzati:

Descrizione	Importi
Investimenti in attività immateriali	9.113
Investimenti in attività materiali	9.261
<b>Totale investimenti in Immobilizzazioni</b>	<b>18.374</b>

Nel corso dei primi sei mesi del 2016 sono stati realizzati investimenti per importi non rilevanti in beni materiali al solo scopo di rinnovamento delle attrezzature esistenti.

Gli investimenti nelle immobilizzazioni immateriali sono costituiti per la maggior parte dai costi sostenuti per la trascrizione a livello internazionale dei marchi PITECO, PITECO CBC e PITECO EVOLUTION.

## ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

L'attività di ricerca e sviluppo viene svolta con l'obiettivo:

- di sviluppare nuovi prodotti nel settore della tesoreria e finanza d'impresa;
- di migliorare la qualità dei prodotti già offerti;
- di ridurre il costo di produzione dei prodotti;
- di consolidare il know-how nei servizi offerti in ambito tesoreria e finanza d'impresa.

## DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE A CUI LA SOCIETÀ È ESPOSTA

Nell'effettuazione delle proprie attività, la Società è esposta a rischi e incertezze, derivanti da fattori esogeni

connessi al contesto macroeconomico generale o specifico dei settori operativi in cui opera, nonché a rischi derivanti da scelte strategiche e a rischi interni di gestione.

L'individuazione e mitigazione di tali rischi è stata sistematicamente effettuata, consentendo un monitoraggio ed un presidio tempestivo delle rischiosità manifestatesi.

Con riferimento alla gestione dei rischi, la Società ha una gestione centralizzata dei rischi medesimi, pur lasciando alle responsabilità funzionali l'identificazione, il monitoraggio e la mitigazione degli stessi, anche al fine di poter meglio misurare l'impatto di ogni rischio sulla continuità aziendale, riducendone l'accadimento e/o contenendone l'impatto a seconda del fattore determinante (controllabile o meno dalla Società).

Nell'ambito dei rischi di impresa, i principali rischi identificati, monitorati e gestiti dalla società sono i seguenti:

- rischio legato alla competitività;
- rischi legati alla domanda/ciclo macroeconomico;
- rischio legato alla gestione finanziaria.

### **Rischio legato alla competitività**

Il settore in cui opera la Vostra società è soggetto a una forte concorrenza, che si manifesta generalmente in una tensione sui prezzi di vendita dei prodotti e servizi offerti. La società opera però in un ambito di mercato molto specialistico all'interno del quale ha, oramai da anni, assunto una posizione di particolare rilievo nel mercato domestico che la rende meno soggetta alle tensioni sui prezzi determinate dalla concorrenza.

### **Rischi di evoluzione del quadro economico generale**

L'andamento del settore in cui opera la Vostra società è correlato all'andamento del quadro economico generale e pertanto eventuali periodi di congiuntura negativa o di recessione possono comportare una conseguente riduzione della domanda dei prodotti e servizi offerti. Nel caso di specie, nonostante la congiuntura sfavorevole che ha avuto importanti riflessi anche sul mercato dell'ICT, Piteco S.p.A. è stata in grado di mantenere un trend in crescita senza subire particolari rallentamenti anche nelle performance reddituali.

### **Rischio legato alla gestione finanziaria**

La Società presenta una situazione finanziaria caratterizzata dalla presenza di un indebitamento finanziario a medio termine, in particolare un mutuo finanziato da un primario istituto di credito con scadenza al 30 giugno 2019 di importo complessivo originario di Euro 7.000.000 ed un prestito obbligazionario convertibile emesso in occasione della quotazione all'AIM con scadenza 31 luglio 2020 del valore nominale di Euro 4.993.800. La società ha a disposizione al 30 giugno 2016 disponibilità liquide per Euro 11,6 milioni.

### **Obiettivi e politiche della società in materia di gestione del rischio finanziario**

La società persegue l'obiettivo di contenere i rischi finanziari, attraverso un sistema di controllo gestito dalla Direzione Amministrativa.

La società non è esposta a rischi di cambio e rischi sul prezzo delle materie prime; nella copertura dei rischi su crediti la società opera attraverso la verifica periodica dell'affidabilità della clientela.

## **ESPOSIZIONE DELLA SOCIETÀ AI RISCHI**

### **Rischio di credito**

Per quanto riguarda il rischio di insolvenza dei propri clienti, la società ha appostato opportuno fondo svalutazione crediti che ritiene opportuno in base alla tipologia dei propri clienti ed a valutazioni di tipo statistico.

### **Rischio di liquidità**



La politica delle società è quella di una attenta gestione della sua tesoreria, attraverso l'implementazione di strumenti di programmazione delle entrate e delle uscite.

La società presenta una situazione finanziaria caratterizzata dalla presenza di un indebitamento finanziario a medio termine, ed in particolare, un mutuo finanziato da un primario istituto di credito con scadenza al 30 giugno 2019 di importo complessivo originario di Euro 7 milioni (importo residuo al 30 giugno 2016 Euro 5,2 milioni) e un prestito obbligazionario convertibile emesso in occasione della quotazione all'AIM, con scadenza 31 luglio 2020, del valore nominale di Euro 4.993.800.

La società ha a disposizione al 30 giugno 2016 linee di credito a breve termine, per smobilizzo crediti/fatture per complessivi Euro 650.000,00 oltre a disponibilità liquide per Euro 11,6 milioni.

## **INFORMAZIONI ATTINENTI ALL'AMBIENTE ED AL PERSONALE**

La normativa in vigore richiede che l'analisi della situazione e dell'andamento della gestione, oltre ad essere coerente con l'entità e la complessità degli affari della società, contenga anche "nella misura necessaria alla comprensione della situazione della società e dell'andamento e del risultato della gestione, gli indicatori di risultato finanziari e, se del caso, quelli non finanziari pertinenti all'attività specifica della società, comprese le informazioni attinenti all'ambiente e al personale".

Come si evince dalla norma sopra riportata, il codice civile impone agli amministratori di valutare se le ulteriori informazioni sull'ambiente possano o meno contribuire alla comprensione della situazione della società. L'organo amministrativo, alla luce delle sopra esposte premesse, ritiene di poter omettere le informazioni di cui trattasi in quanto non sono, al momento, significative e, pertanto, non si ritiene possano contribuire alla comprensione della situazione della società e del risultato della gestione. Dette informazioni saranno rese ogni qualvolta esisteranno concreti, tangibili e significativi impatti ambientali, tali da generare potenziali conseguenze patrimoniali e reddituali per la società.

## **OPERAZIONI SIGNIFICATIVE, NON RICORRENTI, ATIPICHE E/O INUSUALI**

Si segnala in questa sede che il Consiglio di Amministrazione del 19 luglio 2016 ha deliberato, delegando all'uopo il Presidente del C.d.A. fino al termine ultimo del 11 novembre 2016 e limitatamente alla finalità di utilizzare le azioni proprie come oggetto di investimento per un efficiente impiego della liquidità derivante dall'attività caratteristica, di procedere ad acquisti di azioni proprie della Società, in una o più volte, per un controvalore massimo corrisposto per l'acquisto delle azioni proprie di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società non eccedente l'importo complessivo di Euro 1.000.000,00 (unmilione,00), tenendo comunque conto delle azioni proprie nel frattempo eventualmente rivendute, fermo restando il rispetto dei corrispettivi unitari di acquisto delle azioni fissati nella delibera di autorizzazione assembleare dell'11 maggio 2015, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, secondo quanto consentito dalla vigente normativa, nel rispetto della parità di trattamento degli azionisti e tenuto conto delle prassi di mercato inerenti all'acquisto di azioni proprie.

## **FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE**

Non segnalano fatti di rilievo accaduti dopo la chiusura del primo semestre.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

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.

## RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E CONSOCIATE

Nel corso del primo semestre 2016 la società ha intrattenuto rapporti di natura commerciale, finanziaria ed economica con le imprese del gruppo di appartenenza Dedagroup ICT Network, che fa capo alla società Sequenza S.p.A. a sua volta controllata dalla capogruppo Lillo S.p.A..

Con il prospetto che segue si fornisce un quadro riepilogativo dei rapporti intrattenuti nel corso del semestre.

	CREDITI	DEBITI	RICAVI	COSTI
<b>RAGIONE SOCIALE</b>				
DEDAGROUP SPA	10.684	364.614	14.616	25.536
AGORA' MED SRL (1)		1.220		9.500
DDWAY SRL (2)	176.077	10.096	63.525	16.551
LILLO SPA		820.716		-
<b>totale</b>	<b>186.761</b>	<b>1.196.645</b>	<b>78.141</b>	<b>51.587</b>

(1) Società controllata da Dedagroup

(2) Società controllata da Dedagroup

I contratti sono stati conclusi ed eseguiti nel primo semestre 2016 a normali condizioni di mercato, senza particolari agevolazioni per le controparti.

Quanto ai debiti per Euro 820.716 verso Lillo S.p.a. e Euro 341.985 verso Dedagroup S.p.a. si precisa che trattasi dei debiti maturati per effetto del consolidato fiscale.

## AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

Si da atto che la società non ha detenuto nel corso del primo semestre 2016 azioni proprie e della società controllante.

## DATI SULL'OCCUPAZIONE

Il numero medio dei dipendenti della Società registrato nel corso del semestre è stato di 85 unità.

	Numero medio
Dirigenti	6
Quadri	25
Impiegati	54
Totale dipendenti	85

MILANO, il 28 settembre 2016

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
dott. Marco Podini

## Prospetti contabili al 30 giugno 2016

### SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Descrizione	NOTE	30.06.2016	31.12.2015
<b>ATTIVITA'</b>			
<b>Attività non correnti</b>			
- Immobili, impianti e macchinari	1	1.397.167	1.420.807
- Avviamento e altre attività a vita non definita	2	27.690.778	27.690.778
- Altre attività immateriali	3	747.800	830.815
- Altre attività finanziarie	4	12.857	14.497
- Imposte differite attive	15	121.430	97.721
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>29.970.033</b>	<b>30.054.619</b>
<b>Attività correnti</b>			
- Crediti verso clienti	5	5.132.209	4.319.496
- Lavori in corso su ordinazione	6	147.753	153.638
- Crediti tributari	5	8.528	8.445
- Altre attività e crediti diversi correnti	5	370.979	166.167
- Disponibilità liquide	7	11.611.571	10.198.104
<b>Totale attività correnti</b>		<b>17.271.039</b>	<b>14.845.850</b>
<b>Totale attività</b>		<b>47.241.072</b>	<b>44.900.469</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>			
<b>Patrimonio netto</b>			
- Capitale sociale, con indicazione della parte non versata	8	18.125.500	18.125.500
- Riserva da sovrapprezzo delle azioni	8	5.923.650	5.923.650
- Altre riserve	8	1.133.417	-479.918
- Utile (perdite) esercizi precedenti/ riserva Fta	8	2.318.374	2.383.770
- Utile (perdita) d'esercizio	8	1.783.750	3.425.884
<b>Totale patrimonio netto</b>		<b>29.284.691</b>	<b>29.378.887</b>
<b>Passività non correnti</b>			
- Obbligazioni in circolazione	9	4.531.744	4.483.833
- Debiti verso banche	9	3.477.774	4.341.306
- Fondi per rischi e oneri	10	47.024	43.332
- Fondi relativi al personale	11	1.209.082	1.109.629
- Imposte differite passive	15	137.466	135.704
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>9.403.091</b>	<b>10.113.804</b>
<b>Passività correnti</b>			
- Debiti verso banche	9	1.724.503	1.719.787
- Debiti verso fornitori	12	564.713	405.231
- Debiti tributari	13	301.254	294.660
- Altre passività correnti	14	5.962.821	2.988.100
<b>Totale passività correnti</b>		<b>8.553.291</b>	<b>5.407.778</b>
<b>Totale passività</b>		<b>47.241.072</b>	<b>44.900.469</b>

## CONTO ECONOMICO

Descrizione	NOTE	30.06.2016	30.06.2015
- Ricavi	16	6.547.029	5.923.264
- Altri proventi	17	163.643	163.606
- Variazioni nelle rimanenze di prodotti finiti e prodotti in corso di lavorazione	6	-5.885	7.111
- Materie prime e materiali di consumo utilizzati	18	61.012	40.429
<b>Utile lordo</b>		<b>6.643.774</b>	<b>6.053.552</b>
- Costi connessi a benefici per i dipendenti	19	2.976.484	2.525.971
- Ammortamenti	21	124.559	58.558
- Altri costi	20	1.205.859	932.404
<b>Costi totali</b>		<b>4.306.902</b>	<b>3.516.932</b>
- Oneri / Proventi finanziari	22	-184.759	-368.854
- Oneri / Proventi straordinari	23	95.501	-324.276
<b>Utile(perdita) ante imposte</b>		<b>2.247.615</b>	<b>1.843.490</b>
- Imposte dell'esercizio	24	463.864	559.779
<b>Utile(perdita) netto</b>		<b>1.783.750</b>	<b>1.283.711</b>
<b>Altri utili e (perdite) complessivi che non saranno riclassificati nell'utile (perdita) dell'esercizio</b>			
- Utili (perdite) attuariali benefici ai dipendenti		-90.202	70.052
- Effetto fiscale		24.806	-19.264
<b>Totale utile perdita complessiva</b>		<b>1.718.354</b>	<b>1.334.499</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

Descrizione	30.06.2016	31.12.2015
<b>A. FLUSSI FIN. DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE</b>		
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>1.783.750</b>	<b>3.425.884</b>
Imposte sul reddito	463.864	1.129.550
Interessi passivi (interessi attivi)	184.759	584.729
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima di imposte, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cess. att.</b>	<b>2.432.374</b>	<b>5.140.163</b>
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel c.c.n.</b>		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	124.559	256.153
<b>2. Flusso finanz. prima delle variazioni del c.c.n.</b>	<b>2.556.933</b>	<b>5.396.316</b>
<b>Variazioni del c.c.n.</b>		
Decremento (incred.) delle rimanenze	5.885	-12.392
Decremento (incred.) dei crediti verso clienti	-812.713	-625.916
Incremento (decrem.) dei debiti verso fornitori	159.482	-124.659
Decremento (incred.) ratei e risconti attivi	-213.044	-16.778
Incremento (decrem.) ratei e risconti passivi	2.686.791	-37.223
Altre variazioni del c.c.n.	297.801	396.797
<b>Totale variazioni c.c.n.</b>	<b>2.124.203</b>	<b>-420.171</b>
<b>3. Flusso finanz. dopo le variazioni del c.c.n.</b>	<b>4.681.136</b>	<b>4.976.145</b>
<b>Altre rettifiche (+/-)</b>		
Interessi incassati (pagati)	-184.759	-584.729
(Imposte sul reddito pagate)	-479.300	-1.145.651
Variazioni fondi (inclusi benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro)	103.146	80.138
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>-560.914</b>	<b>-1.650.242</b>
<b>Flusso finanz. della gestione reddituale (A)</b>	<b>4.120.222</b>	<b>3.325.903</b>
<b>B. FLUSSI FIN. DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>		
(Immobilizzazioni materiali - Investimenti)	-9.261	-36.342
Immobilizzazioni materiali - Disinvestimenti	470	
(Immobilizzazioni immateriali - Investimenti)	-9.113	-793.249
Acquisizione o cessione di soc. controllate o rami d'azienda al netto delle disp. liquide		-472.012
<b>B. Flusso finanziario dell'attività di investimento</b>	<b>-17.904</b>	<b>-1.301.603</b>
<b>C. FLUSSI FIN. DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		

Incremento (decremento) debiti verso banche a breve	4.715	519.787
Accensione finanziamenti		4.341.306
(Rimborso finanziamenti)	-863.532	-7.380.379
Incremento (decremento) finanziamenti soci (a breve e m/l termine)		
Altre variazioni mezzi di terzi	47.911	1.170.567
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento del capitale a pagamento e versamenti in c/capitale		8.499.150
(Pagamento dividendi)	-1.812.550	
Altre variazioni del patrimonio netto	-65.396	-828.055
<b>C. Flusso finanziario dell'attività di finanziamento</b>	<b>-2.688.852</b>	<b>6.322.376</b>
<b>Incremento (decremento) delle disp. Liquide (A+/-B+/-C)</b>		
	<b>1.413.466</b>	<b>8.346.676</b>
<b>Liquidità inizio esercizio</b>	10.198.104	1.851.428
<b>Liquidità fine esercizio</b>	<b>11.611.571</b>	<b>10.198.104</b>

## MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva straordinaria	Altre riserve	Riserva Fta/las 19	Utili (perdite) a nuovo	Risultato d'esercizio	Totale
Saldo al 01.01.2015	15.550.000		40.000	344.378		-95.158		2.442.686	18.281.906
Destinazione del risultato dell'esercizio									
- altre destinazioni							2.442.686	-2.442.686	
Altre variazioni									
- aumento di capitale al servizio della quotazione AIM	2.575.500	5.923.650							8.499.150
- Capitalizzazione costi di quotazione					-962.617				-962.617
- Iscrizione riserva emissione POC					98.322				98.322
- benefici ai dipendenti						36.242			36.242
Risultato dell'esercizio precedente								3.425.884	3.425.884
Saldo al 31.12.2015	18.125.500	5.923.650	40.000	344.378	-864.295	-58.916	2.442.686	3.425.884	29.378.887
Destinazione del risultato dell'esercizio									
- distribuzione dividendi								-1.812.550	-1.812.550
- altre destinazioni			171.294	1.442.040				-1.613.334	
Altre variazioni									
- Benefici ai dipendenti						-65.396			-65.396
Risultato dell'esercizio corrente								1.783.750	1.783.750
Saldo al 30.06.2016	18.125.500	5.923.650	211.294	1.786.418	-864.295	-124.312	2.442.686	1.783.750	29.284.691

## Note al bilancio del periodo al 30 giugno 2016

### I INFORMAZIONI GENERALI

Piteco S.p.A. (la Società) è una società per azioni costituita in Italia che opera principalmente nel settore dell'information technology in qualità di produttore di software specifici per l'area tesoreria e finanza delle imprese.

### II PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

#### Principi generali

La presente relazione semestrale è stata redatta al fine di rispettare gli obblighi di informativa previsti dall'art. 3 del Regolamento Emittenti AIM Italia.

Il presente documento è stato redatto in conformità a quanto disciplinato dallo IAS 34 relativo alla presentazione dei bilanci intermedi. Come espresso dallo IAS 34, tale relazione semestrale non include tutte le informazioni richieste nella relazione del bilancio annuale redatto al 31.12.2015 come previsto dallo IAS 1 e, conseguentemente, va letto congiuntamente a tale ultimo.

Nel presente bilancio semestrale, i principi contabili adottati sono consistenti, salvo quanto di seguito indicato per i principi omologati nel semestre, con quelli utilizzati per la redazione del bilancio per l'esercizio 2015, al quale si fa rinvio per una loro puntuale illustrazione.

E' da rilevare come la redazione del bilancio semestrale abbreviato richieda da parte degli Amministratori l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio consolidato semestrale abbreviato. Se nel futuro tali stime e assunzioni, che sono basate sulla miglior valutazione da parte degli Amministratori stessi, dovessero differire dalle circostanze effettive, sarebbero modificate in modo appropriato nel periodo in cui le circostanze stesse variano.

Si segnala, inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali ad esempio la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di impairment che richiedano una immediata valutazione di eventuali perdite di valore. Infine, la stima dell'onere per imposte, ai sensi dello IAS 34, è effettuata utilizzando l'opzione del calcolo puntuale della passività alla data del 30 giugno.

Il bilancio semestrale al 30 giugno 2016 è redatto nella prospettiva della continuità aziendale e adotta l'Euro come valuta di presentazione. I prospetti di bilancio ed i valori indicati nelle Note Illustrative, salvo dove diversamente indicato, sono rappresentati in Euro.

#### Principi contabili di recente omologazione

Con riferimento alla descrizione dei principi contabili di recente emanazione, oltre a quanto indicato nell'ultima Relazione Finanziaria Annuale, a cui si rinvia, si segnala che in data 12 aprile 2016, lo IASB ha emesso il documento "Clarifications to IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers" contenente chiarimenti in merito ad alcuni aspetti relativi all'implementazione del nuovo principio contabile. Le modifiche all'IFRS 15 sono efficaci a partire dagli esercizi aventi inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2018. Allo stato Piteco sta analizzando i principi contabili di recente emanazione e valutando se la loro adozione avrà un impatto significativo sul bilancio.



## Forma e contenuto del documento

Relativamente alla forma ed al contenuto dei prospetti contabili si da evidenza che gli stessi sono redatti secondo le seguenti modalità:

- nella situazione patrimoniale-finanziaria sono esposte separatamente le attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti. La situazione patrimoniale-finanziaria al 30 giugno 2016 è comparata con i saldi del bilancio chiuso al 31 dicembre 2015;
- nel conto economico la rappresentazione dei costi è effettuata in base alla natura degli stessi e non vi sono costi o ricavi di natura non ricorrente. I saldi di conto economico al 30 giugno 2016 sono comparati con quelli del bilancio chiuso al 30 giugno 2015;
- per il rendiconto finanziario è utilizzato il metodo indiretto.

Il presente bilancio è assoggettato a revisione contabile limitata, da parte della società di revisione Baker Tilly Revisa S.p.A.

## Analisi dei rischi

Nell'effettuazione delle proprie attività, la Società è esposta a rischi e incertezze, derivanti da fattori esogeni connessi al contesto macroeconomico generale o specifico dei settori operativi in cui opera, nonché a rischi derivanti da scelte strategiche e a rischi interni di gestione.

L'individuazione e mitigazione di tali rischi è stata sistematicamente effettuata, consentendo un monitoraggio e un presidio tempestivo delle rischiosità manifestatesi.

Con riferimento alla gestione dei rischi, la Società ha una gestione centralizzata dei rischi medesimi, pur lasciando alle responsabilità funzionali l'identificazione, il monitoraggio e la mitigazione degli stessi, anche al fine di poter meglio misurare l'impatto di ogni rischio sulla continuità aziendale, riducendone l'accadimento e/o contenendone l'impatto a seconda del fattore determinante (controllabile o meno dalla Società).

Nell'ambito dei rischi di impresa, i principali rischi identificati, monitorati e gestiti dalla società sono i seguenti:

- rischio legato alla competitività;
- rischi legati alla domanda/ciclo macroeconomico;
- rischio legato alla gestione finanziaria.

### *Rischio legato alla competitività*

Il settore in cui opera la Società è soggetto a una forte concorrenza, che si manifesta generalmente in una tensione sui prezzi di vendita dei prodotti e servizi offerti. La società opera però in un ambito di mercato molto specialistico all'interno del quale ha oramai da anni assunto una posizione di particolare rilievo nel mercato domestico che la rende meno soggetta alle tensioni sui prezzi determinate dalla concorrenza.

### *Rischi di evoluzione del quadro economico generale*

L'andamento del settore in cui opera la Società è correlato all'andamento del quadro economico generale e pertanto eventuali periodi di congiuntura negativa o di recessione possono comportare una conseguente riduzione della domanda dei prodotti e servizi offerti. Nel caso di specie, nonostante la congiuntura sfavorevole che ha avuto importanti riflessi anche sul mercato dell'ICT, Piteco S.p.A. è stata in grado di mantenere un trend in crescita senza subire particolari rallentamenti anche nelle performance reddituali.

### *Rischio legato alla gestione finanziaria*

La società presenta una situazione finanziaria caratterizzata dalla presenza di un indebitamento finanziario a medio termine, ed in particolare, un mutuo finanziato da un primario istituto di credito con scadenza al 30

giugno 2019 di importo complessivo originario di Euro 7 milioni (importo residuo al 30 giugno 2016 Euro 5,2 milioni), ed un prestito obbligazionario convertibile emesso in occasione della quotazione all'AIM con scadenza 31 luglio 2020 del valore nominale di Euro 4.993.800. La società ha a disposizione al 30 giugno 2016 disponibilità liquide per Euro 11,6 milioni.

### III NOTE AI PROSPETTI PATRIMONIALI, FINANZIARI ED ECONOMICI

#### 1 Immobili, impianti e macchinari

La movimentazione delle voci di Immobili, impianti e macchinari al 30 giugno 2016 è rappresentata come segue:

Descrizione	Terreni e Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totali immobilizzazioni materiali
Costo storico	1.728.073	150.251	6.798	286.884	2.172.006
Fondo ammortamento	-361.947	-139.970	-6.798	-242.483	-751.198
<b>Consistenza al 31.12.2015</b>	<b>1.366.126</b>	<b>10.281</b>		<b>44.401</b>	<b>1.420.808</b>
Acquisizioni		1.450		7.811	9.261
Dismissioni cespiti				587	587
Riduzione fondo				117	117
Ammortamenti	-22.907	-1.264		-8.261	-32.432
<b>Totali variazioni nette</b>	<b>-22.907</b>	<b>186</b>		<b>255</b>	<b>-22.466</b>
Costo storico	1.728.073	151.701	6.798	294.108	2.180.680
Fondo ammortamento	-384.854	-141.234	-6.798	-250.627	-783.513
<b>Consistenza al 30.06.2016</b>	<b>1.343.219</b>	<b>10.467</b>		<b>43.482</b>	<b>1.397.167</b>

#### *Terreni e fabbricati*

Ammontano a Euro 1.343.219 (Euro 1.366.126 al 31 dicembre 2015) e si riferiscono all'unità immobiliare di via Mercalli, 16 in Milano, sede legale ed operativa della società.

Il valore dei terreni su cui insistono i fabbricati è stato scorporato e iscritto separatamente.

#### *Impianti e macchinari*

Ammontano a Euro 10.467 (Euro 10.281 al 31 dicembre 2015) riferiscono principalmente a impianti accessori alla sede della società.

L'incremento è originato da acquisti del primo semestre 2016 per adeguamento impianti.

#### *Altri beni*

Ammontano a Euro 43.482 (Euro 44.401 al 31 dicembre 2015) e si riferiscono principalmente a mobili e arredi e macchine d'ufficio elettroniche.

L'incremento è originato da acquisti del primo semestre 2016 per adeguamento dell'hardware.

#### 2 Avviamento

L'avviamento pari a Euro 27.691 migliaia si riferisce quanto a Euro 27.219 migliaia al disavanzo emerso in sede di fusione inversa a seguito di acquisizione con indebitamento i cui effetti giuridici della fusione sono decorsi dall'11 luglio 2013. Quanto a Euro 472 migliaia al valore imputato ad avviamento a seguito dell'acquisizione del ramo di azienda "Centro Data" avvenuta nel corso del secondo semestre del 2015.

Al 30 giugno 2016, considerando l'esito dei test di impairment effettuati in sede del bilancio al 31 dicembre 2015, l'evoluzione nel periodo degli indicatori esterni e dei valori interni a suo tempo utilizzati per la stima del valore recuperabile delle unità generatrici di flussi di cassa, il management non ha ritenuto necessario effettuare un full impairment test sul valore di iscrizione dell'avviamento. Le circostanze e gli eventi che potrebbero causare un'ulteriore verifica dell'esistenza di perdite di valore sono monitorate costantemente dalla società.

### 3 Altre attività immateriali

La movimentazione delle altre immobilizzazioni immateriali è rappresentata come segue:

Descrizione	Diritti di Brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Totali immobilizzazioni immateriali
Costo storico	8.569.500	4.850	8.574.350
Fondo ammortamento	-7.740.782	-2.753	-7.743.535
<b>Consistenza al 31.12.2015</b>	<b>828.718</b>	<b>2.097</b>	<b>830.815</b>
Acquisizioni	128	8.985	9.113
Ammortamenti	-91.211	-916	-92.127
<b>Totali variazioni nette</b>	<b>-91.083</b>	<b>8.069</b>	<b>-83.015</b>
Costo storico	8.569.628	13.835	8.583.463
Fondo ammortamento	-7.831.993	-3.669	-7.835.662
<b>Consistenza al 30.06.2016</b>	<b>737.635</b>	<b>10.166</b>	<b>747.800</b>

#### *Diritti di brevetto e di utilizzazione delle opere dell'ingegno*

Il saldo netto ammonta a Euro 737.635 (Euro 828.718 al 31 dicembre 2015) e comprende i diritti relativi al software proprietario Piteco nelle sue diverse versioni, al software MATCH-IT, ATPRO, TASC, oltre ai diritti di uso su software di terzi. Gli incrementi dei diritti di brevetto e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno riguardano l'acquisizione di diritti di utilizzo di software di terze parti.

#### *Concessioni, licenze, marchi e diritti simili*

Il saldo netto ammonta a Euro 10.166 (Euro 2.097 al 31 dicembre 2015) ed è rappresentato principalmente dal marchio Piteco. Gli incrementi dei marchi sono costituiti dai costi sostenuti per la trascrizione a livello internazionale dei marchi PITECO, PITECO CBC e PITECO EVOLUTION.

### 4 Altre attività finanziarie

La voce in oggetto è composta così come segue:

Descrizione	30.06.2016	31.12.2015
Deposti cauzionali	9.557	9.557
Altri crediti diversi oltre 12 mesi	3.300	4.940
<b>Totale altre attività finanziarie</b>	<b>12.857</b>	<b>14.497</b>

## 5 Crediti commerciali e altri

La voce in oggetto è composta così come segue:

Descrizione	30.06.2016	31.12.2015
Crediti verso clienti	5.132.209	4.319.496
Crediti verso controllanti	10.684	17.186
Crediti tributari	8.528	8.445
Crediti verso altri	21.684	23.415
Ratei e risconti attivi	338.611	125.567
<b>Totale crediti commerciali ed altri</b>	<b>5.511.716</b>	<b>4.494.109</b>

### *Crediti verso clienti*

I crediti verso clienti, pari a Euro 5,1 milioni, sono esposti al loro fair value, al netto del corrispondente fondo svalutazione crediti che al 30 giugno 2016 ammonta a Euro 82.430.

### *Crediti Tributari*

I crediti tributari sono costituiti da crediti verso erario per ritenute su interessi attivi per Euro 8.528

### *Crediti verso altri*

I crediti verso altri sono costituiti da crediti verso il personale dipendente per Euro 14.756 e da anticipi a fornitori per Euro 3.490

## 6 Lavori in corso su ordinazione

La voce in oggetto è composta così come segue:

Descrizione	30.06.2016	31.12.2015
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	147.753	153.638
<b>Totale crediti commerciali ed altri</b>	<b>147.753</b>	<b>153.638</b>

Le rimanenze si riferiscono interamente a lavori in corso di esecuzione.

## 7 Cassa e altre disponibilità liquide

Il saldo della voce in oggetto rappresenta le disponibilità liquide, come di seguito rappresentato.

Descrizione	30.06.2016	31.12.2015
Conti correnti bancari ordinari	11.611.458	10.197.658
Cassa contanti	113	446
<b>Totale crediti commerciali ed altri</b>	<b>11.611.571</b>	<b>10.198.104</b>

## 8 Patrimonio netto

Alla data del 30 giugno 2016 il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato ed è composto da 18.125.000 azioni prive di valore nominale.

Si segnala che l'origine del capitale sociale è così ripartita: Euro 1.519.692 derivano da riserve di utili ed Euro 14.030.308 derivano da differenze di concambio imputate a capitale sociale ed Euro 2.575.500 derivano dai versamenti degli azionisti eseguiti a seguito dell'aumento di capitale sociale al servizio della quotazione all'AIM. Per la movimentazione dettagliata delle singole voci si rimanda al prospetto delle variazioni del patrimonio netto, mentre di seguito riportiamo il prospetto con variazione sintetica alla data di riferimento:

Descrizione	30.06.2016	31.12.2015	Variazione
Capitale sociale	18.125.500	18.125.500	-
Riserva sovrapprezzo azioni	5.923.650	5.923.650	-
Riserva legale	211.294	40.000	171.294
Altre riserve	922.123	- 519.918	1.442.040
Riserva di utili(perdite) a nuovo /riserva FTA	2.318.374	2.383.770	- 65.396
Utile dell'esercizio	1.783.750	3.425.884	- 1.642.134
<b>Totale</b>	<b>29.284.691</b>	<b>29.378.887</b>	<b>- 94.196</b>

Si segnala che in data 27 aprile 2016 l'assemblea degli azionisti ha deliberato la distribuzione di dividendi per Euro 1.812.550.

## 9 Debiti verso banche e altre passività finanziarie (correnti e non correnti)

Il saldo dei debiti verso banche e delle altre passività finanziarie è rappresentato dalla seguente tabella:

Descrizione	30.06.2016		31.12.2015	
	Corrente	Non Corrente	Corrente	Non Corrente
Prestito obbligazionario		4.531.744		4.483.833
Mutui ipotecari	1.724.503	3.477.774	1.719.787	4.341.306
<b>Totale</b>	<b>1.724.503</b>	<b>8.009.518</b>	<b>1.719.787</b>	<b>8.825.139</b>

### *Prestito obbligazionario convertibile*

Nell'ambito del procedimento di quotazione si è altresì proceduto all'emissione di un Prestito Obbligazionario Convertibile denominato "Piteco Convertibile 4,50% 2015-2020". La società ha emesso 1.189 obbligazioni convertibili negoziate sull'AIM Italia ad un prezzo pari al loro valore nominale unitario di Euro 4.200 per Obbligazione convertibile. Le Obbligazioni Convertibili hanno una durata di 5 anni dalla data di emissione e sono fruttifere di interessi al tasso fisso nominale annuo del 4,50% dalla data di godimento (inclusa) sino alla data di scadenza (esclusa).

### *Debiti verso banche per mutui*

I debiti verso banche fanno riferimento al finanziamento erogato di importo originario pari a Euro 7,0 milioni, garantito da ipoteca di 1° sull'immobile di proprietà. Il finanziamento stipulato in data 24 aprile 2015 ha durata di 48 mesi con preammortamento dal 24 aprile 2015 al 30 giugno 2015.

## 10 Fondi per rischi ed oneri

Si riporta di seguito la movimentazione registrata nel corso del primo semestre 2016.

Descrizione	31.12.2015	utilizzi	altre variazioni	accantonamenti	30.06.2016
-------------	------------	----------	------------------	----------------	------------

Fondo indennità suppletiva clientela	43.332	3.692	47.024
<b>Totale</b>	<b>43.332</b>	<b>3.692</b>	<b>47.024</b>

## 11 Benefici ai dipendenti

La movimentazione dei benefici ai dipendenti è di seguito riportata:

Descrizione	30.06.2016	31.12.2015
Valore attuale dell'obbligazione all'inizio dell'esercizio	1.109.629	1.036.856
Oneri finanziari	11.252	15.108
Perdite (utili) attuariali	90.202	-47.687
Incrementi	0	164.689
Utilizzi	-2.000	-59.337
<b>Totale</b>	<b>1.209.082</b>	<b>1.109.629</b>

## 12 Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori comprensivi dello stanziamento per fatture da ricevere ammontano a Euro 564.713 (Euro 405.231 al 31 dicembre 2015) e sono tutti a breve termine.

## 13 Debiti tributari

I debiti tributari ammontano al 30 giugno 2016 a Euro 301.254 (Euro 294.660 al 31 dicembre 2015) e la loro composizione è la seguente:

Descrizione	30.06.2016	31.12.2015
Debito IRAP	9.290	52.353
Erario c.to IVA	124.670	364
Erario c.to ritenute dipendenti	166.194	240.813
Erario c.to altre ritenute	1.100	1.130
<b>Totale</b>	<b>301.254</b>	<b>294.660</b>

## 14 Altre passività correnti

Le altre passività correnti sono rappresentate dalla seguente tabella:

Descrizione	30.06.2016	31.12.2015
Debiti verso istituti previdenziali	430.161	535.711
Debiti verso personale dipendente	1.226.374	1.185.395
Debiti verso controllante	22.629	114.649
Debiti verso controllante per consolidato fiscale	1.162.701	764.232
Acconti	129.515	133.183
Altri debiti	51.639	1.919
Ratei e risconti passivi	2.939.802	253.011

<b>Totale</b>					<b>5.962.821</b>	<b>2.988.100</b>
---------------	--	--	--	--	------------------	------------------

## 15 Imposte differite attive (passive)

Di seguito si presenta la movimentazione delle imposte differite attive (passive):

Descrizione	31.12.2015		Variazioni		30.06.2016	
	Ires	Irap	Ires	Irap	Ires	Irap
<b>Imposte differite attive</b>						
Emolumenti ad amministratori non corrisposti			17.500		17.500	
Accantonamento fondo svalutazione crediti	47.361				47.361	
Ammortamento marchi	119.751	119.751	-11.428	-11.428	108.323	108.323
Fondo indennità suppletiva clientela	7.229	3.873			7.229	3.873
Altre variazioni temporanee	2.232	2.232			2.232	2.232
Storno spese impianto e ampliamento	2.233	2.233	-1.116	-1.116	1.117	1.117
Storno costi incrementativi beni di terzi	860	860	-156	-156	704	704
Storno costi creazione sito web	6.600	6.600	-1.100	-1.100	5.500	5.500
Valutazione attuariale TFR	139.818		90.202		230.020	
Costi pluriennali	40.144	40.144	-5.018	-5.018	35.126	35.126
<b>Totale</b>	<b>366.228</b>	<b>175.693</b>	<b>88.884</b>	<b>-18.818</b>	<b>455.112</b>	<b>156.875</b>
Aliquote	27,50%	3,90%	27,50%	3,90%	27,50%	3,90%
<b>Imposte differite attive</b>	<b>100.713</b>	<b>6.852</b>	<b>24.443</b>	<b>-734</b>	<b>125.156</b>	<b>6.118</b>
<b>rettifica per cambio aliquota</b>	<b>-9.843</b>				<b>-9.843</b>	
<b>Totale imposte differite attive</b>	<b>97.721</b>		<b>23.709</b>		<b>121.430</b>	
<b>Imposte differite passive</b>						
Maggior valore immobile	-455.000	-455.000	7.500	7.500	-447.500	-447.500
Ammortamento avviamento centro data	-26.223	-26.223	-13.112	-13.112	-39.335	-39.335
<b>Totale</b>	<b>-481.223</b>	<b>-481.223</b>	<b>-5.612</b>	<b>-5.612</b>	<b>-486.835</b>	<b>-486.835</b>
Aliquote	27,50%	3,90%	27,50%	3,90%	27,50%	3,90%
<b>Imposte differite passive</b>	<b>-132.336</b>	<b>-18.768</b>	<b>-1.543</b>	<b>-219</b>	<b>-133.879</b>	<b>-18.987</b>
<b>rettifica per cambio aliquota</b>	<b>15.400</b>				<b>15.400</b>	
<b>Totale imposte differite passive</b>	<b>-135.704</b>		<b>-1.762</b>		<b>-137.466</b>	
<b>Imposte differite attive (passive) nette</b>	<b>-37.983</b>				<b>-16.036</b>	

Il saldo delle imposte differite attive e passive tiene conto sia delle fiscalità differita dovuta variazioni temporanee fiscali sia alla fiscalità differita attiva e passiva calcolata sulle rettifiche di conversione IAS/IFRS.

## 16 Ricavi delle vendite e dei servizi

I ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi risultano pari a Euro 6,5 milioni (Euro 5,9 milioni al 30 giugno 2015).

### Ricavi per tipologia di prodotto

Di seguito si rappresenta il dettaglio della composizione della voce ricavi suddivisi per tipologia di prodotti.

Ricavi per tipologia di prodotti	30.06.2016		30.06.2015	
Canoni di Manutenzione	2.734.700		2.431.697	
Canoni Application Management	633.373		438.485	
<b>Totale Canoni</b>	<b>3.368.073</b>	<b>51,44%</b>	<b>2.870.182</b>	<b>48,46%</b>
Vendita Software di proprietà	645.063		824.175	
Vendita Software terzi	23.334		44.350	
Canoni di utilizzo Software	138.301		11.470	
<b>Totale software</b>	<b>806.698</b>	<b>12,32%</b>	<b>879.996</b>	<b>14,86%</b>
Attività e servizi professionali	1.946.124		1.783.767	
Personalizzazioni	415.606		380.619	
Provvigioni e Royalties	10.529		8.714	
<b>Totale attività e servizi</b>	<b>2.372.258</b>	<b>36,23%</b>	<b>2.173.100</b>	<b>36,69%</b>
<b>Totale Ricavi</b>	<b>6.547.029</b>		<b>5.923.278</b>	

## 17 Altri ricavi e proventi

La voce "Altri ricavi e proventi" il cui saldo al 30 giugno 2016 risulta essere pari a Euro 163.643 (Euro 163.606 al 30 giugno 2015) e comprende sopravvenienze attive per Euro 8.603; sono altresì compresi rimborsi spese da clienti per Euro 145.124 e rimborsi da dipendenti per uso promiscuo autovettura per Euro 9.915.

## 18 Costi per materie prime e materiali di consumo utilizzati

I costi di acquisto per materie prime e materiali di consumo ammontano ad Euro 61.012.

## 19 Costi per il personale

Il costo per il personale dipendente è rappresentato dalla seguente tabella:

Descrizione	30.06.2016	30.06.2015
Salari e stipendi	2.176.089	1.887.385
Oneri sociali	649.220	549.630
Altri costi del personale	151.175	88.956
<b>Totale</b>	<b>2.976.484</b>	<b>2.525.971</b>

## 20 Altri Costi

La voce altri costi è rappresentata dalla seguente tabella:

Descrizione	30.06.2016	30.06.2015
Carburanti	32.693	20.393
Prestazioni professionali	90.092	27.190
Compensi amministratori	17.500	17.500
Provvigioni passive	94.315	121.697



Consulenze amministrative	66.889	45.186
Spese pubblicitarie	26.671	30.785
Buoni pasto	56.670	36.664
Energia elettrica	8.656	6.589
Spese telefoniche	27.089	31.647
Spese di vitto e alloggio e rimborsi KM ai dipendenti	127.455	141.316
Spese di manutenzione	128.291	130.298
Pedaggi ed altre spese dei mezzi di trasporto	48.641	49.732
Costo per la produzione di servizi	143.045	82.947
Altri servizi	179.179	61.177
Per godimento beni di terzi	145.918	96.763
Oneri diversi di gestione	12.755	32.519
<b>Totale</b>	<b>1.205.859</b>	<b>932.404</b>

## 21 Ammortamenti

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali sono riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	30.06.2016	30.06.2015
Ammortamenti immobili impianti e macchinari	32.432	37.579
Ammortamenti altre attività immateriali	92.127	20.979
<b>Totale</b>	<b>124.559</b>	<b>58.558</b>

## 22 Proventi (oneri) finanziari

Nella tabella che segue viene fornito il dettaglio dei proventi (oneri) finanziari:

Descrizione	30.06.2016	30.06.2015
Interessi attivi su c/c bancari	69.970	338
Interessi passivi verso controllanti e soci		-63.966
Interessi passivi verso banche	-75.902	-297.467
Interessi su POC	-160.272	
Altri interessi passivi e oneri finanziari diversi	-18.555	-7.758
<b>Totale</b>	<b>-184.759</b>	<b>-368.853</b>

## 23 Proventi (oneri) straordinari

Nella tabella che segue viene fornito il dettaglio dei proventi (oneri) straordinari:

Descrizione	30.06.2016	30.06.2015
Sopravvenienze attive per minori imposte	162.083	3.998
Sopravvenienze passive per maggiore imposta IRES	-56.484	
Sopravvenienze passive straordinarie	-10.098	-328.274

<b>Totale</b>	<b>95.501</b>	<b>-324.276</b>
---------------	---------------	-----------------

## 24 Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito stimate del primo semestre 2016 sono analizzate nel prospetto che segue:

Descrizione	30.06.2016	30.06.2015
Ires	341.985	407.450
Irap	119.021	153.737
Imposte differite (anticipate)	2.858	-1.408
<b>Totale</b>	<b>463.864</b>	<b>559.779</b>

## 25 Impegni e garanzie

Si forniscono di seguito le notizie sulla composizione e la natura degli impegni e delle garanzie.

Descrizione	Altri
- fideiussioni prestate	177.296
- beni altrui presso di noi	146.401
<b>totale</b>	<b>323.697</b>

## 26 Rapporti con società del gruppo e con altre parti correlate

La seguente tabella fornisce una sintesi dei rapporti con le società del Gruppo Lillo e parti correlate avvenuti a condizioni di mercato:

RAGIONE SOCIALE	CREDITI	DEBITI	RICAVI	COSTI
DEDAGROUP SPA	10.684	364.614	14.616	25.536
AGORA' MED SRL (1)		1.220		9.500
DDWAY SRL (2)	176.077	10.096	63.525	16.551
LILLO SPA		820.716		
<b>totale</b>	<b>186.761</b>	<b>1.196.645</b>	<b>78.141</b>	<b>51.587</b>

(1) Società controllata da Dedagroup

(2) Società controllata da Dedagroup

Le operazioni compiute con le società del Gruppo e con altre parti correlate riguardano essenzialmente la prestazione di servizi; esse fanno parte della gestione ordinaria e sono regolate a condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate tra due parti indipendenti.

Quanto ai debiti per Euro 820.716 verso Lillo S.p.a. e Euro 341.985 verso Dedagroup S.p.a. si precisa che trattasi dei debiti maturati per effetto del consolidato fiscale.

## 27 Posizione finanziaria netta

Di seguito si evidenzia la composizione delle Posizione finanziaria netta della società

Descrizione	30.06.2016	31.12.2015
Depositi bancari	11.611.458	10.197.658
Denaro e altri valori in cassa	113	446
<b>Liquidità</b>	<b>11.611.571</b>	<b>10.198.104</b>
Debiti verso banche	-1.724.503	-1.719.787
<b>Posizione finanziaria corrente</b>	<b>-1.724.503</b>	<b>-1.719.787</b>
<b>Posizione finanziaria corrente netta</b>	<b>9.887.068</b>	<b>8.478.317</b>
Crediti finanziari non correnti	9.557	9.557
Debiti verso banche oltre	-3.477.774	-4.341.306
Altre passività a medio e lungo termine	-4.531.744	-4.483.833
<b>Posizione finanziaria non corrente</b>	<b>-7.999.961</b>	<b>-8.815.582</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>1.887.107</b>	<b>-337.265</b>

## 28 Eventi successivi

Non segnalano fatti di rilievo accaduti dopo la chiusura del primo semestre.

## 29 Operazioni significative, non ricorrenti, atipiche e/o inusuali

Si segnala in questa sede che il Consiglio di Amministrazione del 19 luglio 2016 ha deliberato, delegando all'uopo il Presidente del C.d.A. fino al termine ultimo del 11 novembre 2016 e limitatamente alla finalità di utilizzare le azioni proprie come oggetto di investimento per un efficiente impiego della liquidità derivante dall'attività caratteristica, di procedere ad acquisti di azioni proprie della Società, in una o più volte, per un controvalore massimo corrisposto per l'acquisto delle azioni proprie di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società non eccedente l'importo complessivo di Euro 1.000.000,00 (unmilione,00), tenendo comunque conto delle azioni proprie nel frattempo eventualmente rivendute, fermo restando il rispetto dei corrispettivi unitari di acquisto delle azioni fissati nella delibera di autorizzazione assembleare dell'11 maggio 2015, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, secondo quanto consentito dalla vigente normativa, nel rispetto della parità di trattamento degli azionisti e tenuto conto delle prassi di mercato inerenti all'acquisto di azioni proprie.

## 30 Compensi al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale

Il seguente prospetto evidenzia i compensi complessivi spettanti agli Amministratori e ai membri del Collegio Sindacale per l'intero anno 2016.

*Compensi spettanti agli Amministratori*

Nome e Cognome	Carica	Scadenza Carica	Compenso Annuo
Marco Podini	Presidente Cda	Approvazione bilancio 2017	5.000
Paolo Virenti	Amministratore delegato	Approvazione bilancio 2017	5.000
Gianni Camisa	Consigliere	Approvazione bilancio 2017	5.000

Annamaria Di Ruscio	Consigliere	Approvazione bilancio 2017	5.000
Andrea Guido Guillermaz	Consigliere	Approvazione bilancio 2017	5.000
Riccardo Veneziani	Consigliere	Approvazione bilancio 2017	5.000
Maria Luisa Podini	Consigliere	Approvazione bilancio 2017	5.000
<b>Totale</b>			<b>35.000</b>

### Compensi spettanti al Collegio Sindacale

Nome e Cognome	Carica	Scadenza Carica	Compenso Annuo
Maurizio Scozzi	Presidente Collegio sindacale	Approvazione bilancio 2017	13.000
Marcello Del Prete	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 2017	10.000
Luigi Salandin	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 2017	10.000
Claudio Stefanelli	Sindaco supplente	Approvazione bilancio 2017	
Gianandrea Borghi	Sindaco supplente	Approvazione bilancio 2017	
<b>Totale</b>			<b>33.000</b>

### 31 Compensi società di revisione

I compensi annui spettanti alla società Bake Tilly Revisa S.p.A. per l'attività di revisione legale dei conti ammontano a Euro 13.000.

### 32 Utile per azione

L'utile base per azione è calcolato dividendo l'utile netto del periodo attribuibile ai soci ordinari della società per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione alla data della presente relazione e pari a n. 18.125.500. Di seguito sono esposti il reddito e le informazioni sulle azioni utilizzate al fine del calcolo dell'utile per azione base.

Descrizione	30.06.2016
<b>Utile netto attribuibile ai soci</b>	<b>1.783.750</b>
Numero della azioni ordinario ad inizio esercizio	18.125.500
- riduzione del capitale sociale	
- aumento del capitale sociale	
Numero delle azioni ordinarie a fine esercizio	18.125.500
Numero ponderato delle azioni in circolazione	18.125.500
<b>Utile base per azione</b>	<b>0,0984</b>

Milano, 28 settembre 2016  
 Il presidente del Cda  
 Dott. Marco Podini

PITECO S.p.A.

\* \* \*

Relazione di revisione contabile limitata  
sul bilancio semestrale  
al 30 giugno 2016



# BAKER TILLY REVISA

Società di Revisione e  
Organizzazione Contabile  
00153 Roma  
Piazza Albania 10  
Italy

T: +39 06 57284302  
F: +39 06 57250015

[www.bakertillyrevisa.it](http://www.bakertillyrevisa.it)

## Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio semestrale

Al Consiglio di Amministrazione della Piteco S.p.A.

### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio semestrale, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative della Piteco S.p.A. al 30 giugno 2016. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio semestrale in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio semestrale sulla base della revisione contabile limitata svolta.

### Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata del bilancio intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli International Standards on Auditing e, conseguentemente, non ci consente di avere sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio intermedio.

### Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio semestrale della Piteco S.p.A al 30 giugno 2016, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità, al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Roma, 26 settembre 2016

Baker Tilly Revisa S.p.A.

Marco Sacchetta  
Socio Procuratore