

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO PITECO

ECCELLENTI PERFORMANCE NEL PRIMO SEMESTRE 2021

RICAVI +52%, EBITDA +54%, UTILE NETTO +342%

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

Milano, 29 settembre 2021

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

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

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

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

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

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

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

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

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

COMUNICATO STAMPA

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

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

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

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

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

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

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IN LINEA RISPETTO AL FY 2020

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

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

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

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

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

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

Il comunicato stampa è consultabile sui siti internet www.pitecolab.it e www.linfo.it

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

COMUNICATO STAMPA

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

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

CONTATTI

Investor Relations

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

Media Relations

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

Corporate Broker

CFO SIM | Filippo Maria Palmarini | filippomaria.palmarini@cfofim.com | T +3902303431 | Via dell'Annunciata 23/4 Milano

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

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

PITECO GROUP

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

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

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

COMUNICATO STAMPA

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

COMUNICATO STAMPA

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

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