

## Comunicato Stampa

### **ASSITECA: IL CDA APPROVA LA SEMESTRALE AL 31 DICEMBRE 2015**

#### **RICAVI E MARGINALITA' IN CRESCITA**

- Ricavi pari a euro 34,8 mln in crescita del 4% (euro 33,6 mln al primo semestre 2014/2015 pro-forma);
- E.B.I.T.D.A. pari a euro 6,9 mln in crescita dell'11% (euro 6,2 mln al primo semestre 2014/2015 pro-forma);
- Risultato ante imposte pari a euro 5,45 mln in crescita del 9% (euro 5,00 mln al primo semestre 2014/2015 pro-forma);
- Utile netto pari a euro 3,34 mln (euro 3,26 mln al primo semestre 2014/2015 pro-forma);
- Indebitamento finanziario netto, inclusivo dei debiti per nuove acquisizioni, pari a euro 13,5 mln (euro 24 mln al 30.06.2015), con un miglioramento di 10,5 mln di euro.

Milano, 31 marzo 2016 - Il Consiglio di Amministrazione di Assiteca S.p.A., il maggior broker assicurativo italiano indipendente quotato sul mercato AIM Italia di Borsa Italiana S.p.A., ha approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale al 31 dicembre 2015.

*"I risultati raggiunti"* ha commentato Luciano Lucca, Presidente di Assiteca *"confermano la validità delle linee strategiche perseguite e comunicate in sede di IPO. Lo scorso 27 luglio 2015, nonostante il momento di forte volatilità dei mercati, abbiamo portato Assiteca alla quotazione in Borsa, convinti della credibilità del nostro progetto e con l'obiettivo di potenziare lo sviluppo del nostro Gruppo. I risultati ottenuti, che segnano una crescita dei ricavi, della redditività operativa, nonché un rafforzamento della posizione finanziaria netta, ci supporteranno nei progetti di acquisizioni che stiamo valutando, in Italia e in Spagna, e che saranno finalizzati a consolidare la nostra posizione di leadership sui relativi mercati"*.

*"Gabriele Giacoma, neo Consigliere e Amministratore Delegato"* prosegue Lucca *"saprà dare nuovo impulso e valore alla nostra crescita"*.

*"Sono onorato di entrare a far parte di una realtà importante come Assiteca"* afferma Giacoma. *"Per diversi anni ho avuto modo in veste di consulente di conoscerne l'organizzazione, ora potrò mettere a frutto le competenze maturate anche in altri ambiti per indirizzarne lo sviluppo e accrescerne le potenzialità"*.

#### **Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2015:**

I ricavi, pari a euro 34,8 mln, sono cresciuti del 4%, confermando i trend di crescita storici, caratterizzati da attività di sviluppo del portafoglio e acquisizione di nuova clientela.

L'EBITDA, pari a euro 6,9 milioni, registra una crescita sia in termini assoluti (+11% rispetto al semestre 2014/2015) sia in termini di marginalità (+20% rispetto al 18% dello stesso precedente periodo). Tale risultato è principalmente riconducibile, oltre all'incremento del volume d'affari, alla politica di razionalizzazione perseguita dal Gruppo, riflessa in un incremento dei costi operativi meno che proporzionale rispetto all'aumento dei ricavi conseguiti nel semestre.

**Il risultato ante imposte** pari a euro 5,45 mln segna una crescita del 9%.

**La posizione finanziaria netta** rileva un miglioramento di 10,5 mln di euro rispetto al dato al 30 giugno 2015, principalmente riconducibili per 6,7 mln di euro all'operazione di quotazione, per 4,8 mln di euro al flusso generato dalla gestione corrente, al netto degli investimenti avvenuti nel semestre e dei dividendi corrisposti.

Sintesi risultati economici e finanziari (valori in €/000)	I semestre 2015/2016 (al 31.12.2015)	I semestre 2014/2015 (al 31.12.2014)	differenza
<b>Ricavi netti</b>	<b>34.830</b>	<b>33.608</b>	<b>1.222</b>
<b>Costi operativi</b>	<b>27.976</b>	<b>27.447</b>	<b>529</b>
<b>EBITDA</b>	<b>6.854</b>	<b>6.161</b>	<b>693</b>
<i>incidenza su Ricavi</i>	<i>20%</i>	<i>18%</i>	
<b>Risultato operativo</b>	<b>6.164</b>	<b>5.604</b>	<b>560</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>5.454</b>	<b>5.003</b>	<b>451</b>
<b>Utile netto</b>	<b>3.341</b>	<b>3.261</b>	<b>80</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>13.477</b>	<b>23.941</b>	<b>-10.464</b>

## **Fatti di rilievo del primo semestre dell'esercizio 2015/2016**

Il primo semestre dell'esercizio 2015/2016, quindi il periodo dal 1° luglio al 31 dicembre 2015, è stato caratterizzato da due fatti di rilievo: la quotazione in borsa e l'acquisto del ramo d'azienda da Fallimento Verconsult S.p.A. in liquidazione, già condotto in regime di affitto d'azienda.

Quanto al primo, il **27 luglio scorso Assiteca S.p.A. è stata ammessa alla quotazione in Borsa – AIM Italia**: l'operazione è avvenuta totalmente con aumento di capitale, finalizzato a fornire alla società i mezzi finanziari per proseguire il percorso di crescita per acquisizioni, già intrapreso, con l'obiettivo del miglioramento della marginalità aziendale.

L'ammissione a quotazione delle azioni della capogruppo è avvenuta a seguito di un collocamento privato di n. 4.041.000 azioni ordinarie di nuova emissione prive di valore nominale, di cui n. 340.500 riservate e sottoscritte dai dipendenti della società.

Il prezzo unitario delle azioni del collocamento privato è stato fissato in 1,85 euro, salvo per le azioni rivenienti dall'aumento di capitale riservato ai dipendenti sottoscritte con uno sconto pari al 20% con una conseguente capitalizzazione dell'emittente, alla data di inizio delle negoziazioni, di circa euro 57,4 milioni.

Il flottante della società al momento della quotazione è risultato pari al 11,92% del capitale sociale.

Il controvalore complessivo delle risorse raccolte attraverso l'operazione è stato di circa euro 7,35 milioni.

**Il 4 dicembre 2015 si è perfezionato l'acquisto del ramo d'azienda dal Fallimento Verconsult S.p.A.** in liquidazione, così come descritto nella relazione accompagnatoria al bilancio al 30 giugno 2015.

Il ramo è stato acquistato al prezzo di 4 milioni di euro, al netto dei debiti verso il personale accollati e della rata di affitto pagata. Il pagamento è stato fissato in quattro anni: l'esborso annuo sarà quindi di circa 730 migliaia di euro.

Per quanto riguarda l'attività del semestre, come meglio descritto nel capitolo dedicato ai risultati, il Gruppo ha mantenuto il proprio *trend* di crescita per vie interne, con un miglioramento della marginalità, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

## **Fatti di rilievo avvenuti dopo il 31 dicembre 2015**

La società, proseguendo il cammino di razionalizzazione interna, ha deliberato in data 29 marzo 2016 la **fusione per incorporazione di tre società interamente controllate**: Assiteca S.r.l. con sede a Pordenone, Assiteca & Partners S.r.l. con sede a Prato e Assiteca Napoli S.p.A. con sede a Napoli e Salerno.

Le fusioni avranno effetto fiscale 1 gennaio 2016 e effetto legale 30 giugno 2016. L'operazione porterà benefici in termini organizzativi, con conseguente miglioramento a livello di E.B.I.T.D.A., a far data dall'esercizio 2016/2017.

Sul fronte della **crescita per vie esterne**, proseguono le attività di valutazione e di negoziazione di nuove acquisizioni in Italia e in Spagna, ciò a conferma dell'impegno della società a perseguire lo sviluppo ponendosi sul mercato del brokeraggio assicurativo in qualità di aggregatore.

La Relazione Finanziaria semestrale al 31 dicembre 2015 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dal regolamento Emittenti AIM Italia, nonché sul sito della società [www.assiteca.it](http://www.assiteca.it), nella sezione Investor Relations.

Il presente comunicato è disponibile sul sito della Società [www.assiteca.it](http://www.assiteca.it) e su [www.1info.it](http://www.1info.it)

I documenti allegati sono predisposti in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS ed alle relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC) e della *Standing Interpretations Committee* (SIC) emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) ed omologati dalla Comunità Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. 38/2005:

- Conto economico del primo semestre dell'esercizio 2015/2016
- Posizione Finanziaria Netta
- Situazione patrimoniale - finanziaria al 31 dicembre 2015
- Rendiconto finanziario del primo semestre dell'esercizio 2015/2016

In continuità con quanto rappresentato nel Documento di Ammissione pubblicato in data 25 luglio 2015 nell'ambito del processo di ammissione alla negoziazione delle Azioni della Società sul mercato AIM Italia, ai fini di maggiore trasparenza e comparabilità delle informazioni, i dati economici al 31 dicembre 2015 sono confrontati con i dati pro-forma al 31 dicembre 2014. Le rettifiche di pro-formazione al 31 dicembre 2014 recepiscono retroattivamente gli effetti delle operazioni relative alle acquisizioni intervenute nel corso dell'esercizio 2015 dettagliatamente descritte nel Documento di Ammissione.



Broker internazionale dal 1982

*Assiteca S.p.A. nasce nel 1982 e oggi rappresenta la più grande realtà italiana nel mercato del brokeraggio assicurativo. In Italia la presenza nelle maggiori città e la conoscenza delle particolarità territoriali garantiscono alle aziende Clienti la massima attenzione nel soddisfare ogni esigenza.*

*In Spagna è presente attraverso EOS Global, controllata al 100%, con 3 uffici a Madrid, Barcellona e Siviglia. In Europa e nel mondo, in qualità di partner di EOS RISQ e Lockton Global Networks, Assiteca può garantire una presenza in oltre 100 Paesi.*

*Per rispondere alle richieste di un mercato in continua evoluzione, Assiteca ha costituito una serie di divisioni specializzate in particolari aree di rischio. Oltre alla Divisione Tecnica, che offre i migliori servizi di Risk Management, le Divisioni Internazionale, Trasporti, Crediti Commerciali, Energie Rinnovabili, Employee Benefits, Rischi Edili, Cauzioni e Fidejussioni, Affinity e Pubblica Amministrazione.*

*Assiteca pone costantemente al centro delle proprie azioni la piena soddisfazione del Cliente nel rispetto di codici deontologici basati su principi di etica e trasparenza. Ne sono testimonianza la certificazione del Bilancio Consolidato, del proprio Sistema Qualità, l'adozione del Modello Organizzativo 231 e il Bilancio Sociale pubblicato dal 2003.*

Per maggiori informazioni:

Assiteca S.p.A.  
Media e Investor Relations  
Luisella Pastori  
Tel. +39 02 54679.315 - [luisella.pastori@assiteca.it](mailto:luisella.pastori@assiteca.it)  
[www.assiteca.it](http://www.assiteca.it)

INTEGRAE SIM S.p.A.  
Nomad  
Integrae SIM S.p.A.  
Tel. +39 02 87208720 - [info@integraesim.it](mailto:info@integraesim.it)  
[www.integraesim.it](http://www.integraesim.it)

## Conto economico del primo semestre dell'esercizio 2015/2016

(valori in €/000)	I semestre 2015/2016 (al 31.12.2015)	I semestre 2014/2015 (al 31.12.2014)
Ricavi	34.187	32.827
Altri proventi	643	781
<b>Totale ricavi operativi</b>	<b>34.830</b>	<b>33.608</b>
Costi per servizi	13.181	12.059
Costi per godimento di beni di terzi	1.829	1.819
Costi del personale	11.779	12.051
Altri costi operativi	1.187	1.518
Ammortamenti e svalutazioni	690	557
<b>Totale costi operativi</b>	<b>28.666</b>	<b>28.004</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>6.164</b>	<b>5.604</b>
Proventi (oneri) finanziari	(565)	(418)
Proventi (oneri) straordinari	(145)	(183)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>5.454</b>	<b>5.003</b>
Imposte sul redditi	1.887	1.611
<b>Risultato netto attività in funzionamento</b>	<b>3.567</b>	<b>3.392</b>
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	226	131
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>3.341</b>	<b>3.261</b>

*Nota: i valori del primo semestre 2015/2016 sono confrontati con i valori pro-forma del primo semestre 2014/2015 riportati nel Documento di Ammissione alla quotazione sul mercato AIM Italia.*

## Situazione patrimoniale – finanziaria al 31 dicembre 2015

(valori in €/000)	31.12.2015	30.06.2015
<b>ATTIVITA'</b>		
Attività immateriali	24.340	19.162
Attività materiali	1.373	1.452
Attività finanziarie	3.785	3.524
Crediti tributari	487	612
Imposte anticipate	1.029	531
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>31.013</b>	<b>25.281</b>
Crediti verso clienti ed altre attività commerciali	6.592	7.205
Crediti tributari	486	1.446
Crediti verso altri	48.739	40.932
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.707	2.675
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>63.525</b>	<b>52.258</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>94.538</b>	<b>77.539</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		
Capitale sociale	5.541	4.820
Altre riserve	7.576	(153)
Utile dell'esercizio	3.341	2.887
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>16.458</b>	<b>7.554</b>
Capitale e riserve di terzi	871	844
Risultato netto di periodo di pertinenza di terzi	226	53
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>	<b>1.097</b>	<b>897</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>17.555</b>	<b>8.451</b>
Passività per prestazioni pensionistiche e trattamento di fine rapporto	8.335	8.652
Debiti vari e altre passività	1.650	1.133
Passività finanziarie con scadenza oltre i 12 mesi	1.726	2.099
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>11.711</b>	<b>11.884</b>
Passività finanziarie con scadenza entro i 12 mesi	17.808	23.384
Debiti commerciali	2.479	2.261
Debiti verso imprese collegate	4	-
Debiti tributari e previdenziali	2.808	2.510
Altre passività	42.173	29.049
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>65.273</b>	<b>57.204</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>94.538</b>	<b>77.539</b>

Nota: i saldi patrimoniali al 31 dicembre 2015 sono confrontati con i dati di chiusura del bilancio consolidato al 30 giugno 2015.

## Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2015

(valori in €/000)	Saldo al 31.12.15	Saldo al 30.06.2015
Debiti a breve per rilevamento leasing con metodo finanziario	276	270
Conti correnti passivi	5.932	8.334
Finanziamento in pool revolving	7.000	10.000
Altri finanziamenti	4.600	4.780
<b>Totale passività finanziarie con scadenza entro i 12 mesi</b>	<b>17.808</b>	<b>23.384</b>
<b>Totale passività finanziarie con scadenza oltre i 12 mesi</b>	<b>1.726</b>	<b>2.099</b>
Debiti a lungo per rilevamento leasing con metodo finanziario	190	253
Debiti a lungo per acquisizioni	1.460	880
<b>Totale debiti vari a lungo</b>	<b>1.650</b>	<b>1.133</b>
Depositi bancari e postali	7.529	2.443
Denaro e valori in cassa	177	232
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>7.707</b>	<b>2.675</b>
<b>Totale indebitamento finanziario netto</b>	<b>13.477</b>	<b>23.941</b>

*Nota: i saldi patrimoniali al 31 dicembre 2015 sono confrontati con i dati di chiusura del bilancio consolidato al 30 giugno 2015.*

## Rendiconto finanziario del primo semestre dell'esercizio 2015/2016

(valori in €/000)	I semestre 2015/2016 (al 31.12.2015)	I semestre 2014/2015 (al 31.12.2014)
Disponibilità liquide	2.675	6.465
<b>Saldo iniziale delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>2.675</b>	<b>6.465</b>
<b>Flussi monetari da attività di esercizio:</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.567	3.392
Ammortamento delle immobilizzazioni	514	557
Variazione netta dei fondi relativi al personale	(317)	478
Variazione netta dei fondi rischi	176	12
Variazione attuariale	250	
Storno proventi ed oneri finanziari	565	403
<b>Flusso monetario da attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante</b>	<b>4.755</b>	<b>4.842</b>
<b>Variazioni delle attività e passività correnti:</b>		
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e altri crediti	1.397	(2.234)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali e altri debiti	290	453
(Incremento) decremento delle altre attività	(4.192)	(1.606)
Incremento (decremento) delle passività tributarie	230	412
Incremento (decremento) delle altre passività	3.933	1.759
<b>Totale variazioni delle attività e passività correnti</b>	<b>1.658</b>	<b>(1.216)</b>
(Incremento) decremento dei crediti tributari non correnti	(373)	342
Incremento (decremento) delle altre passività non correnti	517	
Incremento (decremento) delle passività finanziarie oltre i 12 mesi	(373)	(109)
Oneri finanziari netti	(565)	(403)
<b>Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività operative</b>	<b>5.619</b>	<b>3.456</b>
<b>Flussi monetari da attività di investimento:</b>		
(Investimenti) disinvestimenti netti delle immobilizzazioni materiali	(221)	(40)
(Investimenti) disinvestimenti netti delle immobilizzazioni immateriali	(5.392)	(1.243)
(Investimenti) disinvestimenti in altre attività finanziarie	(261)	(255)
<b>Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività di investimento</b>	<b>(5.874)</b>	<b>(1.538)</b>
Flussi monetari da attività di finanziamento		
Aumento di capitale sociale e riserve a pagamento	6.679	
Distribuzione dividendi	(1.392)	(1.449)
Variazione debiti verso enti finanziatori per locazioni finanziarie		
<b>Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività di finanziamento</b>	<b>5.287</b>	<b>(1.449)</b>
<b>Flussi di cassa generati (assorbiti) nell'esercizio</b>	<b>5.032</b>	<b>469</b>
<b>Saldo finale delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>7.707</b>	<b>6.934</b>

*Nota: i valori del primo semestre 2015/2016 sono confrontati con i valori pro-forma del primo semestre 2014/2015 riportati nel Documento di Ammissione alla quotazione sul mercato AIM Italia.*