

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO PITECO NON SI FERMA LA CRESCITA NEL PRIMO SEMESTRE 2020 RICAVI +8%, EBITDA +12%

- Ricavi: Euro 12,0 milioni, +8% (H1 2019: Euro 11,1 milioni)
- Ricavi da Canoni ricorrenti pari al 68% dei Ricavi Netti
- EBITDA: Euro 4,8 milioni (41% Ebitda margin), +12% (H1 2019: Euro 4,3 milioni)
- Utile ante imposte: Euro 2,8 milioni, +23% (H1 2019: Euro 2,3 milioni)
- Utile Netto: Euro 2,3 milioni, +13% (H1 2019: Euro 2,0 milioni)
- Flusso di Cassa Operativo: Euro 7,2 milioni, pari al 149% dell'EBITDA
- Posizione Finanziaria Netta: Euro 11,5 milioni (FY2019: Euro 14,6 milioni)
- Posizione Finanziaria Netta comprensiva di PUT option: Euro 24,4 milioni (FY2019: Euro 27,5 milioni)

Milano, 29 settembre 2020

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 2020, redatta secondo i principi contabili IAS/IFRS.

Marco Podini, Presidente di Piteco: *"I risultati molto positivi registrati nel primo semestre 2020 (Ricavi +8%, Ebitda +12%, Ebitda Margin al 41%) evidenziano le caratteristiche positive del nostro Gruppo, quali la capacità di innovazione dei propri prodotti, che ci permettono di ottenere performance positive anche in momenti particolarmente difficili come quelli in cui l'economia mondiale rallenta improvvisamente la sua corsa ed alcuni settori entrano in crisi.*

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 +11%, EBITDA +24%) e getta le basi per un'ulteriore crescita futura, anche grazie alla recente acquisizione del Ramo di Azienda Everymake con i suoi prodotti innovativi nel segmento del intelligent data matching che si affiancano alla serie di servizi ad alto valore aggiunto già presenti in PITECO, sempre più necessari alle aziende per affrontare le sfide competitive del mercato. Se si aggiunge la significativa diversificazione dei settori di business interessati all'utilizzo dei prodotti PITECO si completa il set di fattori positivi che hanno contraddistinto l'andamento del semestre passato e fanno ben sperare per il prossimo futuro del nostro Gruppo, impegnato in importanti investimenti anche nel settore dei servizi bancari con la sua controllata americana Juniper Payments e nel Financial Risk Management con la controllata Myrios Srl."

RICAVI IN CRESCITA DEL +8% TRAINATI DAL TREASURY E FINANCIAL PLANNING (+11%)

I **Ricavi** sono pari a Euro 12,0 milioni e hanno registrato un incremento del 8% rispetto a Euro 11,1 milioni nel H1 2019.

Si segnala la crescita in particolare nel settore del *Treasury e Financial Planning* dove PITECO SPA fa registrare un incremento del 11% dei Ricavi, grazie alla vivacità del mercato e all'incremento costante di interesse da parte delle Corporate verso i prodotti e servizi della nostra società.

Gli eventi ben noti del primo semestre del 2020 (pandemia COVID19) hanno momentaneamente rallentato la crescita nella Business Unit *Banking Digital Payment* che fa capo alla controllata americana Juniper Payments (+1% vs H1 2019).

La Business Unit *Financial Risk Management* che fa capo alla controllata Myrios ha registrato comunque ricavi in crescita rispetto a quelli del primo semestre del 2019 (+4%).

I Canoni ricorrenti, che continuano a rappresentare una componente preponderante dei Ricavi (68%), sono aumentati del 5% rispetto al H1 2019.

COMUNICATO STAMPA

EBITDA +12%, A CONFERMA DEL MODELLO DI BUSINESS

L'**EBITDA** è pari a Euro 4,8 milioni, superiore del 12% rispetto al H1 2019 (Euro 4,3 milioni). L'**Ebitda Margin** sale al 41% rispetto al 39% del H1 2019, a ulteriore conferma della bontà del modello di business che si caratterizza per una crescita dei Costi operativi limitata al crescere dei Ricavi, grazie alla modalità di erogazione dei servizi e alla qualità del software.

Si segnala che l'incremento dei Costi Operativi è limitato al 5% rispetto al H1 2019 ed è principalmente legato all'incremento del costo del lavoro per l'inserimento di nuove risorse finalizzate ad accelerare il lancio sul mercato di nuovi prodotti.

Il **Risultato Ante Imposte** è pari a Euro 2,8 milioni, + 23% rispetto al H1 2019 (Euro 2,3 milioni).

L'**Utile Netto**, pari a Euro 2,3 milioni è aumentato del 13%, rispetto a Euro 2,0 milioni del H1 2019.

ELEVATA CAPACITÀ DI CASH CONVERSION: OPERATING CASH FLOW A EURO 7,2 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 7,2 milioni e rappresenta il 149% dell'EBITDA.

POSIZIONE FINANZIARIA IN NETTO MIGLIORAMENTO A EURO 11,5 MILIONI

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 11,5 milioni, in netto miglioramento rispetto a Euro 14,6 milioni al 31.12.2019. In particolare si evidenzia una diminuzione del 70% della PFN a breve, nonostante nel primo semestre siano stati distribuiti dividendi per complessivi Euro 3,5 milioni e pagati Euro 2,0 milioni per l'Earnout di Myrios ed Euro 0,5 milioni per l'acquisto del Ramo Azienda Everymake. La Posizione Finanziaria Netta che include il valore delle PUT option relative all'acquisto del 40% residuo del capitale di Juniper Payments LLC e del 46% di Myrios Srl (quest'ultima con pagamento minimo del 50% tramite assegnazione azioni PITECO Spa) è pari a Euro 24,4 milioni (Euro 27,5 milioni al 31.12.2019).

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2020 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In data 31 luglio 2020 si è estinto il Prestito Obbligazionario Convertibile "Piteco Convertibile 4,50% 2015-2020", codice ISIN IT0005119083, del valore nominale di 5 milioni di Euro emesso in sede di IPO nel luglio 2015. Alla data odierna pertanto non risultano più in circolazione Obbligazioni Convertibili. Questo evento ha generato un ulteriore miglioramento della PFN complessiva.

Lo scenario nazionale e internazionale è ancora oggi caratterizzato dalla diffusione del Covid-19 alimentando un contesto di generale incertezza, che sicuramente non porta ad effetti positivi sull'economia. Tuttavia si conferma l'ampliamento del nostro mercato di riferimento, in quanto i servizi offerti dalle società del Gruppo diventano sempre più importanti in situazioni di incertezza economica/finanziaria.

Il management del Gruppo è quindi confidente sul proseguimento della crescita dei Ricavi nel secondo semestre dell'anno, anche alla luce delle soluzioni innovative recentemente lanciate sul mercato dalla Capogruppo Piteco Spa a conferma della strategia di investimento in innovazione tecnologica. **PITECO IDM – Intelligent data matching**, nato dall'unione delle esperienze PITECO con le competenze portate dalla startup EVERYMAKE (acquisita nel mese di marzo), si caratterizza per le innovative tecniche di machine learning, cognitive computing, semantic analysis e robotizzazione. **PITECO EVO 5.0**, la nuova versione della soluzione di tesoreria leader di mercato, che contiene fra l'altro innovative funzionalità in area pianificazione finanziaria ed una rinnovata veste grafica con tecniche di utilizzo sempre più user friendly.

La *Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2020* sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la Sede sociale, sul sito internet www.pitecolab.it (sezione Investor Relations – Bilanci e Relazioni) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato [Info \(www.linfo.it\)](http://www.linfo.it).

COMUNICATO STAMPA

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 e www.linfo.it

Il **Gruppo PITECO (PITE:IM)** è leader a livello internazionale nel settore del software finanziario. Con sedi in Italia, Svizzera e USA e 120 dipendenti, ha realizzato nel periodo 2015-2019 un'importante crescita organica affiancata da un'intensa attività di M&A con l'acquisizione di Centro Data (2015), LendingTools.com Inc. (2017) e Myrios Srl (2018). Il modello di business si contraddistingue per gli elevati livelli di visibilità dei ricavi, 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 650 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, integrato con i principali sistemi informativi aziendali (Oracle, SAP, Microsoft ecc.), personalizzabile in base alle esigenze del Cliente e utilizzato in oltre 50 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 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

CONTATTI

Investor Relations

IR Top Consulting | Maria Antonietta Pireddu, m.pireddu@irtop.com | Federico Nasta, f.nasta@irtop.com | T +390245473884

Media Relations

IR Top Consulting | Domenico Gentile, Antonio Buozi | ufficiostampa@irtop.com | T +390245473884

Specialist

CFO SIM | Filippo Maria Palmarini | 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 **30.06.2020** 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 2020	% on turnover	H1 2019	% on turnover	changes	% ch.
Net Sales Revenues	11.043	92,3%	10.587	95,4%	456	4,3%
Other Revenues	651	5,4%	433	3,9%	218	50,3%
Work in Progress (change)	267	2,2%	80	0,7%	187	233,8%
TURNOVER	11.961	100,0%	11.100	100,0%	861	7,8%
Raw Materials	148	1,2%	150	1,4%	-2	-1,3%
Services	1.907	15,9%	1.965	17,7%	-58	-3,0%
Labour Costs	4.958	41,5%	4.564	41,1%	394	8,6%
Other Costs	104	0,9%	79	0,7%	25	31,6%
TOTAL OPERATING COST	7.117	59,5%	6.758	60,9%	359	5,3%
EBITDA	4.844	40,5%	4.342	39,1%	502	11,6%
Depreciation & Amortization	1.743	14,6%	1.404	12,6%	339	24,1%
EBIT	3.101	25,9%	2.938	26,5%	163	5,5%
Financial Incomes (Costs)	-345	-2,9%	-571	-5,1%	226	-39,6%
Forex Gains (Losses)	36	0,3%	45	0,4%	-9	-20,0%
Non recurring Incomes (Costs)	6	0,1%	-143	-1,3%	149	-104,2%
EBT	2.798	23,4%	2.269	20,4%	529	23,3%
Tax	486	4,1%	220	2,0%	266	120,9%
NET PROFIT (Loss)	2.312	19,3%	2.049	18,5%	263	12,8%

COMUNICATO STAMPA

Summary P&L by Business Sector	H1 2020				H1 2019				changes			
	Total	Treasury Mng	Banking	Financial Risk Mng	Total	Treasury Mng	Banking	Financial Risk Mng	Total	Treasury Mng	Banking	Financial Risk Mng
Net Sales Revenues	11.043	7.607	2.205	1.231	10.587	7.003	2.228	1.356	4%	9%	-1%	-9%
Other Revenues	651	402	70	179	433	374	31	28	50%	7%	126%	539%
Work in Progress (change)	267	177	-	90	80	18	-	62	234%	883%	#DIV/0!	45%
Turnover	11.961	8.186	2.275	1.500	11.100	7.395	2.259	1.446	8%	11%	1%	4%
Raw Materials	148	118	1	29	150	140	1	9	-1%	-16%	0%	222%
Personnel Costs	4.958	3.556	798	604	4.564	3.310	726	528	9%	7%	10%	14%
Services	1.907	934	812	161	1.965	1.097	753	115	-3%	-15%	8%	40%
Other Costs	104	82	13	9	79	18	8	53	32%	356%	63%	-83%
Operative Costs	7.117	4.690	1.624	803	6.758	4.565	1.488	705	5%	3%	9%	14%
EBITDA	4.844	3.496	651	697	4.342	2.830	771	741	12%	24%	-16%	-6%
Ebitda Margin	41%	43%	29%	46%	39%	38%	34%	51%				

COMUNICATO STAMPA

Balance Sheet	H1 2020	FY2019	changes
Work in progress	374	107	267
Trade credits	7.002	6.368	634
Tax Credits	4	11	-7
Other current credits	723	502	221
(A) Current Assets	8.103	6.988	1.115
Accounts payable	1.084	927	157
Customers downpayments	4.921	1.186	3.735
Tax Debts	1.543	1.166	377
Other current Debts	3.074	3.029	45
(B) Current Liabilities	10.622	6.308	4.314
(A-B) Net Working Capital	-2.519	680	-3.199
Tangible Assets	4.158	4.015	143
Intangible Assets	56.996	56.900	96
Financial Assets	10	20	-10
Tax Accounts	1.106	1.154	-48
(C) Non Current Assets	62.270	62.088	182
Severance pay and other funds	1.449	1.398	51
Other non current Funds	56	54	2
Deferred Tax	2.352	2.439	-87
(D) Non Current Liabilities	3.857	3.891	-34
(NWC+C-D) Net Invested Capital	55.894	58.877	-2.983
Share Capital	21.175	19.125	2.050
Reserves	7.972	9.277	-1.305
Profit (loss) of the year	2.312	3.017	-705
(E) Total Equity	31.459	31.419	40
Cash and Deposits	3.727	3.046	681
Current Financial Credits	100	99	1
Non current Financial Credits	559	609	-50
Bank Debts within 12 months	-3.417	-3.635	218
Other current Debts (Convertible bond, Lease etc.)	-2.334	-6.101	3.767
Other non current Debts (Lease, etc.)	-2.692	-2.356	-336
Bank Debts over 12 months	-7.451	-6.261	-1.190
Other non current Debts (Put Options)	-12.927	-12.859	-68
(NFP) Net Financial Position	-24.435	-27.458	3.023
(E+NFP) Total Sources	55.894	58.877	-2.983

COMUNICATO STAMPA

Net Financial Position	H1 2020	FY2019	changes	% change
Cash and Deposits	3.727	3.046	681	22,4%
CASH	3.727	3.046	681	22,4%
Current Financial Credits	100	99	1	1,0%
Bank Debts within 12 months	-3.417	-3.635	218	-6,0%
Debts to other lenders within 12 months	-2.334	-6.101	3.767	-61,7%
Current Financial Position	-5.651	-9.637	3.986	-41,4%
Current NET Financial Position	-1.924	-6.591	4.667	-70,8%
Non Current Financial Credits	559	609	-50	
Bank Debts over 12 months	-7.451	-6.261	-1.190	19,0%
Debts to other lenders over 12 months	-2.692	-2.356	-336	14,3%
Non Current Financial Position	-9.584	-8.008	-1.576	19,7%
NET Financial Position	-11.508	-14.599	3.091	-21,2%

Put Options over 12 months	-12.927	-12.859	-68	0,5%
NET Financial Position with PUT	-24.435	-27.458	3.023	-11,0%

COMUNICATO STAMPA

Cash Flow Statement	H1 2020	H1 2019
NET PROFIT (Loss)	2.312	2.049
Financial Incomes (Costs)	345	570
Taxes	350	220
Depreciation and amortization	1.649	1.377
Cash Flow from operation before change in NWC	4.656	4.216
Financial Incomes (Costs) paid	- 276	- 466
Taxes paid	-	- 88
Total changes N.W.C.	2.805	501
Total changes in funds	35	35
Operating Cash Flow	7.220	4.198
% on Net Sales	65%	40%
% on Ebitda	149%	97%
Capex	- 1.036	- 173
Free Cash Flow Before Debt Repayment	6.184	4.025
Loan Disbursement (Repayment)	- 1.692	- 4.825
Financial Changes (options, etc..)	- 206	- 119
Equity Changes	- 4.242	- 3.024
Financial Changes	- 6.140	- 7.968
Changes in Liquidity	44	- 3.943
Cash beginning of the period	2.835	5.572
Cash at the end of the period	2.879	1.629