

COMUNICATO STAMPA

## GRUPPO PITECO ECCELLENTI PERFORMANCE NEL PRIMO SEMESTRE 2021 RICAVI +52%, EBITDA +54%, UTILE NETTO +342%

- Ricavi: Euro 18,2 milioni, +52% (H1 2020: Euro 12,0 milioni)
- Ricavi da Canoni ricorrenti +23% v/H1 2020, pari al 54% dei Ricavi Netti
- EBITDA: Euro 7,5 milioni +54% (H1 2020: Euro 4,8 milioni), 41% Ebitda margin
- Utile ante imposte: Euro 4,2 milioni, +49% (H1 2020: Euro 2,8 milioni)
- Utile Netto: Euro 10,2 milioni, +342% (H1 2020: Euro 2,3 milioni)
- Flusso di Cassa Operativo: Euro 6,2 milioni, pari al 84% dell'EBITDA
- Posizione Finanziaria Netta: Euro 40,7 milioni (FY2020: Euro 40,3 milioni)
- Posizione Finanziaria Netta comprensiva di PUT option: Euro 64,7 milioni (FY2020: Euro 65,0 milioni)

Milano, 29 settembre 2021

Il Consiglio di Amministrazione di PITECO, società quotata sul mercato MTA e player di riferimento nel settore del software finanziario, ha approvato in data odierna la Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2021, redatta secondo i principi contabili IAS/IFRS.

**Marco Podini**, Presidente di Piteco: *"I risultati in forte crescita registrati nel primo semestre 2021 (Ricavi +52%, Ebitda +54%, Ebitda Margin al 41%) evidenziano il DNA del nostro Gruppo, che coniuga la capacità di innovazione dei propri prodotti e la volontà di essere un polo aggregante nel settore del software finanziario.*

*Si conferma infatti la leadership della Capogruppo Piteco Spa nel mercato italiano del Treasury e Financial Planning con ricavi in crescita dell'8%, grazie al lancio sul mercato della nuova versione del prodotto Piteco Evo 5.0 e di IDM, la nuova suite per l'Intelligent Data Matching. A ciò si aggiungono gli ottimi risultati della neoacquisita Rad Informatica S.r.l., società leader in Italia nel settore dei software per la gestione degli NPL, che evidenzia un elevato potenziale di crescita e marginalità, con ricavi nel semestre pari a € 5,9 milioni e un EBITDA di € 2,8 milioni (Ebitda Margin al 47%).*

*Il Gruppo continua a guardare al futuro confermando gli investimenti nel settore dei servizi bancari con la controllata americana Juniper Payments e nel Financial Risk Management con la controllata italiana Myrios Srl."*

### **RICAVI IN CRESCITA DEL 52%. TRAINATI DAL TREASURY E FINANCIAL PLANNING (+8%)**

I **Ricavi** sono pari a Euro 18,2 milioni e hanno registrato un incremento del 52% rispetto a Euro 12,0 milioni nel H1 2020.

La crescita è sostenuta dall'ingresso nel Gruppo della società Rad Informatica Srl, che ha contribuito per Euro 5,9 milioni, e dalle buone performance del settore *Treasury e Financial Planning* dove PITECO Spa fa registrare un incremento del 8% dei Ricavi, grazie alla vivacità del mercato e al lancio delle nuove soluzioni PitecoEvo 5.0 e IDM.

La prevista crescita dei ricavi delle due controllate Juniper Payments e Myrios, risente ancora del generale rallentamento dei progetti a causa della pandemia COVID19: Myrios +3% vs H1 2020 e Juniper Payments -16% vs H1 2020.

I Canoni ricorrenti, che continuano a rappresentare una componente preponderante dei Ricavi (54%), sono aumentati del 23% rispetto al H1 2020. Si registra anche un forte interesse del mercato alle soluzioni in CLOUD offerte dal nostro Gruppo.

## COMUNICATO STAMPA

### **EBITDA +54%, EBITDA MARGIN 41%, LA CONFERMA DEL MODELLO DI BUSINESS**

L'**EBITDA** è pari a Euro 7,5 milioni, superiore del 54% rispetto al H1 2020 (Euro 4,8 milioni). L'**Ebitda Margin** sale al 41% rispetto al 40% del H1 2020, a ulteriore conferma della bontà del modello di business che si caratterizza per una crescita dei Costi operativi limitata al crescere dei Ricavi, grazie alla modalità di erogazione dei servizi e alla qualità del software.

Il **Risultato Ante Imposte** è pari a Euro 4,2 milioni, + 49% rispetto al H1 2020 (Euro 2,8 milioni).

L'**Utile Netto**, pari a Euro 10,2 milioni è aumentato del 342%, rispetto a Euro 2,3 milioni del H1 2020. Il risultato è positivamente influenzato dall'operazione di riallineamento fiscale dell'Avviamento di Piteco spa, che ha generato risparmi fiscali per Euro 7,6 milioni, registrati nell'esercizio 2021 secondo i principi contabili IAS/IFRS.

### **ELEVATA CAPACITÀ DI CASH CONVERSION: OPERATING CASH FLOW A EURO 6,2 MILIONI**

I **Flussi di cassa** hanno confermato nel semestre l'elevatissima capacità di cash conversion del Gruppo. L'**Operating Cash Flow** ammonta nel semestre a Euro 6,2 milioni e rappresenta il 84% dell'EBITDA.

### **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IN LINEA RISPETTO AL FY 2020**

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 40,7 milioni, rispetto a Euro 40,3 milioni al 31.12.2020. Si evidenzia che nel primo semestre sono stati distribuiti dividendi per complessivi Euro 3,7 milioni e pagati Euro 5,2 milioni per l'acquisto di un ulteriore 10% di quote di RAD informatica Srl. La Posizione Finanziaria Netta che include il valore delle PUT option relative all'acquisto del 40% residuo del capitale di Juniper Payments LLC, del 20% di RAD informatica Srl e del 39,15% di Myrios Srl (quest'ultima con pagamento minimo del 50% tramite assegnazione azioni PITECO Spa) è pari a Euro 64,7 milioni (Euro 65,0 milioni al 31.12.2020).

### **FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2021 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Piteco Spa in data 28 luglio 2021 ha acquisito una quota pari al 4,85% di MYRIOS Srl in esecuzione della Put Option vigente nei confronti del socio di minoranza; attualmente quindi detiene il 60,85% della società.

Si confermano le positive previsioni sull'ampliamento del nostro mercato di riferimento, grazie alla diversificazione dei servizi offerti dal Gruppo e alla ripresa della domanda di prodotti software in genere, che si tradurranno in una ulteriore crescita del business nel secondo semestre del 2021.

*La Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2021 sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la Sede sociale, sul sito internet [www.pitecolab.it](http://www.pitecolab.it) (sezione Investor Relations – Bilanci e Relazioni) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato IInfo ([www.linfo.it](http://www.linfo.it)).*

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

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

Il **Gruppo PITECO (PITE:IM; ISIN: IT0004997984)** è leader a livello internazionale nel settore del software finanziario. Con sedi in Italia, Svizzera e USA e 160 dipendenti, ha realizzato nel periodo 2015-2020 un'importante crescita organica affiancata da un'intensa attività di M&A con l'acquisizione di Centro Data (2015), LendingTools.com Inc. (2017), Myrios S.r.l. (2018), Everymake (2020) e RAD Informatica (2020). Il modello di business si contraddistingue per gli elevati livelli di visibilità dei ricavi,

## COMUNICATO STAMPA

redditività e generazione di cassa. Il Gruppo ha un ampio portafoglio Clienti altamente fidelizzati appartenenti a differenti settori e opera attraverso 4 aree di business:

- **TREASURY MANAGEMENT:** Piteco S.p.A. è la software house leader assoluta in Italia nelle soluzioni per la gestione della Tesoreria Aziendale e Pianificazione Finanziaria utilizzate da oltre 650 gruppi nazionali e internazionali attivi in tutti i settori Industriali. Sul mercato da oltre 30 anni, copre l'intera catena del valore del software: R&D, progettazione, realizzazione, vendita e assistenza. Il software è interamente di proprietà, integrato con i principali sistemi informativi aziendali (Oracle, SAP, Microsoft ecc.), personalizzabile in base alle esigenze del Cliente e utilizzato in oltre 50 Paesi.
- **BANKING:** la controllata Juniper Payments LLC è leader in USA con soluzioni proprietarie nel settore digital payments e clearing house. Gestisce il regolamento contabile dei flussi finanziari interbancari (trasferimenti bancari e controllo dell'incasso degli assegni) di circa 3.500 banche americane e 3 miliardi di dollari al giorno. Rappresenta una delle più estese reti interbancarie statunitensi.
- **FINANCIAL RISK MANAGEMENT:** la controllata Myrios S.r.l. è una software house italiana che offre servizi di Risk Management, Capital Markets e Compliance a banche e grandi aziende. Nel 2019 è stata costituita a Ginevra la società Myrios Switzerland S.A., per distribuire sul mercato finanziario elvetico le soluzioni software del gruppo.
- **NPL & UTP CREDIT MANAGEMENT:** RAD Informatica S.r.l. è la software house leader assoluta nel mercato dei produttori di software per la gestione del processo di recupero dei crediti. Svolge attività di produzione, fornitura e commercializzazione di soluzioni per la gestione del processo di gestione crediti non performing e di recupero del credito bancario e finanziario, gestendo circa i 2/3 dell'ammontare complessivo degli NPL italiani.

### CONTATTI

#### Investor Relations

**IR Top Consulting** | Maria Antonietta Pireddu, [m.pireddu@irtop.com](mailto:m.pireddu@irtop.com) | Federico Nasta, [f.nasta@irtop.com](mailto:f.nasta@irtop.com) | T +390245473884

#### Media Relations

**IR Top Consulting** | Domenico Gentile, Antonio Buozi | [ufficiostampa@irtop.com](mailto:ufficiostampa@irtop.com) | T +390245473884

#### Corporate Broker

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

Tutti i documenti in allegato sono predisposti in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS). I dati al **30.06.2021** sono sottoposti a revisione limitata da parte della Società di Revisione KPMG Spa:

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

## PITECO GROUP

| Profit and Loss                         | H1<br>2021    | %             | H1<br>2020    | %             | Changes      | Change<br>% |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|-------------|
| Net Sales Revenues                      | 17.035        | 93,7%         | 11.043        | 92,3%         | 5.992        | 54%         |
| Other Revenues                          | 900           | 5,0%          | 651           | 5,5%          | 249          | 38%         |
| Work in Progress (change)               | 239           | 1,3%          | 267           | 2,2%          | - 28         | -10%        |
| <b>TURNOVER</b>                         | <b>18.174</b> | <b>100,0%</b> | <b>11.961</b> | <b>100,0%</b> | <b>6.213</b> | <b>52%</b>  |
| Raw Materials                           | 539           | 3,0%          | 148           | 1,2%          | 391          | 264%        |
| Labour Costs                            | 6.997         | 38,5%         | 4.958         | 41,5%         | 2.039        | 41%         |
| Services                                | 2.836         | 15,6%         | 1.907         | 16,0%         | 929          | 49%         |
| Other Costs                             | 337           | 1,9%          | 104           | 0,9%          | 233          | 221%        |
| <b>OPERATIVE COSTS</b>                  | <b>10.709</b> | <b>58,9%</b>  | <b>7.117</b>  | <b>59,5%</b>  | <b>3.592</b> | <b>50%</b>  |
| <b>EBITDA</b>                           | <b>7.465</b>  | <b>41,1%</b>  | <b>4.844</b>  | <b>40,5%</b>  | <b>2.621</b> | <b>54%</b>  |
| Depreciation and Amortization           | 2.797         | 15,4%         | 1.743         | 14,6%         | 1.054        | 60%         |
| <b>EBIT</b>                             | <b>4.668</b>  | <b>25,7%</b>  | <b>3.101</b>  | <b>25,9%</b>  | <b>1.567</b> | <b>51%</b>  |
| Gain (Loss) Forex                       | 205           | 1,1%          | 36            | 0,3%          | 169          | 469%        |
| Financial Incomes (Costs)               | -371          | -2,0%         | -281          | -2,3%         | - 90         | 32%         |
| Fin. Incomes (Costs) Fair Value<br>adj. | -3            | 0,0%          | -63           | -0,5%         | 60           | -95%        |
| Extraordinary Incomes (Costs)           | -318          | -1,7%         | 6             | 0,1%          | - 324        | -5400%      |
| <b>EBT</b>                              | <b>4.181</b>  | <b>23,0%</b>  | <b>2.799</b>  | <b>23,4%</b>  | <b>1.382</b> | <b>49%</b>  |
| Tax                                     | -6.031        | -33,2%        | 485           | 4,1%          | - 6.516      | -1344%      |
| <b>NET PROFIT (Loss)</b>                | <b>10.212</b> | <b>56,2%</b>  | <b>2.314</b>  | <b>19,3%</b>  | <b>7.898</b> | <b>342%</b> |

| Summary by Business Sector | H1 2021       |              |              |                    |              | H1 2020       |              |              |                    |           | changes    | changes      |             |                    |           |
|----------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------------|-----------|------------|--------------|-------------|--------------------|-----------|
|                            | Total         | Treasury Mng | Banking      | Financial Risk Mng | NPL mng      | Total         | Treasury Mng | Banking      | Financial Risk Mng | NPL mng   | Total      | Treasury Mng | Banking     | Financial Risk Mng | NPL mng   |
| Net Sales Revenues         | 17.035        | 8.483        | 1.856        | 1.306              | 5.390        | 11.043        | 7.607        | 2.205        | 1.231              | -         | 54%        | 12%          | -16%        | 6%                 | na        |
| Other Revenues             | 900           | 312          | 45           | 182                | 361          | 651           | 402          | 70           | 179                | -         | 38%        | -23%         | -36%        | 2%                 | na        |
| Work in Progress (change)  | 239           | 58           | -            | 56                 | 125          | 267           | 177          | -            | 90                 | -         | -10%       | -67%         | na          | -38%               | na        |
| <b>Turnover</b>            | <b>18.174</b> | <b>8.853</b> | <b>1.901</b> | <b>1.544</b>       | <b>5.876</b> | <b>11.961</b> | <b>8.186</b> | <b>2.275</b> | <b>1.500</b>       | <b>-</b>  | <b>52%</b> | <b>8%</b>    | <b>-16%</b> | <b>3%</b>          | <b>na</b> |
| Raw Materials              | 539           | 144          | 1            | 3                  | 391          | 148           | 118          | 1            | 29                 | -         | 264%       | 22%          | 0%          | -90%               | na        |
| Labour Costs               | 6.997         | 4.057        | 666          | 718                | 1.556        | 4.958         | 3.556        | 798          | 604                | -         | 41%        | 14%          | -17%        | 19%                | na        |
| Services                   | 2.836         | 1.066        | 722          | 191                | 857          | 1.907         | 934          | 812          | 161                | -         | 49%        | 14%          | -11%        | 19%                | na        |
| Other Costs                | 337           | 32           | 18           | 4                  | 283          | 104           | 82           | 13           | 9                  | -         | 221%       | -61%         | 38%         | -56%               | na        |
| <b>Operative Costs</b>     | <b>10.709</b> | <b>5.299</b> | <b>1.407</b> | <b>916</b>         | <b>3.087</b> | <b>7.117</b>  | <b>4.690</b> | <b>1.624</b> | <b>803</b>         | <b>-</b>  | <b>50%</b> | <b>13%</b>   | <b>-13%</b> | <b>14%</b>         | <b>na</b> |
| <b>EBITDA</b>              | <b>7.465</b>  | <b>3.554</b> | <b>494</b>   | <b>628</b>         | <b>2.789</b> | <b>4.844</b>  | <b>3.496</b> | <b>651</b>   | <b>697</b>         | <b>-</b>  | <b>54%</b> | <b>2%</b>    | <b>-24%</b> | <b>-10%</b>        | <b>na</b> |
| <b>Ebitda Margin</b>       | <b>41%</b>    | <b>40%</b>   | <b>26%</b>   | <b>41%</b>         | <b>47%</b>   | <b>40%</b>    | <b>43%</b>   | <b>29%</b>   | <b>46%</b>         | <b>na</b> |            |              |             |                    |           |

(\*) NPL Mng (RAD Srl) data H1 2020 N.D.

## COMUNICATO STAMPA

| Balance Sheet                                   | H12021         | FY2020         | changes      |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Work in progress                                | 372            | 133            | 239          |
| Trade credits                                   | 11.011         | 6.818          | 4.193        |
| Tax Credits                                     | 400            | 165            | 235          |
| Other current credits                           | 627            | 487            | 140          |
| <b>(A) Current Assets</b>                       | <b>12.410</b>  | <b>7.603</b>   | 4.807        |
| Accounts payable                                | 1.628          | 2.329          | -701         |
| Debts from financial contracts                  | 6.284          | 1.482          | 4.802        |
| Tax Debts                                       | 1.483          | 542            | 941          |
| Other current Debts                             | 5.174          | 4.651          | 523          |
| <b>(B) Current Liabilities</b>                  | <b>14.569</b>  | <b>9.004</b>   | 5.565        |
| <b>(A-B) Net Working Capital</b>                | <b>-2.159</b>  | <b>-1.401</b>  | -758         |
| Tangible Assets                                 | 2.647          | 3.931          | -1.284       |
| Intangible Assets                               | 48.720         | 50.424         | -1.704       |
| Goodwill  | 70.094         | 70.094         | 0            |
| Real Estate investments                         | 1.114          | 0              | 1.114        |
| Financial Assets                                | 38             | 35             | 3            |
| Tax Accounts                                    | 8.241          | 786            | 7.455        |
| <b>(C) Non Current Assets</b>                   | <b>130.854</b> | <b>125.270</b> | 5.584        |
| Severance pay and other funds                   | 2.513          | 2.382          | 131          |
| Other non current Funds                         | 60             | 57             | 3            |
| Other non current Debts                         | 505            | 129            | 376          |
| Deferred Tax                                    | 11.980         | 12.330         | -350         |
| <b>(D) Non Current Liabilities</b>              | <b>15.058</b>  | <b>14.898</b>  | <b>160</b>   |
| <b>(NWC+C-D) Net Invested Capital</b>           | <b>113.637</b> | <b>108.971</b> | <b>4.666</b> |
| Share Capital                                   | 30.796         | 30.796         | 0            |
| Reserves  | 5.652          | 5.848          | -196         |
| Profit (loss) previous years + reserves FTA/IAS | 2.256          | 254            | 2.002        |
| Profit (loss) of the year                       | 10.212         | 7.101          | 3.111        |
| <b>(E) Total Equity</b>                         | <b>48.916</b>  | <b>43.999</b>  | <b>4.917</b> |
| Cash and Deposits                               | 6.151          | 11.080         | -4.929       |
| Current Financial Assets                        | 238            | 235            | 3            |
| Non Current Financial Assets                    | 459            | 510            | -51          |
| Bank Debts within 12 months                     | -7.746         | -3.854         | -3.892       |
| Debts to other lenders within 12 months         | -1.358         | -5.860         | 4.502        |
| Put Options over 12 months                      | -24.018        | -24.655        | 637          |
| Debts to other lenders over 12 months           | -2.287         | -2.482         | 195          |
| Bank Debts over 12 months                       | -36.160        | -39.946        | 3.786        |
| <b>(NFP) Net Financial Position</b>             | <b>-64.721</b> | <b>-64.972</b> | <b>251</b>   |
| <b>(E-NFP) Total Sources</b>                    | <b>113.637</b> | <b>108.971</b> | <b>4.666</b> |

| Net Financial Position                  | H1 2021        | FY2020         | changes       | % change       |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Cash and Deposits                       | 6.151          | 11.080         | -4.929        | -44,5%         |
| <b>CASH</b>                             | <b>6.151</b>   | <b>11.080</b>  | <b>-4.929</b> | <b>-44,5%</b>  |
| Current Financial Assets                | 238            | 235            | 3             | 1,3%           |
| Bank Debts within 12 months             | -7.746         | -3.854         | -3.892        | 101,0%         |
| Debts to other lenders within 12 months | -1.358         | -5.860         | 4.502         | -76,8%         |
| <b>Current Financial Position</b>       | <b>-8.866</b>  | <b>-9.479</b>  | <b>613</b>    | <b>-6,5%</b>   |
| <b>Current NET Financial Position</b>   | <b>-2.715</b>  | <b>1.601</b>   | <b>-4.316</b> | <b>-269,6%</b> |
| Non Current Financial Assets            | 459            | 510            | -51           | -10,0%         |
| Bank Debts over 12 months               | -36.160        | -39.946        | 3.786         | -9,5%          |
| Debts to other lenders over 12 months   | -2.287         | -2.482         | 195           | -7,9%          |
| <b>Non Current Financial Position</b>   | <b>-37.988</b> | <b>-41.918</b> | <b>3.930</b>  | <b>-9,4%</b>   |
| <b>NET Financial Position</b>           | <b>-40.703</b> | <b>-40.317</b> | <b>-386</b>   | <b>1,0%</b>    |
| Put Options over 12 months              | -24.018        | -24.655        | 637           | -2,6%          |
| <b>NET Financial Position with PUT</b>  | <b>-64.721</b> | <b>-64.972</b> | <b>251</b>    | <b>-0,4%</b>   |

| Cash Flow Statement                                  | H1 2021       | H1 2020      |
|--|---------------|--------------|
| <b>NET PROFIT (Loss)</b>                             | <b>10212</b>  | <b>2312</b>  |
| Financial Incomes (Costs)                            | 375           | 345          |
| Taxes  | -6043         | 350          |
| Depreciation and amortization                        | 2799          | 1649         |
| <b>Cash Flow from operation before change in NWC</b> | <b>7343</b>   | <b>4656</b>  |
| Financial Incomes (Costs) paid                       | -371          | -276         |
| Taxes paid   | -790          | 0            |
| Total changes N.W.C.                                 | -31           | 2805         |
| Total changes in funds                               | 86            | 35           |
| <b>Operating Cash Flow</b>                           | <b>6237</b>   | <b>7220</b>  |
| % on Net Sales                                       | 37%           | 65%          |
| % on Ebitda  | 84%           | 149%         |
| Capex  | -958          | -1036        |
| <b>Free Cash Flow Before Debt Repairment</b>         | <b>5279</b>   | <b>6184</b>  |
| Loan/Lease Disbursement (Repayment)                  | -5009         | -1871        |
| Equity changes                                       | -5199         | -4269        |
| <b>Financial Changes</b>                             | <b>-10208</b> | <b>-6140</b> |
| <b>Changes in Liquidity</b>                          | <b>-4929</b>  | <b>44</b>    |
| <b>Cash beginning of the year</b>                    | <b>11.080</b> | <b>2.835</b> |
| <b>Cash at the end of the period</b>                 | <b>6.151</b>  | <b>2.879</b> |