



Gruppo Piteco

**Bilancio consolidato semestrale abbreviato al
30 giugno 2021**

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

29 settembre 2021



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 2021. 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 2021*

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 2021 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, 29 settembre 2021

KPMG S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Vera Ravasi', with a long horizontal stroke extending to the right.

Vera Ravasi
Socio

**Relazione finanziaria semestrale
al 30 giugno 2021**

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

- Valori in migliaia di Euro -



Indice

ORGANI SOCIALI	3
STRUTTURA DEL GRUPPO E PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO	4
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	15
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	17
INFORMATIVA AI SENSI DEGLI ARTICOLI 70 E 71 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI	17
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2021	18
SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA	18
CONTO ECONOMICO	20
ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	21
UTILE BASE PER AZIONE	21
RENDICONTO FINANZIARIO	22
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	23
NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO ABBREVIATO DEL PERIODO SEMESTRALE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2021	24
I. INFORMAZIONI GENERALI	24
II. CRITERI DI REDAZIONE E CONFORMITÀ AGLI IAS/IFRS	24
III. PRINCIPI E AREA DI CONSOLIDAMENTO	26
IV. PRINCIPI CONTABILI ED EMENDAMENTI AGLI STANDARD ADOTTATI DAL GRUPPO	27
PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS APPLICATI DAL 1° GENNAIO 2021	28
V. INFORMAZIONI SUI RISCHI FINANZIARI	28
VI. INFORMATIVA DI SETTORE	31
VII. NOTE AI PROSPETTI PATRIMONIALI, FINANZIARI ED ECONOMICI	32
VIII. IMPEGNI E GARANZIE	49
IX. RAPPORTI CON SOCIETÀ DEL GRUPPO E CON ALTRE PARTI CORRELATE	50
X. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	50
XI. AZIONI PROPRIE	51
XII. EVENTI SUCCESSIVI	51
XIII. OPERAZIONI SIGNIFICATIVE, NON RICORRENTI, ATIPICHE E/O INUSUALI	51
XIV. COMPENSI AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ED AL COLLEGIO SINDACALE	51
XV. COMPENSI ALLA SOCIETÀ DI REVISIONE	52

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

(scadenza approvazione bilancio al 31 dicembre 2023)

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 e del Comitato Controllo Rischi.

Collegio Sindacale

(scadenza approvazione bilancio al 31 dicembre 2023)

Nome e Cognome	Carica
Luigi Salandin	Presidente Collegio sindacale
Maria Carla Bottini	Sindaco Effettivo
Fabio Luigi Mascherpa	Sindaco Effettivo

Società di Revisione

KPMG S.p.A.

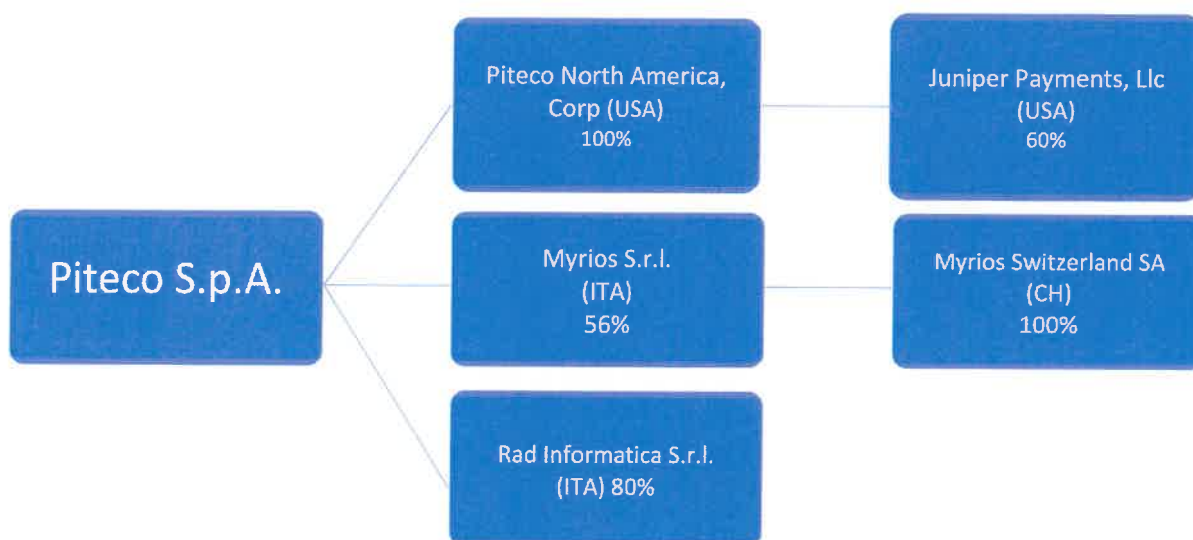
L'incarico di revisione è stato conferito dall'assemblea degli azionisti del 16 aprile 2018 per nove anni scadente con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026.

STRUTTURA DEL GRUPPO E PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO

Situazione al 30 giugno 2021

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	30.796	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
Rad Informatica S.r.l.	Italia	100	Euro	80% ⁴	Piteco S.p.A.	Integrale



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. deteneva al 30 giugno 2021 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. Si precisa che In data 28 luglio 2021 è stata esercitata l'Opzione Put riservata ai soci di minoranza della Myrios S.r.l. sul 4,85% del suo capitale sociale.

⁴ Piteco S.p.A. detiene una quota di Euro 80.000 nominali pari all'80% del capitale sociale di Euro 100.000. Ai fini del presente bilancio consolidato è stata contabilizzata l'Opzione Put e Call riservata rispettivamente ai soci di minoranza e a Piteco pari al 20% del capitale sociale.

Rispetto alla situazione al 31 dicembre 2020 non ci sono variazioni dell'area di consolidamento del Gruppo Piteco.

Si segnala che in data 24 febbraio 2021 è stata esercitata l'Opzione Put riservata ai soci di minoranza della Rad Informatica S.r.l. sul 10% del capitale sociale della società stessa valutato 5.238 migliaia di Euro; Piteco pertanto detiene l'80% del capitale sociale della Rad Informatica S.r.l..

In data 28 luglio 2021 è stata, inoltre, esercitata l'Opzione Put riservata ai soci di minoranza della Myrios S.r.l. sul 4,85% del capitale della società stessa valutato 643 migliaia di Euro. Alla data di redazione della presente relazione finanziaria semestrale, Piteco S.p.A. detiene il 60,85% del capitale sociale della Myrios S.r.l..



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 2021.

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 2021 è stato contraddistinto da un buon andamento del business, sia per quanto riguarda la Capogruppo Piteco S.p.A. che per le controllate.

Il Gruppo Piteco è un importante player nel settore del software finanziario, con un ambizioso progetto di internazionalizzazione e diversificazione in 4 linee di business guidate dalle seguenti società:

- **Piteco S.p.A.**, software house leader assoluta in Italia con le proprie soluzioni software per la gestione della Tesoreria Aziendale e Pianificazione Finanziaria utilizzate da oltre 650 gruppi nazionali e internazionali attivi in tutti i settori industriali. Con 95 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 50 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.
- **Rad Informatica S.r.l.**, software house italiana leader nell'ambito del software per la gestione del recupero crediti nell'ambito bancario e per la gestione del contenzioso. La crescita costante dell'ultimo decennio ha consentito a Rad di consolidare progressivamente la propria posizione nel

settore e di ambire a diventare uno tra i più importanti player a livello europeo. La società, nata vent'anni fa dalla fusione strategica di competenza e esperienza che i soci fondatori hanno saputo coniugare nell'ambito della gestione del credito e dello sviluppo del software, vanta ad oggi un importante know-how nel processo di recupero crediti in fase legale e stragiudiziale.

SITUAZIONE DEL GRUPPO ED ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il primo semestre 2021 si è chiuso con un utile dopo le imposte di 10.212 migliaia di Euro; nei prospetti che seguono, Vi forniamo una rappresentazione riepilogativa dell'andamento economico e della situazione patrimoniale della gestione aziendale:

Analisi economica

Conto Economico	30/06/2021	%	30/06/2020	%	Variazione %
Ricavi provenienti da contratti con i clienti	17.035	93,7%	11.043	92,3%	54,3%
Altri ricavi operativi	900	5,0%	651	5,4%	38,2%
Variazione delle attività derivanti da contratto	239	1,3%	267	2,2%	-10,5%
Ricavi operativi	18.174	100,0%	11.961	100,0%	51,90%
Merci e materiali di consumo	539	3,0%	148	1,2%	264,2%
Costo del personale	6.997	38,5%	4.958	41,5%	41,1%
Costi per servizi	2.836	15,6%	1.907	15,9%	48,7%
Altri costi operativi	337	1,9%	104	0,9%	224,0%
Costi operativi	10.709	58,9%	7.117	59,5%	50,5%
Risultato operativo lordo (EBITDA)	7.465	41,1%	4.844	40,5%	54,1%
Ammortamenti e Svalutazioni	2.797	15,4%	1.743	14,6%	60,5%
Risultato operativo (EBIT)	4.668	25,7%	3.101	25,9%	50,6%
Utile/perdita deriv. da transaz. in valuta estera	205	1,1%	36	0,3%	469,4%
Proventi ed oneri finanziari	-371	-2,0%	-281	-2,3%	32,0%
Proventi ed oneri finanziari da valutazione al <i>fair value</i>	-3	0,0%	-63	0,5%	-95,2%
Proventi e oneri non ricorrenti	-318	-1,7%	6	0,1%	-98,1%
Utile prima delle imposte	4.181	23,0%	2.798	23,4%	49,4%
Imposte sul reddito	-6.031	-33,2%	486	4,1%	>100%
Utile (perdita) di esercizio	10.212	56,2%	2.312	19,3%	341,7%

Nel semestre chiuso al 30 giugno 2021 il fatturato del Gruppo è stato pari a 17.035 migliaia di Euro, registrando un incremento di oltre il 54% rispetto al 30 giugno 2020. A parità di perimetro, senza considerare il fatturato apportato da RAD, il fatturato del Gruppo è pari a 11.645 migliaia di Euro registrando un incremento del 5% rispetto a giugno 2020. I ricavi operativi sono stati pari a 18.174 migliaia di Euro (+52% rispetto al 30 giugno 2020); l'EBITDA è stato pari a 7.465 migliaia di Euro (+54% rispetto al 30 giugno 2020) con un'incidenza sui ricavi (Ebitda Margin) del 41%.

L'EBIT è stato pari a 4.668 migliaia di Euro (+51% rispetto al 30 giugno 2020) con un'incidenza sui ricavi di circa il 26%.

L'utile netto è stato pari a 10.212 migliaia di Euro (+342% rispetto al 30 giugno 2020) con un'incidenza sui ricavi del 56%.

Nel corso del primo semestre 2021 sono stati rilevati utili netti su cambi per 205 migliaia di Euro, di cui 187 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..

L'utile netto del semestre 2021 è influenzato dai benefici (in termini di fiscalità differita) ottenuti dal riconoscimento fiscale di maggiori valori iscritti in bilancio ai sensi del DL 104/2020 (6.777 migliaia di Euro), come dettagliato nelle note esplicative. Il risultato netto sarebbe stato, escludendo tale effetto, di 3.435 migliaia di Euro, con un incremento di 1.123 migliaia di Euro (+49%) rispetto al semestre chiuso al 30 giugno 2020.

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");
- Soluzioni informatiche per il recupero dei crediti ("NPL").

Conto Economico	30/06/2021					30/06/2020			
	Totale	Tesoreria Aziendale	Banking	Rsk Mng	NPL	Totale	Tesoreria Aziendale	Banking	Rsk Mng
Ricavi provenienti da contratti con i clienti	17.035	8.483	1.856	1.306	5.390	11.043	7.607	2.205	1.231
Altri ricavi operativi	900	312	45	182	361	651	402	70	179
Variazione delle attività derivanti da contratto	239	58		56	125	267	177		90
Ricavi operativi	18.174	8.853	1.901	1.544	5.876	11.961	8.186	2.275	1.500
Merci e materiali di consumo	539	144	1	3	391	148	118	1	29
Costo del personale	6.997	4.057	666	718	1.556	4.958	3.556	798	604
Costi per servizi	2.836	1.066	722	191	857	1.907	934	812	161
Altri costi operativi	337	32	18	4	283	104	82	13	9
Costi operativi	10.709	5.299	1.407	916	3.087	7.117	4.690	1.624	803
Risultato operativo lordo (EBITDA)	7.465	3.554	494	628	2.789	4.844	3.496	651	697

Nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2021 si è rilevato un incremento dei ricavi operativi dell'8% nel settore Tesoreria Aziendale e del 3% nel settore Risk Management, in parte compensato da un decremento del 16% del settore Banking. Quanto al settore NPL, lo stesso ha contribuito nel primo semestre 2021 con ricavi per complessivi 5.876 migliaia di Euro.

Si è assistito anche ad un incremento del margine operativo lordo del 2% nel settore Tesoreria Aziendale e ad un decremento del 24% del settore Banking e del 10% nel settore Risk Management. Quanto al settore NPL, lo stesso ha contribuito nel primo semestre 2021 con un risultato operativo lordo di 2.789 migliaia di Euro.

I principali motivi che hanno contribuito al decremento del margine operativo dei segmenti Banking e Risk Mng sono da ricercarsi principalmente al ritardo cumulato nella contrattualizzazione dei contratti con alcuni clienti a causa della pandemia COVID-19 che ha rallentato alcuni processi operativi.

Analisi patrimoniale e finanziaria

Stato patrimoniale riclassificato	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Attività derivanti da contratto	372	133	239
Crediti commerciali correnti	11.011	6.818	4.193
Attività per imposte correnti	400	165	235
Altre attività correnti	627	487	140
(A) Attività correnti	12.410	7.603	4.807
Debiti commerciali correnti	1.628	2.329	-701
Passività derivanti da contratto	6.284	1.482	4.802
Passività per imposte correnti	1.483	542	941
Altre passività correnti	5.174	4.651	523
(B) Passività correnti	14.569	9.004	5.565
(A-B) Capitale circolante netto	-2.159	-1.401	-758
Immobilizzazioni materiali e diritti d'uso	2.647	3.931	-1.284
Immobilizzazioni immateriali e avviamento	118.814	120.518	-1.704
Investimenti immobiliari	1.114	-	1.114
Attività finanziarie non correnti	38	35	3
Attività per imposte anticipate	8.241	786	7.455
(C) Attività non correnti	130.854	125.270	5.584
Benefici ai dipendenti	2.513	2.382	131
Fondi a lungo termine	60	57	3
Altre passività non correnti	505	129	376
Passività per imposte differite	11.980	12.330	-350
(D) Passività non correnti	15.058	14.898	160
(CCN+C-D) Capitale investito netto	113.637	108.971	4.666
Capitale sociale	30.796	30.796	-
Riserve	5.652	5.848	-196
Utili indivisi	2.256	254	2.002
Utile netto dell'esercizio	10.212	7.101	3.111
(PN) Patrimonio netto totale	48.916	43.999	4.917
Cassa e disponibilità liquide	6.151	11.080	-4.929
Attività finanziarie correnti	238	235	3
Attività finanziarie per leasing non correnti	459	510	-51
Passività finanziarie correnti	8.523	9.104	-581
Passività per leasing correnti	581	610	-29
Passività finanziarie non correnti	60.554	64.961	-4.407
Passività per leasing non correnti	1.911	2.122	-211
(PFN) Posizione finanziaria netta	64.721	64.972	-251
(PN+PFN) Totale fonti	113.637	108.971	4.666

La Posizione Finanziaria Netta consolidata al 30 giugno 2021, comprensiva delle Opzioni Put sulle quote di minoranza di Juniper Payments Llc, Myrios S.r.l. e Rad Informatica S.r.l., dei debiti finanziari e dei crediti finanziari derivanti principalmente dall'applicazione dell'IFRS 16, è negativa per 64.721 migliaia di Euro (negativa per 64.972 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020), con una variazione di 251 migliaia di Euro. La variazione è dovuta principalmente al cash flow positivo generato nel periodo nonostante il pagamento di dividendi per complessivi 3.721 migliaia di Euro da parte delle società del Gruppo.

La composizione della Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2021 è la seguente:

- Cassa e banche attive per 6.151 migliaia di Euro: le disponibilità liquide del Gruppo sono giacenze in Euro e USD.
- Le attività finanziarie correnti di 238 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 per 102 migliaia di Euro, da crediti della partecipata Rad Informatica S.r.l. verso terzi per 133 migliaia di Euro e da crediti vantanti dalla capogruppo Piteco verso terzi per 3 migliaia di Euro.
- Le attività finanziarie per *leasing* non correnti di 459 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 8.523 migliaia di Euro sono costituite dai finanziamenti bancari per la quota in scadenza entro 12 mesi pari a 7.746 migliaia di Euro, dal debito derivante dall'esercizio dell'Opzione PUT sul 4,85% da parte dei soci di minoranza di Myrios S.r.l. pari a 643 migliaia di Euro e dal debito della capogruppo Piteco S.p.A. verso i vecchi soci venditori di Rad informatica S.r.l. per 134 migliaia di Euro.
- Le passività per *leasing* correnti di 581 migliaia di Euro derivano dalla contabilizzazione dei leasing di auto aziendali e dei contratti di locazione immobiliare in base all'IFRS 16.
- Le passività finanziarie non correnti di 60.554 migliaia di Euro sono costituite dalla quota dei finanziamenti bancari a medio-lungo termine pari a 36.160 migliaia di Euro, dal debito stimato per l'Opzione Put attribuita ai soci di minoranza sul residuale 39,15% del capitale sociale della Myrios pari 8.074 migliaia di Euro, dal debito stimato per l'Opzione Put attribuita ai soci di minoranza sul residuale 40% del capitale della Juniper Payments pari a 242 migliaia di Euro, dal debito stimato per l'*Earn Out* relativo all'acquisto del ramo di azienda "Everymake" pari a 376 migliaia di Euro e dal debito residuo stimato per l'Opzione Put e l'Opzione Call sul residuale 20% del capitale sociale della Rad Informatica S.r.l. pari a 15.702 migliaia di Euro.
- Le passività per *leasing* non correnti per 1.911 migliaia di Euro sono costituite dal debito a medio-lungo termine derivante dalla contabilizzazione dei leasing e del contratto di locazione immobiliare in base all'IFRS 16.

Si precisa, inoltre, che la Posizione Finanziaria Netta riportata nelle Note esplicative del bilancio consolidato è stata determinata secondo le disposizioni contenute con gli ultimi orientamenti ESMA del 04/03/2021 e che si discosta dalla Posizione Finanziaria Netta sopra calcolata in quanto esclude le attività finanziarie correnti e non correnti.

La Posizione Finanziaria Netta consolidata al 30 giugno 2021, senza le Opzioni Put sopra descritte, è negativa per 40.703 migliaia di Euro (negativa per 40.317 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020), con una variazione negativa di 386 migliaia di Euro.



	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Cassa e disponibilità liquide	6.151	11.080	-4.929
Attività finanziarie correnti	238	235	3
Attività finanziarie non correnti	459	510	-51
Passività finanziarie correnti	8.523	9.104	-581
Passività per leasing correnti	581	610	-29
Passività finanziarie non correnti	36.536	40.306	-3.770
Passività per leasing non correnti	1.911	2.122	-211
(PFN) Posizione finanziaria netta	40.703	40.317	386

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 2021 e al 30 giugno 2020.

Return On Equity	30/06/2021	30/06/2020
Utile (perdita) di gruppo	10.212	2.312
Patrimonio netto	48.916	31.459
ROE	20,88%	7,35%

Return On Investments	30/06/2021	30/06/2020
Risultato operativo	4.668	3.101
Capitale investito netto	113.637	55.894
ROI	4,11%	5,55%

Return On Sales	30/06/2021	30/06/2020
Risultato operativo	4.668	3.101
Ricavi provenienti da contratti con i clienti	17.035	11.043
ROS	27,40%	28,08%

Return On Capital Employed	30/06/2021	30/06/2020
Risultato operativo	4.668	3.101
Totale attivo - Passivo corrente	126.439	58.386
ROCE	3,69%	5,31%

Debt Equity	30/06/2021	30/06/2020
Posizione Finanziaria Netta	64.721	24.435
Patrimonio netto totale	48.916	31.459
Debt Equity	1,32	0,78

PFN MOL	30/06/2021	30/06/2020
Posizione Finanziaria Netta	64.721	24.436
Risultato operativo lordo (*)	12.552	10.740
PFN MOL	5,16	2,28

(*) Si precisa che il risultato operativo lordo utilizzato ai fini del calcolo di tale indice è quello relativo agli ultimi 4 trimestri antecedenti ciascuna data considerata.

Debt Equity adjusted	30/06/2021	30/06/2020
Posizione Finanziaria Netta senza PUT	40.703	11.508
Patrimonio netto totale	48.916	31.459
Debt Equity	0,83	0,37

PFN MOL adjusted	30/06/2021	30/06/2020
Posizione Finanziaria Netta senza PUT	40.703	11.508
Risultato operativo lordo (*)	12.552	10.740
PFN MOL	3,24	1,07

(*) Si precisa che il risultato operativo lordo considerato ai fini del calcolo di tale indice è quello relativo agli ultimi 4 trimestri antecedenti ciascuna data considerata.

POLITICA INDUSTRIALE

Nel corso del primo semestre 2021 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, dell'*intelligent data matching* e all'integrazione all'interno delle nostre soluzioni di servizi erogati da *fintech*.

POLITICA DEGLI INVESTIMENTI

Gli investimenti effettuati nel primo semestre 2021 sono di seguito schematizzati:

Descrizione	Importi
Investimenti in attività immateriali e avviamento	885
Investimenti in attività materiali	70
Totale investimenti in Immobilizzazioni	955

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 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

Il verificarsi di una pandemia può minare la salute delle persone fino al punto da mettere a repentaglio la tenuta dei sistemi sanitari e socio-economici dei Paesi coinvolti. La durata e l'intensità di una pandemia dipende, tra l'altro, dalla tempestività delle azioni sanitarie messe in atto a livello mondiale. In relazione al COVID-19, le performance del Gruppo Piteco possono risentire della variabilità di determinati fattori di rischio, tra i quali: l'instabilità dei mercati e il trend di ripresa dell'economia; la capacità dei clienti e dei fornitori di rispettare le obbligazioni contrattuali assunte e di intraprenderne di nuove; la revisione, da parte dei clienti, delle strategie di acquisto; le restrizioni derivanti dai provvedimenti a tutela della salute delle persone, con ricadute sull'azione commerciale ed industriale del Gruppo.

Il Gruppo Piteco, oltre a garantire ogni possibile sforzo atto a preservare l'incolumità e la salute delle proprie persone, nel pieno rispetto delle norme di riferimento, ha attivato specifici piani di azione per contenere le possibili ricadute indotte dai fattori di rischio relativi alla pandemia. I piani di azione riguardano fra altro: la gestione proattiva della relazione con i clienti; l'adozione di idonee soluzioni finanziarie e un approccio ancor più selettivo alle voci di spesa per il mantenimento della elasticità finanziaria a supporto sia della gestione corrente sia delle iniziative di sviluppo; la tempestiva riorganizzazione delle linee produttive, unitamente alla remotizzazione di alcune funzioni tecniche e al costante presidio della catena di fornitura aziendale.

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. opera però in un ambito di mercato molto specialistico all'interno del quale ha oramai da anni assunto una posizione di particolare rilievo nel mercato domestico che la rende meno soggetta alle tensioni sui prezzi determinate dalla concorrenza. 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. La controllata Myrios S.r.l., attiva con le proprie proposte e soluzioni sia nel mercato industriale che nel banking, ha un buon posizionamento ed una politica industriale e commerciale tale da renderla competitiva rispetto alla concorrenza caratterizzata per lo più da società internazionali con poca presenza sul mercato italiano e con costi delle soluzioni molto elevati. Rad Informatica S.r.l. ha una posizione di leadership sul mercato italiano delle soluzioni per la gestione dei crediti in sofferenza dei grandi player finanziari tale da renderla poco soggetta a tensioni sui prezzi determinate dalla concorrenza o da contrazioni del mercato a cui si rivolge.

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 2021 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 a novembre 2020 per complessivi 36 milioni di Euro con scadenza al 30 novembre 2026, un mutuo acceso ad agosto 2020 per ulteriori 3 milioni di Euro con scadenza al 30 giugno 2026, un mutuo acceso ad ottobre 2020 per ulteriori 2 milioni di Euro con scadenza al 31 ottobre 2025 ed un mutuo acceso a gennaio 2020 per complessive 3,7 milioni di Euro con scadenza al 31 dicembre 2024. In particolare i mutui contratti ad agosto e ottobre 2020 riguardano finanziamenti Covid ex Decreto Liquidità del 2020.

Alla data del 30 giugno 2021 l'importo residuo nominale dei mutui ammonta a 44.305 migliaia di Euro.

Il Gruppo ha a disposizione al 30 giugno 2021 disponibilità liquide proprie per 6.151 migliaia di Euro e 500 migliaia di Euro di linee di credito affidate dagli Istituti di credito ordinari.

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

Come già 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

La situazione economica a livello nazionale ed internazionale ha segnato una ripresa nel primo semestre 2021. In Europa, la seconda ondata di contagi da COVID-19 ha avuto un impatto significativo sulle economie di alcuni paesi, in particolare Germania e UK, determinando risultati negativi a seguito dei lockdown e delle restrizioni imposte, in particolare nei primi mesi del 2021. L'Europa ha tuttavia evidenziato un risultato nel complesso positivo, principalmente trainato dalla performance dell'Est Europa. Anche gli USA hanno evidenziato una ripresa nel primo semestre 2021, grazie ai progressi nella campagna di vaccinazione ed ai significativi stimoli economici.

In un contesto globale di elevata incertezza, il Gruppo Piteco, come tutto il mercato di riferimento, si è trovato a dover reagire per mitigare gli impatti e a rimettere in discussione gli ambiziosi e sfidanti obiettivi di crescita prefissati.

La resilienza del nostro modello, fondato su un solido portafoglio ordini, su una percentuale elevata di canoni ricorrenti e sulla capacità di reagire al nuovo scenario, ci ha permesso di compensare il rallentamento delle attività legate ai settori particolarmente colpiti dalla pandemia.

Nel corso del 2021 è proseguita l'emergenza sanitaria pubblica di rilevanza internazionale collegata alla pandemia da COVID-19: in tale contesto il Gruppo Piteco ha continuato a mettere in atto tutti i provvedimenti necessari a garantire da un lato la salute dei propri dipendenti e dall'altro la continuità operativa dei propri assets in condizioni di sicurezza.

La principale misura organizzativa assunta, come raccomandato anche dalle Autorità competenti, è stata il lavoro agile (smart working), esteso a tutte le sedi del Gruppo in Italia e all'estero.

Piteco continua a gestire in maniera molto attenta il personale mediante l'adozione delle opportune misure di sicurezza "Organizzative" (atte a garantire il distanziamento sociale e la rimodulazione delle attività operative e logistiche) e di "Prevenzione e Protezione" (formazione e informazione, dispositivi di protezione individuale, misure di igiene personale e pulizia/sanificazione degli ambienti di lavoro), nel rispetto del Protocollo anti-Covid negli ambienti di lavoro e delle indicazioni delle Autorità Competenti.

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

In data 28 luglio 2021 Piteco S.p.A. ha perfezionato l'acquisizione di una ulteriore partecipazione pari al 4,85% del capitale della società Myrios S.r.l.. L'acquisizione di tale ulteriore partecipazione è stata effettuata in esecuzione degli accordi di Put in essere tra le parti. Il prezzo per l'acquisizione del 4,85% del capitale sociale è stato pari a 643 migliaia di Euro e il 50% dello stesso è stato corrisposto con azioni di Piteco S.p.A..

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I primi mesi del secondo semestre 2021 confermano il trend di crescita nei ricavi e stabilità nei costi operativi, 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 e dei margini nel secondo semestre del 2021.

RAPPORTI CON IMPRESE COLLEGATE, CONTROLLANTI E CONSOCIATE

Nel corso del primo semestre 2021 le società del Gruppo Piteco 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 2021.

Ragione sociale	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi
DEDAGROUP SPA (controllante)	651	712	71	53
DEDAGROUP BUSINESS SOLUTION	18	17	29	27
DEDAGROUP DIGITAL SRL EX WIZ SRL (consociata)	-	19	-	14
DEDA CLOUD SRL	-	57	-	121
DEDAGROUP STEALTH SPA	14	-	12	-
MD SPA (consociata)	11	-	28	-
Totale	695	805	140	215

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 2021 un debito pari a 472 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.

Si precisa, inoltre, che non sussistono in capo alla Piteco S.p.A. i presupposti per essere soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società controllante, Dedagroup S.p.A., ai sensi dell'articolo 2497 bis del Codice Civile.

ANDAMENTO DEL TITOLO PITECO E AZIONI PROPRIE

Nel primo semestre 2021 il titolo della capogruppo Piteco S.p.A. ha registrato un prezzo ufficiale massimo di Euro 12,00 in data 15 febbraio 2021 e un minimo di Euro 9,42 in data 05 gennaio 2021. Al 30 giugno 2021 il titolo quotava Euro 9,58.

La società Capogruppo nel corso del primo semestre 2021 ha proceduto all'acquisto di azioni proprie come da autorizzazione dell'Assemblea degli Azionisti con delibera del 29 aprile 2021 e precedenti. Alla data del 30 giugno 2021 il Gruppo possedeva n. 791.932 azioni proprie pari al 3,924% del capitale sociale per un controvalore complessivo di 5.444 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 2021 è pari a 172 unità rispetto a 156 del 31 dicembre 2020, con un incremento complessivo pari a 16 addetti.

Personale	30/06/2021	31/12/2020	Media del periodo
Dirigenti	11	11	11
Quadri	41	37	39
Impiegati	99	89	94
Altri (Juniper Payments, Llc)	21	19	20
Totale	172	156	164

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 Dottorssa Raffaella Giordano quale componente interno.

ALTRE INFORMAZIONI

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 2021

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

(valori espressi in migliaia di Euro)

Attività	Note	30/06/2021	Di cui correlate	31/12/2020	Di cui correlate	Variazione
Attività non correnti						
Immobili, impianti e macchinari	1	981		2.090		-1.109
Attività per diritto d'uso	2	1.666		1.841		-175
Avviamento	3	70.094		70.094		-
Altre immobilizzazioni immateriali	4	48.720		50.424		-1.704
Investimenti immobiliari	5	1.114		-		1.114
Attività per imposte anticipate	6	8.241		786		7.455
Altre attività finanziarie non correnti	7	497	459	545	510	-48
Totale attività non correnti		131.313		125.780		5.533
Attività correnti						
Attività derivanti da contratto	8	372		133		239
Crediti commerciali correnti	9	11.011	134	6.818	244	4.193
Altri crediti correnti	10	627		487		140
Attività per imposte correnti	11	400		165		235
Altre attività finanziarie correnti	12	238	102	235	101	3
Cassa e disponibilità liquide	13	6.151		11.080		-4.929
Totale attività correnti		18.799		18.918		-119
Totale attività		150.112		144.698		5.414

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

Patrimonio netto e passività	Note	30/06/2021	Di cui correlate	31/12/2020	Di cui correlate	Variazione
Patrimonio netto						
Capitale sociale	14	30.796		30.796		-
Riserva da sovrapprezzo azioni	14	5.943		5.943		-
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	14	-5.444		-4.107		-1.337
Altre riserve	14	5.153		4.012		1.141
Utili indivisi	14	2.256		254		2.002
Utile netto dell'esercizio	14	10.212		7.101		3.111
Patrimonio netto		48.916		43.999		4.917
Passività non correnti						
Passività finanziarie non correnti	15	38.447		42.428		-3.981
Strumenti finanziari derivati a lungo termine	16	24.018		24.655		-637
Passività per imposte differite	17	11.980		12.330		-350
Benefici ai dipendenti	18	2.513		2.382		131
Fondi a lungo termine	19	60		57		3
Altre passività non correnti	20	505		129		376
Totale passività non correnti		77.523		81.981		-4.458
Passività correnti						
Debiti commerciali correnti	21	1.628	108	2.329	342	-701
Passività derivanti da contratto	22	6.284		1.482		4.802
Altri debiti correnti	23	5.174		4.651		523
Passività per imposte correnti	24	1.483	225	542	218	941
Passività finanziarie correnti	25	9.104		9.714		-610
Totale passività correnti		23.673		18.718		4.955
Totale patrimonio netto e passività		150.112		144.698		5.414

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	30/06/2021	Di cui correlate	30/06/2020	Di cui correlate	Variazione
Ricavi provenienti da contratti con i clienti	26	17.035	139	11.043	126	5.992
Altri ricavi operativi	27	900		651	2	249
Variazione delle attività derivanti da contratto	28	239		267		-28
Ricavi operativi		18.174		11.961		6.213
Merci e materiali di consumo	29	539	109	148	5	391
Costo del personale	30	6.997		4.958		2.039
Costi per servizi	31	3.166	98	2.036	90	1.130
Altri costi operativi	32	337	28	198		139
Costi operativi		11.039		7.340		3.699
Risultato operativo lordo		7.135		4.621		2.514
Ammortamenti	33	2.797		1.649		1.148
Risultato operativo		4.338		2.972		1.366
Utile/perdita deriv. da transaz. in valuta estera	34	205		36		169
Proventi finanziari	35	510		23		487
Oneri finanziari	36	884		368		516
Proventi ed oneri finanziari		-374		-345		-29
Utile prima delle imposte		4.169		2.663		1.506
Imposte sul reddito	37	-6.043		351		-6.394
Utile (perdita) di esercizio		10.212		2.312		7.900

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	30/06/2021	0/06/2020	Variazione
Utile (perdita) d'esercizio		10.212	2.312	7.900
Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nel risultato netto				
Utile/Perdita attuariale benefici dipendenti	14	-62	-18	-44
Effetto fiscale Utile/Perdita attuariale benefici dipendenti	14	15	5	10
Utili (perdite) nette dalla conversione delle controllate estere	14	9	-2	11
Totale utile e perdita complessivo		10.174	2.297	7.877

UTILE BASE PER AZIONE

Descrizione	30/06/2021	30/06/2020
Utile netto attribuibile ai soci	10.212	2.312
Numero delle azioni ordinarie in circolazione ad inizio esercizio	18.397.197	17.864.361
- riduzione del capitale sociale	337.629	176.364
- aumento del capitale sociale	1.332.745	708.000
Numero delle azioni ordinarie in circolazione a fine esercizio	19.392.313	18.395.997
Numero ponderato delle azioni in circolazione	19.133.918	17.894.194
Utile base per azione in Euro	0,5337	0,1292
Utile diluito per azione in Euro	0,5337	0,1769

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	30/06/2021	30/06/2020
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa			
Utile del periodo		10.212	2.312
Rettifiche per:			
- Oneri/(Proventi) finanziari	33-34	375	345
- Imposte correnti sul reddito	35	923	387
- Imposte differite/(anticipate)	35	-6.966	-37
- Ammortamenti	31	2.799	1.649
Flussi finanziari dell'attività operativa prima della variazione capitale circolante		7.343	4.656
(Incrementi)/decrementi nelle attività derivanti da contratto	7	-239	-266
(Incrementi)/decrementi nei crediti commerciali e altri crediti	8-9	-4.327	-852
Incrementi/(decrementi) nei debiti verso fornitori e altre passività	19-21	4.803	3.927
Incrementi/(decrementi) dei fondi e benefici ai dipendenti	18-17	86	35
Incrementi/(decrementi) fiscalità differita e imposte correnti		-268	-14
Proventi finanziari incassati		8	23
Oneri finanziari pagati		-379	-299
Imposte pagate		-790	-
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa		6.237	7.220
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento			
(Incrementi) delle immobilizzazioni:			
- Materiali	1	-70	-88
- Immateriali	3-4	-885	-507
- Prezzo di acquisto <i>business combination</i>		-	-500
Altre variazioni delle immobilizzazioni:			
- Finanziarie	6	-3	59
Disponibilità liquide nette assorbite dall'attività di investimento		-958	-1.036
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari		-4.976	-1.692
di cui:			
- Nuove erogazioni		500	1.470
- Rimborsi		-5.476	-3.162
Pagamento passività per <i>leasing</i>		-33	-179
Dividendi distribuiti	13	-3.721	-3.457
Acquisto vendita azioni proprie	13	-1.337	-785
Variazione differenza conversione cambi		-141	-27
Disponibilità liquide nette impiegate nell'attività di finanziamento		-10.208	-6.140
Incrementi/(decrementi) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti		-4.931	44
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo		11.080	2.835
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine esercizio del periodo		6.151	2.879

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	Utile d'esercizio	Patrimonio netto totale
Valore al 31 dicembre 2019	19.125	5.943	-1.624	2.705	2.253	3.017	31.419
Utile netto del primo semestre 2020	-	-	-	-	-	2.312	2.312
Utile (perdite) attuariali dei piani a benefici al netto dell'effetto fiscale	-	-	-	-13	-	-	-13
Differenze di conversione	-	-	-	-2	-	-	-2
Totale conto economico complessivo	-	-	-	-15	-	2.312	2.297
Destinazione utile 2019	-	-	-	4.247	-1.230	-3.017	-
Conversioni obbligazioni	2.050	-	-	-	-	-	2.050
Acquisto azioni proprie	-	-	-785	-	-	-	-785
Acquisto obbligazioni	-	-	-	-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	31.459
Valore al 31 dicembre 2020	30.796	5.943	-4.107	4.012	254	7.101	43.999
Utile netto del primo semestre 2021	-	-	-	-	-	10.212	10.212
Utile (perdite) attuariali dei piani a benefici al netto dell'effetto fiscale	-	-	-	-47	-	-	-47
Differenze di conversione	-	-	-	9	-	-	9
Totale conto economico complessivo	-	-	-	-38	-	10.212	10.174
Destinazione utile 2020	-	-	-	4.092	3.009	-7.101	-
Acquisto azioni proprie	-	-	-1.337	-	-	-	-1.337
Distribuzione dividendi di competenza dei terzi	-	-	-	-2.913	-1.007	-	-3.920
Valore al 30 giugno 2021	30.796	5.943	-5.444	5.153	2.256	10.212	48.916

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 2021

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 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 2021 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 2021 è stata autorizzata con delibera del Consiglio di Amministrazione della Società del 29 settembre 2021.

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 2021 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 2020.

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 2021 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 2020.

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/estinguano 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.

Il presente bilancio semestrale abbreviato consolidato è stato predisposto utilizzando i principi e i criteri di valutazione di seguito illustrati.

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 2021 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 2021, con l'indicazione del metodo di consolidamento, è riportato nella tabella seguente:

Denominazione Sociale	Sede Legale	Capitale sociale	valuta	% di Possesso	detenuta da	Tipo consolidamento
Piteco S.p.A. ("Piteco")	Italia	30.796	Euro	n/a	n/a	Consolidante
Piteco North America, Corp ("Piteco NA")	USA	10	USD ⁵	100%	Piteco S.p.A.	Integrale
Juniper Payments, LLC ("Juniper")	USA	3.000	USD	60% ⁶	Piteco North America, Corp	Integrale
Myrios S.r.l. ("Myrios")	Italia	50	Euro	56% ⁷	Piteco S.p.A.	Integrale
Myrios Switzerland SA ("Myrios Ch")	Svizzera	100	CHF	56%	Myrios S.r.l.	Integrale
Rad Informatica S.r.l.	Italia	100	Euro	80% ⁸	Piteco S.p.A.	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 periodo, mentre quelle di conto economico sono convertite al cambio medio del periodo. 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 del periodo, quale risulta dalla conversione ai cambi medi, e quello risultante dalla conversione in base ai cambi di fine periodo, 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 al 30 giugno 2021 (*)	Cambio medio al 30 giugno 2021 (*)	Cambio al 31 dicembre 2020 (*)	Cambio medio al 30 giugno 2020 (*)
USD - Dollaro USA	1,188	1,205	1,227	1,102
CHF - Franco Svizzero	1,098	1,095	1,080	1,064

(*) Fonte: Banca d'Italia.

IV. 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 2020 ed illustrati nella Relazione finanziaria annuale alla nota V. "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 2021. Per i principi, interpretazioni e modifiche di nuova applicazione vengono fornite di seguito descrizioni di dettaglio.

⁵ I codici delle valute qui utilizzati sono conformi alla International Standard ISO 4217: EUR Euro; USD Dollaro USA; CHF Franco Svizzero.

⁶ 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.

⁷ 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.

⁸ Piteco S.p.A. detiene una quota di Euro 80.000 nominali pari al 80% del capitale sociale di Euro 100.000. Ai fini del presente bilancio consolidato è stata contabilizzata l'Opzione Put e Call riservata ai soci di minoranza pari al 20% del capitale sociale.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS APPLICATI DAL 1° GENNAIO 2021

Di seguito si elencano i principi, gli emendamenti, le interpretazioni ed i miglioramenti in vigore dal 1° gennaio 2021 per i quali non si sono evidenziati impatti significativi sulla relazione finanziaria semestrale 2021 del Gruppo:

- con il Regolamento n. 2020/2097, emesso dalla Commissione Europea in data 16 dicembre 2020, sono state omologate le modifiche all'IFRS 4 "Contratti assicurativi". Le modifiche mirano a rimediare alle conseguenze contabili temporanee causate dallo sfasamento tra la data di entrata in vigore dell'IFRS 9 "Strumenti finanziari" e la data di entrata in vigore del futuro IFRS 17 "Contratti assicurativi". In particolare, le modifiche all'IFRS 4 prorogano la scadenza dell'esenzione temporanea dall'applicazione dell'IFRS 9 fino al 2023 al fine di allineare la data di entrata in vigore dell'IFRS 9 al nuovo IFRS 17. Le disposizioni sono efficaci a partire dal 1° gennaio 2021;
- con il Regolamento n. 2021/25, emesso dalla Commissione Europea in data 13 gennaio 2021, è stato omologato il documento "Interest Rate Benchmark Reform - Phase 2, Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 (the amendments)" con il quale lo IASB ha dato luogo alla seconda fase della riforma del cambiamento dei tassi di interesse. Queste modifiche riguardano il trattamento contabile da applicare in caso di cambiamenti nella base della determinazione dei flussi di cassa contrattuali di attività o passività finanziarie e gli impatti di tali modifiche sulle relazioni di copertura interessate dalla riforma IBOR (strumento di copertura e/o elemento coperto). Le suddette modifiche sono efficaci a partire dal 1° gennaio 2021;
- con il Regolamento n. 2021/1080, emesso dalla Commissione Europea in data 28 giugno 2021, sono stati omologati i documenti "Annual Improvements to IFRS Standards 2018-2020 Cycle" e gli emendamenti allo IAS 16 "Property, plant and equipment", allo IAS 37 "Provisions, contingent liabilities and contingent asset" e all'IFRS 3 "Business combinations". Gli Annual Improvements e le modifiche ai principi indicati saranno efficaci a partire dal 1° gennaio 2022.

V. 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 2021 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 estere.

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). 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 a lungo termine	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Finanziamenti bancari non correnti	36.160	39.946	-3.786
Passività per leasing non correnti	1.911	2.122	-211
Altri debiti finanziari non correnti	376	360	16
Strumenti finanziari derivati	24.018	24.655	-637

Quota corrente delle passività finanziarie a lungo termine	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Finanziamenti bancari correnti	7.746	3.854	3.892
Passività per leasing correnti	581	610	-29
Altre passività finanziarie correnti	777	5.250	-4.473

Nella tabella che segue è fornita la suddivisione per scadenza dell'indebitamento finanziario 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*.

	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Entro 6 mesi	637	5.250	-4.613
Da 6 a 12 mesi	8.467	4.464	4.003
Da 1 a 5 anni	58.740	59.651	-911
Oltre 5 anni	3.725	7.432	-3.707

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 2021, per livello gerarchico di valutazione del *fair value*.

Descrizione	Valori al 30/06/2021	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Altre attività finanziarie non correnti	497			
Crediti commerciali correnti	11.011			
Altri crediti correnti	627			
Altre attività finanziarie correnti	238			
Cassa e disponibilità liquide	6.151			
Attività finanziarie	18.524			
Passività finanziarie non correnti	38.447			376
Strumenti finanziari derivati a lungo termine	24.018			24.018
Debiti commerciali correnti	1.628			
Altri debiti correnti	10.852			
Passività finanziarie correnti	9.104			643
Passività finanziarie	84.049			25.037

VI. 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");
- Soluzioni informatiche per il recupero crediti ("NPL").

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	30/06/2021					30/06/2020			
	Totale	Tesoreria Aziendale	Banking	Rsk Mng	NPL	Totale	Tesoreria Aziendale	Banking	Rsk Mng
Ricavi provenienti da contratti con i clienti	17.035	8.483	1.856	1.306	5.390	11.043	7.607	2.205	1.231
Altri ricavi operativi	900	312	45	182	361	651	402	70	179
Variazione delle attività derivanti da contratto	239	58	-	56	125	267	177	-	90
Ricavi operativi	18.174	8.853	1.901	1.544	5.876	11.961	8.186	2.275	1.500
Merchi e materiali di consumo	539	144	1	3	391	148	118	1	29
Costo del personale	6.997	4.057	666	718	1.556	4.958	3.556	798	604
Costi per servizi	3.166	1.112	722	193	1.139	1.907	934	812	161
Altri costi operativi	337	32	18	4	283	199	177	13	9
Costi operativi	11.039	5.345	1.407	918	3.369	7.344	4.912	1.624	808
Risultato operativo lordo (EBITDA)	7.135	3.508	494	626	2.507	4.619	3.276	651	692

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

Stato Patrimoniale	30/06/2021					31/12/2020				
	Totale	Tesoreria Aziendale	Banking	Rsk Mng	NPL	Totale	Tesoreria Aziendale	Banking	Rsk Mng	NPL
Attività non correnti	131.313	82.801	5.880	13.627	29.005	125.780	77.091	6.211	13.564	28.914
Attività correnti	18.799	9.738	1.715	2.104	5.242	18.918	11.518	1.982	2.264	3.154
Passività non correnti	77.523	76.002	281	372	868	81.981	80.690	137	344	810
Passività correnti	23.673	18.245	143	1.574	3.711	18.718	15.475	88	913	2.242

VII. NOTE AI PROSPETTI PATRIMONIALI, FINANZIARI ED ECONOMICI

1 Immobili, impianti e macchinari

La movimentazione delle voci di Immobili, impianti e macchinari al 30 giugno 2021 è rappresentata come segue:

Immobili, impianti e macchinari	31/12/2020	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Effetto cambio	Altri movimenti	30/06/2021
Terreni	312	-	-	-201	4	-	115
Fabbricati	1.973	-	-	-1.527	15	-1	460
F.do amm.to fabbricati	-620	-6	-	591	-1	1	-35
Terreni e fabbricati	1.665	-6	-	-1.137	18	-	540
Impianti e macchinari	314	-	-	-	-	-	314
F.do amm.to impianti e macchinari	-179	-12	-	-	-	-	-191
Impianti e macchinari	135	-12	-	-	-	-	123
Automezzi	50	-	-	-	-	-	50
F.do amm.to automezzi	-43	-2	-	-	-	-1	-46
Mobili e arredi	324	-	-	-	3	1	328
F.do amm.to mobili e arredi	-230	-8	-	-	-2	-	-240
Macchine elettroniche	294	8	-	-	-	-	302
F.do amm.to macchine elettroniche	-188	-13	-	-	-	-1	-202
Altre immobilizzazioni materiali	317	62	-	-	9	-	388
F.do amm.to altre immobilizzazioni materiali	-234	-20	-	-	-7	-1	-262
Altri beni	290	27	-	-	3	-2	318
Totale	2.090	9	-	-1.137	21	-2	981

Terreni e fabbricati

Ammontano a 540 migliaia di Euro (1.665 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020) e si riferiscono all'unità immobiliare di Wichita (KS), sede operativa della controllata americana Juniper Payments, LLC.. Il decremento è dovuto alla riclassifica effettuata per l'unità immobiliare di Via Mercalli 16 in Milano, sede legale ed operativa della Capogruppo fino a dicembre 2019. Il Gruppo non utilizza più l'immobile e pertanto ha deciso di valutare lo stesso come investimento immobiliare (iscrivendolo in apposita voce del bilancio) utilizzando il criterio del costo al netto degli ammortamenti e le perdite di valore accumulate.

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

Impianti e macchinari

Ammontano a 123 migliaia di Euro (135 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020) e si riferiscono principalmente a impianti accessori alla sede della Capogruppo.

Altri beni

Ammontano a 318 migliaia di Euro (290 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020) e si riferiscono principalmente a mobili, arredi, macchine d'ufficio elettroniche e ad altri beni. L'incremento di 62 migliaia di Euro si riferisce principalmente ad investimenti della società controllata Juniper Payments, LLC.

2 Attività per il diritto d'uso

La movimentazione delle attività per il diritto d'uso al 30 giugno 2021 è rappresentata come segue:

Attività per diritto d'uso	31/12/2020	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Effetto cambio	Altri movimenti	30/06/2021
Fabbricati in diritto d'uso	1.638	-	-	-81	3	-	1.560
F.do amm.to fabbricati in diritto d'uso	-330	-116	-	24	-1	-	-423
Fabbricati in diritto d'uso	1.308	-116	-	-57	2	-	1.137
Altri beni in diritto d'uso	873	70	-32	81	-	-1	991
F.do amm.to altri beni in diritto d'uso	-340	-129	32	-24	-	-1	-462
Altri beni in diritto d'uso	533	-59	-	57	-	-2	529
Totale	1.841	-175	-	-	2	-2	1.666

L'incremento degli altri beni è riconducibile per 70 migliaia di Euro alla stipula di contratti di noleggio autovetture della capogruppo Piteco S.p.A..

3 Avviamento

La movimentazione della voce avviamento al 30 giugno 2021 è rappresentata come segue:

Avviamento	31/12/2020	Incrementi	Decrementi	30/06/2021
Avviamento	70.094	-	-	70.094
Totale	70.094	-	-	70.094

L'avviamento pari a 70.094 migliaia di Euro (70.094 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020) 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;
- quanto a 28.339 migliaia di Euro al valore imputato ad avviamento a seguito dell'acquisizione della società Rad Informatica S.r.l. avvenuta a novembre 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 2020 avevano evidenziato significativi margini positivi (cd. *headroom*) per tutte le *Cash Generating Unit* ("CGU") sulle quali è allocato l'avviamento del Gruppo. I margini ampiamenti positivi erano inoltre stati confermati a seguito delle analisi di sensitività svolte sulle principali assunzioni alla base dei test. Alla data del 30 giugno 2021, tenendo in considerazione gli impatti che il COVID-19 ha comportato o potrebbe comportare sulla performance del Gruppo, oltre alla consueta analisi sulla presenza di *trigger event*, non è stato effettuato alcun test della riduzione di valore, 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 2021 è rappresentata come segue:

Altre immobilizzazioni immateriali	31/12/2020	Incrementi	Decrementi	Effetto cambio	Altri movimenti	30/06/2021
Concessioni, licenze e marchi	19	1	-	-	-	20
F.do amm.to concessioni, licenze e marchi	-13	-1	-	-	-	-14
Software	39.136	477	-	270	-	39.883
F.do amm.to software	-16.021	-1.824	-	-154	-1	-18.000
Concessioni, licenze e marchi	23.121	-1.347	-	116	-1	21.889
Altre immobilizzazioni immateriali	27.606	15	-	3	-	27.624
F.do amm.to altre immobilizzazioni immateriali	-787	-644	-	-2	-	-1.433
Altre immobilizzazioni immateriali	26.819	-629	-	1	-	26.191
Immobilizzazioni immateriali in corso	484	389	-240	7	-	640
Totale	50.424	-1.587	-240	124	-1	48.720

Concessioni, licenze e marchi

Il saldo netto ammonta a 21.889 migliaia di Euro (23.121 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020) ed è rappresentato quanto a 6 migliaia di Euro dal marchio PITECO™ e dai costi sostenuti per la trascrizione del marchio Match.it™ e quanto a 21.883 migliaia di Euro dai diritti software. La voce software comprende i diritti relativi al software proprietario Piteco, al software proprietario Match.it, alla piattaforma tecnologica di Juniper Payments, al software proprietario Myrios e al software proprietario Rad, oltre che ai diritti di uso su software di terzi. In particolare, gli incrementi della voce software riguardano quanto a 288 migliaia di Euro la realizzazione interna dei nuovi moduli dei software Piteco e IDM, quanto a 150 migliaia di Euro la realizzazione interna dei nuovi moduli del software Myrios, quanto a 23 migliaia di Euro alla realizzazione interna dei nuovi moduli da parte di Juniper Payments, Llc e quanto a 16 migliaia di Euro all'acquisizione di diritti di utilizzo di software di terzi da parte della controllata Rad Informatica S.r.l..

Altre immobilizzazioni immateriali

Le altre immobilizzazioni immateriali pari a 26.191 migliaia di Euro (26.819 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020) sono rappresentate quanto a 3.284 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., quanto a 22.883 migliaia di Euro (al netto del fondo ammortamento) dall'importo attribuito in sede di "Purchase price allocation" alla lista clienti della società acquisita Rad Informatica S.r.l., quanto a 9 migliaia di Euro al patto di non concorrenza della durata di 5 anni contrattualizzato nell'ambito del closing per l'acquisizione del ramo di azienda LendingTools.com da parte di Juniper Payments e quanto a 15 migliaia di Euro ad investimenti effettuati sempre da Juniper Payments, Llc. L'ammortamento del patto di non concorrenza è effettuato sulla base della durata del patto stesso. L'ammortamento della lista clienti della società Myrios S.r.l. è previsto in 14 anni e l'ammortamento della lista clienti della società Rad Informatica S.r.l. è previsto in 24 anni. Tali durate sono state stimate con il supporto di un esperto esterno.

Immobilizzazioni in corso

Le immobilizzazioni in corso pari a 640 migliaia di Euro (484 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020) sono rappresentate principalmente dai costi capitalizzati nello sviluppo software e si riferiscono alla controllata Juniper Payments, Llc per 279 migliaia di Euro e alla controllata Rad Informatica S.r.l. per 361 migliaia di Euro.

5 Investimenti immobiliari

La movimentazione della voce investimenti immobiliari al 30 giugno 2021 è rappresentata come segue:

Investimenti immobiliari	Apertura	Riclassifiche	Incrementi	Decrementi	Saldo di chiusura
Terreni e fabbricati	-	1.728	-	-	1.728
F.do amm.to fabbricati non strumentali	-	-591	-23	-	-614
Totale	-	1.137	-23	-	1.114

La voce è rappresentata dall'unità immobiliare di via Mercalli 16 in Milano, sede legale ed operativa della Capogruppo fino a dicembre 2019. Il Gruppo non utilizza più l'immobile e pertanto ha deciso di valutare lo stesso come investimento immobiliare (iscrivendolo in apposita voce del bilancio) utilizzando il criterio del costo al netto degli ammortamenti e le perdite di valore accumulate. Si segnala peraltro che il *fair value* dell'immobile è in linea con il suo valore iscritto in bilancio alla data di chiusura.

6 Attività per imposte anticipate

Le attività per imposte anticipate, pari a 8.241 migliaia di Euro (786 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020), 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.

7 Altre attività finanziarie non correnti

La voce in oggetto è composta così come segue:

Altre attività finanziarie non correnti	30/06/2021	31/12/2020	Variazione	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività finanziarie verso controllanti non correnti	459	510	-51	429	30
Attività finanziarie verso controllanti, consociate e collegate non correnti	459	510	-51	429	30
Crediti tasse ant. e dipendenti	4	5	-1	4	-
Cauzioni	34	30	4	34	-
Altre attività non correnti	38	35	3	38	-
Totale	497	545	-48	467	30

Il credito finanziario non corrente verso la controllante per 459 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.

8 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	133	372	-133	372
Totale	133	372	-133	372

Le attività derivanti da contratto della Capogruppo e delle controllate Myrios S.r.l. e Rad Informatica 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.

9 Crediti commerciali correnti

La voce in oggetto è composta così come segue:

Crediti commerciali correnti	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Crediti correnti clienti	11.053	6.752	4.301
F.do svalut. crediti vs clienti correnti	-177	-178	1
Crediti vs clienti	10.876	6.574	4.302
Crediti correnti vs controllanti	91	220	-129
Crediti correnti vs correlate	44	24	20
Crediti verso controllante, consociate e collegate	135	244	-109
Totale	11.011	6.818	4.193

Crediti verso clienti

I crediti verso clienti, pari a 10.876 migliaia di Euro (6.574 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020), sono esposti al netto del corrispondente fondo svalutazione crediti che al 30 giugno 2021 ammonta a 177 migliaia di Euro. Il fondo svalutazione crediti ha subito nel corso dell'esercizio la seguente movimentazione:

Descrizione	Saldo iniziale	Utilizzo	Accantonamento	Saldo finale
Fondo svalutazione crediti verso clienti	178	(1)	-	177

L'incremento della voce crediti verso clienti rispetto al 31 dicembre 2020 è dovuto principalmente alla modalità di fatturazione dei ricavi per canoni ricorrenti che avviene di norma nei primi mesi dell'anno solare.

Crediti verso controllante, consociate e collegate

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.

10 Altri crediti correnti

La voce in oggetto è composta così come segue:

Altri crediti correnti	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Crediti tributari	40	33	7
Crediti vs enti previdenziali correnti	37	5	32
Risconti attivi correnti	447	233	214
Altri crediti comm.li correnti	84	87	-3
Crediti per IVA correnti	-	110	-110
Crediti vs dipendenti	19	19	-
Totale	627	487	140

I crediti tributari sono rappresentati da crediti per ritenute d'acconto subite dalla Capogruppo per 10 migliaia di Euro e da crediti d'imposta per ricerca e sviluppo della controllata Myrios S.r.l. per un ammontare di 30 migliaia di Euro. Gli altri crediti commerciali sono rappresentati per la maggior parte da anticipi a fornitori.

11 Attività per imposte correnti

La voce in oggetto è composta così come segue:

Attività per imposte correnti	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Crediti IRAP	74	24	50
Altre attività per imposte correnti	39	43	-4
Crediti IRES	287	98	189
Totale	400	165	235

Le "altre attività per imposte correnti", pari a 39 migliaia di Euro, sono costituite da crediti per imposte correnti della controllata Piteco North America.

12 Altre attività finanziarie correnti

La voce in oggetto è composta così come segue:

Altre attività finanziarie correnti	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Attività finanziarie vs controllanti correnti	102	101	1
Attività finanziarie vs gruppo correnti	102	101	1
Attività finanziarie vs altri correnti	136	134	2
Altre attività finanziarie correnti	136	134	2
Totale	238	235	3

Il credito finanziario verso la controllante Dedagroup S.p.A. di 102 migliaia di Euro è relativo alla contabilizzazione del contratto di sub locazione pluriennale degli spazi attrezzati presso la sede di via Imbonati 18 a Milano alla controllante Dedagroup derivante dall'applicazione del principio contabile IFRS 16.

Il credito finanziario verso altri di 136 migliaia di Euro è costituito quanto a 133 migliaia di Euro dal credito vantato dalla partecipata Rad Informatica S.r.l. verso terzi e quanto a 3 migliaia di Euro da crediti vantati dalla Capogruppo Piteco S.p.a. verso i terzi.

13 Cassa e disponibilità liquide

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

Cassa e disponibilità liquide	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Depositi bancari	6.150	11.080	-4.930
Cassa	1	-	1
Totale	6.151	11.080	-4.929

14 Patrimonio netto

Alla data del 30 giugno 2021 il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato ed è composto da 20.184.245 azioni prive di valore nominale.

Le partecipazioni rilevanti, in misura superiore al 5% del capitale, detenute direttamente o indirettamente, secondo le risultanze rinvenienti dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del TUF sono le seguenti:

Dichiarante	Azionista diretto	Quota % sul capitale ordinario	Quota % sul capitale votante
Lillo S.p.A.	Dedagroup S.p.A.	49,81%	49,81%
Lillo S.p.A.	Lillo S.p.A.	0,32%	0,32%
Podini Marco	Podini Marco	6,71%	6,71%
Podini Maria Luisa	Podini Maria Luisa	6,74%	6,74%

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, 4.670 migliaia di Euro dalla conversione di n. 1.112 obbligazioni in 1.112.000 nuove azioni e 8.000 migliaia di Euro derivante dall'aumento di capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, codice civile, mediante emissione di 946.745 nuove azioni ordinarie, riservato agli amministratori e soci Sig.ri Marco Podini e Maria Luisa Podini effettuato in data 1 dicembre 2020.

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.

Patrimonio netto	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Capitale versato	30.796	30.796	-
Capitale sociale	30.796	30.796	-
Riserva da sovrapprezzo azioni	5.943	5.943	-
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-5.444	-4.107	-1.337
Riserva legale	1.271	1.067	204
Riserva straordinaria	8.211	7.097	1.114
Riserva IAS	-59	-59	-
Altre riserve	-145	-6	-139
Riserva quotazione	-963	-963	-
Riserva emissione POC	41	41	-
Riserva opzione Put NCI	-2.427	-2.427	-
Rimisurazione piani a benefici definiti (IAS19)	-181	-134	-47
Effetto conversione di patrimonio netto	-595	-604	9
Altre riserve	5.153	4.012	1.141
Utili indivisi	2.256	254	2.002
Utile netto dell'esercizio	10.212	7.101	3.111
Totale	48.916	43.999	4.917

In sede di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2020, l'Assemblea dei soci della Capogruppo Piteco S.p.A. ha deliberato la distribuzione di dividendi pari a 2.913 migliaia di Euro.

Inoltre, anche le assemblee delle controllate Myrios S.r.l., Rad Informatica S.r.l. e Juniper LLC, nel corso del primo semestre 2021, hanno deliberato la distribuzione di dividendi. La quota di dividendi spettante ai soci di minoranza è stata complessivamente di 808 migliaia di Euro.

La società Capogruppo nel corso del primo semestre 2021 ha proceduto all'acquisto di azioni proprie come da autorizzazione dell'Assemblea degli Azionisti con delibera del 29 aprile 2021 e precedenti. Alla data del 30 giugno 2021 il Gruppo possedeva n. 791.932 azioni proprie pari al 3,924% del capitale sociale per un controvalore complessivo di 5.444 migliaia di Euro (pari all'importo riflesso nella riserva "Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio" portata a deduzione del patrimonio netto consolidato).

La società Capogruppo ha usufruito della possibilità di riallineare i valori fiscali ai maggiori valori dei beni che risultano iscritti in bilancio al 31 dicembre 2020, nello specifico il valore dell'avviamento per 27.219 migliaia di Euro, come previsto dal DL 104/2020, art. 110 commi 8 e 8 bis. Ciò determina, a fronte del pagamento di un'imposta sostitutiva del 3% (817 migliaia di Euro) sul valore dell'avviamento riallineato, la deduzione in 18 esercizi, a partire dal 2021, dell'ammortamento fiscale dell'avviamento riallineato di 27.219 migliaia di Euro.

Si precisa che il patrimonio netto della Capogruppo Piteco S.p.A. è capiente per apporre il vincolo in sospensione d'imposta per 26.402 migliaia di Euro per soddisfare le condizioni poste dal DL 104/2020 art. 110 co. 8 in relazione al riconoscimento fiscale di maggiori valori iscritti in bilancio. Il vincolo totale in sospensione di imposta ai fini fiscali di 26.402 migliaia di Euro è così apposto:

- Riserva sovrapprezzo per 5.943 migliaia di Euro;
- Riserva legale per 1.271 migliaia di Euro;
- Riserva straordinaria per 8.211 migliaia di Euro;
- Utili perdite non distribuiti per 2.400 migliaia di Euro;
- Capitale sociale per 8.577 migliaia di Euro.

15 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	30/06/2021	31/12/2020	Variazione	Entro 12 mesi	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni
Finanziamenti bancari non correnti	36.160	39.946	-3.786	-	32.784	3.376
Finanziamenti bancari non correnti	36.160	39.946	-3.786	-	32.784	3.376
Passività per leasing non correnti	1.911	2.122	-211	-	1.804	107
Passività per leasing non correnti	1.911	2.122	-211	-	1.804	107
Altri debiti finanziari non correnti	376	360	16	-	376	-
Altre passività finanziarie non correnti	376	360	16	-	376	-
Totale	38.447	42.428	-3.981	-	34.964	3.483

Finanziamenti bancari non correnti

I debiti verso banche fanno riferimento ai quattro finanziamenti di importo originario complessivo pari a 44,7 milioni di Euro, ed in particolare:

- finanziamento da 36 milioni di Euro stipulato con un pool di Banche, capogruppo ICCREA Bancaimpresa S.p.A., a novembre 2020 con scadenza il 30 dicembre 2026, tasso di interesse Euribor 6 mesi + 1,2 % di spread. A garanzia del suddetto finanziamento Piteco S.p.A. ha concesso un pegno sul 70% di quote di partecipazione in Rad Informatica S.r.l.. Il finanziamento in essere presenta anche i seguenti covenant da rispettare relativamente al bilancio consolidato: PFN al netto delle Opzioni Put e Call/PN<1 e PFN al netto delle Opzioni Put e Call/EBITDA <3. Sulla base dei risultati attuali e di quelli attesi, la Direzione Aziendale non ha identificato criticità circa il rispetto di tali parametri finanziari al 31 dicembre 2021;
- finanziamento da 3 milioni di Euro stipulato con l'istituto di credito Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. ad agosto 2020, con scadenza il 30 giugno 2026, tasso di interesse Euribor 3 mesi + 0,9 % di spread;

- finanziamento da 2 milioni di Euro stipulato con l'istituto di credito Unicredit S.p.A. ad ottobre 2020 con scadenza il 31 ottobre 2025, tasso di interesse Euribor 3 mesi + 1,1 % di spread. Il finanziamento in essere presenta anche i seguenti covenant da rispettare relativamente al bilancio consolidato: PFN al netto delle Opzioni Put e Call /PN<1 e PFN al netto delle Opzioni Put e Call/EBITDA <3. Sulla base dei risultati attuali e di quelli attesi, la Direzione Aziendale non ha identificato criticità circa il rispetto di tali parametri finanziari al 31 dicembre 2021;
- finanziamento da 3,7 milioni di Euro stipulato con l'istituto di credito ICCREA Bancaimpresa S.p.A. a gennaio 2020 con scadenza il 31 dicembre 2024, tasso di interesse Euribor 3 mesi + 1 % di spread. Il finanziamento in essere presenta anche i seguenti covenant da rispettare relativamente al bilancio consolidato: PFN al netto Put Option/PN<1 e PFN al netto Put option/EBITDA <3. Sulla base dei risultati attuali e di quelli attesi, la Direzione Aziendale non ha identificato criticità circa il rispetto di tali parametri finanziari al 31 dicembre 2021.

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*.

16 Strumenti finanziari derivati a lungo termine

Si riporta di seguito la movimentazione registrata nel corso del primo semestre 2021.

Strumenti finanziari derivati a lungo termine	30/06/2021	31/12/2020	Variazione	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni
Opzione Put NCI	24.018	24.655	-637	23.776	242
Totale	24.018	24.655	-637	23.776	242

L'importo di 24.018 migliaia di Euro (24.655 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020) è riferito alle Opzioni Put previste nei contratti di acquisto del ramo di azienda Lending Tools.com avvenuto nel corso del 2017, della partecipazione di controllo della società Myrios S.r.l. avvenuto nel corso del 2018, e all'Opzione Put e Call prevista nell'ambito degli accordi relativi all'acquisto della partecipazione di controllo della società Rad Informatica 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 del 7 aprile 2017, 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 contratto prevede anche la facoltà di Piteco North America, Corp di esercitare l'opzione di covendita dell'intera società qualora non intendesse rilevare la quota di minoranza suddetta. Il prezzo stimato dell'Opzione imputato nel bilancio chiuso al 30 giugno 2021 è pari a 287 migliaia di USD (242 migliaia 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., Piteco 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 S.r.l. 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 Myrios S.r.l. (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. Si segnala che in data 28 luglio 2021 è stata esercitata l'opzione Put riservata ai soci di minoranza della Myrios S.r.l. sul 4,85% del capitale della società stessa e valutata 643 migliaia di Euro. Tale importo è stato classificato tra le passività finanziarie correnti nel bilancio chiuso al 30 giugno 2021. Il prezzo stimato dell'opzione PUT sulla quota residuale del 39,15% di Myrios imputato nel bilancio chiuso al 30 giugno 2021 è pari a 8.074 migliaia di Euro;
- nel mese di novembre 2020, nell'ambito dell'operazione che ha portato Piteco S.p.A. ad acquisire il controllo della società Rad Informatica S.r.l., Piteco ha sottoscritto con i soci di minoranza un'Opzione Put and Call sulla residuale quota del 20% di Rad Informatica S.r.l., che prevede il diritto, rispettivamente, dei soci di minoranza e di Piteco, nell'ambito di finestre temporali coincidenti con l'approvazione dei bilanci 2023, 2024 e 2025, di vendita o di acquisto della quota residuale del 20%. Il prezzo complessivo che sarà corrisposto ai soci di minoranza di Rad Informatica S.r.l. (proporzionalmente alla percentuale di partecipazione sociale da essi detenuta) per effetto dell'esercizio dell'Opzione Put e Call verrà determinato sulla base di alcuni parametri finanziari, tra cui, l'EBITDA e la posizione finanziaria netta risultanti dall'ultimo bilancio approvato di Rad Informatica S.r.l. alla data di esercizio della opzione. Il prezzo stimato dell'opzione imputato nel bilancio chiuso al 30 giugno 2021 è pari 15,7 milioni di Euro.

Si dà evidenza che, quanto all'Opzione Juniper, la rideterminazione del *fair value* al 30 giugno 2021, 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 incremento di 174 migliaia di USD (146 migliaia di Euro al cambio alla medesima data); quanto all'Opzione Myrios S.r.l. la rideterminazione del *fair value*, determinato considerando principalmente la stima dell'*equity value* di Myrios S.r.l. 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 158 migliaia di Euro; quanto infine all'Opzione Rad Informatica S.r.l. la rideterminazione del *fair value*, determinato considerando principalmente la stima dell'*equity value* di Rad Informatica S.r.l. alla data di esercizio dell'Opzione e un fattore di sconto calcolato sulla base del tasso *risk free* e del *credit spread* di Piteco S.p.a., in conformità a quanto previsto dal IFRS 9, ha comportato un incremento di 187 migliaia di Euro.

17 Passività per imposte differite

Si riporta di seguito la movimentazione registrata nel corso del primo semestre 2021:

Passività per imposte differite	30/06/2021	31/12/2020	Variazione	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni
Altre imposte differite non correnti	11.980	12.330	-350	11.980	-
Totale	11.980	12.330	-350	11.980	-

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

18 Benefici ai dipendenti

La movimentazione dei benefici ai dipendenti è di seguito riportata:

Benefici ai dipendenti	31/12/2020	Valutazioni attuariali	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	30/06/2021
TFR	2.382	62	90	-20	-1	2.513
Totale	2.382	62	90	-20	-1	2.513

19 Fondi a lungo termine

Si riporta di seguito la movimentazione registrata nel corso del primo semestre 2021:

Fondi a lungo termine	31/12/2020	Incrementi	Decrementi	30/06/2021
Indennità suppletiva di clientela	57	2	-	60
Totale	57	2	-	60

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.

20 Altre passività non correnti

La movimentazione delle altre passività non correnti è di seguito riportata:

Altre passività non correnti	30/06/2021	31/12/2020	Variazione	Da 1 a 5 anni
Debiti per salari e stipendi non correnti	233	129	104	233
Altri debiti non correnti	272	-	272	272
Altri debiti non correnti	505	129	376	505
Totale	505	129	376	505

I debiti per salari e stipendi non correnti sono riferiti a debiti verso dipendenti della Capogruppo Piteco S.p.A. per incentivi sul piano industriale triennale che maturano dal 2020 per 3 esercizi e verranno corrisposti con l'approvazione del bilancio 2022.

Gli altri debiti non correnti sono costituiti dalla terza rata dell'imposta sostitutiva dovuta dalla capogruppo Piteco S.p.A. per il riconoscimento fiscale di maggiori valori iscritti in bilancio ai sensi del DL 104/2020.

21 Debiti commerciali correnti

La variazione dei debiti correnti è di seguito riportata:

Debiti commerciali correnti	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Debiti verso fornitori correnti	1.494	1.944	-450
Fatture da ricevere	38	43	-5
Debiti commerciali	1.532	1.987	-455
Debiti correnti verso controllanti	9	266	-257
Debiti correnti verso correlate	87	76	11
Debiti verso controllante, consociate e collegate	96	342	-246
Totale	1.628	2.329	-701

I debiti verso fornitori, comprensivi dello stanziamento per fatture da ricevere, ammontano a 1.532 migliaia di Euro (1.987 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020) e sono tutti a breve termine.

I debiti correnti verso controllanti, consociati e collegate sono rappresentati da debiti commerciali per 96 migliaia di Euro (342 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020).

22 Passività derivanti da contratti

Si riporta di seguito la movimentazione registrata nel corso del primo semestre 2021:

Passività derivanti da contratto	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Acconti da clienti correnti	6.284	1.482	4.802
Totale	6.284	1.482	4.802

Le passività derivanti da contratto ammontano a 6.284 migliaia di Euro (1.482 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020) e sono composte da acconti ricevuti da clienti su lavori non ancora ultimati e da ricavi per canoni di manutenzione software incassati anticipatamente rispetto al periodo di competenza.

L'importo di 1.482 migliaia di Euro rilevato tra le passività derivanti da contratti al 31 dicembre 2020 è stato contabilizzato tra i ricavi nel periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2021.

23 Altri debiti correnti

Gli altri debiti correnti sono rappresentati dalla seguente tabella:

Altri debiti correnti	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Debiti per salari e stipendi correnti	3.055	2.511	544
Debiti per oneri sociali	963	1.036	-73
Debiti per emolumenti	3	106	-103
Altri debiti tributari	12	11	1
Ratei passivi comm. correnti	76	48	28
Altri debiti correnti	392	105	287
Risconti passivi	89	123	-34
Debiti erario c/IVA	239	134	105
Debiti per ritenute da acconto	279	502	-223
Altri debiti previdenziali	66	75	-9
Totale	5.174	4.651	523

Nella voce di dettaglio "Altri debiti correnti" sono iscritti debiti verso soci di minoranza della Rad Informatica S.r.l. per dividendi per 200 migliaia di Euro.

24 Passività per imposte correnti

Le passività per imposte correnti ammontano al 30 giugno 2021 a 1.483 migliaia di Euro (542 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020) e la loro composizione è la seguente:

Passività per imposte correnti	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Debiti verso società controllante per consolidato fiscale	472	218	254
Debiti imposte IRES	605	278	327
Debiti imposte IRAP	134	46	88
Altre passività per imposte correnti	272	-	272
Totale	1.483	542	941

Le altre passività per imposte correnti sono costituite da debiti per la seconda rata dell'imposta sostitutiva dovuta dalla Capogruppo Piteco per il riallineamento dei valori fiscali dell'avviamento ai sensi del DL 104/2020.

25 Passività finanziarie correnti

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

Passività finanziarie correnti	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Finanziamenti bancari correnti	7.746	3.854	3.892
Finanziamenti bancari correnti	7.746	3.854	3.892
Passività per leasing correnti	581	610	-29
Passività per leasing correnti	581	610	-29
Altre passività finanziarie correnti	777	5.250	-4.473
Altre passività finanziarie correnti	777	5.250	-4.473
Totale	9.104	9.714	-610

Finanziamenti bancari correnti

Trattasi della quota a breve termine (entro 12 mesi) dei debiti verso banche per i finanziamenti di importo originario complessivo pari a Euro 44,7 milioni. Per i dettagli relativi alle caratteristiche dei finanziamenti si rimanda al punto 15 delle presenti note esplicative.

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.

Altre passività finanziarie correnti

L'importo di 777 migliaia di Euro è riferito quanto a 643 migliaia di Euro al prezzo da pagare ai soci di minoranza della società Myrios S.r.l. per l'esercizio dell'opzione Put sul 4,85% del capitale della società stessa e quanto a 134 migliaia di Euro a debiti della capogruppo Piteco S.p.A. verso i soci venditori di Rad Informatica S.r.l. che sarà pagato entro 12 mesi al verificarsi di determinate condizioni.

26 Ricavi provenienti da contratti con i clienti

I ricavi provenienti da contratti con i clienti risultano pari a 17.035 migliaia di Euro (11.043 migliaia di Euro al 30 giugno 2020) registrando un incremento di 5.992 migliaia di Euro rispetto al corrispondente dato del semestre 2020. Si segnala che l'incremento è dovuto quanto a 5.390 al consolidamento della società Rad Informatica S.r.l. non presente alla data del 30 giugno 2020. A parità di perimetro di consolidamento i ricavi provenienti da contratti sarebbero pari a 11.645 migliaia di Euro e l'incremento rispetto al corrispondente dato del semestre 2020 sarebbe stato di 602 migliaia di Euro.

I ricavi della Capogruppo Piteco S.p.A. ammontano a 8.483 migliaia di Euro (7.607 migliaia di Euro al 30 giugno 2020).

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	30/06/2021	30/06/2020	Variazione
Canoni di manutenzione	3.882	3.271	611
Canoni application management	2.012	849	1.163
Canoni di utilizzo	1.502	1.188	314
Totale Canoni	7.396	5.308	2.088
Vendite software	1.152	751	401
Totale Software	1.152	751	401
Attività e servizi professionali	4.313	2.390	1.923
Altri ricavi di vendita	51	42	9
Personalizzazioni	2.264	345	1.919
Provvigioni e Royalties	3	2	1
Totale attività e servizi	6.631	2.779	3.852
Ricavi digital payment e clearing house	1.856	2.205	-349
Totale ricavi digital payment e clearing house	1.856	2.205	-349
Totale	17.035	11.043	5.992

Per quanto riguarda la suddivisione dei ricavi per area geografica, si evidenzia che Piteco S.p.A., Myrios S.r.l. e Rad Informatica 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 al 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 cost-to-cost. I relativi costi sono rilevati nell'utile/(perdita) dell'esercizio quando vengono sostenuti. Gli acconti sono rilevati tra le passività derivanti da contratto.

27 Altri ricavi operativi

La voce "Altri ricavi operativi", il cui saldo al 30 giugno 2021 risulta essere pari a 900 migliaia di Euro (651 migliaia di Euro al 30 giugno 2020), comprende incrementi di immobilizzazioni per lavori interni per 838 migliaia di Euro. Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni sono relativi a spese di sviluppo dei software proprietari.

Altri ricavi operativi	30/06/2021	30/06/2020	Variazione
Recupero costi per servizi	19	90	-71
Altri ricavi operativi	838	525	313
Sopravvenienze attive	43	36	7
Totale	900	651	249

28 Variazioni attività derivanti da contratto

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

Variazione delle attività derivanti da contratto	30/06/2021	30/06/2020	Variazione
Variazioni attività derivanti da contratto	239	267	-28
Totale	239	267	-28

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.

29 Merci e materiali di consumo

I costi di acquisto per merci e materiali di consumo ammontano a 539 migliaia di Euro (148 migliaia di Euro al 30 giugno 2020).

Merci e materiali di consumo	30/06/2021	30/06/2020	Variazione
Acquisto prodotti finiti	536	141	395
Altri acquisti	3	7	-4
Totale	539	148	391

L'incremento registrato dalla voce rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente è riconducibile prevalentemente all'inserimento nel perimetro del Gruppo della società Rad Informatica S.r.l.

30 Costo del personale

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

Costo del personale	30/06/2021	30/06/2020	Variazione
Salari e stipendi	5.197	3.817	1.380
Oneri sociali	1.532	917	615
Accantonamento fondi pensione ed altro	266	224	42
Altri costi del personale	2	-	2
Totale	6.997	4.958	2.039

Il personale dipendente del Gruppo al 30 giugno 2021 è di 172 unità (126 unità al 30 giugno 2020). L'incremento della voce registrato del periodo è riconducibile prevalentemente all'inserimento nel perimetro del Gruppo della società Rad Informatica S.r.l. e parzialmente all'incremento del personale dipendente delle altre società italiane.

31 Costi per servizi e godimento beni di terzi

La voce altri costi è rappresentata dalla seguente tabella:

Costi per servizi	30/06/2021	30/06/2020	Variazione
Manutenzione esterna	232	147	85
Consulenze servizi amministrativi legali	1.729	873	856
Utenze	59	65	-6
Promotion and advertising fees	58	55	3
Premi e provvigioni	81	40	41
Consulenze diverse	405	391	14
Assicurazioni	83	85	-2
Spese viaggi e trasferte	23	87	-64
Emolumenti e compensi amministratori	280	53	227
Servizi per il personale	49	65	-16
Altri	11	20	-9
Costi per servizi	3.010	1.881	1.129
Affitti passivi	88	34	54
Noleggi ed altri	26	60	-34
Royalties	42	61	-19
Godimento beni terzi	156	155	1
Totale	3.166	2.036	1.130

In rapporto ai ricavi, l'incidenza dei costi per servizi risulta pressoché invariata rispetto al semestre precedente e si attesta a circa il 17%.

L'incremento della voce "consulenze servizi amministrativi legali" è attribuibile a spese per consulenze e servizi amministrativi e legali sostenute dalla società controllata Rad Informatica S.r.l..

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).

32 Altri costi operativi

La voce altri costi è rappresentata dalla seguente tabella:

Altri costi operativi	30/06/2021	30/06/2020	Variazione
Altre imposte (non sul reddito)	21	16	5
Multe e penalità	1	3	-2
Contributi ed erogazioni	1	17	-16
Spese riviste e abbonamenti	8	3	5
Sopravvenienze passive	304	65	239
Accantonamento f.do indennità agenti	2	-	2
Accantonamento f.do svalutazione crediti	-	94	-94
Totale	337	198	139

L'incremento nelle sopravvenienze passive è attribuibile a costi non di competenza rilevati nel semestre dalla consolidata Rad Informatica S.r.l..

33 Ammortamenti

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

Ammortamenti	30/06/2021	30/06/2020	Variazione
Ammortamento immobilizzazioni materiali e diritti d'uso	324	325	-1
Ammortamento Immobilizzazioni immateriali	2.473	1.324	1.149
Totale	2.797	1.649	1.149

L'incremento degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali è dovuto quasi esclusivamente agli ammortamenti generati dall'acquisizione della partecipata Rad Informatica S.r.l. che si è conclusa nel mese di novembre 2020.

34 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	30/06/2021	30/06/2020	Variazione
Differenze cambio attive	210	36	174
Differenze cambio passive	-5	-	-5
Totale	205	36	169

Nella voce differenze cambio attive sono presenti utili su cambio non realizzati per 187 migliaia di euro.

35 Proventi finanziari

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

Proventi finanziari	30/06/2021	30/06/2020	Variazione
Altri int. attivi finanziamenti non correnti	-	5	-5
Interessi C/C bancari e postali	2	3	-1
Interessi e sconti comm.li attivi	6	7	-1
Proventi su option e simili	502	8	494
Totale	510	23	487

36 Oneri finanziari

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

Oneri finanziari	30/06/2021	30/06/2020	Variazione
Interessi debiti non correnti vs banche	354	281	73
Interessi altri debiti correnti	25	16	9
Oneri su Opzioni e simili	505	71	434
Totale	884	368	516

37 Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito stimate del primo semestre 2021 sono analizzate nel prospetto che segue:

Imposte sul reddito	30/06/2021	30/06/2020	Variazione
Imposte sul reddito IRAP	150	144	6
Imposte sul reddito IRES	802	338	464
Imposte esercizi precedenti	-34	-134	100
Imposte anticipate	-7.432	50	-7.482
Imposte differite	-351	-87	-264
Imposta sostitutiva	817	-	817
Imposte sul reddito controllate estere	5	40	-35
Totale	-6.043	351	-6.393

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

Effetti imposte differite e anticipate - IRES	30/06/2021		31/12/2020	
	Differenza Temporanea	Effetto Fiscale (aliqu.24% - 20%)	Differenza Temporanea	Effetto Fiscale (aliqu.24%- 20%)
Ammortamento marchi	9	2	11	3
Fondo indennità suppletiva clientela	7	2	7	2
Valutazione attuariale TFR	578	139	516	124
Altri costi a deducibilità differita	348	83	348	83
Differenze cambio da valutazione	1.320	317	1.320	317
Riallineamento avviamento	26.463	6.351	-	-
Ammortamento software Piteco North America	1.577	315	1.284	257
Imposte anticipate	30.302	7.209	3.486	786
Maggior valore immobile	373	89	380	91
Ammortamenti avviamento centro data	198	47	176	42
Rettifiche di consolidamento	41.857	10.046	43.289	10.389
Altre imposte differite	592	142	405	97
Imposte differite	43.020	10.324	44.250	10.619
Totale	12.718	3.115	40.764	9.833

Effetti imposte differite e anticipate - IRAP	30/06/2021		31/12/2020	
	Differenza Temporanea	Effetto Fiscale (aliqu.3,9%)	Differenza Temporanea	Effetto Fiscale (aliqu.3,9%)
Riallineamento avviamento	26.463	1.032	-	-
Imposte anticipate	26.463	1.032	-	-
Maggior valore immobile	373	15	380	15
Ammortamenti avviamento centro data	198	8	176	7
Rettifiche di consolidamento	41.857	1.632	43.289	1.688
Imposte differite	42.428	1.655	43.845	1.710
Totale	15.952	623	43.830	1.710

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.

Come già detto in precedenza la società Capogruppo Piteco S.p.A. ha usufruito della possibilità di riallineare i valori fiscali ai maggiori valori dei beni che risultano iscritti in bilancio al 31 dicembre 2020, nello specifico il valore dell'avviamento di 27.219 migliaia di Euro, come previsto dal DL 104/2020, art. 110 commi 8 e 8 bis. Ciò determinerà, a fronte del pagamento di un'imposta sostitutiva del 3% (817 migliaia di Euro) sul valore dell'avviamento riallineato, la deduzione in 18 esercizi, a partire dal 2021, dell'ammortamento fiscale dell'avviamento riallineato di 27.219 migliaia di Euro. Tali deduzioni genereranno complessivamente benefici in termini di Ires e Irap, rilevati tra le attività per imposte differite attive, pari a 7.594 migliaia di Euro.

VIII. IMPEGNI E GARANZIE

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

Impegni e garanzie	30/06/2021	31/12/2020
Fidejussioni e garanzie personali e reali vs terzi	304	304
Totale	304	304

Al 30 giugno 2021 la Capogruppo ha prestato garanzie per 304 migliaia di Euro sotto forma di fidejussioni principalmente per partecipazioni a gare d'appalto.

IX. 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 primo semestre 2021 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 851 migliaia di Euro.

X. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

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

	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
A. Disponibilità liquide	6.151	11.080	-4.929
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	238	235	3
C. Altre attività finanziarie correnti	-	-	-
D. Liquidità (A+B+C)	6.389	11.315	-4.926
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito ma esclusa la parte del debito finanziario non corrente)	777	5.250	-4.473
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	8.327	4.464	3.863
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	9.104	9.714	-610
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	2.715	-1.601	4.316
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	38.071	42.068	-3.997
J. Strumenti di debito	24.394	25.015	-621
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	62.465	67.083	-4.618
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	65.180	65.482	-302

A partire dal 5 maggio 2021 i riferimenti contenuti in precedenti comunicazioni CONSOB si intendono sostituiti con gli Orientamenti ESMA del 04/03/2021.

La Posizione Finanziaria Netta consolidata al 30 giugno 2021, comprensiva delle Opzioni Put sulle quote di minoranza di Juniper Payments, Llc, Myrios S.r.l. e Rad Informatica S.r.l. e dei debiti finanziari derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16, è negativa per 65.180 migliaia di Euro (negativa per 65.482 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020), con una variazione negativa di -302 migliaia di Euro dovuta principalmente al cash flow positivo generato nel periodo nonostante il pagamento di dividendi per complessivi 3.721 migliaia di Euro da parte delle società del Gruppo al 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	31/12/2020	Flusso monetario	Flusso non monetario		30/06/2021
			Variazione fair value	Altre variazioni	
Passività finanziarie correnti	9.714	-5.705	15	5.080	9.104
Passività finanziarie non correnti e strumenti finanziari derivati	67.083	-	-637	-3.981	62.465
Attività finanziarie correnti	235	-	-	3	238
Attività finanziarie non correnti	510	-	-	-51	459
Passività nette da attività di finanziamento	76.052	-5.705	-622	1.147	70.872
Disponibilità liquide	11.080	-4.929	-	-	6.151
Indebitamento finanziario netto	64.972	-776	-622	1.147	64.721

XI. AZIONI PROPRIE

La società Capogruppo nel corso del primo semestre 2021 ha proceduto all'acquisto di azioni proprie come da autorizzazione dell'Assemblea degli Azionisti con delibera del 29 aprile 2021 e precedenti. Alla data del 30 giugno 2021 il Gruppo possedeva n. 791.932 azioni proprie pari al 3,924% del capitale sociale per un controvalore complessivo di 5.444 migliaia di Euro (pari all'importo riflesso nella riserva "Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio" portata a deduzione del patrimonio netto consolidato).

XII. EVENTI SUCCESSIVI

Come già detto in precedenza, in data 28 luglio 2021 Piteco S.p.A. ha perfezionato l'acquisizione di una ulteriore partecipazione pari al 4,85% del capitale della società Myrios S.r.l.. L'acquisizione è stata effettuata in esecuzione degli accordi di Put in essere tra le parti. Il prezzo per l'acquisizione del 4,85% del capitale sociale è stato pari a 643 migliaia di Euro.

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

Non si ritiene esistano fatti da segnalare.

XIV. 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 2021 spettanti agli Amministratori ed al Collegio Sindacale.

Compensi spettanti agli Amministratori

Nome e Cognome	Carica	Periodo	Scadenza Carica	Compensi (€ '000)
Marco Podini	Presidente Cda	01.01.2021-31.12.2021	Approvazione bilancio 2023	50
Paolo Virenti	Amministratore delegato	01.01.2021-31.12.2021	Approvazione bilancio 2023	5
Annamaria Di Ruscio	Consigliere	01.01.2021-31.12.2021	Approvazione bilancio 2023	5
Andrea Guido Guillerma	Consigliere	01.01.2021-31.12.2021	Approvazione bilancio 2023	5
Riccardo Veneziani	Consigliere	01.01.2021-31.12.2021	Approvazione bilancio 2023	5
Maria Luisa Podini	Consigliere	01.01.2021-31.12.2021	Approvazione bilancio 2023	5
Mancini Francesco	Consigliere	01.01.2021-31.12.2021	Approvazione bilancio 2023	5
Rossi Mauro	Consigliere	01.01.2021-31.12.2021	Approvazione bilancio 2023	5
Totale				85

Compensi spettanti al Collegio Sindacale

Nome e Cognome	Carica	Periodo	Scadenza Carica	Compensi (€ '000)
Luigi Salandin	Presidente Collegio sindacale	01.01.2021-31.12.2021	Approvazione bilancio 2023	22
Maria Carla Bottini	Sindaco Effettivo	01.01.2021-31.12.2021	Approvazione bilancio 2023	15
Fabio Luigi Mascherpa	Sindaco Effettivo	01.01.2021-31.12.2021	Approvazione bilancio 2023	15
Luigi Rabuini	Sindaco supplente	01.01.2021-31.12.2021	Approvazione bilancio 2023	-
Anna Postal	Sindaco supplente	01.01.2021-31.12.2021	Approvazione bilancio 2023	-
Totale				52

XV. COMPENSI ALLA SOCIETA' DI REVISIONE

Il prospetto evidenzia i corrispettivi (al netto dei rimborsi spese e dell'IVA) di competenza dell'esercizio 2021 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.	70

Milano, 29 settembre 2021

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 2021.

Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

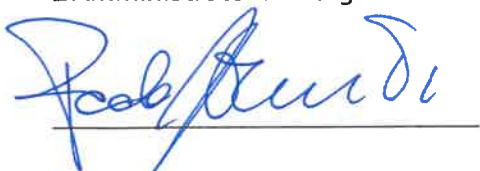
Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Piteco:

- 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 2021

L'Amministratore Delegato



Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

