



Gruppo Piteco

**Bilancio consolidato semestrale abbreviato
al 30 giugno 2020**

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

30 settembre 2020



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

*Agli Azionisti della
Piteco S.p.A.*

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria, del conto economico e delle altre componenti di conto economico complessivo, del rendiconto finanziario e delle variazioni del patrimonio netto e dalle relative note esplicative, del Gruppo Piteco al 30 giugno 2020. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato 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 consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato 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 ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la 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 consolidato semestrale abbreviato.



Gruppo Piteco

*Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato
30 giugno 2020*

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Piteco al 30 giugno 2020 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.

Milano, 30 settembre 2020

KPMG S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Vera Ravasi', written over a faint, light blue grid background.

Vera Ravasi
Socio

**Relazione finanziaria semestrale
al 30 giugno 2020**

Bilancio consolidato semestrale abbreviato redatto secondo i principi contabili IAS/IFRS

- Valori in migliaia di Euro -

Indice

ORGANI SOCIALI	4
STRUTTURA DEL GRUPPO E PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO	5
RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE	6
PREMESSA	6
LETTERA AGLI AZIONISTI	6
SITUAZIONE DEL GRUPPO ED ANDAMENTO DELLA GESTIONE	7
POLITICA INDUSTRIALE	12
POLITICA DEGLI INVESTIMENTI	12
ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO	12
DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE A CUI IL GRUPPO È ESPOSTO	12
INFORMATIVA SUL FENOMENO COVID-19	14
INFORMAZIONI ATTINENTI ALL'AMBIENTE ED AL PERSONALE	15
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	16
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	16
RAPPORTI CON IMPRESE COLLEGATE, CONTROLLANTI E CONSOCIATE	16
ANDAMENTO DEL TITOLO PITECO E AZIONI PROPRIE	17
DATI SULL'OCCUPAZIONE	17
MODELLO ORGANIZZATIVO E CODICE ETICO	17
ALTRE INFORMAZIONI	18
INFORMATIVA AI SENSI DEGLI ARTICOLI 70 E 71 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI	18
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2020	19
SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA	19
CONTO ECONOMICO	21
ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	22
UTILE BASE PER AZIONE	22
RENDICONTO FINANZIARIO	23
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	24
NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO ABBREVIATO DEL PERIODO SEMESTRALE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2020	25
I. INFORMAZIONI GENERALI	25
II. CRITERI DI REDAZIONE E CONFORMITÀ AGLI IAS/IFRS	25
III. PRINCIPI E AREA DI CONSOLIDAMENTO	27
IV. INFORMAZIONI RELATIVI ALL'IFRS 3	28
V. PRINCIPI CONTABILI ED EMENDAMENTI AGLI STANDARD ADOTTATI DAL GRUPPO	29
VI. INFORMAZIONI SUI RISCHI FINANZIARI	30
VII. INFORMATIVA DI SETTORE	33
VIII. NOTE AI PROSPETTI PATRIMONIALI, FINANZIARI ED ECONOMICI	34

IX. IMPEGNI E GARANZIE	49
X. RAPPORTI CON SOCIETÀ DEL GRUPPO E CON ALTRE PARTI CORRELATE	49
XI. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	50
XII. AZIONI PROPRIE	51
XIII. EVENTI SUCCESSIVI	51
XIV. OPERAZIONI SIGNIFICATIVE, NON RICORRENTI, ATIPICHE E/O INUSUALI	51
XV. COMPENSI AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ED AL COLLEGIO SINDACALE	51
XVI. COMPENSI ALLA SOCIETÀ DI REVISIONE	52
XVII. INFORMATIVA SUGLI OBBLIGHI DI TRASPARENZA NEL SISTEMA DELLE EROGAZIONI PUBBLICHE (L.N. 124/2017 ART. 1 COMMI 125-129)	52

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

(scadenza approvazione bilancio al 31 dicembre 2020)

Nome e Cognome	Carica
Marco Podini	Presidente
Paolo Virenti	Amministratore delegato
Annamaria Di Ruscio (1), (2)	Consigliere
Andrea Guido Guillerma	Consigliere
Riccardo Veneziani	Consigliere
Maria Luisa Podini	Consigliere
Mancini Francesco (1), (3)	Consigliere
Rossi Mauro (4)	Consigliere

(1) Membro del Comitato per la Remunerazione, del Comitato Controllo Rischi e del Comitato Parti Correlate.

(2) Presidente del Comitato Parti Correlate.

(3) Presidente del Comitato Controllo Rischi.

(4) Membro del Comitato Parti Correlate.

Collegio Sindacale

(scadenza approvazione bilancio al 31 dicembre 2020)

Nome e Cognome	Carica
Luigi Salandini	Presidente Collegio sindacale
Marcello Del Prete	Sindaco Effettivo
Fabio Luigi Mascherpa	Sindaco Effettivo

Società di Revisione

KPMG S.p.A.

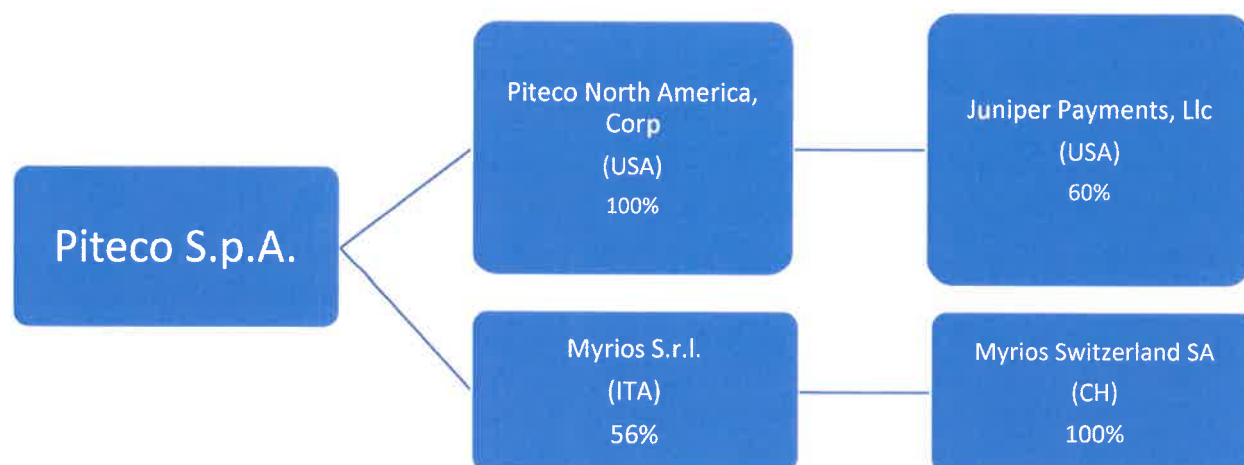
L'incarico di revisione è stato conferito dall'assemblea degli azionisti del 16 aprile 2018 per nove anni scadente con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026.

Struttura del gruppo e perimetro di consolidamento

Situazione al 30 giugno 2020

Le società appartenenti al Gruppo Piteco rientranti all'interno dell'area di consolidamento sono:

Denominazione Sociale	Sede Legale	Capitale sociale	valuta	% di Possesso	detenuta da	Tipo consolidamento
Piteco S.p.A. ("Piteco")	Italia	21.175	Euro	n/a	n/a	Consolidante
Piteco North America, Corp ("Piteco NA")	USA	10	USD ¹	100%	Piteco S.p.A.	Integrale
Juniper Payments, Llc ("Juniper")	USA	3.000	USD	60% ²	Piteco North America, Corp	Integrale
Myrios S.r.l. ("Myrios")	Italia	50	Euro	56% ³	Piteco S.p.A.	Integrale
Myrios Switzerland SA ("Myrios Ch")	Svizzera	100	CHF	56%	Myrios S.r.l.	Integrale



Rispetto alla situazione al 31 dicembre 2019 non ci sono variazioni dell'area di consolidamento del Gruppo Piteco.

¹ I codici delle valute qui utilizzati sono conformi alla International Standard ISO 4217: EUR Euro; USD Dollaro USA; CHF Franco Svizzero.

² Piteco North America, Corp detiene 550.000 azioni di serie A e 5.000 di serie B (su 1.000.000 di azioni emesse di cui 450.000 di serie B) pari al 60% dei diritti di voto esercitabili in Assemblea e del diritto agli utili e pari al 100% del capitale sociale di USD 3.000.000 sottoscritto in sede di costituzione della controllata. Ai fini del presente bilancio consolidato è stata contabilizzata l'Opzione Put riservata ai soci di minoranza pari al 40% del capitale sociale.

³ Piteco S.p.A. detiene una quota di Euro 28.000 nominali pari al 56% del capitale sociale di Euro 50.000. Ai fini del presente bilancio consolidato è stata contabilizzata l'Opzione Put riservata ai soci di minoranza pari al 44% del capitale sociale.

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE

PREMESSA

La presente relazione intermedia sulla gestione (di seguito anche la “relazione”) è riferita al bilancio consolidato semestrale abbreviato della Piteco S.p.A. (di seguito anche “Piteco” o “Capogruppo”).

La relazione va letta congiuntamente ai prospetti contabili ed alle relative note esplicative che costituiscono il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Piteco al 30 giugno 2020.

Salvo ove diversamente indicato tutti gli importi iscritti nella presente relazione sono esposti in migliaia di Euro.

LETTERA AGLI AZIONISTI

Sig.ri Azionisti,

il primo semestre 2020 è stato contraddistinto da un buon andamento del business, sia per quanto riguarda la Capogruppo Piteco S.p.A. che per le controllate Juniper Payments, Llc e Myrios S.r.l..

Il Gruppo Piteco è un importante *player* nel settore del *software* finanziario, con un ambizioso progetto di internazionalizzazione e diversificazione guidato da 3 linee di business:

- Piteco S.p.A., *software house leader* assoluta in Italia con le proprie soluzioni software per la gestione della Tesoreria Aziendale, Pianificazione Finanziaria e Intelligent Data Matching, utilizzate da oltre 650 gruppi nazionali e internazionali attivi in tutti i settori industriali. Con 93 dipendenti altamente qualificati e 3 sedi operative (Milano, Roma, Padova), è sul mercato da oltre 30 anni e copre tutta la catena del valore del software: R&D, progettazione, realizzazione, vendita ed 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 già presente in oltre 40 Paesi. La numerosità del parco clienti e il particolare modello di business basato su canoni ricorrenti consentono di avere un'elevata visibilità sui fatturati attesi. Piteco S.p.A. è controllata da Dedagroup S.p.A. ed è quotata sul mercato MTA.
- Juniper Payments, Llc, *software house leader* in USA con soluzioni software proprietarie nel settore dei *digital payments* e *clearing house* per circa 3.000 banche americane, gestisce il regolamento contabile dei flussi finanziari interbancari (trasferimenti bancari e controllo dell'incasso degli assegni) per oltre 3 miliardi di dollari al giorno. Rappresenta una delle più estese reti interbancarie statunitensi.
- Myrios S.r.l., *software house* italiana attiva nella progettazione e realizzazione di soluzioni informatiche ad alto valore aggiunto dedicate al settore finanza di banche, assicurazioni, industria e pubblica amministrazione. La Società ha sviluppato Myrios FM (*Financial Modelling*), soluzione software rivolta sia a società industriali e di servizi che a istituzioni finanziarie per supportare processi e calcoli complessi presenti nelle aree Tesoreria, *Capital Market* e *Risk Management*.

Si segnala l'acquisizione in data 31 marzo 2020, da parte della capogruppo Piteco S.p.A., del ramo di azienda dalla società Everymake S.r.l. relativo alla fornitura di servizi IT. Il ramo di azienda comprende prodotti

software in *cloud* per il *data matching* dei dati principalmente di natura finanziaria, offrendo soluzioni verticali per il settore delle *utilities*, delle società finanziarie, del credito al consumo, società di *leasing* e *factoring* e altri settori analoghi. L'operazione è avvenuta in continuità con il trasferimento di tutto il personale e la garanzia per i clienti di mantenimento dei servizi erogati.

SITUAZIONE DEL GRUPPO ED ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il primo semestre 2020 si è chiuso con un utile dopo le imposte di 2.312 migliaia di Euro; nei prospetti che seguono, Vi forniamo una rappresentazione riepilogativa dell'andamento economico e della situazione patrimoniale della gestione aziendale nel corso del primo semestre 2020:

Analisi economica

Conto Economico	30/06/2020	%	30/06/2019	%	Variazione %
Ricavi provenienti da contratti con i clienti	11.043	92,3%	10.587	95,4%	4,3%
Altri ricavi operativi	651	5,4%	433	3,9%	50,3%
Variazione delle attività derivanti da contratto	267	2,2%	80	0,7%	>100%
Ricavi operativi	11.961	100,0%	11.100	100,0%	7,8%
Merci e materiali di consumo	148	1,2%	150	1,4%	-1,3%
Costo del personale	4.958	41,5%	4.564	41,1%	8,6%
Costi per servizi	1.907	15,9%	1.965	17,7%	-3,0%
Altri costi operativi	104	0,9%	79	0,7%	31,6%
Costi operativi	7.117	59,5%	6.758	60,9%	5,3%
Risultato operativo lordo (EBITDA)	4.844	40,5%	4.342	39,1%	11,6%
Ammortamenti	1.649	13,8%	1.376	12,4%	19,8%
Svalutazioni e Rivalutazione	94	0,8%	28	0,3%	>100%
Risultato operativo (EBIT)	3.101	25,9%	2.938	26,5%	5,5%
Utile/perdita deriv. da transaz. in valuta estera	36	0,3%	45	0,4%	-20,0%
Proventi ed oneri finanziari	-345	-2,9%	-571	-5,1%	-39,6%
Proventi e oneri non ricorrenti	6	0,1%	-143	-1,3%	>100%
Utile prima delle imposte	2.798	23,4%	2.269	20,4%	23,3%
Imposte sul reddito	486	4,1%	220	2,0%	>100%
Utile dell'esercizio	2.312	19,3%	2.049	18,5%	12,8%

Nel semestre chiuso al 30 giugno 2020 il fatturato del Gruppo è stato pari a 11.043 migliaia di Euro, registrando un incremento di oltre il 4% rispetto al 30 giugno 2019. I ricavi operativi sono stati pari a 11.961 migliaia di Euro (+8% rispetto al 30 giugno 2019); l'EBITDA è pari a 4.844 migliaia di Euro (+12% rispetto al 30 giugno 2019) e la sua incidenza sui ricavi (Ebitda Margin) è del 41%.

Nel corso del primo semestre 2020 sono stati rilevati utili netti su cambi per 36 migliaia di Euro, di cui 24 migliaia di Euro non realizzati, principalmente derivanti dalla conversione ai cambi correnti del finanziamento in USD che la Piteco S.p.A. ha concesso alla controllata Piteco North America, Corp.. Tale finanziamento è stato funzionale all'acquisizione del ramo di azienda "*LendingTools.com*" avvenuta nel 2017.

L'EBIT è pari a 3.101 migliaia di Euro e la sua incidenza sui ricavi è del 26%. L'Utile netto è pari a 2.312 migliaia di Euro con un'incidenza sui ricavi del 19%.

Risultati per settori operativi

I risultati dei “settori operativi” sono misurati attraverso l’analisi dell’andamento del risultato operativo lordo (EBITDA), definito come utile del periodo prima degli ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti per rischi ed altre svalutazioni, oneri e proventi finanziari ed imposte. In particolare si ritiene che il risultato operativo lordo fornisca una buona indicazione della *performance* in quanto non influenzato dalla normativa fiscale e dalle politiche di ammortamento.

I settori operativi identificati all’interno dei quali confluiscono tutti i servizi e prodotti forniti alla clientela, sono:

- Tesoreria Aziendale e Pianificazione Finanziaria (“Tesoreria Aziendale”);
- Digital payments e Clearing house (“Banking”);
- Soluzioni informatiche per il Risk Management (“Risk Mng”).

Conto Economico	30/06/2020				30/06/2019			
	Totale	Tesoreria Aziendale	Banking	Rsk Mng	Totale	Tesoreria Aziendale	Banking	Rsk Mng
Ricavi provenienti da contratti con i clienti	11.043	7.607	2.205	1.231	10.587	7.003	2.228	1.356
Altri ricavi operativi	651	402	70	179	433	374	31	28
Variazione delle attività derivanti da contratto	267	177		90	80	18		62
Ricavi operativi	11.961	8.186	2.275	1.500	11.100	7.395	2.259	1.446
Merci e materiali di consumo	148	118	1	29	150	140	1	9
Costo del personale	4.958	3.556	798	604	4.564	3.310	726	528
Costi per servizi	1.907	934	812	161	1.965	1.097	753	115
Altri costi operativi	104	82	13	9	79	18	8	53
Costi operativi	7.117	4.690	1.624	803	6.758	4.565	1.488	705
Risultato operativo lordo (EBITDA)	4.844	3.496	651	697	4.342	2.830	771	741

Nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2020 si è assistito ad un incremento dei ricavi operativi dell’11% nel settore Tesoreria Aziendale, dell’1% del settore *Banking* e del 4% nel settore *Risk Management*. L’andamento del risultato operativo lordo è stato positivo per tutti i segmenti di business. Il segmento Tesoreria Aziendale ha raggiunto un EBITDA Margin del 43%, il segmento *Banking* del 29% e il *Risk Management* del 46%. Si evidenzia in particolare l’incremento dell’EBITDA del 24% rispetto al semestre 2019 nel settore Tesoreria Aziendale, principale mercato del Gruppo.

Analisi patrimoniale e finanziaria

Stato patrimoniale riclassificato	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Attività derivanti da contratto	374	107	267
Crediti commerciali correnti	7.002	6.368	634
Attività per imposte correnti	4	11	-7
Altre attività correnti	723	502	221
(A) Attività correnti	8.103	6.988	1.115
Debiti commerciali correnti	1.084	927	157
Passività derivanti da contratto	4.794	1.030	3.764
Passività per imposte correnti	1.543	1.166	377
Altre passività correnti	3.201	3.185	16
(B) Passività correnti	10.622	6.308	4.314
(A-B) Capitale circolante netto	-2.519	680	-3.199
Immobilizzazioni materiali	4.157	4.015	142
Immobilizzazioni immateriali	56.997	56.900	97
Attività finanziarie	10	20	-10
Attività per imposte anticipate	1.106	1.153	-47
(C) Attività non correnti	62.270	62.088	182
Benefici ai dipendenti	1.449	1.398	51
Fondi a lungo termine	56	54	2
Passività per imposte differite	2.352	2.439	-87
(D) Passività non correnti	3.857	3.891	-34
(CCN+C-D) Capitale investito netto	55.894	58.877	-2.983
Capitale sociale	21.175	19.125	2.050
Riserve	7.737	7.024	713
Utili indivisi	235	2.253	-2.018
Utile netto dell'esercizio	2.312	3.017	-705
(PN) Patrimonio netto totale	31.459	31.419	40
Cassa e disponibilità liquide	3.727	3.046	681
Attività finanziarie correnti	100	99	1
Attività finanziarie per <i>leasing</i> non correnti	559	609	-50
Passività finanziarie correnti	5.285	9.509	-4.224
Passività per <i>leasing</i> correnti	466	227	239
Passività finanziarie non correnti	20.722	19.120	1.602
Passività per <i>leasing</i> non correnti	2.348	2.356	-8
(PFN) Posizione finanziaria netta	24.435	27.458	-3.023
(PN+PFN) Totale fonti	55.894	58.877	-2.983

La Posizione Finanziaria Netta consolidata al 30 giugno 2020, comprensiva delle Opzioni Put sulle quote di minoranza di Juniper Payments Llc e Myrios S.r.l., è negativa per 24.435 migliaia di Euro (negativa per 27.458 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019), con una variazione positiva di 3.023 migliaia di Euro dovuta principalmente al positivo cash flow generato nel periodo nonostante il pagamento di dividendi per complessivi 3.457 migliaia di Euro da parte delle società del Gruppo, dell'*Earnout* di Myrios per 2.015 migliaia di Euro e del prezzo per l'acquisto del ramo di azienda Everymake di 500 migliaia di Euro.

La composizione della Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2020 è la seguente:

- Cassa e banche attive per 3.727 migliaia di Euro: le disponibilità liquide del Gruppo sono giacenze in Euro e USD.

- Le attività finanziarie correnti di 100 migliaia di Euro sono costituite da crediti verso la controllante Dedagroup S.p.A. derivanti dalla contabilizzazione del contratto di locazione attivo in base all'IFRS 16.
- Le attività finanziarie per *leasing* non correnti di 559 migliaia di Euro sono costituite da crediti verso la controllante Dedagroup S.p.A. derivanti dalla contabilizzazione del contratto di locazione attivo in base all'IFRS 16.
- Le passività finanziarie correnti di 5.285 migliaia di Euro sono costituite dai finanziamenti bancari per la parte in scadenza entro 12 mesi per 2.568 migliaia di Euro, dal debito per aggiustamento prezzo relativo all'acquisto del ramo di azienda "Everymake" per 35 migliaia di Euro, da utilizzi del fido di conto corrente della Capogruppo per 849 migliaia di Euro e dal prestito obbligazionario convertibile di 1.833 migliaia di Euro.
- Le passività per *leasing* correnti di 466 migliaia di Euro derivano dalla contabilizzazione dei leasing di auto aziendali e dei contratti di locazione immobiliare in base al principio contabile IFRS 16.
- Le passività finanziarie non correnti di 20.722 migliaia di Euro sono costituite dalla quota del finanziamento bancario a medio-lungo termine per 7.451 migliaia di Euro, dal debito stimato per l'Opzione Put attribuita ai soci di minoranza sul residuale 44% del capitale sociale della Myrios per 11.182 migliaia di Euro, dal debito stimato per l'Opzione Put attribuita ai soci di minoranza sul residuale 40% del capitale della Juniper per 1.745 migliaia di Euro e dal debito stimato per l'*Earn Out* relativo all'acquisto del ramo di azienda "Everymake" per 344 migliaia di Euro.
- Le passività per *leasing* non correnti per 2.348 migliaia di Euro sono costituite dal debito a medio-lungo termine derivante dalla contabilizzazione dei leasing e del contratto di locazione immobiliare in base al IFRS 16.

Si precisa, inoltre, che la Posizione Finanziaria Netta riportata nelle Note esplicative del bilancio consolidato è stata determinata secondo le disposizioni contenute nella Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e che si discosta dalla Posizione Finanziaria Netta sopra calcolata in quanto esclude le attività finanziarie non correnti.

La Posizione Finanziaria Netta consolidata al 30 giugno 2020, senza le Opzioni Put sopra descritte, è negativa per 11.508 migliaia di Euro (negativa per 14.599 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019), con una variazione positiva di 3.091 migliaia di Euro.

	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Cassa e disponibilità liquide	3.727	3.046	681
Attività finanziarie correnti	100	99	1
Passività finanziarie correnti	5.285	9.509	-4.224
Finanziamenti per leasing	466	227	239
Attività finanziarie	559	609	-50
Passività finanziarie non correnti	7.795	6.261	1.534
Finanziamenti per leasing	2.348	2.356	-8
(PFN) Posizione finanziaria netta	11.508	14.599	-3.091

Analisi per indici

Di seguito si presentano i principali indici economici, patrimoniali e finanziari utili alla comprensione dell'andamento della gestione del Gruppo, calcolati sui dati di bilancio al 30 giugno 2020 e al 30 giugno 2019.

Return On Equity	30/06/2020	30/06/2019
Utile (perdita) di gruppo	2.312	2.049
Patrimonio netto	31.459	30.203
ROE	7,35%	6,78%
Return On Investments	30/06/2020	30/06/2019
Risultato operativo	3.101	2.938
Capitale investito netto	55.894	56.614
ROI	5,55%	5,19%
Return On Sales	30/06/2020	30/06/2019
Risultato operativo	3.101	2.938
Ricavi provenienti da contratti con i clienti	11.043	10.587
ROS	28,08%	27,75%
Return On Capital Employed	30/06/2020	30/06/2019
Risultato operativo	3.101	2.938
Totale attivo - Passivo corrente	58.386	59.027
ROCE	5,31%	4,98%
Debt Equity	30/06/2020	30/06/2019
Posizione Finanziaria Netta	24.435	26.411
Patrimonio netto totale	31.459	30.203
Debt Equity	0,78	0,87
PFN MOL	30/06/2020	30/06/2019
Posizione Finanziaria Netta	24.435	26.411
Risultato operativo lordo	4.844	4.342
PFN MOL	5,04	6,08
Debt Equity adjusted	30/06/2020	30/06/2019
Posizione Finanziaria Netta senza PUT	11.508	14.792
Patrimonio netto totale	31.459	30.203
Debt Equity	0,37	0,49
PFN MOL adjusted	30/06/2020	30/06/2019
Posizione Finanziaria Netta senza PUT	11.508	14.792
Risultato operativo lordo	4.844	4.342
PFN MOL	2,38	3,41

POLITICA INDUSTRIALE

Nel corso del primo semestre 2020 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 nuovi moduli di prodotto. Queste nuove soluzioni sono indirizzate all'adeguamento dei nostri prodotti alle novità normative e procedurali in ambito di gestione della tesoreria di impresa, del *data matching* e all'integrazione all'interno delle nostre soluzioni di servizi erogati da *fintech*.

POLITICA DEGLI INVESTIMENTI

Gli investimenti effettuati nel primo semestre 2020 sono di seguito schematizzati:

Descrizione	Importi
Investimenti in attività immateriali (compresi gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni)	507
Investimenti in <i>business combination</i>	886
Investimenti in attività materiali	88
Totale investimenti in Immobilizzazioni	1.481

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

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

- di sviluppare nuovi prodotti nel settore della tesoreria, finanza d'impresa, *data matching* e *digital banking*;
- di migliorare la qualità dei prodotti già offerti;
- di ridurre il costo di produzione dei prodotti;
- di consolidare il *know-how* nei servizi offerti.

DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE A CUI IL GRUPPO È ESPOSTO

Nell'effettuazione delle proprie attività, il Gruppo è esposto 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, il Gruppo 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.

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

- effetti della diffusione di malattie infettive;
- rischio legato alla competitività;
- rischi legati alla domanda/ciclo macroeconomico;
- rischi legati ai cambi;
- rischio legato alla gestione finanziaria.

Effetti della diffusione di malattie infettive

La diffusione su scala globale di emergenze epidemiologiche o pandemiche che colpiscono la popolazione (i.e. COVID-19) può determinare, oltre a un deterioramento del quadro macroeconomico, rallentamenti nell'attività dell'impresa, derivanti da provvedimenti emanati da autorità nazionali ed estere, da indisponibilità di personale e da difficoltà incontrate dalla clientela, con impatti negativi sui risultati del Gruppo. Il Gruppo è interamente organizzato per svolgere le proprie attività in modalità *Smart Working*; pertanto le società hanno continuato ad erogare servizi e attività con tutto il personale pienamente operativo e al momento non si segnalano blocchi produttivi grazie agli ordini già in portafoglio.

Rischio legato alla competitività

I settori in cui opera il Gruppo sono soggetti ad una forte concorrenza, che si manifesta generalmente in una tensione sui prezzi di vendita dei prodotti e servizi offerti. Piteco S.p.A. e Myrios S.r.l. operano però in ambiti di mercato molto specialistici all'interno dei quali hanno via via assunto una posizione di particolare rilievo nel mercato domestico che le rendono meno soggette alle tensioni sui prezzi determinate dalla concorrenza. Quanto all'attività "*banking - digital payments*", il Gruppo continua a confrontarsi costantemente con i maggiori competitors americani sia sul piano organizzativo sia sul piano dei servizi offerti. La controllata Juniper Payments, Llc è ben posizionata per fronteggiare la concorrenza, vantando una lunga esperienza nel settore.

Rischi legati alla domanda/ciclo macroeconomico

L'andamento del settore in cui opera il Gruppo 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.

Rischi legati ai cambi

L'operatività del Gruppo in valute diverse dall'Euro, nonché le strategie di sviluppo sui mercati internazionali, espongono il Gruppo alle variazioni dei tassi di cambio. La previsione e gestione di tale rischio è demandata alla Direzione Amministrativa di Piteco S.p.A.. Nel corso del primo semestre 2020 non sono state poste in essere operazioni di copertura del rischio di cambio.

Rischio legato alla gestione finanziaria

La politica del Gruppo è quella di un'attenta gestione della sua tesoreria, attraverso l'implementazione di strumenti di programmazione delle entrate e delle uscite. Il Gruppo presenta una situazione finanziaria caratterizzata dalla presenza di un indebitamento finanziario a medio lungo termine costituito, in particolare, da un mutuo acceso in aprile 2017 per complessivi Euro 7 milioni con scadenza al 31 dicembre 2022, un mutuo acceso ad ottobre 2018 per ulteriori 7 milioni di Euro con scadenza 31 marzo 2025, un mutuo acceso a gennaio 2020 per complessivi 1,25 milioni di Euro con scadenza settembre 2024 ed un prestito obbligazionario convertibile emesso in occasione della quotazione all'AIM con scadenza al 31 luglio 2020 del valore nominale di circa 5 milioni di Euro (interamente convertito/rimborsato alla data della presente relazione sulla gestione). Alla data del 30 giugno 2020 l'importo residuo nominale dei mutui ammonta a 9.855 migliaia di Euro e a 1.944 migliaia di Euro per il prestito obbligazionario convertibile.

Il Gruppo ha a disposizione al 30 giugno 2020 disponibilità liquide proprie per 3.727 migliaia di Euro.

Obiettivi e politiche del Gruppo in materia di gestione del rischio finanziario

Come menzionato, il Gruppo persegue l'obiettivo di contenere i rischi finanziari, attraverso un sistema di controllo gestito dalla Direzione Amministrativa di Piteco S.p.A.. L'approccio del Gruppo nella previsione del rischio finanziario in senso lato prevede che vi siano sempre, per quanto possibile, fondi sufficienti per adempiere alle proprie obbligazioni nel rispetto delle scadenze contrattuali.

Rischio di credito

Con riferimento al rischio di potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle diverse controparti con cui opera, il Gruppo ha appostato un opportuno fondo svalutazione crediti, adeguato in base alla tipologia dei propri clienti ed a valutazioni di tipo statistico. La concentrazione particolare del business su clienti di elevato standing creditizio, la numerosità degli stessi e la diversificazione settoriale garantiscono un ulteriore sostanziale abbassamento del rischio di credito.

INFORMATIVA SUL FENOMENO COVID-19

A partire dal mese di gennaio 2020, dapprima in Cina e da febbraio 2020 anche in Italia, la diffusione del COVID-19 ha colpito i sistemi sanitari ed economici su scala mondiale, diventando una vera e propria pandemia, come dichiarato dall'OMS nel mese di marzo 2020. L'evoluzione di tale fenomeno sta incidendo sensibilmente sulle prospettive globali di crescita futura, influenzando il quadro macroeconomico generale e i mercati finanziari, con un impatto significativo sul contesto economico italiano alla luce delle decisioni assunte dalle autorità governative per contenere il diffondersi dell'epidemia.

In questo complesso contesto, il Gruppo Piteco ha affrontato la situazione di crisi con tempestività, attuando una serie di iniziative volte in primis a tutelare la salute delle nostre persone, e quindi a dare seguito alle pratiche di *business continuity*.

La resilienza del nostro modello di business, fondato su un solido portafoglio ordini e su canoni ricorrenti che incidono per il 68% sui ricavi complessivi del Gruppo, ci ha permesso di compensare il generale rallentamento delle attività colpite dalla pandemia.

Il Gruppo ha da subito impegnato energie, attività e mezzi volti ad accompagnare dipendenti e collaboratori nella gestione dell'emergenza COVID-19 per favorirne il benessere, la salute, l'engagement e lo sviluppo.

Tutto ciò si è declinato in iniziative concrete per aiutare le persone a rimanere in contatto con l'organizzazione e a tutelare la propria salute e sicurezza, quali l'attivazione immediata dello *Smart Working*.

L'impatto della pandemia in corso sul primo semestre è ritenuto poco significativo. I risultati economici infatti sono stati molto positivi, con ricavi che mostrano un incremento dell'8% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente ed EBITDA pari a 4,8 milioni di Euro con un incremento del 12% rispetto allo stesso periodo 2019.

Si è peraltro proceduto a valutare le poste di bilancio che hanno subito una riduzione di valore al 30 giugno 2020, per riflettere il valore recuperabile in considerazione della mutata situazione macroeconomica.

In quest'ottica, si è proceduto ad effettuare analisi approfondite in merito alla recuperabilità dei crediti commerciali presenti in portafoglio alla data di chiusura del periodo in oggetto. A valle di tale analisi, rispetto al periodo comparativo chiuso al 31 dicembre 2019, si è proceduto a contabilizzare una integrazione del fondo svalutazione crediti per complessivi 94 migliaia di Euro.

E' ancora presto per definire l'impatto complessivo della crisi oltre il breve termine e quali saranno gli effetti di una possibile riduzione dei budget di investimento delle imprese in *Information Technology*. Tuttavia, il management del Gruppo sta definendo un piano, in parte già avviato, volto a sostenere la crescita aziendale nell'attuale contesto e confermare i risultati attesi nell'ultimo piano approvato dai CDA delle società e della Capogruppo.

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 del Gruppo, contenga anche "nella misura necessaria alla comprensione della situazione del Gruppo e dell'andamento e del risultato della gestione, gli indicatori di risultato finanziari e, se del caso, quelli non finanziari pertinenti all'attività specifica del Gruppo, 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 del Gruppo. 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 del Gruppo 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 il Gruppo.



FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Come anticipato, in data 31 luglio 2020 si è estinto il Prestito Obbligazionario Convertibile "Piteco Convertibile 4,50% 2015-2020", codice ISIN IT0005119083. Si ricorda che in conseguenza all'esercizio del Diritto di Conversione, sono state assegnate azioni di compendio di Piteco S.p.A., ISIN IT0004997984, aventi le medesime caratteristiche di quelle attualmente in circolazione. Sempre in data 31 luglio 2020 sono state rimborsate le rimanenti n. 77 obbligazioni per cui non è stato esercitato il relativo diritto di conversione, per un importo di Euro 323 migliaia. Alla data odierna pertanto non risultano più in circolazione Obbligazioni Convertibili.

In data 6 agosto 2020 la società Piteco S.p.A. ha ottenuto un finanziamento chirografario di Euro 3 milioni da Sparkasse di Bolzano con garanzia al 90% da parte del Fondo Centrale di Garanzia. Il finanziamento scadrà il 30 giugno 2026, ha un tasso commisurato all'Euribor 3 mesi maggiorato di uno spread dello 0,90%.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I primi mesi del secondo semestre confermano il trend di crescita nei ricavi e stabilità nei costi operativi.

Si segnala che, in linea con la strategia di investimento nella realizzazione di soluzioni innovative, la capogruppo PITECO S.p.A. ha lanciato sul mercato un nuovo prodotto, nato dall'unione delle proprie esperienze nel *data matching* con le competenze e le innovazioni portate dal ramo di azienda Everymake acquisita a fine marzo. Il nuovo prodotto, il cui nome è PITECO IDM – *Intelligent Data Matching* si caratterizza per le innovative tecniche di *machine learning*, *cognitive computing* e robotizzazione.

E' prevista anche l'uscita sul mercato della nuova versione (denominata PITECO EVO 5.0) della soluzione di tesoreria e pianificazione finanziaria già leader di mercato. Questa innovativa versione contiene significative funzionalità in area pianificazione finanziaria, una nuova veste grafica e tecniche di utilizzo sempre più *user friendly*.

RAPPORTI CON IMPRESE COLLEGATE, CONTROLLANTI E CONSOCIATE

Nel corso del primo semestre 2020 solo Piteco S.p.A. e Myrios S.r.l. hanno intrattenuto rapporti di natura commerciale, finanziaria ed economica con le imprese del Gruppo Dedagroup a cui fa capo a sua volta il Gruppo Piteco.

Con il prospetto che segue si fornisce un quadro riepilogativo dei rapporti intrattenuti nel corso del primo semestre 2020.

Ragione sociale	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi
DEDAGROUP SPA (controllante)	701	1.440	100	95
DEDAGROUP BUSINESS SOLUTION (consociata)	-	-	3	-
MD SPA (consociata)	17	-	23	-
Totale	718	1.440	126	95

I rapporti del Gruppo con imprese collegate, controllanti e consociate attengono prevalentemente a:

- rapporti commerciali, relativi ad acquisti e cessioni di servizi nel settore Information Technology con le consociate e la controllante del gruppo Dedagroup;
- rapporti intrattenuti nell'ambito del consolidato fiscale nazionale la cui consolidante è la società controllante Dedagroup S.p.A., con riferimento al quale il Gruppo presenta al 30 giugno 2020 un debito pari a 1.361 migliaia di Euro.

Tutti i rapporti in oggetto, con l'eccezione di quelli del consolidato fiscale IRES, per i quali valgono in primo luogo le norme di legge, sono regolati da appositi contratti le cui condizioni sono in linea con quelle di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate fra parti indipendenti.

ANDAMENTO DEL TITOLO PITECO E AZIONI PROPRIE

Nel primo semestre 2020 il titolo della capogruppo Piteco S.p.A. ha registrato un prezzo ufficiale massimo di Euro 6,80 in data 17 gennaio 2020 e un minimo di Euro 4,54 in data 12 marzo 2020. Al 30 giugno 2020 il titolo quotava Euro 6,34.

La società Capogruppo nel corso del primo semestre 2020 ha proceduto all'acquisto di azioni proprie come da autorizzazione dell'Assemblea degli Azionisti con delibera del 30 aprile 2019. Alla data del 30 giugno 2020 il Gruppo possedeva n. 454.303 azioni proprie pari al 2,437 % del capitale sociale per un controvalore complessivo di 2.409 migliaia di Euro (pari all'importo riflesso nella riserva "Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio" portata a deduzione del patrimonio netto consolidato).

DATI SULL'OCCUPAZIONE

Il totale dei dipendenti al 30 giugno 2020 è pari a 126 unità rispetto a 122 del 31 dicembre 2019, con un incremento complessivo pari a 4 addetti.

Personale	30/06/2020	31/12/2019	Media del periodo
Dirigenti	10	10	10
Quadri	33	32	33
Impiegati	63	61	62
Altri (Juniper Payments, Llc)	20	19	20
Totale	126	122	124

MODELLO ORGANIZZATIVO E CODICE ETICO

In data 9 aprile 2015 il Consiglio di Amministrazione di Piteco S.p.A. ha approvato il Codice Etico e il Modello Organizzativo, come previsto dal D.Lgs. 231/2001, e contestualmente ha costituito l'Organismo di Vigilanza e nominato quali membri dello stesso l'Avvocato Miriam Giorgioni, in qualità di Presidente, il Dottor Renato Toscana quale componente esterno e la Dottoressa Raffaella Giordano quale componente interno.

ALTRE INFORMAZIONI

Ai sensi dell'art. 2428 del Codice civile, si precisa che non sono state istituite sedi secondarie.

Si segnala peraltro che il Gruppo non rientra nell'ambito di applicazione del Decreto Legislativo n° 254 del 30 dicembre 2016.

INFORMATIVA AI SENSI DEGLI ARTICOLI 70 E 71 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

Si ricorda che, ai sensi di quanto previsto dall'art. 70, comma 8, e dall'art. 71, comma 1-bis, del Regolamento Emittenti emanato dalla Consob, Piteco S.p.A. si avvale della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2020

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

(valori espressi in migliaia di Euro)

Attività	Note	30/06/2020	Di cui correlate	31/12/2019	Di cui correlate	Variazione
Attività non correnti						
Immobili, impianti e macchinari	1	2.176	-	2.176	-	-
Attività per diritto d'uso	2	1.981	-	1.839	-	142
Avviamento	3	41.756	-	41.426	-	330
Altre immobilizzazioni immateriali	4	15.241	-	15.474	-	-233
Attività per imposte anticipate	5	1.106	-	1.153	-	-47
Altre attività finanziarie non correnti	6	569	559	629	609	-60
Totale attività non correnti		62.829		62.697		132
Attività correnti						
Attività derivanti da contratto	7	374	-	107	-	267
Crediti commerciali correnti	8	7.002	59	6.368	81	634
Altri crediti correnti	9	723	-	502	-	221
Attività per imposte correnti	10	4	-	11	-	-7
Altre attività finanziarie correnti	11	100	100	99	99	1
Cassa e disponibilità liquide	12	3.727	-	3.046	-	681
Totale attività correnti		11.930		10.133		1.797
Totale attività		74.759		72.830		1.929

Le note esplicative di seguito riportate sono parte integrante del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Patrimonio netto e passività	Note	30/06/2020	Di cui correlate	31/12/2019	Di cui correlate	Variazione
Patrimonio netto						
Capitale sociale	13	21.175	-	19.125	-	2.050
Riserva da sovrapprezzo azioni	13	5.943	-	5.943	-	-
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	13	-2.409	-	-1.624	-	-785
Altre riserve	13	4.203	-	2.705	-	1.498
Utili indivisi	13	235	-	2.253	-	-2.018
Utile netto dell'esercizio	13	2.312	-	3.017	-	-705
Patrimonio netto		31.459		31.419		40
Passività non correnti						
Passività finanziarie non correnti	14	10.143	-	8.617	-	1.526
Strumenti finanziari derivati a lungo termine	15	12.927	-	12.859	-	68
Passività per imposte differite	16	2.352	-	2.439	-	-87
Benefici ai dipendenti	17	1.449	-	1.398	-	51
Fondi a lungo termine	18	56	-	54	-	2
Totale passività non correnti		26.927		25.367		1.560
Passività correnti						
Debiti commerciali correnti	19	1.084	79	927	61	157
Passività derivanti da contratto	20	4.794	-	1.030	-	3.764
Altri debiti correnti	21	3.201	-	3.185	-	16
Passività per imposte correnti	22	1.543	1.361	1.166	1.022	377
Passività finanziarie correnti	23	5.751	-	9.736	-	-3.985
Totale passività correnti		16.373		16.044		329
Totale patrimonio netto e passività		74.759		72.830		1.929

Le note esplicative di seguito riportate sono parte integrante del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato.

CONTO ECONOMICO

(valori espressi in migliaia di Euro)

Conto Economico	Note	30/06/2020	Di cui correlate	30/06/2019	Di cui correlate	Variazione
Ricavi provenienti da contratti con i clienti	24	11.043	126	10.587	172	456
Altri ricavi operativi	25	651	-	433	-	218
Variazione delle attività derivanti da contratto	26	267	-	80	-	187
Ricavi operativi		11.961		11.100		861
Merci e materiali di consumo	27	148	-	150	41	-2
Costo del personale	28	4.958	805	4.564	783	394
Costi per servizi	29	2.036	161	2.108	107	-72
Altri costi operativi	30	198	-	107	-	91
Costi operativi		7.340		6.929		411
Risultato operativo lordo		4.621		4.171		450
Ammortamenti	31	1.649	-	1.376	-	273
Risultato operativo		2.972		2.795		177
Utile/perdita deriv. da transaz. in valuta estera	32	36	-	45	-	-9
Proventi finanziari	33	23	-	16	-	7
Oneri finanziari	34	368	-	587	-	-219
Proventi ed oneri finanziari		-345		-571		226
Utile prima delle imposte		2.663		2.269		394
Imposte sul reddito	35	351	-	220	-	131
Utile dell'esercizio		2.312		2.049		263

Le note esplicative di seguito riportate sono parte integrante del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato.

ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(valori espressi in migliaia di Euro)

Altre componenti del conto economico complessivo	Note	30/06/2020	30/06/2019	Variazione
Utile del periodo		2.312	2.049	263
Componenti che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) del periodo				
Rivalutazioni delle passività per benefici definiti	13	-18	-56	38
Effetto fiscale delle rivalutazioni delle passività per benefici definiti	13	5	13	-8
Componenti che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) del periodo				
Gestione estere - differenza cambio da conversione	13	-2	-7	5
Totale utile complessivo		2.297	1.999	298

UTILE BASE PER AZIONE

Descrizione	30/06/2020	30/06/2019
Utile netto attribuibile ai soci	2.312	2.049
Numero delle azioni ordinarie in circolazione ad inizio esercizio	17.864.361	17.984.000
- riduzione del capitale sociale	176	66.639
- aumento del capitale sociale	708	22.000
Numero delle azioni ordinarie in circolazione a fine esercizio	18.395.997	17.939.361
Numero ponderato delle azioni in circolazione	18.699.365	17.938.512
Utile base per azione in Euro	0,1236	0,1142
Utile diluito per azione in Euro	0,1268	0,1307

Le note esplicative di seguito riportate sono parte integrante del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato.

RENDICONTO FINANZIARIO

(valori espressi in migliaia di Euro)

Rendiconto finanziario	Note	30/06/2020	30/06/2019
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa			
Utile del periodo		2.312	2.049
Rettifiche per:			
Oneri/(Proventi) finanziari	33-34	345	570
Imposte correnti sul reddito	35	387	379
Imposte differite/(anticipate)	35	-37	-159
Ammortamenti	31	1.649	1.377
Flussi finanziari dell'attività operativa prima della variazione capitale circolante		4.657	4.215
(Incrementi)/decrementi nelle attività derivanti da contratto	7	-266	-80
(Incrementi)/decrementi nei crediti commerciali e altri crediti	8-9	-852	-3.822
Incrementi/(decrementi) nei debiti verso fornitori e altre passività	19-21	3.936	4.423
Incrementi/(decrementi) dei fondi e benefici ai dipendenti	18-17	35	35
Incrementi/(decrementi) passività/(attività) correnti		-14	-19
Proventi finanziari incassati		23	16
Oneri finanziari pagati		-299	-482
Imposte pagate		-	-88
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa		7.220	4.198
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento			
(Incrementi) delle immobilizzazioni:			
- Materiali	1	-88	-78
- Immateriali	3-4	-507	-361
- Prezzo di acquisto <i>business combination</i>		-500	-
Altre variazioni delle immobilizzazioni:			
- Finanziarie	6	59	266
Disponibilità liquide nette assorbite dall'attività di investimento		-1.036	-173
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari		-1.692	-4.825
di cui:			
- Nuove erogazioni		1.470	107
- Rimborsi		-3.162	-4.932
Pagamento passività del <i>leasing</i>		-179	-66
Dividendi distribuiti	13	-3.457	-2.916
Acquisto vendita azioni proprie	13	-785	-108
Variazione differenza conversione cambi		-27	-54
Disponibilità liquide nette impiegate nell'attività di finanziamento		-6.139	-7.969
Incrementi/(decrementi) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti		44	-3.943
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo		2.835	5.572
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine esercizio del periodo (*)		2.879	1.629
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine esercizio del periodo (*)		2.879	1.629

(*) Gli scoperti bancari, che sono rimborsabili a vista e che rappresentano una parte integrante della liquidità del Gruppo (pari a 849 migliaia di Euro al 30 giugno 2020 e 319 migliaia di Euro al 30 giugno 2019), sono inclusi tra le componenti delle disponibilità e dei mezzi equivalenti.

Le note esplicative di seguito riportate sono parte integrante del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato.

VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

(valori espressi in migliaia di Euro)

	Capitale versato	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva negativa azioni proprie	Altre riserve	Utili indivisi	d'esercizio	Utile	Patrimonio netto totale
Valore al 31 dicembre 2018	18.155	5.924	-933	910	1.815		5.265	31.137
Utile netto al 30 giugno 2019	-	-	-	-	-	2.049	2.049	2.049
Utili/(perdite) attuariali dei piani a benefici definiti al netto dell'effetto fiscale	-	-	-	-42	-	-	-	-42
Differenze di conversione	-	-	-	-8	-	-	-	-8
Totale conto economico complessivo	-	-	-	-50	-	2.049	2.049	1.998
Destinazione utile 2018	-	-	-	4.598	667	-5.265	-	-
Conversione obbligazioni	92	-	-	-	-	-	-	92
Acquisto azioni proprie	-	-	-108	-	-	-	-	-108
Acquisto obbligazioni proprie	-	2	-	-1	-	-	-	0
Distribuzione dividendi	-	-	-	-2.688	-	-	-	-2.688
Altre variazioni	-	-	-	-	-228	-	-	-228
Valore al 30 giugno 2019	18.247	5.926	-1.041	2.769	2.254	2.049	2.049	30.205

	Capitale versato	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva negativa azioni proprie	Altre riserve	Utili indivisi	d'esercizio	Utile	Patrimonio netto totale
Valore al 31 dicembre 2019	19.125	5.943	-1.624	2.705	2.253		3.017	31.419
Utile netto al 30 giugno 2020	-	-	-	-	-	2.312	2.312	2.312
Utili/(perdite) attuariali dei piani a benefici definiti al netto dell'effetto fiscale	-	-	-	-13	-	-	-	-13
Differenze di conversione	-	-	-	-2	-	-	-	-2
Totale conto economico complessivo	-	-	-	-15	-	2.312	2.312	2.297
Destinazione utile 2019	-	-	-	4.247	-1.230	-3.017	-	-
Conversione obbligazioni	2.050	-	-	-	-	-	-	2.050
Acquisto azioni proprie	-	-	-785	-	-	-	-	-785
Acquisto obbligazioni proprie	-	-	-	-41	-	-	-	-41
Distribuzione dividendi	-	-	-	-2.696	-761	-	-	-3.457
Altre variazioni	-	-	-	3	-27	-	-	-24
Valore al 30 giugno 2020	21.175	5.943	-2.409	4.203	235	2.312	2.312	31.459

Le note esplicative di seguito riportate sono parte integrante del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato.

NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO ABBREVIATO DEL PERIODO SEMESTRALE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2020

I. INFORMAZIONI GENERALI

La capogruppo Piteco S.p.A. (di seguito anche la “Capogruppo” o “Piteco”) è una società per azioni costituita in Italia, con sede in Via Imbonati 18, 20159 Milano, che opera principalmente nel settore dell’Information Technology in qualità di produttore di software specifici per l’area Tesoreria e finanza delle imprese. Le azioni ordinarie e le obbligazioni convertibili di Piteco S.p.A. sono quotate al Mercato Telematico di Borsa Italiana dal 25 settembre 2018 (sul mercato AIM fino a tale data). La Società è registrata presso il registro delle imprese di Milano REA 1726096.

Piteco S.p.A. è controllata dalla società Dedagroup S.p.A. con sede legale in Trento (TN); Piteco S.p.A., in qualità di Capogruppo, predispone il presente bilancio consolidato semestrale per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2020 comprendente i bilanci della capogruppo e delle sue controllate (di seguito anche il “Gruppo Piteco” o il “Gruppo”).

La pubblicazione del presente bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2020 è stata autorizzata con delibera del Consiglio di Amministrazione della Società del 29 settembre 2020.

Il presente bilancio consolidato semestrale è espresso in Euro, moneta funzionale della Capogruppo. Ove non indicato diversamente, tutti gli importi espressi in Euro sono arrotondati alle migliaia.

Il presente bilancio semestrale consolidato abbreviato è assoggettato a revisione contabile limitata da parte della società di revisione KPMG S.p.A..

II. CRITERI DI REDAZIONE E CONFORMITA’ AGLI IAS/IFRS

Principi generali

Il presente bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2020 è stato redatto in osservanza di quanto previsto dall’art. 154-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (Testo Unico della Finanza – TUF) e successive modifiche e integrazioni ed in applicazione dello IAS 34. Esso non comprende tutte le informazioni richieste dagli IFRS nella redazione del bilancio annuale e deve pertanto essere letto unitamente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2019.

Pur non includendo tutte le informazioni richieste per un’informativa di bilancio completa, sono incluse note esplicative specifiche per spiegare gli eventi e le transazioni che sono rilevanti per comprendere le variazioni della posizione patrimoniale-finanziaria e dell’andamento del Gruppo dall’ultimo bilancio. Il bilancio consolidato semestrale è stato predisposto sulla base delle scritture contabili al 30 giugno 2020 nel presupposto della continuità aziendale che trova la conferma negli indicatori finanziari e gestionali del Gruppo.

Uso di stime e valutazioni

Nell’ambito della redazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato, la Direzione aziendale ha dovuto formulare valutazioni e stime che influenzano l’applicazione di principi contabili e gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati in bilancio. Tuttavia, va segnalato che, trattandosi di stime, non necessariamente i risultati che si otterranno saranno gli stessi rappresentati nel presente bilancio.

Le valutazioni soggettive rilevanti della Direzione aziendale nell'applicazione dei principi contabili del Gruppo e le principali fonti di incertezza delle stime sono state le stesse effettuate per la redazione del bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

Forma e contenuto del documento

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

- Il prospetto consolidato della situazione patrimoniale-finanziaria è redatto secondo lo schema che evidenzia la ripartizione di attività/passività "correnti/non correnti".

Un'attività/passività è classificata come corrente quando soddisfa uno dei seguenti criteri:

- (i) ci si aspetta che sia realizzata/estinta o si prevede che sia venduta o utilizzata nel normale ciclo operativo del Gruppo;
- (ii) è posseduta principalmente per essere negoziata;
- (iii) si prevede che si realizzi/estingua entro 12 mesi dalla data di chiusura del bilancio;
- (iv) si tratta di disponibilità liquide o di mezzi equivalenti, a meno che non sia preclusa dall'essere scambiata o utilizzata per estinguere una passività per almeno 12 mesi dalla data di chiusura dell'esercizio;
- (v) l'entità non ha un diritto incondizionato a differire il regolamento delle passività per almeno 12 mesi dalla data di chiusura dell'esercizio.

In mancanza delle condizioni sopra descritte, le attività/passività sono classificate come non correnti.

Il prospetto consolidato di conto economico è stato predisposto per natura di spesa, forma ritenuta più rappresentativa rispetto alla cosiddetta presentazione per destinazione.

- Il prospetto consolidato delle altre componenti di conto economico complessivo include l'utile/(perdita) dell'esercizio e gli oneri ed i proventi rilevati direttamente a patrimonio netto derivanti da operazioni diverse da quelle con gli azionisti.
- Il prospetto consolidato delle variazioni di patrimonio netto include, oltre al risultato del conto economico complessivo, anche le operazioni avvenute direttamente con gli azionisti che hanno agito in tale veste ed il dettaglio di ogni singola componente.
- Il rendiconto finanziario consolidato è stato predisposto applicando il metodo indiretto per mezzo del quale il risultato netto dell'esercizio è rettificato dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria, da qualsiasi differimento o accantonamento di precedenti o futuri incassi o pagamenti connessi all'attività operativa e da elementi di ricavi o costi connessi con i flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento o di finanziamento.

L'adozione di tali schemi permette la rappresentazione più significativa della situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo.

Si segnala che, per una migliore esposizione dei dati, nel presente bilancio si è provveduto a riclassificare nello stato patrimoniale passivo al 31 dicembre 2019 dalla voce "Altri debiti correnti" alla voce "Passività derivanti da contratto" l'importo, pari a 589 migliaia di Euro, dei risconti passivi collegati ai ricavi per canoni di manutenzione software incassati anticipatamente rispetto al periodo di competenza.

III. PRINCIPI E AREA DI CONSOLIDAMENTO

Principi di consolidamento

Il consolidamento viene effettuato con il metodo dell'integrazione globale che consiste nel recepire tutte le poste dell'attivo e del passivo nella loro interezza. I principali criteri di consolidamento adottati per l'applicazione di tale metodo sono di seguito esposti.

- a) Le società controllate sono consolidate a partire dalla data in cui il controllo è stato effettivamente trasferito al Gruppo e cessano di essere consolidate alla data in cui il controllo è trasferito al di fuori del Gruppo.
- b) Le attività e le passività, gli oneri e i proventi delle imprese consolidate con il metodo dell'integrazione globale sono assunti integralmente nel bilancio consolidato; il valore contabile delle partecipazioni è eliminato a fronte della corrispondente frazione di patrimonio netto delle imprese partecipate attribuendo ai singoli elementi dell'attivo e del passivo patrimoniale il loro valore corrente alla data di acquisizione del controllo (metodo dell'acquisto come definito dal IFRS 3 - "Aggregazione di impresa"). L'eventuale differenza residua, se positiva, è iscritta alla voce dell'attivo "Avviamento"; se negativa, a conto economico.
- c) I reciproci rapporti di debito e credito, di costi e ricavi, fra società consolidate e gli effetti di tutte le operazioni di rilevanza significativa intercorse fra le stesse sono eliminati.
- d) Le quote di patrimonio netto ed i risultati di periodo dei soci di minoranza sono esposti separatamente nel patrimonio netto e nel conto economico consolidati: tale interessenza viene determinata in base alla percentuale da essi detenuta nei fair value delle attività e delle passività iscritte alla data di acquisizione originaria e nelle variazioni di patrimonio netto dopo tale data. Successivamente gli utili e le perdite sono attribuiti agli azionisti di minoranza in base alla percentuale da essi detenuta e le perdite sono attribuite alle minoranze anche se questo implica che le quote di minoranza abbiano un saldo negativo. Peraltro, il Gruppo, avendo adottato l'*Anticipated Acquisition Method* nell'ambito delle acquisizioni delle società controllate, non rileva interessenze di terzi considerando le controllate come possedute al 100%.
- e) Le variazioni nell'interessenza partecipativa della controllante in una controllata che non comportano la perdita del controllo sono contabilizzate come operazioni sul capitale.
- f) In caso di perdita del controllo, il Gruppo elimina le attività e le passività della società controllata, le eventuali partecipazioni di terzi e le altre componenti di patrimonio netto relative alle società controllate. Qualsiasi utile o perdita derivante dalla perdita del controllo viene rilevato nell'utile/(perdita) dell'esercizio. Qualsiasi partecipazione mantenuta nella ex società controllata viene valutata al fair value alla data della perdita del controllo.

Area di consolidamento

Il presente bilancio semestrale abbreviato consolidato al 30 giugno 2020 include il bilancio della capogruppo Piteco S.p.A. e i bilanci redatti alla stessa data delle società nelle quali essa detiene, direttamente o indirettamente, il controllo. Il controllo si ottiene quando il Gruppo è esposto a rendimenti variabili, derivanti dal proprio rapporto con l'entità o vanta dei diritti su tali rendimenti avendo, nel contempo, la capacità di influenzarli esercitando il proprio potere sull'entità stessa.

L'elenco completo delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento al 30 giugno 2020, con l'indicazione del metodo di consolidamento, è riportato nella tabella seguente:

Denominazione Sociale	Sede Legale	Capitale sociale	valuta	% di		Tipo consolidamento
				Possesso	detenuta da	
Piteco S.p.A. ("Piteco")	Italia	21.175	Euro	n/a	n/a	Consolidante
Piteco North America, Corp ("Piteco NA")	USA	10	USD ⁴	100%	Piteco S.p.A.	Integrale
Juniper Payments, Llc ("Juniper")	USA	3.000	USD	60% ⁵	Piteco North America, Corp	Integrale
Myrios S.r.l. ("Myrios")	Italia	50	Euro	56% ⁶	Piteco S.p.A.	Integrale
Myrios Switzerland SA ("Myrios Ch")	Svizzera	100	CHF	56%	Myrios S.r.l.	Integrale

Conversione dei bilanci espressi in valuta estera

Nella conversione dei bilanci espressi in valuta estera, le poste dello stato patrimoniale sono convertite ai cambi di fine esercizio, mentre quelle di conto economico sono convertite al cambio medio dell'esercizio. Le poste del patrimonio netto sono convertite in euro al cambio in vigore alla data della rispettiva formazione, o al cambio medio del periodo se trattasi di poste a formazione plurima nel corso dell'esercizio.

Le differenze tra il risultato dell'esercizio, quale risulta dalla conversione ai cambi medi, e quello risultante dalla conversione in base ai cambi di fine esercizio, nonché gli effetti sulle altre poste di patrimonio netto delle variazioni intervenute tra i tassi di cambio storici e quelli di chiusura, sono iscritte nel patrimonio netto in una voce di bilancio denominata Riserva di conversione ed in apposita voce delle altre componenti del conto economico complessivo.

Di seguito sono riportati i tassi applicati nella conversione dei bilanci delle società localizzate fuori dell'area Euro:

Valuta	Cambio		Cambio	
	Cambio al 30 giugno 2020 (*)	medio al 30 giugno 2020 (*)	Cambio al 31 dicembre 2019 (*)	medio al 30 giugno 2019 (*)
USD - Dollaro USA	1,12	1,10	1,12	1,13
CHF - Franco Svizzero	1,07	1,06	1,09	1,13

(*) Fonte: Banca d'Italia.

IV. INFORMAZIONI RELATIVI ALL'IFRS 3

In data 31 marzo 2020 è stata perfezionata l'acquisizione da parte della capogruppo Piteco S.p.A. del ramo di azienda dalla società Everymake S.r.l. che comprende prodotti software in cloud per il data matching dei dati principalmente di natura finanziaria, offrendo soluzioni verticali per il settore delle utilities, delle società finanziarie, del credito al consumo, società di leasing e factoring e altri settori analoghi.

⁴ I codici delle valute qui utilizzati sono conformi alla International Standard ISO 4217: EUR Euro; USD Dollaro USA; CHF Franco Svizzero.

⁵ Piteco North America, Corp detiene 550.000 azioni di serie A e 5.000 di serie B (su 1.000.000 di azioni emesse di cui 450.000 di serie B) pari al 60% dei diritti di voto esercitabili in Assemblea e del diritto agli utili e pari al 100% del capitale sociale di USD 3.000.000 sottoscritto in sede di costituzione della controllata. Ai fini del presente bilancio consolidato è stata contabilizzata l'Opzione Put riservata ai soci di minoranza pari al 40% del capitale sociale.

⁶ Piteco S.p.A. detiene una quota di Euro 28.000 nominali pari al 56% del capitale sociale di Euro 50.000. Ai fini del presente bilancio consolidato è stata contabilizzata l'Opzione Put riservata ai soci di minoranza pari al 44% del capitale sociale.

L'operazione rappresenta una *"Business combination"*, rilevata in conformità all'IFRS 3 *"Aggregazioni aziendali"*. A tal fine, alla data di acquisizione del controllo, si è provveduto a rilevare, come *provisional accounting* separatamente dall'avviamento, le singole attività acquisite e le passività assunte al relativo *fair value*.

La valutazione del ramo di azienda acquisito ai sensi dell'IFRS 3 *revised*, vale a dire rilevando il *fair value* di attività, passività e passività potenziali alla data di acquisizione, è al momento da ritenersi provvisoria, in quanto, ai sensi dell'IFRS 3 *revised*, la valutazione diventa definitiva entro 12 mesi dalla data dell'acquisizione. Peraltro non ci si aspettano variazioni significative. Il valore attribuito alle attività acquisite e alle passività assunte è stato determinato dalla Direzione della Capogruppo con il supporto di un esperto esterno.

La tabella seguente sintetizza il *fair value* alla data di acquisizione delle principali componenti del corrispettivo trasferito, oltre che le attività acquisite e le passività assunte alla stessa data:

(valori espressi in migliaia di Euro)

Descrizione	Valori
Immobilizzazioni materiali	1
Immobilizzazioni immateriali	556
Totale attivo	557
Benefici ai dipendenti	4
Passività correnti	10
Totale passivo	14
Fair value delle attività acquisite	543
Costo totale dell'acquisizione	872
Avviamento derivante dall'acquisizione	329
Esborso di cassa effettivo	872

Il costo totale dell'acquisizione comprende il prezzo pagato al closing del 31 marzo 2020 pari a 535 migliaia di Euro, l'*Earn-out* previsto contrattualmente pari a 337 migliaia di Euro (che corrisponde al *fair value* attualizzato alla data del closing).

L'avviamento (329 migliaia di Euro) è stato determinato per differenza tra il *fair value* del corrispettivo e il *fair value* delle attività nette acquisite.

V. PRINCIPI CONTABILI ED EMENDAMENTI AGLI STANDARD ADOTTATI DAL GRUPPO

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 ed illustrati nella Relazione finanziaria annuale alla nota IV. "Principi contabili ed emendamenti agli standard adottati dal gruppo" ad eccezione dei principi, interpretazioni e modifiche la cui applicazione risulta obbligatoria a partire dal 1° gennaio 2020. Per i principi, interpretazioni e modifiche di nuova applicazione vengono fornite di seguito descrizioni di dettaglio.

Modifiche all'IFRS 3: Definizione di un *business*

Le modifiche all'IFRS 3 chiariscono che per essere considerato un *business*, un insieme integrato di attività e beni devono includere almeno un input e un processo sottostante che insieme contribuiscono in modo significativo alla capacità di creare un output. Inoltre, è stato chiarito che un business può esistere senza includere tutti gli input e i processi necessari per creare un output. Gli amministratori del Gruppo hanno applicato il proprio giudizio e tenuto conto delle definizioni aggiornate per identificare e valutare il business oggetto dell'aggregazione avvenuta nell'esercizio come tale. Tali modifiche dovranno essere considerate anche in occasione delle prossime operazioni di acquisizione al fine di valutare se l'insieme di beni ed attività acquisito possa costituire o meno un business ai sensi dell'IFRS 3 e conseguentemente ritenersi applicabile l'*acquisition method*.

Modifiche agli IFRS 7, IFRS 9 e IAS 39: Riforma del *benchmark* dei tassi di interesse

Le modifiche all'IFRS 9 e allo IAS 39 Strumenti finanziari forniscono una serie di espedienti, che si applicano a tutte le relazioni di copertura che sono direttamente interessate dalla riforma del *benchmark* dei tassi di interesse. Una relazione di copertura è influenzata se la riforma genera incertezze sulla tempistica e/o sull'entità dei flussi di cassa basati su parametri di riferimento dell'elemento coperto o dello strumento di copertura.

Il Gruppo attualmente non ha in essere coperture sui tassi di interesse.

Modifiche agli IAS 1 e IAS 8: Definizione di rilevante

Le modifiche forniscono una nuova definizione di rilevanza in cui si afferma che "un'informazione è rilevante se è ragionevole presumere che la sua omissione, errata indicazione od occultamento potrebbe influenzare le decisioni che gli utilizzatori principali dei bilanci redatti per scopi di carattere generale prendono sulla base di questi bilanci, che forniscono informazioni finanziarie circa la specifica entità che redige il bilancio. La rilevanza dipende dalla natura o dall'entità dell'informazione, o da entrambe. L'entità valuta se l'informazione, singolarmente o in combinazione con altre informazioni, è rilevante nel contesto del bilancio, considerato nel suo insieme. L'informazione è occultata se è comunicata in modo tale da avere, per gli utilizzatori principali dei bilanci, un effetto analogo a quello dell'omissione o dell'errata indicazione della medesima informazione".

VI. INFORMAZIONI SUI RISCHI FINANZIARI

In questo capitolo vengono sinteticamente descritte le politiche e i principi del Gruppo Piteco per la gestione e il controllo dei rischi derivanti da strumenti finanziari (rischio tasso di cambio, rischio tasso di interesse, rischio di credito, rischio di liquidità). In accordo con l'IFRS 7, coerentemente con quanto esposto nella Relazione sulla gestione, i paragrafi che seguono presentano informazioni sulla natura dei rischi risultanti da strumenti finanziari basate su analisi di carattere contabile o di gestione.

Gestione del rischio di credito - Il rischio di credito rappresenta l'esposizione del Gruppo a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti sia commerciali che finanziarie. Al fine di controllare tale rischio il Gruppo ha consolidato procedure e azioni per la valutazione del credit standing della clientela e ha ottimizzato le strategie di recupero specifiche per i diversi segmenti di clientela. Nella scelta delle controparti per la gestione di risorse finanziarie temporaneamente in eccesso e nella eventuale stipula di contratti di copertura finanziaria (strumenti derivati) il Gruppo ricorre solo a interlocutori di elevato standing creditizio. Le procedure di controllo preventivo e continuativo della

solvibilità e affidabilità dei clienti, nonché il monitoraggio dei pagamenti, garantiscono un'adeguata riduzione del rischio.

Al riguardo si segnala che al 30 giugno 2020 non si evidenziano significative esposizioni a rischi connessi a un eventuale deterioramento del quadro finanziario complessivo né livelli significativi di concentrazione in capo a singole controparti non istituzionali. Il Gruppo accantona un fondo svalutazione per perdite di valore che riflette la stima delle perdite sui crediti commerciali e sugli altri crediti, le cui componenti principali sono le svalutazioni individuali di specifiche esposizioni e la svalutazione collettiva di gruppi omogenei di attività a fronte di perdite non ancora singolarmente identificate.

I crediti presenti a bilancio non presentano scaduti significativi. Questo vale sia per la Capogruppo che per le controllate.

Gestione del rischio di cambio - Il rischio di tasso di cambio deriva dalle attività del Gruppo Piteco parzialmente condotte in valute diverse dall'euro. Ricavi e costi denominati in valuta possono essere influenzati dalle fluttuazioni del tasso di cambio con impatto sui margini commerciali (rischio economico), così come i debiti e i crediti commerciali e finanziari denominati in valuta possono essere impattati dai tassi di conversione utilizzati, con effetto sul risultato economico (rischio transattivo). Infine, le fluttuazioni dei tassi di cambio si riflettono anche sui risultati consolidati e sul patrimonio netto consolidato, poiché i bilanci di alcune società partecipate sono redatti in valuta diversa dall'euro e successivamente convertiti in euro (rischio traslativo). Considerando tuttavia che la maggior parte dei crediti commerciali del Gruppo proviene dall'area Euro non si ritiene che sussistano rischi eccessivi di cambio. Gli unici valori maggiormente influenzati dalle fluttuazioni delle valute sono le disponibilità liquide delle controllate.

Gestione del rischio di tasso di interesse - Il Gruppo, esposto alle fluttuazioni del tasso d'interesse (principalmente Euribor) per quanto concerne la misura degli oneri finanziari relativi all'indebitamento, valuta regolarmente la propria esposizione al rischio di variazione dei tassi di interesse e la gestisce principalmente attraverso la negoziazione dei finanziamenti.

Gestione del rischio di liquidità - Il rischio liquidità rappresenta il rischio che, a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi (*funding liquidity risk*) o di liquidare attività sul mercato (*asset liquidity risk*), l'impresa non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento determinando un impatto sul risultato economico nel caso in cui l'impresa sia costretta a sostenere costi aggiuntivi per fronteggiare i propri impegni o, come estrema conseguenza, una situazione di insolvibilità che pone a rischio l'attività aziendale.

L'obiettivo del Gruppo è quello di porre in essere, nell'ambito del piano finanziario, una struttura finanziaria che, in coerenza con gli obiettivi di business e di crescita per linee esterne, garantisce un livello di liquidità adeguato per il Gruppo, ottimizzando il relativo costo opportunità e mantenga un equilibrio in termini di durata e di composizione del debito.

Il Gruppo ha avuto accesso ad una ampia gamma di fonti di finanziamento attraverso il sistema creditizio ed i mercati dei capitali (finanziamenti con primarie banche nazionali e prestiti obbligazionari). Il Gruppo Piteco ha come obiettivo il mantenimento di una struttura di debito equilibrata, in termini di composizione tra prestiti obbligazionari e credito bancario, in linea con il profilo di business in cui il Gruppo opera ed in linea con i propri programmi di crescita a medio lungo termine mediante acquisizioni di player che forniscono prodotti e servizi complementari al proprio.

Le disponibilità liquide ed equivalenti del Gruppo si riferiscono esclusivamente a depositi bancari con controparte un istituto bancario con elevato standing creditizio.



L'analisi delle scadenze per le principali passività finanziarie è riportata nel prospetto che segue:

Passività finanziarie non correnti	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Finanziamenti bancari non garantiti non correnti	7.451	6.261	1.190
Passività per <i>leasing</i> non correnti	2.348	2.356	-8
Altre passività finanziarie non correnti	344	-	344
Strumenti finanziari a lungo termine	12.927	12.859	68

Quota corrente delle passività finanziarie	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Scoperti c/c correnti	849	211	638
Finanziamenti bancari non garantiti correnti	2.568	3.424	-856
Passività per <i>leasing</i> correnti	466	227	239
Prestito obbligazionario	1.833	3.921	-2.088
Altre passività finanziarie correnti	35	1.953	-1.918

Nella tabella che segue è fornita la suddivisione per scadenza dell'indebitamento finanziario lordo alla data di bilancio. Si precisa che tali valori non sono esattamente rappresentativi dell'esposizione al rischio di liquidità in quanto non esprimono flussi di cassa nominali attesi bensì valutazioni a costo ammortizzato o a *fair value*.

	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Entro 6 mesi	1.868	3.327	-1.459
Da 6 a 12 mesi	3.882	6.409	-2.527
Da 1 a 5 anni	20.842	18.750	2.092
Oltre 5 anni	2.229	2.726	-497

Gerarchia del *fair value*

Diversi principi contabili e alcuni obblighi di informativa richiedono al Gruppo la valutazione del *fair value* delle attività e delle passività finanziarie e non finanziarie. Nelle valutazioni del *fair value* di un'attività e una passività, il Gruppo si avvale per quanto possibile di dati di mercato osservabili. I *fair value* sono distinti in vari livelli gerarchici in base ai dati di input utilizzati nelle tecniche di valutazione:

- Livello 1: prezzi quotati (*non rettificati*) su mercati attivi per attività o passività identiche;
- Livello 2: dati di input diversi dai prezzi quotati di cui al "Livello 1" che sono osservabili per l'attività o la passività, sia direttamente (*prezzi*), sia indirettamente (*derivati dai prezzi*);
- Livello 3: dati di input relativi all'attività o alla passività che non sono basati su dati di mercato osservabili.

Se i dati di input utilizzati per valutare il *fair value* di un'attività o di una passività possono essere classificati nei diversi livelli della gerarchia del *fair value*, l'intera valutazione è inserita nello stesso livello di gerarchia dell'input di livello più basso che è significativo per l'intera valutazione.

La seguente tabella evidenzia le attività e passività che sono valutate al *fair value* al 30 giugno 2020, per livello gerarchico di valutazione del *fair value*.

Descrizione	Valore al 30/06/2020	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Attività finanziarie				
Altre attività finanziarie non correnti	569	-	-	-
Crediti commerciali correnti	7.002	-	-	-
Altri crediti correnti	723	-	-	-
Altre attività finanziarie correnti	100	-	-	-
Cassa e disponibilità liquide	3.727	-	-	-
Attività finanziarie	12.121	-	-	-
Passività finanziarie				
Passività finanziarie non correnti	10.143	-	-	344
Strumenti finanziari derivati a lungo termine	12.927	-	-	12.927
Debiti commerciali correnti	1.084	-	-	-
Altri debiti correnti	3.201	-	-	-
Passività finanziarie correnti	5.751	-	-	-
Totale passività	33.106	-	-	13.271

VII. INFORMATIVA DI SETTORE

L'informativa relativa ai settori di attività è stata predisposta secondo le disposizioni dell'IFRS 8 "Settori operativi", che prevede la presentazione dell'informativa coerentemente con le modalità adottate dal management per l'assunzione delle decisioni operative. Pertanto, l'identificazione dei settori operativi e l'informativa presentata sono definite sulla base della reportistica interna utilizzata dal management ai fini dell'allocazione delle risorse ai diversi segmenti e per l'analisi delle relative performance.

Un settore operativo è definito dall'IFRS 8 come una componente di un'entità (i) che intraprende attività imprenditoriali generatrici di ricavi e di costi (compresi i ricavi e i costi riguardanti operazioni con altre componenti della medesima entità), (ii) i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale operativo dell'entità ai fini dell'adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare al settore e della valutazione dei risultati e (iii) per la quale sono disponibili informazioni di bilancio separate.

I settori operativi identificati all'interno dei quali confluiscono tutti i servizi e prodotti forniti alla clientela, sono:

- Tesoreria Aziendale e Pianificazione Finanziaria ("Tesoreria Aziendale")
- *Digital payments e clearing house* ("Banking")
- Soluzioni informatiche per il *Risk Management* ("Risk Mng")

Le informazioni relative a ogni settore oggetto di informativa sono presentate nel seguito. Il risultato operativo lordo del settore è utilizzato per valutarne l'andamento. Infatti, la direzione aziendale ritiene che tali informazioni siano più pertinenti ai fini della valutazione dei risultati di settore rispetto ad altre società concorrenti.

Conto Economico	30/06/2020				30/06/2019			
	Totale	Tesoreria Aziendale	Banking	Rsk Mng	Totale	Tesoreria Aziendale	Banking	Rsk Mng
Ricavi provenienti da contratti con i clienti	11.043	7.607	2.205	1.231	10.587	7.003	2.228	1.356
Altri ricavi operativi	651	402	70	179	433	374	31	28
Variazione delle attività derivanti da contratto	267	177		90	80	18		62
Ricavi operativi	11.961	8.186	2.275	1.500	11.100	7.395	2.259	1.446
Merci e materiali di consumo	148	118	1	29	150	140	1	9
Costo del personale	4.958	3.556	798	604	4.564	3.310	726	528
Costi per servizi	2.036	1.058	812	166	2.108	1.152	753	203
Altri costi operativi	198	176	13	9	107	46	8	53
Costi operativi	7.340	4.908	1.624	808	6.929	4.648	1.488	793
Risultato operativo lordo (EBITDA)	4.621	3.278	651	692	4.171	2.747	771	653

Di seguito si fornisce la rappresentazione delle attività e passività dei singoli settori operativi.

Stato Patrimoniale	30/06/2020				31/12/2019			
	Totale	Tesoreria Aziendale	Banking	Rsk Mng	Totale	Tesoreria Aziendale	Banking	Rsk Mng
Attività non correnti	62.829	41.953	7.402	13.474	62.697	41.324	7.951	13.422
Attività correnti	11.930	7.391	2.231	2.308	10.133	5.171	2.324	2.638
Passività non correnti	26.927	24.906	1.745	276	25.367	23.363	1.747	257
Passività correnti	16.373	14.445	408	1.520	16.044	14.908	109	1.027

VIII. NOTE AI PROSPETTI PATRIMONIALI, FINANZIARI ED ECONOMICI

1 Immobili, impianti e macchinari

La movimentazione delle voci di Immobili, impianti e macchinari al 30 giugno 2020 è rappresentata come segue:

Immobili, impianti e macchinari	31/12/2019	Incrementi	Decrementi	Effetto cambio	30/06/2020
Terreni	323	-	-	-	323
Fabbricati	2.014	-	-	2	2.015
F.do amm.to fabbricati	-564	-29	-	-	-593
Terreni e fabbricati	1.773	-29	-	2	1.745
Impianti e macchinari	292	21	-	-	314
F.do amm.to impianti e macchinari	-155	-13	-	-	-168
Impianti e macchinari	137	8	-	-	146
Attrezzature ind.li e comm.li	6	-	-	-	6
F.do amm.to attrezzature ind.li e comm.li	-6	-	-	-	-6
Automezzi	50	-	-	-	50
F.do amm.to automezzi	-39	-2	-	-	-41
Mobili e arredi	286	36	-	-	322
F.do amm.to mobili e arredi	-212	-13	-	-	-225
Macchine elettroniche	213	29	-	-	242
F.do amm.to macchine elettroniche	-150	-12	-	-	-163
Altre immobilizzazioni materiali	328	3	-	1	332
F.do amm.to altre immobilizzazioni materiali	-210	-22	-	-	-232
Altri beni	266	19	-	1	285
Totale	2.176	-2	-	3	2.176

Terreni e fabbricati

Ammontano a 1.745 migliaia di Euro (1.773 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019) e si riferiscono all'unità immobiliare di via Mercalli 16 in Milano, sede legale ed operativa della Capogruppo fino a dicembre 2019 ed all'unità immobiliare di Wichita (KS), sede operativa della controllata americana Juniper Payments, LLC.. A partire dal 9 dicembre 2019 la sede legale e operativa di Piteco è stata spostata presso il nuovo immobile in locazione in via Imbonati 18 in Milano. La decisione sulla destinazione dell'immobile di via Mercalli è in corso di definizione da parte della Direzione Aziendale. L'eventuale cambio di destinazione, comunque, non avrà un impatto significativo sulla valutazione dell'immobile, in quanto il *fair value* dello stesso è in linea con il suo valore iscritto in bilancio alla data di chiusura.

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

Impianti e macchinari

Ammontano a 146 migliaia di Euro (137 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019) e si riferiscono principalmente a impianti accessori alla sede della Capogruppo.

Altri beni

Ammontano a 285 migliaia di Euro (266 migliaia di Euro al 31 dicembre 2018) e si riferiscono principalmente a mobili, arredi, macchine d'ufficio elettroniche e ad altri beni.

2 Attività per il diritto d'uso

La movimentazione delle attività per il diritto d'uso al 30 giugno 2020 è rappresentata come segue:

Attività per diritto d'uso	31/12/2019	Incrementi	Altri movimenti	30/06/2020
Fabbricati in diritto d'uso	1.579		1	1.580
F.do amm.to fabbricati in diritto d'uso	-87	-121	-1	-209
Fabbricati in diritto d'uso	1.492	-121	-	1.371
Altre immobilizzazioni materiali in diritto d'uso	468	378	-	846
F.do amm.to altre immob. materiali in diritto d'uso	-121	-113	-1	-236
Altri beni in diritto d'uso	347	265	-1	610
Totale	1.839	144	-1	1.981

L'incremento delle altre immobilizzazioni è riconducibile per 345 migliaia di Euro alla stipula di contratti di leasing per mobili e arredi della sede della capogruppo Piteco S.p.A. situata a Milano in via Imbonati 18.

3 Avviamento

La movimentazione della voce avviamento al 30 giugno 2020 è rappresentata come segue:

Avviamento	31/12/2019	Incrementi	Decrementi	30/06/2020
Avviamento	41.426	330	-	41.756
Totale	41.426	330	-	41.756

L'avviamento pari a 41.756 migliaia di Euro al 30 giugno 2020 (41.426 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019) si riferisce:

- quanto a 27.219 migliaia di Euro al disavanzo emerso in sede di fusione inversa a seguito di acquisizione con indebitamento da parte di Piteco i cui effetti giuridici sono decorsi dall'11 luglio 2013;

- quanto a 472 migliaia di Euro al valore imputato ad avviamento a seguito dell'acquisizione del ramo di azienda "Centro Data" avvenuta nel corso del 2015 da parte di Piteco;
- quanto a 1.180 migliaia di Euro al valore imputato ad avviamento a seguito dell'acquisizione del ramo di azienda "LendingTools" avvenuto nel mese di aprile 2017 da parte di Juniper;
- quanto a 12.554 migliaia di Euro al valore imputato ad avviamento a seguito dell'acquisizione della società Myrios S.r.l. avvenuta nel mese di ottobre 2018;
- quanto a 330 migliaia di Euro al valore imputato ad avviamento a seguito dell'acquisizione del ramo di azienda "Everymake S.r.l." avvenuto in data 31 marzo 2020 da parte di Piteco.

Il Gruppo effettua il test sulla riduzione di valore annualmente (al 31 dicembre) e quando le circostanze indicano la possibilità di una riduzione del valore recuperabile dell'avviamento. Gli impairment test condotti al 31 dicembre 2019 avevano evidenziato significativi margini positivi (cd. *headroom*) per tutte le *Cash Generating Unit* ("CGU") sulle quali è allocato l'avviamento del Gruppo. I margini ampiamente positivi erano inoltre stati confermati a seguito delle analisi di sensitività svolte sulle principali assunzioni alla base dei test. In considerazione degli impatti che il COVID-19 ha comportato sulla performance del Gruppo, oltre alla consueta analisi sulla presenza di *trigger event*, nessun test sulla riduzione di valore è stato effettuato alla data del 30 giugno 2020, non essendo stato rilevato alcun indicatore di impairment tale da evidenziare rischi significativi in merito alla possibile sussistenza di durature perdite di valore in relazione agli avviamenti iscritti in bilancio.

4 Altre immobilizzazioni immateriali

La movimentazione delle altre immobilizzazioni immateriali al 30 giugno 2020 è rappresentata come segue:

Altre immobilizzazioni immateriali	31/12/2019	Incrementi	Riclassifiche	Effetto cambio	30/06/2020
Concessioni, licenze e marchi	18	2	-	-	19
F.do amm.to concessioni, licenze e marchi	-11	-1	-	-	-12
Software	25.119	694	-	29	25.841
F.do amm.to software	-13.736	-1.166	-	-1	-14.902
Concessioni, licenze e marchi	11.390	-471	-	28	10.946
Altre immobilizzazioni immateriali	4.162	-	16	-	4.177
F.do amm.to altre immobilizzazioni immateriali	-400	-155	-	-	-555
Altre immobilizzazioni immateriali	3.762	-155	16	-	3.622
Immobilizzazioni immateriali in corso	322	367	-16	1	673
Totale	15.474	-259	-	29	15.241

Concessioni, licenze e marchi

Il saldo netto ammonta a 10.946 migliaia di Euro (11.390 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019) ed è rappresentato quanto a 10.939 migliaia di Euro dai diritti software e quanto a 7 migliaia di Euro dal marchio PITECO™ e dai costi sostenuti per la trascrizione del marchio Match.it™. La voce software comprende i diritti relativi al software proprietario Piteco, al software proprietario Match.it, alla piattaforma tecnologica di Juniper, al software proprietario Myrios e al software proprietario Everymake oltre che ai diritti di uso su software di terzi. In particolare, gli incrementi della voce software riguardano per 556 migliaia di Euro l'acquisizione avvenuta nel mese di marzo 2020 del ramo di azienda Everymake e gli acquisti effettuati nel corso del semestre.

Altre immobilizzazioni immateriali

Le altre immobilizzazioni immateriali pari a 3.622 migliaia di Euro (3.762 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019) sono rappresentate quanto a 3.575 migliaia di Euro (al netto del fondo ammortamento) dall'importo attribuito in sede di "Purchase Price Allocation" alla lista clienti della società acquisita Myrios S.r.l. e quanto a 46 migliaia di Euro al patto di non concorrenza, della durata di 5 anni, contrattualizzato nel 2017 nell'ambito del closing per l'acquisizione del ramo di azienda LendingTools.com da parte di Juniper. L'ammortamento del patto di non concorrenza è effettuato sulla base della durata del patto stesso; l'ammortamento della lista clienti della società Myrios è previsto in 14 anni.

Immobilizzazioni in corso

Le immobilizzazioni in corso, pari a 673 migliaia di Euro (322 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019), sono rappresentate principalmente dai costi capitalizzati nello sviluppo di software di Juniper Payments Llc, di Myrios S.r.l. e di Piteco S.p.A.. Si prevede l'ultimazione dei progetti entro la fine dell'esercizio 2020.

5 Attività per imposte anticipate

Le attività per imposte anticipate, pari a 1.106 migliaia di Euro (1.153 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019), sono costituite da differenze temporanee per le quali il Gruppo prevede il recupero nei futuri esercizi sulla base dei redditi imponibili attesi. Si rimanda ad apposito prospetto nel seguito delle presenti note esplicative al bilancio per ulteriori dettagli.

6 Altre attività finanziarie non correnti

La voce in oggetto è composta così come segue:

Altre attività finanziarie non correnti	30/06/2020	31/12/2019	Variazione	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività finanziarie verso controllanti non correnti	559	609	-50	420	139
Attività finanziarie verso controllanti, consociate e collegate non correnti	559	609	-50	420	139
Cauzioni	10	20	-10	10	
Altre attività non correnti	10	20	-10	10	
Totale	569	629	-60	430	139

Il credito finanziario non corrente verso la controllante per 559 migliaia di Euro è riferito alla contabilizzazione del contratto di locazione pluriennale degli spazi attrezzati presso la sede di Via Imbonati 18 a Milano derivante dall'applicazione del principio contabile IFRS 16.

7 Attività derivanti da contratto

La voce in oggetto è composta così come segue:

Attività derivanti da contratto	Apertura	Incrementi	Decrementi	Saldo di chiusura
Attività derivanti da contratto	107	374	-107	374
Totale	107	374	-107	374

Le attività derivanti da contratto della Capogruppo e della controllata Myrios S.r.l. si riferiscono a servizi non ancora ultimati al termine del periodo relativi a contratti aventi ad oggetto prestazioni indivisibili che termineranno nel corso dei successivi dodici mesi; sono valutate sulla base dei corrispettivi pattuiti in base all'avanzamento delle ore previsionali necessarie al completamento della commessa.

8 Crediti commerciali correnti

La voce in oggetto è composta così come segue:

Crediti commerciali correnti	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Crediti correnti clienti	7.182	6.434	748
Fondo svalutazione crediti verso clienti correnti	-239	-147	-92
Crediti commerciali	6.943	6.287	656
Crediti correnti verso controllanti	42	59	-17
Crediti correnti verso consociate	17	22	-5
Crediti verso controllanti, consociate e collegate	59	81	-22
Totale	7.002	6.368	634

I crediti verso clienti, pari a 6.943 migliaia di Euro (6.287 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019), sono esposti al netto del corrispondente fondo svalutazione crediti che al 30 giugno 2020 ammonta a 239 migliaia di Euro. I crediti correnti verso società controllanti, consociate e collegate sono costituiti da crediti verso la controllante Dedagroup S.p.A. e da crediti verso consociate facenti parte del Gruppo Dedagroup.

Il fondo svalutazione crediti ha subito nel corso dell'esercizio la seguente movimentazione:

Descrizione	Saldo iniziale	Utilizzi	Accantonamenti	Saldo finale
Fondo svalutazione crediti verso clienti correnti	147	-2	94	239

L'incremento del fondo svalutazione crediti si è reso necessario per tener conto dell'effetto COVID-19 sulla recuperabilità dei crediti verso clienti.

9 Altri crediti correnti

La voce in oggetto è composta così come segue:

Altri crediti correnti	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Crediti tributari	63	54	9
Risconti attivi correnti	441	204	237
Altri crediti correnti	103	136	-33
Crediti per IVA correnti	89	81	8
Crediti verso dipendenti	26	23	3
Adeguamento crediti in valuta	1	3	-2
Totale	723	501	222

I crediti tributari sono rappresentati da crediti per ritenute d'acconto subite dalla Capogruppo per 9 migliaia di Euro e da crediti d'imposta per ricerca e sviluppo della controllata Myrios S.r.l. per un ammontare di 54 migliaia di Euro.

10 Attività per imposte correnti

La voce in oggetto è composta così come segue:

Attività per imposte correnti	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Crediti IRAP	-	1	-1
Altre attività per imposte correnti	4	10	-6
Totale	4	11	-7

Le attività per imposte correnti, pari a 4 migliaia di Euro (11 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019), sono riferite alla controllata Juniper Payments, LLC.

11 Altri attività finanziarie correnti

La voce in oggetto è composta così come segue:

Altre attività finanziarie correnti	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Attività finanziarie verso controllanti correnti	100	99	1
Totale	100	99	1

12 Cassa e disponibilità liquide

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

Cassa e disponibilità liquide	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Depositi bancari	3.727	3.046	681
Totale	3.727	3.046	681

13 Patrimonio netto

Alla data del 30 giugno 2020 il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato ed è composto da 18.851.500 azioni prive di valore nominale.

Si segnala che l'origine del capitale sociale è così ripartita: 1.520 migliaia di Euro derivano da riserve di utili, 14.030 migliaia di Euro derivano da differenze di concambio imputate a capitale sociale, 2.576 migliaia di Euro derivano dai versamenti degli azionisti a seguito dell'aumento di capitale sociale al servizio della quotazione all'AIM e 3.049 migliaia di Euro dalla conversione di n. 726 obbligazioni in 726.000 nuove azioni. Nel corso del primo semestre 2020 l'aumento di capitale sociale di 2.050 migliaia di Euro è stato determinato dalla conversione di n. 488 obbligazioni in 488.000 nuove azioni.

Per la movimentazione dettagliata delle singole voci si rimanda al prospetto delle variazioni del patrimonio netto, mentre di seguito riportiamo il prospetto con la variazione sintetica alla data di riferimento.

	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Capitale versato	21.175	19.125	2.050
Capitale sociale	21.175	19.125	2.050
Riserva da sovrapprezzo azioni	5.943	5.943	-
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-2.409	-1.624	-785
Riserva legale	1.067	854	213
Riserva straordinaria	7.097	5.521	1.576
Riserva IAS	-59	-59	-
Altre riserve	139	375	-236
Riserva quotazione	-963	-963	-
Riserva emissione POC	-	41	-41
Riserva opzione Put	-2.427	-2.427	-
Rimisurazione piani a benefici definiti (IAS19)	-66	-53	-13
Effetto conversione di patrimonio netto	-585	-584	-1
Altre riserve	4.203	2.705	1.498
Utili indivisi	235	2.253	-2.018
Utile netto dell'esercizio	2.312	3.017	-705
Totale	31.459	31.419	40

In sede di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2019 l'assemblea dei soci della Capogruppo Piteco S.p.A. ha deliberato la distribuzione di dividendi pari a 2.696 migliaia di Euro.

Inoltre, anche le assemblee delle controllate Myrios e Juniper, in sede di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2019, hanno deliberato la distribuzione di dividendi. La quota di dividendi spettante ai soci di minoranza di Myrios e Juniper è stata di 601 migliaia di Euro e 160 migliaia di Euro rispettivamente.

La società Capogruppo nel corso del primo semestre 2020 ha proceduto all'acquisto di azioni proprie come da autorizzazione dell'Assemblea degli Azionisti con delibera del 30 aprile 2019. Alla data del 30 giugno 2020 il Gruppo possedeva n. 454.303 azioni proprie pari al 2,437 % del Capitale sociale per un controvalore complessivo di 2.409 migliaia di Euro (pari all'importo riflesso nella riserva "Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio" portata a deduzione del patrimonio netto consolidato).

14 Passività finanziarie non correnti

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

Passività finanziarie non correnti	30/06/2020	31/12/2019	Variazione	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni
Finanziamenti bancari non garantiti non correnti	7.451	6.261	1.190	7.451	-
Finanziamenti bancari non correnti	7.451	6.261	1.190	7.451	-
Passività per <i>leasing</i> non correnti	2.348	2.356	-8	1.864	484
Passività per <i>leasing</i> non correnti	2.348	2.356	-8	1.864	484
Altri debiti finanziari non correnti	344	-	344	344	-
Altre passività finanziarie non correnti	344	-	344	344	-
Totale	10.143	8.617	1.526	9.659	484

Finanziamenti bancari non correnti

I debiti verso banche fanno riferimento ai 3 finanziamenti chirografari di importo originario complessivo pari a 15,25 milioni di Euro, ed in particolare:

- finanziamento da 7 milioni di Euro stipulato il 3 aprile 2017 con scadenza il 31 dicembre 2022, tasso di interesse Euribor 6 mesi + 1,90% di spread e funzionale al finanziamento delle società controllate americane per l'acquisizione del ramo di azienda LendingTools.com. Il finanziamento in essere presenta anche i seguenti *covenants* da rispettare relativamente al bilancio consolidato annuale: PFN/PN < 1 e PFN/EBITDA < 3. Si precisa, peraltro, che i valori dei *covenants*, così come previsto dai contratti di finanziamento, sono calcolati dal Gruppo utilizzando i dati estratti dal bilancio consolidato redatto secondo il codice civile e i principi italiani OIC, a prescindere dalla circostanza che il Gruppo rediga il proprio bilancio consolidato secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS;
- finanziamento da 7 milioni di Euro stipulato il 7 ottobre 2018 con scadenza il 31 marzo 2025, tasso di interesse Euribor 3 mesi + 1,50% di spread e funzionale all'acquisizione del controllo della società Myrios S.r.l.. Il finanziamento in essere presenta anche i seguenti *covenants* da rispettare relativamente al Bilancio Consolidato annuale: PFN/PN < 1 e PFN/EBITDA < 3. Si precisa, peraltro, che i valori dei *covenants*, così come previsto dai contratti di finanziamento, sono calcolati dal Gruppo utilizzando i dati estratti dal bilancio consolidato redatto secondo il codice civile e i principi italiani OIC, a prescindere dalla circostanza che il Gruppo rediga il proprio bilancio consolidato secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS;
- finanziamento da 1,25 milioni di Euro stipulato il 28 gennaio 2020 con scadenza il 31 dicembre 2024, tasso di interesse Euribor 3 mesi + 1% di spread e funzionale all'acquisto di azioni proprie Piteco S.p.A.. Il finanziamento in essere, che potrà aumentare nel debito nominale fino ad un massimo di 3,7 milioni di Euro entro il 31 dicembre 2020, ha un periodo di preammortamento sino al 31 dicembre 2020 ed è garantito da pegno costituito a favore dell'istituto finanziatore sulle

medesime azioni proprie Piteco S.p.A. acquistate. Presenta, inoltre, i seguenti *covenants* da rispettare relativamente al bilancio consolidato annuale: $PFN/PN < 1$ e $PFN/EBITDA < 3$. Si precisa, peraltro, che i valori dei *covenants*, così come previsto dal contratto di finanziamento, sono calcolati dal Gruppo utilizzando i dati estratti dal bilancio consolidato redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, ma escludendo dal calcolo suddetto i debiti per eventuali Opzioni Put.

Sulla base dei risultati attuali e di quelli attesi, la Direzione Aziendale non ha identificato criticità circa il rispetto di tali parametri finanziari.

Passività per leasing non correnti

Tali passività fanno riferimento alla contabilizzazione dei contratti di leasing in base all'IFRS 16.

Altri debiti finanziari non correnti

L'importo deriva dall'integrazione di prezzo (*Earn-out*) da corrispondere nell'ambito dell'operazione di acquisto del ramo di azienda Everymake S.r.l. al verificarsi di determinate *performance*.

15 Strumenti finanziari derivati a lungo termine

Si riporta di seguito la movimentazione registrata nel corso del primo semestre 2020.

Strumenti finanziari derivati a lungo termine	30/06/2020	31/12/2019	Variazione	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni
Opzione Put	12.927	12.859	68	11.182	1.745
Totale	12.927	12.859	68	11.182	1.745

L'importo di 12.927 migliaia di Euro (12.859 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019) è riferito alle Opzioni Put previste nei contratti di acquisto del ramo di azienda Lending Tools.com avvenuto nel corso del 2017 e di acquisto della partecipazione di controllo della società Myrios S.r.l., in particolare:

- nel mese di aprile 2017, nell'ambito dell'operazione di acquisizione del ramo di azienda LendingTools.com, la controllata Piteco North America, Corp ha sottoscritto con i soci di minoranza di Juniper Payments, Llc un accordo che ha inteso regolamentare il diritto di uscita eventuale dei soci di minoranza medesimi da Juniper Payments, Llc decorso il termine di cinque anni dalla stipula del contratto di compravendita, mediante la sottoscrizione di specifici patti di opzione a vendere (Opzione Put). L'accordo prevede quindi specifici diritti di opzione a vendere (da parte dei due soci di minoranza di Juniper Payments, Llc), esercitabili a decorrere dal 7 aprile 2022, le restanti quote azionarie pari al 40% del capitale sociale di Juniper Payments, Llc, con prezzo di esercizio da negoziare ovvero, in caso di mancato accordo, da rimettere alla valutazione di un esperto indipendente. Il prezzo stimato dell'opzione imputato nel bilancio chiuso al 30 giugno 2020 è pari a 2,0 milioni di USD (1,7 milioni di Euro);
- nel mese di ottobre 2018, nell'ambito dell'operazione che ha portato Piteco S.p.A. ad acquisire il controllo della società Myrios S.r.l., la Capogruppo ha sottoscritto con i soci di minoranza un'Opzione Put sulla residuale quota del 44% di Myrios S.r.l., che prevede il diritto di uscita da parte dei soci di minoranza, tra la data di approvazione del bilancio di Myrios chiuso al 31 dicembre 2020 e la data di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2024. Il prezzo complessivo che

sarà corrisposto ai soci di minoranza di Myrios (proporzionalmente alla percentuale di partecipazione sociale da essi detenuta) per effetto dell'esercizio dell'Opzione Put verrà determinato sulla base di alcuni parametri finanziari, tra cui, l'EBITDA e la posizione finanziaria netta risultanti dall'ultimo bilancio approvato di Myrios S.r.l. alla data di esercizio dell'Opzione Put. Tale prezzo verrà corrisposto per almeno il 50% con azioni di Piteco S.p.A.. Il prezzo stimato dell'opzione imputato nel bilancio chiuso al 30 giugno 2020 è pari a 11,2 milioni di Euro.

Ai sensi di quanto previsto dallo IAS 32, l'assegnazione di un'opzione a vendere (Opzione Put) nei termini sopra descritti richiede l'iscrizione iniziale di una passività corrispondente al valore stimato di rimborso atteso al momento dell'eventuale esercizio dell'opzione; a tal fine nel presente bilancio semestrale consolidato è stata rilevata una passività finanziaria non corrente pari a complessive 12.927 migliaia di Euro.

Quanto all'Opzione Juniper Payments, la rideterminazione del *fair value* al 30 giugno 2020, determinato considerando principalmente la stima dell'*equity value* di Juniper Payments, Llc alla data di valutazione, i dividendi attesi e un fattore di sconto calcolato sulla base del tasso *risk free* e del *credit spread* di Piteco, in conformità a quanto previsto dall'IFRS 9, ha comportato un decremento di 8 migliaia di USD; quanto all'Opzione Myrios, la rideterminazione del *fair value*, determinato considerando principalmente la stima dell'*equity value* di Myrios alla data di esercizio dell'opzione e un fattore di sconto calcolato sulla base del tasso *risk free* e del *credit spread* di Piteco, in conformità a quanto previsto dal IFRS 9, ha comportato un incremento di 71 migliaia di Euro.

16 Passività per imposte differite

Si riporta di seguito la movimentazione registrata nel corso del primo semestre 2020:

Passività per imposte differite	30/06/2020	31/12/2019	Variazione	Da 1 a 5 anni
Altre imposte differite non correnti	2.352	2.439	-87	2.352
Totale	2.352	2.439	-87	2.352

Per ulteriori dettagli in merito alla composizione della voce si rimanda ad apposito prospetto della presente relazione.

17 Benefici ai dipendenti

La movimentazione dei benefici ai dipendenti è di seguito riportata:

Benefici ai dipendenti	Apertura	Valutazioni attuariali	Incrementi	Saldo di chiusura
TFR	1.398	18	33	1.449
Totale	1.398	18	33	1.449

18 Fondi a lungo termine

Si riporta di seguito la movimentazione registrata nel corso del primo semestre 2020:

Fondi a lungo termine	Apertura	Incrementi	Decrementi	Saldo di chiusura
Indennità suppletiva di clientela	54	2	-	56
Totale	54	2	-	56

I fondi per rischi ed oneri sono rappresentati unicamente dal fondo indennità per la cessazione dei rapporti di agenzia della Capogruppo a copertura degli importi da corrispondere agli agenti in caso di risoluzione del rapporto di agenzia da parte della stessa. Il fondo non è stato aggiornato dato l'effetto poco significativo che avrebbe comportato tale operazione.

19 Debiti commerciali correnti

La variazione dei debiti correnti è di seguito riportata:

Debiti commerciali correnti	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Debiti verso fornitori correnti	967	826	141
Fatture da ricevere	38	40	-2
Debiti commerciali	1.005	866	139
Debiti correnti verso controllanti	79	61	18
Debiti verso controllanti, consociate e collegate	79	61	18
Totale	1.084	927	157

I debiti verso fornitori, comprensivi dello stanziamento per fatture da ricevere, ammontano al 30 giugno 2020 a 1.005 migliaia di Euro (866 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019) e sono tutti a breve termine.

I debiti correnti verso controllanti sono rappresentati da debiti commerciali per 79 migliaia di Euro (61 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019).

20 Passività derivanti da contratti

Si riporta di seguito la movimentazione registrata nel corso del primo semestre 2020:

Passività derivanti da contratti	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Acconti da clienti su lavori non ancora ultimati	507	597	-90
Acconti da clienti relativi a canoni di manutenzione software	4.287	433	3.854
Totale	4.794	1.030	3.764

Le passività derivanti da contratto sono composte per 507 migliaia di Euro (597 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019) da acconti ricevuti da clienti su lavori non ancora ultimati e per 4.287 migliaia di Euro (433 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019) da ricavi per canoni di manutenzione software incassati anticipatamente rispetto al periodo di competenza.

L'importo di 1.026 migliaia di Euro rilevato tra le passività derivanti da contratti al 31 dicembre 2019 è stato contabilizzato tra i ricavi nel periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2020.

21 Altri debiti correnti

Gli altri debiti correnti sono rappresentate dalla seguente tabella:

Altri debiti correnti	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Debiti per salari e stipendi correnti	1.815	1.780	35
Debiti per oneri sociali	490	695	-205
Ratei passivi comm. correnti	100	117	-17
Altri debiti correnti	200	42	158
Risconti passivi commerciali correnti	138	171	-33
Debiti erario c/IVA	178	1	177
Debiti per ritenute da acconto	223	319	-96
Adeguamento debiti in valuta	3	-	3
Altri debiti previdenziali	54	60	-6
Totale	3.201	3.185	16

22 Passività per imposte correnti

Le passività per imposte correnti ammontano al 30 giugno 2020 a 1.543 migliaia di Euro (1.166 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019) e la loro composizione è la seguente:

Passività per imposte correnti	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Debiti v/società controllante per consolidato fiscale	1.361	1.022	339
Debiti per imposte IRAP	145	138	7
Altre passività per imposte correnti	37	6	31
Totale	1.543	1.166	377

Le altre passività per imposte correnti sono costituite da debiti per imposte correnti della controllata americana Piteco North America per 37 migliaia di Euro.

23 Passività finanziarie correnti

Le variazioni delle passività finanziarie correnti sono rappresentate dalla seguente tabella:

Passività finanziarie correnti	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Scoperti c/c correnti	849	211	638
Finanziamenti bancari non garantiti correnti	2.568	3.424	-856
Finanziamenti bancari correnti	3.417	3.635	-218
Passività per <i>leasing</i> correnti	466	227	239
Passività per <i>leasing</i> correnti	466	227	239
Prestito obbligazionario convertibile	1.833	3.921	-2.088
Altre passività finanziarie correnti	35	1.953	-1.918
Altre passività finanziarie correnti	1.868	5.874	-4.006
Totale	5.751	9.736	-3.985

Finanziamenti bancari correnti

Trattasi della quota a breve termine (entro 12 mesi) dei debiti verso banche per i finanziamenti chirografari di importo originario complessivo pari a Euro 15,25 milioni. Per i dettagli relativi alle caratteristiche dei finanziamenti si rimanda al punto 14 delle presenti note esplicative al bilancio.

Passività per *leasing* correnti

L'importo è riferito alla quota a breve termine delle passività relative ai contratti di leasing contabilizzati in base all'IFRS 16.

Obbligazioni convertibili

Nell'ambito del procedimento di quotazione sul mercato AIM Italia si è proceduto all'emissione di un Prestito Obbligazionario Convertibile denominato "Piteco Convertibile 4,50% 2015-2020". La Capogruppo ha emesso 1.189 obbligazioni convertibili 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). Tale prestito è valutato al costo ammortizzato, corrispondente ad un tasso di interesse effettivo del 7,1%. L'opzione di conversione rappresenta uno strumento finanziario derivato incorporato ed è stata iscritta nella corrispondente voce di stato patrimoniale. Alla scadenza fissata al 31 luglio 2020, il prestito obbligazionario è stato interamente convertito o rimborsato come menzionato in relazione sulla gestione.

Altre passività finanziarie correnti

L'importo di 35 migliaia di Euro è riferito all'aggiustamento del prezzo relativo all'acquisto del ramo di azienda Everymake avvenuto nel corso del mese di marzo 2020.

24 Ricavi provenienti da contratti con i clienti

I ricavi provenienti da contratti con i clienti risultano pari a 11.043 migliaia di Euro (10.587 migliaia di Euro al 30 giugno 2019) registrando un incremento di 456 migliaia di Euro rispetto al corrispondente dato del semestre 2019.

I ricavi della Capogruppo Piteco S.p.A. ammontano a 7.607 migliaia di Euro (7.003 migliaia di Euro al 30 giugno 2019).

Ricavi per tipologia di servizio

Di seguito si rappresenta il dettaglio della composizione della voce ricavi suddivisi per tipologia di servizio:

Ricavi provenienti da contratti con i clienti	30/06/2020		30/06/2019		Variazione
Canoni di manutenzione	3.271		3.213		58
Canoni application management	849		727		122
Canoni di utilizzo	1.188		966		222
Totale Canoni	5.308	48,07%	4.906	46,34%	402
Vendite licenze Software	751		903		-152
Totale Software	751	6,80%	903	8,53%	-152
Attività e servizi professionali	2.390		2.186		204
Altri ricavi di vendita	42		2		40
Personalizzazioni al Software	345		359		-14
Provvigioni e Royalties	2		3		-1
Totale attività e servizi	2.779	25,17%	2.550	24,09%	229
Ricavi digital payment e clearing house	2.205		2.228		-23
Totale ricavi digital payment e clearing house	2.205	19,97%	2.228	21,04%	-23
Totale	11.043		10.587		456

Per quanto riguarda la suddivisione dei ricavi per area geografica, si evidenzia che Piteco S.p.A. e Myrios S.r.l. hanno fatturato prevalentemente a soggetti italiani, Juniper Payments, Llc esclusivamente a soggetti USA e Myrios Switzerland SA esclusivamente a soggetti svizzeri.

La seguente tabella rappresenta i principali servizi offerti dal Gruppo e la natura e i relativi termini per l'adempimento delle obbligazioni di fare.

Beni e servizi	Natura e termini per l'adempimento
Canoni	Il Gruppo rileva il ricavo lungo la durata del contratto, pari generalmente a 12 mesi.
Licenze Software (una tantum)	Il Gruppo rileva il ricavo nel momento della messa a disposizione del cliente del software, che avviene generalmente subito dopo la sottoscrizione del contratto.
Attività e servizi professionali	I ricavi sono rilevati nel corso del tempo secondo il metodo del costo-cost. I relativi costi sono rilevati nell'utile/(perdita) dell'esercizio quando vengono sostenuti. Gli anticipi sono rilevati tra le passività derivanti da contratto.

25 Altri ricavi operativi

La voce "Altri ricavi operativi", il cui saldo al 30 giugno 2020 risulta essere pari a 651 migliaia di Euro (433 migliaia di Euro al 30 giugno 2019), comprende incrementi di immobilizzazioni per lavori interni per 503 migliaia di Euro, rimborsi spese da clienti per 78 migliaia di Euro e rimborsi da dipendenti per uso promiscuo autovettura per 12 migliaia di Euro. Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni sono relativi a spese di sviluppo dei software proprietari.

Altri ricavi operativi	30/06/2020	30/06/2019	Variazione
Recupero costi per servizi	90	172	-82
Capitalizzazione immobilizzazioni immateriali	503	231	272
Altri ricavi operativi	58	30	28
Totale	651	433	218

26 Variazioni attività derivanti da contratto

Si riporta di seguito la movimentazione registrata nel corso del periodo di riferimento :

Variazione delle attività derivanti da contratto	30/06/2020	30/06/2019	Variazione
Attività derivanti da contratto finali	374	208	166
Attività derivanti da contratto iniziali	-107	-128	21
Totale	267	80	187

La voce "Variazioni attività derivanti da contratto" è relativa alla variazione dei contratti non ancora ultimati al termine del periodo aventi ad oggetto prestazioni indivisibili che termineranno nel corso dei successivi 12 mesi.

27 Merci e materiali di consumo

I costi di acquisto per merci e materiali di consumo ammontano a 148 migliaia di Euro (150 migliaia di Euro al 30 giugno 2019).

Merchi e materiali di consumo	30/06/2020	30/06/2019	Variazione
Acquisto prodotti finiti	141	147	-6
Altri acquisti	7	3	4
Merchi e materiali di consumo	148	150	-2
Totale	148	150	-2

28 Costo del personale

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

Costo del personale	30/06/2020	30/06/2019	Variazione
Salari e stipendi	3.817	3.525	292
Oneri sociali	917	859	58
Accantonamento fondi pensione ed altro	224	180	44
Totale	4.958	4.564	394

Il personale dipendente del Gruppo al 30 giugno 2020 è di 126 unità (122 unità al 31 dicembre 2019). L'incremento della voce registrato del periodo è riconducibile all'incremento del numero complessivo del personale dipendente.

29 Costi per servizi e godimento beni di terzi

La voce altri costi è rappresentata dalla seguente tabella:

Costi per servizi	30/06/2020	30/06/2019	Variazione
Manutenzione esterna	147	171	-24
Consulenze servizi amministrativi legali	873	799	74
Utenze	65	67	-2
Costi promozionali e di marketing	55	72	-17
Premi e provvigioni	40	42	-2
Servizi diversi	391	430	-39
Assicurazioni	85	51	34
Spese viaggi e trasferte	87	202	-115
Emolumenti e compensi amministratori	53	31	22
Servizi per il personale	65	70	-5
Altri costi	20	8	12
Locazioni passive	34	55	-21
Noleggi ed altri	60	52	8
Royalties	61	58	3
Totale	2.036	2.108	-72

In rapporto ai ricavi, l'incidenza dei costi per servizi risulta pressoché invariata rispetto al semestre precedente e si attesta a circa il 16%.

I costi per locazioni passive e noleggi sono relativi ai contratti di leasing esclusi dall'ambito IFRS 16 (beni di modesto valore, contratti a breve termine, contratti con pagamenti variabili).

30 Altri costi operativi

La voce altri costi è rappresentata dalla seguente tabella:

Altri costi operativi	30/06/2020	30/06/2019	Variazione
Altre imposte (non sul reddito)	16	11	5
Multe e penalità	3	2	1
Contributi ed erogazioni	17	3	14
Spese riviste e abbonamenti	3	4	-1
Sopravvenienze passive	65	59	6
Accantonamento fondo svalutazione crediti	94	28	66
Totale	198	107	91

L'incremento registrato nel periodo è in maggior parte riferito all'incremento dell'accantonamento al fondo svalutazione crediti il cui adeguamento si è reso necessario per tener conto dell'effetto COVID-19 sulla recuperabilità dei crediti verso clienti.

31 Ammortamenti

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, materiali e delle attività per il diritto d'uso sono riepilogati nella tabella seguente:

Ammortamenti	30/06/2020	30/06/2019	Variazione
Ammortamento immobilizzazioni materiali	91	93	-2
Ammortamento attività in diritto d'uso	234	69	165
Ammortamento Immobilizzazioni immateriali	1.324	1.214	110
Totale	1.649	1.376	273

32 Utile/perdita derivanti da transazioni in valuta estera

Nella tabella che segue viene fornito il dettaglio degli utili e perdite derivanti da transazioni in valuta estera:

Utile/perdita deriv. da transaz. in valuta estera	30/06/2020	30/06/2019	Variazione
Differenze cambio attive	36	45	-9
Totale	36	45	-9

Nel corso dell'esercizio il Gruppo ha rilevato utili su cambi netti per 36 migliaia di Euro di cui 24 migliaia di Euro non realizzati.

33 Proventi finanziari

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

Proventi finanziari	30/06/2020	30/06/2019	Variazione
Interessi da altri investimenti finanziari	5	-	5
Interessi su conti correnti bancari e postali	3	3	-
Interessi e sconti comm.li attivi	7	3	4
Proventi su Opzioni Put	8	10	-2
Totale	23	16	7

34 Oneri finanziari

Nella tabella che segue viene fornito il dettaglio degli oneri finanziari:

Oneri finanziari	30/06/2020	30/06/2019	Variazione
Interessi su debiti non correnti verso banche	105	278	-173
Interessi debiti per <i>leasing</i>	6	4	-3
Interessi altri debiti non correnti	246	164	82
Interessi altri debiti correnti	11	141	-130
Totale	368	587	-219

35 Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito stimate del primo semestre 2020 sono analizzate nel prospetto che segue:

Imposte sul reddito	30/06/2020	30/06/2019	Variazione
Imposte sul reddito IRAP	144	72	72
Imposte sul reddito IRES	338	203	135
Imposte esercizi precedenti	-134	42	-176
Imposte anticipate	50	-67	117
Imposte differite	-87	-92	5
Imposte sul reddito controllate estere	40	62	-22
Totale	351	220	131

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

Imposte differite attive/(passive)	30/06/2020	30/06/2019	Variazione
Imposte differite attive	10	10	0
Imposte differite passive	10	10	0
Totale	20	20	0

Effetti imposte differite e anticipate - IRES	30/06/2020		31/12/2019	
	Differenza Temporanea	Effetto Fiscale (aliqu.24%-20%)	Differenza Temporanea	Effetto Fiscale (aliqu.24%-20%)
Ammortamento marchi	22	5	33	8
Fondo indennità suppletiva clientela	7	2	7	2
Valutazione attuariale TFR	241	58	223	54
Altri costi a deducibilità differita	1.679	403	2.173	522
Differenze cambio da valutazione	832	200	857	206
Ammortamento software Piteco North America	1.898	380	1.185	284
Imposte anticipate	4.679	1.048	4.478	1.076
Maggior valore immobile	388	93	395	95
Ammortamenti avviamento centro data	144	35	131	31
Rettifiche di consolidamento	7.481	1.795	7.798	1.871
Altre imposte differite	484	116	484	116
Imposte differite	8.497	2.039	8.808	2.113
Totale	-3.818	-991	-4.330	-1.037

Effetti imposte differite e anticipate - IRAP	30/06/2020		31/12/2019	
	Differenza Temporanea	Effetto Fiscale (aliqu.3,9%)	Differenza Temporanea	Effetto Fiscale (aliqu.3,9%)
Ammortamento marchi	22	1	33	1
Fondo indennità suppletiva clientela	4		4	
Altri costi a deducibilità differita	1.482	58	1.976	77
Imposte anticipate	1.508	59	2.013	78
Maggior valore immobile	388	15	395	15
Ammortamenti avviamento Centro Data	144	6	131	5
Rettifiche di consolidamento	7.481	292	7.798	304
Imposte differite	8.013	313	8.324	324
Totale	-6.505	-254	-6.311	-246

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

IX. IMPEGNI E GARANZIE

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

Impegni e garanzie	30/06/2020	31/12/2019
Fidejussioni e garanzie personali e reali verso terzi	78	318
Totale	78	318

Al 30 giugno 2020 la Capogruppo ha prestato garanzie per 78 migliaia di Euro sotto forma di fidejussioni principalmente per partecipazioni a gare d'appalto.

X. RAPPORTI CON SOCIETÀ DEL GRUPPO E CON ALTRE PARTI CORRELATE

In aggiunta a quanto indicato in Relazione sulle Gestione in merito ai rapporti con controllanti e consociate, si specifica che nel corso del 2020 i rapporti con parti correlate hanno riguardato amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche con i quali si sono realizzate esclusivamente le operazioni dipendenti dai rapporti giuridici regolanti il ruolo ricoperto dagli stessi nel Gruppo.

I dirigenti con responsabilità strategiche sono rappresentati da 6 dirigenti di primo livello. I loro compensi e gli stipendi complessivi, comprensivi dei costi previdenziali, sono pari a 805 migliaia di Euro.

XI. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Di seguito si evidenzia la composizione della Posizione finanziaria netta del Gruppo:

Stato patrimoniale riclassificato	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
A. Cassa	-	-	-
B. Altre disponibilità liquide	3.727	3.046	681
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D. Liquidità (A+B+C)	3.727	3.046	681
E. Crediti finanziari correnti	100	99	1
F. Debiti bancari correnti	849	211	638
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	2.568	7.345	-4.777
H. Altri debiti finanziari correnti	2.334	2.180	154
I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	5.751	9.736	-3.985
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I-E-D)	1.924	6.591	-4.667
K. Debiti bancari non correnti	7.451	6.261	1.190
L. Obbligazioni emesse	-	-	-
M. Altri debiti non correnti	15.619	15.215	404
N. Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)	23.070	21.476	1.594
O. Indebitamento finanziario netto (J+N)	24.994	28.067	-3.073

L'indebitamento finanziario netto così come determinato al punto O è coerente con quanto disposto dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 che esclude le attività finanziarie non correnti.

La Posizione Finanziaria Netta consolidata al 30 giugno 2020, comprensiva delle Opzioni Put sulle quote di minoranza di Juniper Payments, Llc e Myrios S.r.l. e dei debiti finanziari derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16, è negativa per 24.994 migliaia di Euro (negativa per 28.067 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019), con una variazione di -3.073 migliaia di Euro dovuta principalmente al positivo cash flow generato nel periodo.

Si riportano di seguito, ai sensi dello IAS 7 "Rendiconto finanziario", le variazioni delle passività derivanti da attività di finanziamento:

Descrizione	31/12/2019	Flusso monetario	Flusso non monetario		30/06/2020
			Variazione Fair value	Altre variazioni	
Passività finanziarie correnti	9.525	-2.774	-2.088	239	4.902
Passività finanziarie non correnti e strumenti finanziari derivati	21.476	1.534	68	-8	23.070
Attività finanziarie correnti	99	-	-	1	100
Attività finanziarie non correnti	609	-	-	-50	559
Passività nette da attività di finanziamento	30.293	-1.240	-2.020	280	27.313
Disponibilità liquide (al netto degli scoperti bancari)	2.835	43	-	-	2.878
Indebitamento finanziario netto	27.458	-1.283	-2.020	280	24.435

XII. AZIONI PROPRIE

La società Capogruppo nel corso del primo semestre 2020 ha proceduto all'acquisto di azioni proprie come da autorizzazione dell'Assemblea degli Azionisti con delibera del 30 aprile 2019. Alla data del 30 giugno 2020 il Gruppo possedeva n. 454.303 azioni proprie pari al 2,437 % del Capitale sociale per un controvalore complessivo di 2.409 migliaia di Euro (pari all'importo riflesso nella riserva "Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio" portata a deduzione del patrimonio netto consolidato).

XIII. EVENTI SUCCESSIVI

Come già descritto in precedenza, in data 31 luglio 2020 si è estinto il Prestito Obbligazionario Convertibile "Piteco Convertibile 4,50% 2015-2020", codice ISIN IT0005119083. Si ricorda che in conseguenza all'esercizio del Diritto di Conversione, sono state assegnate azioni di compendio di Piteco S.p.A., ISIN IT0004997984, aventi le medesime caratteristiche di quelle attualmente in circolazione. Sempre in data 31 luglio 2020 sono state rimborsate le rimanenti n. 77 obbligazioni per cui non è stato esercitato il relativo diritto di conversione, per un importo di 323 migliaia di Euro. Alla data odierna pertanto non risultano più in circolazione Obbligazioni Convertibili.

In data 6 agosto 2020 la società Piteco S.p.A. ha ottenuto un finanziamento chirografario di 3 milioni di Euro da Sparkasse di Bolzano con garanzia al 90% da parte del Fondo Centrale di Garanzia. Il finanziamento scadrà il 30 giugno 2026, ha un tasso commisurato all'Euribor 3 mesi maggiorato di uno *spread* dello 0,90%.

XIV. OPERAZIONI SIGNIFICATIVE, NON RICORRENTI, ATIPICHE E/O INUSUALI

Non si ritiene esistano fatti da segnalare.

XV. COMPENSI AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ED AL COLLEGIO SINDACALE

Il prospetto evidenzia i corrispettivi (al netto dei rimborsi spese e dell'IVA) di competenza dell'anno 2020 spettanti agli Amministratori ed al Collegio Sindacale.

Compensi spettanti agli Amministratori

Nome e Cognome	Carica	Periodo	Scadenza Carica	Compensi (€ '000)
Marco Podini	Presidente Cda	01.01.2020-31.12.2020	Approvazione bilancio 2020	40
Paolo Virenti	Amministratore delegato	01.01.2020-31.12.2020	Approvazione bilancio 2020	5
Annamaria Di Ruscio	Consigliere	01.01.2020-31.12.2020	Approvazione bilancio 2020	7
Andrea Guido Guillerma	Consigliere	01.01.2020-31.12.2020	Approvazione bilancio 2020	5
Riccardo Veneziani	Consigliere	01.01.2020-31.12.2020	Approvazione bilancio 2020	5
Maria Luisa Podini	Consigliere	01.01.2020-31.12.2020	Approvazione bilancio 2020	5
Mancini Francesco	Consigliere	01.01.2020-31.12.2020	Approvazione bilancio 2020	7
Rossi Mauro	Consigliere	01.01.2020-31.12.2020	Approvazione bilancio 2020	7
Totale				81

Compensi spettanti al Collegio Sindacale

Nome e Cognome	Carica	Periodo	Scadenza Carica	Compensi (€ '000)
Luigi Salandin	Presidente Collegio sindacale	01.01.2020-31.12.2020	Approvazione bilancio 2020	22
Marcello Del Prete	Sindaco Effettivo	01.01.2020-31.12.2020	Approvazione bilancio 2020	15
Fabio Luigi Mascherpa	Sindaco Effettivo	01.01.2020-31.12.2020	Approvazione bilancio 2020	15
Claudio Stefanelli	Sindaco supplente	01.01.2020-31.12.2020	Approvazione bilancio 2020	-
Gianandrea Borghi	Sindaco supplente	01.01.2020-31.12.2020	Approvazione bilancio 2020	-
Totale				52

XVI. COMPENSI ALLA SOCIETA' DI REVISIONE

Il prospetto evidenzia i corrispettivi (al netto dei rimborsi spese e dell'IVA) di competenza dell'esercizio 2020 per i servizi di revisione e per quelli diversi, resi dalla Società di revisione e da società appartenenti alla sua rete.

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Compensi (€ '000)
Revisione contabile	KPMG S.p.A.	58

XVII. INFORMATIVA SUGLI OBBLIGHI DI TRASPARENZA NEL SISTEMA DELLE EROGAZIONI PUBBLICHE (L.N. 124/2017 ART. 1 COMMI 125-129)

Come richiesto dalla normativa sulla trasparenza delle erogazioni pubbliche introdotta dall'articolo 1, commi 125-129 della Legge n. 124/2017 e successivamente integrata dal decreto legge "sicurezza" (n. 113/2018) e dal decreto legge "semplificazione" (n. 135/2018), si segnala che nel corso del primo semestre 2020 il Gruppo ha ricevuto sovvenzioni, contributi e vantaggi economici dalle pubbliche amministrazioni e soggetti ad esse equiparate, dalle società controllate da pubbliche amministrazioni e da società in partecipazione pubblica, così come riportato nel Registro nazionale degli aiuti di Stato.

Milano, 29 settembre 2020

Il presidente del Cda

Dott. Marco Podini



Attestazione del Bilancio Consolidato ai sensi dell'art. 81-ter del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

I sottoscritti Paolo Virenti, in qualità di Amministratore Delegato, e Riccardo Veneziani, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Piteco S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato, nel corso del primo semestre dell'esercizio 2020.

Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Piteco:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

La Relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente ad una descrizione dei principali rischi e incertezze a cui sono esposte l'emittente e l'insieme delle imprese incluse nel consolidamento. La Relazione sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Milano, 29 settembre 2020

L'Amministratore Delegato



Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

