

COMUNICATO STAMPA

## GRUPPO PITECO ACCELERA LA CRESCITA NEL PRIMO SEMESTRE 2019 RICAVI +23%, EBITDA +31%

- Ricavi: Euro 11,1 milioni, +23% (H1 2018: Euro 9,0 milioni)
- Ricavi da Canoni ricorrenti +18% vs H1 2018
- EBITDA: Euro 4,3 milioni (39% Ebitda margin), +31% (H1 2018: Euro 3,3 milioni)
- Utile ante imposte: Euro 2,3 milioni, ADJUSTED: Euro 2,6 milioni (H1 2018: Euro 2,5 milioni)
- Utile Netto: Euro 2,0 milioni, ADJUSTED: Euro 2,3 milioni (H1 2018: Euro 2,2 milioni)
- Flusso di Cassa Operativo: Euro 4,0 milioni, pari al 91% dell'EBITDA
- Posizione Finanziaria Netta: Euro 14,8 milioni (FY 2018: Euro 15,3 milioni)
- Posizione Finanziaria Netta comprensiva di PUT option: Euro 26,4 milioni (FY 2018: Euro 26,8 milioni)

Milano, 27 settembre 2019

Il Consiglio di Amministrazione di PITECO, società quotata sul mercato MTA e player di riferimento nel settore del software finanziario, ha approvato in data odierna la Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2019, redatta secondo i principi contabili IAS/IFRS.

**Marco Podini**, Presidente di Piteco: *"I risultati molto positivi registrati nel primo semestre 2019 evidenziano la capacità del Gruppo di generare valore sostenibile per tutti i suoi azionisti e l'efficacia della strategia impostata che prevede sia il rafforzamento nei settori già presidiati che l'acquisizione e integrazione di realtà di eccellenza a livello nazionale e internazionale. Sul mercato italiano del cash management e financial planning la capogruppo PITECO SPA conferma la sua leadership con ottime performance in termini di crescita e marginalità (ricavi +8%, EBITDA +17%) e l'acquisizione di 30 nuovi clienti, tra cui spiccano società come Manpower, Aeroporto Marconi Bologna e Gruppo Miroglio. Grazie anche al contributo positivo della controllata americana Juniper Payments LLC nel settore Banking e di Myrios Srl nel settore del software per il Risk Management, nel semestre il Gruppo registra un aumento del 23% dei ricavi complessivi confermando in particolare il trend di crescita dei ricavi da Canoni ricorrenti e da Licenze software proprietario."*

### **Principali risultati consolidati al 30 giugno 2019**

I **Ricavi** sono pari a Euro 11,1 milioni e hanno registrato un incremento del 23% rispetto a Euro 9,0 milioni nel H1 2018, in conseguenza del buon andamento dei settori di business storici e grazie alla contribuzione della controllata Myrios Srl acquisita nell'ottobre 2018 (Euro 1,4 milioni). Molto positiva la dinamica dei Canoni ricorrenti che sono aumentati complessivamente del 18% rispetto al H1 2018 e delle vendite *one-shot* di Software proprietario (+47% vs H1 2018). I ricavi da prestazione di Servizi sono invece aumentati del 17%.

L'**EBITDA** è pari a Euro 4,3 milioni, superiore del 31% rispetto al H1 2018 (Euro 3,3 milioni). La performance registrata è migliore rispetto all'incremento dei Ricavi in quanto l'incremento dei Costi Operativi è limitato al 18% rispetto al H1 2018.

Il **Risultato Ante Imposte** è pari a Euro 2,3 milioni. Rispetto al H1 2018 (Euro 2,5 milioni) risente di spese straordinarie per Euro 143.000 principalmente legate alla startup della Società Myrios Switzerland SA, costituita a Ginevra con l'obiettivo di accelerare la penetrazione nel mercato delle corporate europee, e di un aumento negli Oneri Finanziari di cui Euro 295.000 relativi all'aggiornamento del

## COMUNICATO STAMPA

valore delle PUT Option relative all'acquisto del 40% residuo del capitale di Juniper Payments LLC e del 46% di Myrios Srl. Si evidenzia anche la presenza di maggiori ammortamenti derivanti dall'acquisizione di MYRIOS Srl di Euro 429.000, di cui Euro 332.000 derivanti dalla applicazione in sede di consolidamento del IFRS 3, che portano ad un Risultato Ante Imposte **Adjusted** di Euro 2,6 milioni.

L'**Utile Netto**, pari a Euro 2,0 milioni (Euro 2,2 milioni nel H12018), è in linea con i fattori sopra descritti e con la conferma dei benefici fiscali derivanti dall'assoggettamento di buona parte dei Ricavi al regime agevolato "Patent Box" anche per la neo-controllata Myrios Srl. L'**Utile Netto Adjusted** ammonta a Euro 2,3 milioni.

I **Flussi di cassa** hanno confermato nel semestre l'elevatissima capacità di cash conversion del Gruppo. L'**Operating Cash Flow** ammonta nel semestre a Euro 4,0 milioni e rappresenta il 91% dell'EBITDA.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 giugno 2019 è pari a Euro 14,8 milioni (al 31.12.2018 era pari a Euro 15,3 milioni) senza considerare le PUT option relative all'acquisto del 40% residuo del capitale di Juniper Payments LLC e del 46% di Myrios Srl (quest'ultima prevede il pagamento minimo del 50% con assegnazione di azioni PITECO Spa). La PFN che include il valore delle PUT sopradescritte ammonterebbe a Euro 26,4 milioni (al 31.12.2018 era pari a Euro 26,8 milioni).

Nel primo semestre sono stati distribuiti dividendi agli azionisti per Euro 2,7 milioni.

### **Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2019 ed evoluzione prevedibile della gestione**

Non si segnalano fatti di rilievo accaduti dopo il 30 giugno 2019.

Il management del Gruppo è confidente sul proseguimento della crescita dei Ricavi anche nel secondo semestre dell'anno in funzione dei segnali positivi ricevuti dal mercato, in particolare segnaliamo che Piteco Spa ha sino ad oggi già contrattualizzato 30 Nuovi Clienti (rispetto ai 37 dell'intero 2018) fra cui, successivamente alla chiusura del semestre, la società di Assicurazione spagnola Reale Seguros e che Myrios Srl ha avviato importanti progetti con Nuovi Clienti fra i quali spiccano Telecom Italia Spa e Medio Credito Centrale.

*La Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2019 sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la Sede sociale, sul sito internet [www.pitecolab.it](http://www.pitecolab.it) (sezione Investor Relations – Bilanci e Relazioni) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato [linfo](http://www.linfo.it) ([www.linfo.it](http://www.linfo.it)).*

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

*Il comunicato stampa è consultabile sui siti internet [www.pitecolab.it](http://www.pitecolab.it) e [www.linfo.it](http://www.linfo.it)*

Il **Gruppo PITECO (PITE:IM)** è leader a livello internazionale nel settore del software finanziario. Con oltre 120 dipendenti tra Italia, USA e Svizzera, è caratterizzato da un'importante crescita organica affiancata da un'intensa attività di M&A. Il modello di business si contraddistingue per l'elevato livello di visibilità dei ricavi (canoni ricorrenti pari a circa il 65%), elevata redditività e generazione di cassa. Il Gruppo ha un ampio portafoglio Clienti altamente fidelizzati appartenenti a differenti settori e opera attraverso 3 aree di business:

- **TREASURY MANAGEMENT:** Piteco S.p.A. è la software house leader assoluta in Italia nelle soluzioni per la gestione della Tesoreria Aziendale e Pianificazione Finanziaria utilizzate da oltre 600 gruppi nazionali e internazionali attivi in tutti i settori Industriali. Sul mercato da oltre 30 anni, copre l'intera catena del valore del software: R&D, progettazione, realizzazione, vendita e assistenza. Il software è interamente di proprietà, integrabile con i principali sistemi informativi aziendali (Oracle, SAP, Microsoft ecc.), personalizzabile in base alle esigenze del Cliente e presente in oltre 40 Paesi.
- **BANKING:** la controllata Juniper Payments LLC è leader in USA con soluzioni proprietarie nel settore digital payments e clearing house. Gestisce il regolamento contabile dei flussi finanziari interbancari (trasferimenti bancari e controllo

## COMUNICATO STAMPA

dell'incasso degli assegni) di circa 3.500 banche americane e 3 miliardi di dollari al giorno. Rappresenta una delle più estese reti interbancarie statunitensi.

- **FINANCIAL RISK MANAGEMENT:** la controllata Myrios S.r.l. è una software house italiana che offre servizi di Risk Management, Capital Markets e Compliance a banche e grandi aziende. Nel 2019 è stata costituita a Ginevra la società Myrios Switzerland S.A., per distribuire sul mercato finanziario elvetico le soluzioni software del gruppo.

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

### CONTATTI

#### INVESTOR RELATIONS

IR Top Consulting | Maria Antonietta Pireddu | [m.pireddu@irtop.com](mailto:m.pireddu@irtop.com) | T +390245473884 | Via C. Cantù, 1 Milano

#### FINANCIAL MEDIA RELATIONS

IR Top Consulting | Domenico Gentile | [d.gentile@irtop.com](mailto:d.gentile@irtop.com) | T +390245473884 | Via C. Cantù, 1 Milano

#### SPECIALIST

CFO SIM S.p.A. | Filippo Palmarini | [filippomaria.palmarini@cfofim.com](mailto:filippomaria.palmarini@cfofim.com) | T +3902303431 | Via dell'Annunciata 23/4 Milano

Tutti i documenti in allegato sono predisposti in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS). I dati al **30.06.2019** sono sottoposti a revisione limitata da parte della Società di Revisione KPMG Spa:

- Profit & Loss
- Balance Sheet
- P&L by Business Sector
- Net Financial Position
- Cash Flow Statement

## COMUNICATO STAMPA

### PITECO GROUP

Profit and Loss	H1 2019	% on turnover	H1 2018	% on turnover	changes	% ch.
Net Sales Revenues	10.587	95,4%	8.831	97,7%	1.756	19,9%
Other Revenues	433	3,9%	200	2,2%	233	116,5%
Work in Progress change	80	0,7%	6	0,1%	74	1233,3%
<b>TURNOVER</b>	<b>11.100</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.037</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.063</b>	<b>22,8%</b>
Raw Materials	150	1,4%	161	1,8%	-11	-6,8%
Services	1.965	17,7%	1.620	17,9%	345	21,3%
Labour Costs	4.564	41,1%	3.920	43,4%	644	16,4%
Other Costs	79	0,7%	15	0,2%	64	426,7%
<b>TOTAL OPERATING COST</b>	<b>6.758</b>	<b>60,9%</b>	<b>5.716</b>	<b>63,3%</b>	<b>1.042</b>	<b>18,2%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>4.342</b>	<b>39,1%</b>	<b>3.321</b>	<b>36,7%</b>	<b>1.021</b>	<b>30,7%</b>
Depreciation & Amortization	1.404	12,6%	801	8,9%	603	75,3%
<b>EBIT</b>	<b>2.938</b>	<b>26,5%</b>	<b>2.520</b>	<b>27,9%</b>	<b>418</b>	<b>16,6%</b>
Financial Incomes/Costs	-571	-5,1%	-132	-1,5%	-439	332,6%
Forex Gains (Losses)	45	0,4%	255	2,8%	-210	-82,4%
Non recurring Incomes (Costs)	-143	-1,3%	-121	-1,3%	-22	18,2%
<b>EBT</b>	<b>2.269</b>	<b>20,4%</b>	<b>2.522</b>	<b>27,9%</b>	<b>-253</b>	<b>-10,0%</b>
Tax	220	2,0%	308	3,4%	-88	-28,6%
<b>NET PROFIT (Loss)</b>	<b>2.049</b>	<b>18,5%</b>	<b>2.214</b>	<b>24,5%</b>	<b>-165</b>	<b>-7,5%</b>

Di seguito si evidenziano EBIT, EBITDA e NET PROFIT ADJUSTED al netto dei maggiori ammortamenti derivanti dall'acquisizione di MYRIOS Srl di Euro 332.000 derivanti dalla applicazione del IFRS 3 in sede di consolidamento.

Depreciation & Amortization	1.072	9,7%	801	8,9%	271	33,8%
<b>EBIT ADJUSTED</b>	<b>3.270</b>	<b>29,5%</b>	<b>2.520</b>	<b>27,9%</b>	<b>750</b>	<b>29,8%</b>
Financial Incomes/Costs	-571	-5,1%	-132	-1,5%	-439	332,6%
Forex Gains (Losses)	45	0,4%	255	2,8%	-210	-82,4%
Non recurring Incomes (Costs)	-143	-1,3%	-121	-1,3%	-22	18,2%
<b>EBT ADJUSTED</b>	<b>2.601</b>	<b>23,4%</b>	<b>2.522</b>	<b>27,9%</b>	<b>79</b>	<b>3,1%</b>
Tax	323	2,9%	308	3,4%	15	4,9%
<b>NET PROFIT ADJUSTED</b>	<b>2.278</b>	<b>20,5%</b>	<b>2.214</b>	<b>24,5%</b>	<b>64</b>	<b>2,9%</b>

## COMUNICATO STAMPA

Balance Sheet	H1 2019	FY2018	changes
Work in progress	208	128	80
Trade credits	8.280	4.680	3.600
Tax Credits	22	28	-6
Other current credits	712	501	211
<b>(A) Current Assets</b>	<b>9.222</b>	<b>5.337</b>	<b>3.885</b>
Accounts payable	1.065	673	392
Tax Debts	451	172	279
Other current Debts	7.652	3.515	4.137
<b>(B) Current Liabilities</b>	<b>9.168</b>	<b>4.360</b>	<b>4.808</b>
<b>(A-B) Net Working Capital</b>	<b>54</b>	<b>977</b>	<b>-923</b>
Tangible Assets	2.427	2.098	329
Intangible Assets	57.487	58.301	-814
Financial Assets	19	23	-4
Tax Accounts	543	462	81
<b>(C) Non Current Assets</b>	<b>60.476</b>	<b>60.884</b>	<b>-408</b>
Severance pay and other funds	1.369	1.294	75
Other non current Funds	52	50	2
Deferred Tax	2.495	2.587	-92
<b>(D) Non Current Liabilities</b>	<b>3.916</b>	<b>3.931</b>	<b>-15</b>
<b>(NWC+C-D) Net Invested Capital</b>	<b>56.614</b>	<b>57.930</b>	<b>-1.316</b>
Share Capital	18.247	18.155	92
Reserves	7.654	5.901	1.753
Profit (loss) previous years + reserves FTA/IAS	2.253	1.815	438
Profit (loss) of the year	2.049	5.265	-3.216
<b>(E) Total Equity</b>	<b>30.203</b>	<b>31.136</b>	<b>-933</b>
Cash and Deposits	1.947	5.572	-3.625
Current financial asset	0	262	-262
Bank Debts within 12 months	2.580	1.960	620
Debts to other lenders	870	4.119	-3.249
Other non current Debts (Conv.Bonds, Lease etc..)	4.741	5.352	-611
Bank Debts over 12 months	8.548	9.685	-1.137
Other non current Debts (Put Options)	11.619	11.512	107
<b>(NFP) Net Financial Position</b>	<b>26.411</b>	<b>26.794</b>	<b>-383</b>
<b>(E+NFP) Total Sources</b>	<b>56.614</b>	<b>57.930</b>	<b>-1.316</b>

## COMUNICATO STAMPA

SUMMARY BY BUSINESS SECTOR	H1 2019				H1 2018		changes	
PROFIT AND LOSS	Total	Treasury	Banking	Risk Mng	Treasury	Banking	Treasury	Banking
Net Sales Revenues	10.587	7.003	2.228	1.356	6.655	2.176	5,2%	2,4%
Other Revenues	433	374	31	28	170	30	120,0%	3,3%
Work in Progress change	80	18	0	62	6	0	200,0%	#DIV/0!
<b>Turnover (Total Revenues)</b>	<b>11.100</b>	<b>7.395</b>	<b>2.259</b>	<b>1.446</b>	<b>6.831</b>	<b>2.206</b>	<b>8,3%</b>	<b>2,4%</b>
Raw materials	150	140	1	9	154	7	-9,1%	-85,7%
Labour costs	4.564	3.310	726	528	3.122	798	6,0%	-9,0%
Services	1.965	1.097	753	115	1.120	500	-2,1%	50,6%
Other Costs	79	18	8	53	12	3	50,0%	166,7%
<b>Total Operating Costs</b>	<b>6.758</b>	<b>4.565</b>	<b>1.488</b>	<b>705</b>	<b>4.408</b>	<b>1.308</b>	<b>3,6%</b>	<b>13,8%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>4.342</b>	<b>2.830</b>	<b>771</b>	<b>741</b>	<b>2.423</b>	<b>898</b>	<b>16,8%</b>	<b>-14,1%</b>
Ebitda Margin (%)	39,1%	38,3%	34,1%	51,2%	35,5%	40,7%		

Net Financial Position	H1 2019	FY 2018	changes	% ch.
<b>Cash, Deposits and equivalents</b>	<b>1.947</b>	<b>5.572</b>	<b>-3.625</b>	<b>-65,1%</b>
Current Financial Assets	0	262		
Bank Debts within 12 months	-2.580	-1.960	-620	31,6%
Debts to other lenders within 12 months	-870	-4.119	3.249	0,0%
<b>Current Financial Position</b>	<b>-3.450</b>	<b>-5.817</b>	<b>2.367</b>	<b>-40,7%</b>
<b>Current NET Financial Position</b>	<b>-1.503</b>	<b>-245</b>	<b>-1.258</b>	<b>513,5%</b>
Bank Debts over 12 months	-8.548	-9.685	1.137	-11,7%
Other non current Debts over 12 months	0	0	0	#DIV/0!
Debts to other lenders over 12 months	-4.741	-5.352	611	-11,4%
<b>Non Current Financial Position</b>	<b>-13.289</b>	<b>-15.037</b>	<b>1.748</b>	<b>-11,6%</b>
<b>Net Financial Position</b>	<b>-14.792</b>	<b>-15.282</b>	<b>490</b>	<b>-3,2%</b>
Put Options over 12 months	-11.619	-11.512	-107	0,9%
<b>NET Financial Position with PUT</b>	<b>-26.411</b>	<b>-26.794</b>	<b>383</b>	<b>-1,4%</b>

## COMUNICATO STAMPA

Cash Flow Statement	H1 2019	H1 2018
<b>NET PROFIT (Loss)</b>	<b>2.049</b>	<b>2.214</b>
Financial Incomes (Costs)	570	132
Taxes	220	308
Depreciation and amortization	1.377	784
Increases in fixed assets for internal processing	- 231	- 30
<b>Cash Flow from operation before change in NWC</b>	<b>3.985</b>	<b>3.408</b>
Financial Incomes (Costs) paid	- 466	- 67
Taxes paid	- 88	-
Total changes N.W.C.	501	2.093
Total changes in Funds	35	5
<b>Operating Cash Flow</b>	<b>3.967</b>	<b>5.439</b>
Capex	58	- 51
<b>Free Cash Flow Before Debt Repairment</b>	<b>4.025</b>	<b>5.388</b>
Loan Disbursement (Repayment)	- 4.932	- 504
Financial Changes (options, etc..)	- 241	- 331
Equity Changes	- 2.795	- 3.561
<b>Financial Changes</b>	<b>- 7.968</b>	<b>- 4.396</b>
<b>Changes in Liquidity</b>	<b>- 3.943</b>	<b>992</b>
<b>Cash beginning of the period</b>	<b>5.572</b>	<b>5.153</b>
<b>Cash at the end of the period</b>	<b>1.628</b>	<b>6.147</b>