

**IL GRUPPO PITECO APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI FY2018:
RICAVI +19%, EBITDA +28%, EBITDA Margin 41%**

- Ricavi: € 20,2 milioni, +19% (FY2017: € 17,0 milioni)
- EBITDA: € 8,3 milioni, +28% (FY2017: € 6,5 milioni); EBITDA margin 41% (38% FY2017)
- Utile Netto: € 5,3 milioni, +56% (FY2017: € 3,4 milioni), 26% dei Ricavi
- Flusso di Cassa Operativo: € 6,2 milioni, (32% dei Ricavi Netti e 75% dell'EBITDA)
- Posizione Finanziaria Netta: € 15,3 milioni (FY2017: € 6,5 milioni)
- Posizione Finanziaria Netta comprensiva di Put Option: € 26,8 milioni (FY2017: € 9,0 milioni)
- Proposto dividendo pari a € 0,15 p.a. (59% pay out ratio) con yield pari al 3,6%

Milano, 25 marzo 2019

Il Consiglio di Amministrazione di Piteco (PITE:IM), società quotata su MTA e player di riferimento nel settore del software finanziario, ha approvato in data odierna il Bilancio Consolidato e il Progetto di Bilancio separato di esercizio al 31 dicembre 2018, redatti secondo i principi contabili IAS/IFRS.

Marco Podini, Presidente di Piteco:

"I risultati dell'anno 2018 registrano una crescita di Ricavi e redditività su tutte le società del Gruppo. Anche la capogruppo Piteco Spa ha ripreso la sua crescita strutturale, con un aumento dei Ricavi del 4,5% e del 5,7% nell'Ebitda (39,2% di Ebitda margin). Nel corso dell'anno sono stati contrattualizzati 37 nuovi clienti rispetto ai 30 acquisiti nel FY 2017.

La controllata USA Juniper Payments LLC ha anch'essa contribuito con ottimi risultati di Ricavi (€ 4,6 milioni) e Ebitda (€ 1,9 milioni, pari al 41% dei Ricavi), consolidando la sua posizione nel mercato.

A ciò si aggiunge il nuovo ingresso nel perimetro societario della controllata Myrios Srl, attiva nel settore del software finanziario, che ha contribuito al consolidato per soli 2,5 mesi, ma che nel FY2018 ha registrato una crescita dei Ricavi YoY del 10% e dell'Ebitda del 17%, raggiungendo un EBITDA margin del 58%.

Con questa acquisizione si conferma la strategia del Gruppo di procedere con aggregazioni di realtà ad 'alto valore aggiunto' nel settore del Software Finanziario. Myrios Srl presenta un business con un tasso di crescita atteso del fatturato molto elevato, basato su Ricavi da canoni ricorrenti e contratti pluriennali che assicurano un EBITDA di altissimo livello.

Siamo lieti di confermare anche quest'anno la proposta di distribuzione di dividendi per complessivi 2,7 milioni di euro, con un yield del 3,6% e un payout ratio del 59% ben superiore al 40% comunicato in sede di IPO, sostenuta dall'eccellente generazione di cassa che caratterizza il nostro Gruppo."

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2018

Il bilancio consolidato è stato redatto sulla base dei bilanci dell'esercizio chiuso al 31/12/2018 delle società Piteco SpA, Piteco North America Corp, Juniper Payments LLC e Myrios Srl, rientranti nel perimetro di consolidamento del Gruppo Piteco.

I **Ricavi complessivi** ammontano a € 20,2 milioni, +19% rispetto a € 17 milioni nel 2017. La crescita è principalmente attribuibile all'aumento dei Canoni ricorrenti relativi all'utilizzo del software, caratteristica comune del business di tutte le società del Gruppo.

La contribuzione ai Ricavi della controllata americana Juniper Payments LLC ammonta a € 4,6 milioni, quella della controllata Myrios Srl per soli 2,5 mesi (dal 16 ottobre 2018) ammonta a € 0,8 milioni.

L'**EBITDA** ammonta a Euro 8,3 milioni, pari a un EBITDA margin del 41%, in crescita del 28% rispetto al 2017 (€ 6,5 milioni).

La contribuzione della controllata americana Juniper Payments LLC ammonta a € 1,9 milioni, quella della controllata Myrios Srl per soli 2,5 mesi (dal 16 ottobre 2018) ammonta a € 0,5 milioni.

Il **Risultato ante imposte**, pari a € 5,7 milioni, registra un incremento del 66% rispetto ai € 3,5 milioni del 2017 nonostante la presenza di spese straordinarie per € 0,7 milioni connesse all'acquisizione della partecipazione di maggioranza di Myrios Srl e al costo del progetto di passaggio al listino MTA.

L'**Utile Netto** pari a € 5,3 milioni, registra un incremento del 56%, rispetto a € 3,4 milioni del FY 2017 e si attesta al 26% del totale Ricavi (20% nel FY 2017).

La **Posizione Finanziaria Netta** ammonta a € 15,3 milioni, rispetto a € 6,5 milioni del 31 dicembre 2017. Si rammenta che nel 2018 sono stati pagati € 7,7 milioni per l'acquisto della partecipazione di maggioranza in Myrios Srl e distribuiti dividendi per € 2,7 milioni. Considerando anche le Option PUT relative all'acquisto delle quote di minoranza di Juniper Payments e Myrios (rispettivamente € 2,3 milioni e € 9,2 milioni), la Posizione Finanziaria Netta ammonta a € 26,8 milioni, di cui almeno € 4,6 milioni (pari al 50% del valore della Put Option di Myrios) verranno regolati mediante emissione di nuove azioni Piteco in concambio.

L'**Operating Cash Flow** ammonta a € 6,2 milioni e presenta un'eccellente Cash Conversion pari al 32% dei ricavi netti e al 75% dell'EBITDA.

Principali risultati della Capogruppo Piteco SpA al 31 dicembre 2018

I **Ricavi complessivi** ammontano a € 14,8 milioni, con una crescita del 4,5% rispetto al FY 2017. Da segnalare la continua crescita dei Canoni ricorrenti, che rappresentano il 56% dei Ricavi complessivi.

L'**EBITDA** ammonta a Euro 5,8 milioni, con una crescita del 5,7% rispetto al FY 2017 e con un EBITDA margin del 39,2%. I Costi Operativi sono cresciuti del 3,7% rispetto al FY 2017.

L'**Utile Netto** pari a € 4,6 milioni, registra un incremento del 22,4%, rispetto a € 3,8 milioni del FY 2017 e si attesta al 31,1% del totale Ricavi (26,5% nel FY2017).

Dividendo

Il Consiglio di Amministrazione di PITECO SPA ha deliberato di proporre all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti la seguente destinazione dell'utile d'esercizio, pari a Euro 4,6 milioni:

- Euro 0,23 milioni a riserva legale;
- Euro 0,38 milioni a riserva indisponibile ex art. 2426 punto 8-bis del c.c.
- Euro 3,99 milioni a riserva straordinaria
- La distribuzione di un dividendo lordo pari ad Euro 0,15 per ciascuna delle azioni ordinarie in circolazione, attingendo alla riserva straordinaria per un importo pari a Euro 2,7 milioni

A fronte del dividendo che verrà posto in pagamento a partire dal 22 maggio 2019 - data stacco cedola n. 3 il 20 maggio 2019 e *record date* il 21 maggio 2019 - il *dividend yield* risulta pari al 3,6%, mentre il *payout ratio* risulta pari al 59% dell'utile della Capogruppo.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

A fine febbraio 2019 è stata costituita a Ginevra la società **MYRIOS Switzerland SA**, con capitale detenuto al 100% da Myrios Srl, con la finalità di **accelerare la penetrazione nel mercato delle corporate europee**, proponendo le soluzioni software del Gruppo per la gestione della tesoreria, il digital payment e il risk management finanziario.

Evoluzione prevedibile della gestione

In continuità rispetto agli esercizi precedenti, anche nell'anno 2019 si prevede un generalizzato incremento dei risultati, sia in termini di volumi che di margini, per tutte le società del Gruppo. L'esercizio 2019 sarà inoltre positivamente condizionato dall'integrale consolidamento dei risultati di Myrios S.r.l. acquisita nell'ottobre 2018.

Nomina nuovo consigliere

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di cooptare come nuovo consigliere non esecutivo il dott. Mauro Rossi, in sostituzione del dott. Gianni Camisa che ha rassegnato le dimissioni lo scorso 11 marzo. Il nuovo consigliere resterà in carica fino alla prossima assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018.

Mauro Rossi, classe 1956, Laurea in Economia e Commercio presso l'Università di Pavia, è iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili dal 1983 e nel Registro dei Revisori Contabili dal 1995. Esercita la professione di Dottore Commercialista dal 1984. Dal 1994 è partner di Studio Rossi di Rossi, Bresciani & Partners con sede in Pavia; Studio Rossi svolge l'attività professionale in ambito di consulenza in materia tributaria e societaria e nella tenuta di contabilità aziendali. In passato ha ricoperto il ruolo di Consigliere di Amministrazione in Parboriz spa, Riso Principe spa e Enrico Vigoni srl e di Sindaco Effettivo in numerose società tra cui Riso Scotti Spa, Unione Farmacisti Liguri spa, Cielle Prefabbricati spa. Attualmente è Consigliere di Amministrazione di Fierre Srl, Fondazione Mario Boni e Fabbrica della Chiesa Cattedrale Monumentale di Pavia. Alla data odierna il dott. Mauro Rossi non risulta detenere azioni di Piteco SpA.

Altre delibere del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la *Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari* per l'esercizio 2018 prevista dall'art. 123-bis del TUF. La Relazione sul governo societario sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet www.pitecolab.it nei termini previsti dalla normativa vigente.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei soci un piano di acquisto e di disposizione delle azioni della Società, previa revoca dell'autorizzazione concessa con delibera del 21 novembre 2017, con l'obiettivo di perseguire le seguenti finalità: (i) disporre di azioni proprie da destinare a servizio di eventuali piani di incentivazione futuri a favore dei membri degli organi di amministrazione o di controllo, dipendenti o collaboratori della Società e (ii) disporre di un portafoglio titoli (c.d. magazzino titoli) da utilizzare, coerentemente con le linee strategiche della Società, a servizio di eventuali operazioni straordinarie. Il tutto secondo quanto disposto dall'articolo 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 e, ove applicabili, in conformità a prassi di mercato ammesse dall'autorità di vigilanza, pro tempore vigenti, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 13 del citato Regolamento.

L'autorizzazione richiesta comporta la facoltà di acquistare, in una o più operazioni e in misura liberamente determinabile – di volta in volta – con delibera del Consiglio di Amministrazione, un numero massimo di azioni ordinarie della Società, tale da non eccedere il limite del 5% del capitale sociale, tenuto conto delle azioni proprie eventualmente già in portafoglio, ovvero detenute da società controllate, e in ogni caso destinando a tali acquisti risorse per un importo massimo complessivo pari a Euro 4.000.000,00. È previsto, inoltre, che gli acquisti possano avvenire ad un corrispettivo unitario che non potrà discostarsi, né in diminuzione né in aumento, per più del 20% rispetto al prezzo di chiusura registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione, e in ogni caso nel rispetto delle ulteriori norme applicabili.

La durata dell'autorizzazione agli acquisti è richiesta per il termine massimo previsto dalla normativa applicabile, attualmente fissato dall'articolo 2357, comma 2, del codice civile in 18 mesi dalla data della deliberazione assembleare di approvazione.

Alla data odierna la Società detiene n. 215.139 azioni proprie pari al 1,186% del capitale sociale.

Convocazione di Assemblea Ordinaria

Il Consiglio ha deliberato di convocare l'assemblea ordinaria per il 30 aprile 2019 alle ore 11.00 presso UPTOWN PALACE in via Santa Sofia n.10 a Milano, in unica convocazione, per discutere e deliberare sui seguenti punti all'ordine del giorno:

- Approvazione del Bilancio separato di esercizio al 31 dicembre 2018; relazione degli Amministratori sulla gestione, relazione del Collegio Sindacale e della Società di revisione; destinazione del risultato di esercizio, presentazione Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018; delibere inerenti e conseguenti.
- Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 58/1998. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
- Dimissione dalla carica di un Amministratore; provvedimenti conseguenti alla sostituzione deliberata dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2386, comma 1, del Codice Civile; deliberazioni inerenti e conseguenti.
- Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter, del Codice Civile e dell'art. 132 del TUF, previa revoca, per la parte non ancora eseguita, dell'autorizzazione deliberata dall'Assemblea il 21 novembre 2017. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet www.pitecolab.it e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1info.it) nei termini previsti dalla normativa vigente.

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.1info.it

Il **GRUPPO PITECO (PITE:IM)** è un importante player nel settore del software finanziario, con un ambizioso progetto di internazionalizzazione e diversificazione guidato da 2 linee di business:

1) PITECO SpA, Software House leader assoluta in Italia nelle soluzioni proprietarie per la gestione della Tesoreria Aziendale e Pianificazione Finanziaria utilizzate da oltre 600 gruppi nazionali e internazionali attivi in tutti i settori Industriali (esclusi Banche e P.A.). Con 85 professionisti 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 presente in oltre 40 Paesi. La numerosità del parco clienti e il particolare modello di business basato su canoni ricorrenti consentono di avere un'elevata visibilità sui fatturati attesi.

2) JUNIPER PAYMENTS LLC, Software House, leader in USA con soluzioni proprietarie nel settore dei 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. JUNIPER è stata costituita nell'aprile 2017 per acquisire le attività di LeandingTools.com Inc., una società statunitense attiva in questo settore dal 2000.

ISIN azioni ordinarie: IT0004997984 - ISIN POC "Piteco 4,50% 2015-2020": IT0005119083

Contatti

IR TOP

Investor Relations

Maria Antonietta Pireddu

m.pireddu@irtop.com

Domenico Gentile, Antonio Buozi

ufficiostampa@irtop.com

Via C. Cantù, 1 - 20123 Milano

T. +39 02 45473884/3

www.aimnews.it

CFO SIM S.p.A.

Specialist

Via dell'Annunciata 23/4

20121 Milano

T. +39 02 303431

filippomaria.palmarini@cfofirm.com

Tutti i documenti in allegato (relativi ai risultati del Gruppo Piteco e della capogruppo Piteco Spa) sono predisposti in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS). I dati sono in fase di certificazione da parte della Società di Revisione.

PITECO GROUP

Profit and Loss	31/12/2018	%	31/12/2017	%	Changes	Change %
Net Sales Revenues	19.374	95,9%	16.374	96,1%	3.000	18%
Other Revenues	940	4,6%	707	4,1%	233	33%
Work in Progress (change)	-100	-0,5%	-35	-0,2%	- 65	186%
TURNOVER	20.214	100,0%	17.046	100,0%	3.168	19%
Raw Materials	306	1,5%	267	1,6%	39	15%
Personnel Costs	8.122	40,2%	7.420	43,5%	702	9%
Services	3.442	17,0%	2.835	16,6%	607	21%
Other Costs	78	0,4%	67	0,4%	11	16%
OPERATIVE COSTS	11.948	59,1%	10.589	62,1%	1.359	13%
EBITDA	8.266	40,9%	6.457	37,9%	1.809	28%
Depreciation and Amortization	1.867	9,3%	1.483	8,7%	384	26%
EBIT	6.399	31,6%	4.974	29,2%	1.425	29%
Gain (Loss) Forex	392	1,9%	-1.106	-6,5%	1.498	-135%
Financial Incomes (Costs)	-340	-1,7%	-537	-3,2%	197	-37%
Extraordinary Incomes (Costs)	-719	-3,6%	126	0,7%	- 845	-671%
EBT	5.732	28,4%	3.457	20,3%	2.275	66%
Tax	467	2,3%	72	0,4%	395	549%
NET PROFIT (Loss)	5.265	26,1%	3.385	19,9%	1.880	56%

PITECO GROUP

Balance Sheet	31/12/2018	31/12/2017	Changes
Work in progress	128	103	25
Trade credits	4.680	3.993	687
Tax Credits	28	35	-7
Other current credits	501	241	260
(A) Current Assets	5.337	4.372	965
Accounts payable	673	456	217
Tax Debts	172	294	-122
Other current Debts	3.515	2.736	779
(B) Current Liabilities	4.360	3.486	874
(A-B) Net Working Capital	977	886	91
Tangible Assets	2.098	1.486	612
Intangible Assets	58.301	37.416	20.885
Financial Assets	23	28	-5
Tax Accounts	462	418	44
(C) Non Current Assets	60.884	39.348	21.536
Severance pay and other funds	1.294	1.179	115
Other non current Funds	50	46	4
Deferred Tax	2.587	141	2.446
(D) Non Current Liabilities	3.931	1.366	2.565
(NWC+C-D) Net Invested Capital	57.930	38.868	19.062
Share Capital	18.155	18.155	0
Reserves	5.901	5.933	-32
Profit (loss) previous years + reserves FTA/IAS	1.815	2.443	-628
Profit (loss) of the year	5.265	3.385	1.880
(E) Total Equity	31.136	29.916	1.220
Cash and Deposits	5.572	5.154	418
Current Financial Assets	262	0	262
Bank Debts within 12 months	-1.960	-1.133	-827
Debts to other lenders within 12 months	-4.119	-1.192	-2.927
Put Options over 12 months	-11.512	-2.427	-9.085
Debts to other lenders over 12 months	-5.352	-4.658	-694
Bank Debts over 12 months	-9.685	-4.696	-4.989
(NFP) Net Financial Position	-26.794	-8.952	-17.842
(E+NFP) Total Sources	57.930	38.868	19.062

PITECO GROUP

Net Financial Position	31.12.2018	31.12.2017	Changes	% 2018/2017
Cash and Deposits	5.572	5.154	418	8,1%
CASH	5.572	5.154	418	8,1%
Current Financial Assets	262	0	262	#DIV/0!
Bank Debts within 12 months	-1.960	-1.133	-827	73,0%
Debts to other lenders	-4.119	-1.192	-2.927	245,6%
Current Financial Position	-5.817	-2.325	-3.492	150,2%
Current NET Financial Position	-245	2.829	-3.074	-108,7%
Bank Debts over 12 months	-9.685	-4.696	-4.989	106,2%
Debts to other lenders over 12 months	-5.352	-4.658	-694	14,9%
Non Current Financial Position	-15.037	-9.354	-5.683	60,8%
NET Financial Position	-15.282	-6.525	-8.757	134,2%
Put Options over 12 months	-11.512	-2.427	-9.085	374,3%
NET Financial Position with PUT	-26.794	-8.952	-17.842	199,3%

PITECO GROUP

Cash Flow Statement	31.12.2018	31.12.2017	
NET PROFIT (Loss)	5265	3385	
Financial Incomes (Costs)	338	537	
Taxes	457	-262	
Depreciation and amortization	1862	1302	
increases in fixed assets for internal processing and minus-plus	-607	-359	
Cash Flow from operation before change in NWC	7315	4603	
Financial Incomes (Costs) paid	-336	-538	
Taxes paid	-648	-187	
Total changes N.W.C.	-107	595	
Total changes in funds	15	-9	
Operating Cash Flow	6239	4464	
	% on Net Sales	32%	27%
	% on Ebitda	75%	69%
Capex	-10642	-9824	
Free Cash Flow Before Debt Repairment	-4403	-5360	
Loan Disbursement (Repayment)	9260	2784	
Equity changes	-4438	-3141	
Financial Changes	4822	-357	
Changes in Liquidity	419	-5717	
Cash beginning of the year	5.153	10.870	
Cash at the end of the year	5.572	5.153	

PITECO SpA

Profit and Loss	31/12/2018	%	31/12/2017	%	Changes %
Net Sales Revenues	14.091	95,2%	13.500	95,3%	4%
Other Revenues	728	4,9%	704	5,0%	3%
Work in Progress (change)	-16	-0,1%	-35	-0,2%	-54%
TURNOVER	14.803	100,0%	14.169	100,0%	4%
Raw Materials	312	2,1%	264	1,9%	18%
Personnel Costs	6.306	42,6%	6.127	43,2%	3%
Services	2.317	15,7%	2.225	15,7%	4%
Other Costs	65	0,4%	64	0,5%	2%
OPERATIVE COSTS	9.000	60,8%	8.680	61,3%	4%
EBITDA	5.803	39,2%	5.489	38,7%	6%
Depreciation and Amortization	359	2,4%	483	3,4%	-26%
EBIT	5.444	36,8%	5.006	35,3%	9%
Gain (Loss) Forex	392	2,6%	-1.103	-7,8%	-136%
Financial Incomes (Costs)	-135	-0,9%	-359	-2,5%	-62%
Extraordinary Incomes (Costs)	-719	-4,9%	334	2,4%	-315%
EBT	4.982	33,7%	3.878	27,4%	28%
Tax	384	2,6%	122	0,9%	215%
NET PROFIT (Loss)	4.598	31,1%	3.756	26,5%	22%

PITECO SpA

Balance Sheet	31/12/2018	31/12/2017	Changes
Work in progress	122	103	19
Trade credits	4.011	3.874	137
Tax Credits	0	35	-35
Other current credits	192	227	-35
(A) Current Assets	4.325	4.239	86
Accounts payable	658	414	244
Tax Debts	138	290	-152
Other current Debts	2.944	2.708	236
(B) Current Liabilities	3.740	3.412	328
(A-B) Net Working Capital	585	827	-242
Tangible Assets	1.274	1.316	-42
Intangible Assets	28.874	28.751	124
Equity Investments	13.952	2.818	11.134
Financial Assets	23	28	-5
Tax Accounts	320	366	-46
(C) Non Current Assets	44.443	33.279	11.164
Severance pay and other funds	1.151	1.179	-28
Other non current Funds	50	46	4
Deferred Tax	234	141	93
(D) Non Current Liabilities	1.435	1.366	69
(NWC+C-D) Net Invested Capital	43.593	32.740	10.853
Share Capital	18.155	18.155	0
Reserves	8.889	8.674	215
Profit (loss) previous years + reserves	2.400	2.443	-43
FTA/IAS			
Profit (loss) of the year	4.598	3.756	842
(E) Total Equity	34.042	33.028	1.014
Cash and Deposits	2.386	3.039	-653
Short Term Financial Credits	1.318	753	565
Bank Debts within 12 months	-4.767	-1.133	3.634
Long Term Financial Credits	6.545	6.983	-438
Long Term Financial Debits	-5.348	-4.658	-690
Bank Debts over 12 months	-9.685	-4.695	-4.990
(NFP) Net Financial Position	-9.551	288	-9.839
(E+NFP) Total Sources	-43.593	-32.740	-10.853

PITECO SpA

Net Financial Position	31.12.2018	31.12.2017	Changes	% 2018/2017
Cash and Deposits	2.386	3.039	-653	-21,5%
CASH	2.386	3.039	-653	-21,5%
Debts to other lenders within 12 months	-2.806	0		#DIV/0!
Bank Debts within 12 months	-1.961	-1.133	-828	73,1%
Short Term Financial Credits	1.318	753	565	75,0%
Current Financial Position	-3.449	-380	-3.069	807,6%
Current NET Financial Position	-1.063	2.659	-3.722	-140,0%
Long Term Financial Credits	6.545	6.983	-438	-6,3%
Bank Debts over 12 months	-9.685	-4.696	-4.989	106,2%
Debts to other lenders over 12 months	-5.348	-4.658	-690	14,8%
Non Current Financial Position	-8.488	-2.371	-6.117	258,0%
Net Financial Position	-9.551	288	-9.839	-3416,3%

PITECO SpA

Cash Flow Statement	31.12.2018	31.12.2017	
NET PROFIT (Loss)	4598	3756	
Financial Incomes (Costs)	135	359	
Taxes	377	-212	
Depreciation and amortization	355	303	
increases in fixed assets for internal processing and minus-plus	-364	-358	
Cash Flow from operation before change in NWC	5101	3848	
Financial Incomes (Costs) paid	-137	-360	
Taxes paid	-329	-183	
Total changes N.W.C.	333	653	
Total changes in funds	6	-9	
Operating Cash Flow	4974	3949	
	% on Net Sales	35%	29%
	% on Ebitda	86%	72%
Capex	-11327	-10592	
Free Cash Flow Before Debt Repairment	-6353	-6643	
Loan Disbursement (Repayment)	9311	1592	
Equity changes	-3612	-2780	
Financial Changes	5699	-1188	
Changes in Liquidity	-654	-7831	
Cash beginning of the year	3.039	10.870	
Cash at the end of the year	2.385	3.039	