

**IL GRUPPO PITECO REGISTRA RISULTATI RECORD NEL 2019:
RICAVI +19%
EBITDA +24%, EBITDA Margin 43%**

- Ricavi: € 24,0 milioni, +19% (FY2018: € 20,2 milioni)
- EBITDA: € 10,2 milioni, +24% (FY2018: € 8,3 milioni); EBITDA margin 43% (FY2018 = 41%)
- EBIT: € 8,0 milioni, +24% (FY2018: € 6,4 milioni);
- Utile Netto: € 3,0 milioni (FY2018 = € 5,3 milioni), 13% dei Ricavi
- Utile Netto Adjusted: € 5,7 milioni (+12% vs FY2018 = € 5,1 milioni), 24% dei Ricavi
- Flusso di Cassa Operativo: € 7,3 milioni, (32% dei Ricavi Netti e 71% dell'EBITDA)
- Posizione Finanziaria Netta: € 14,6 milioni (FY2018: € 15,3 milioni)
- Posizione Finanziaria Netta comprensiva di Put Option: € 27,5 milioni (FY2018: € 26,8 milioni)
- Proposto dividendo pari a € 0,15 p.a. (65% pay out ratio) con yield pari al 3,125%

Milano, 24 marzo 2020

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 2019, redatti secondo i principi contabili IAS/IFRS.

Marco Podini, Presidente di Piteco:

“I risultati dell'anno 2019 registrano una crescita di Ricavi e redditività importante per il nostro Gruppo. La capogruppo Piteco Spa ha accelerato ulteriormente la sua crescita strutturale, con un aumento dei Ricavi del 7% e del 9% nell'Ebitda, raggiungendo il 40% di Ebitda margin. Nel corso dell'anno sono stati contrattualizzati 40 nuovi clienti rispetto ai 37 acquisiti nel 2018. La proposta commerciale si è ulteriormente allargata grazie agli accordi con importanti Fintech internazionali che ci permettono di rafforzare ulteriormente la posizione di leadership della nostra società nel panorama dei Corporate Digital Payments.

La controllata USA Juniper Payments LLC continua a contribuire con ottimi risultati di Ricavi (€ 4,6 milioni) e Ebitda (€ 1,6 milioni, pari al 36% dei Ricavi), consolidando la sua posizione nel mercato e preparandosi alle nuove sfide del mercato americano dei pagamenti B2B.

Eccezionali le performance registrate dalla controllata Myrios Srl, attiva nel settore del software per il Financial Risk Management, che nel 2019 ha registrato Ricavi per € 3,9 milioni e un Ebitda di € 2,5 milioni (pari al 64% dei Ricavi), con una crescita dei Ricavi YoY del 28% e dell'Ebitda del 39%.

Siamo lieti di confermare anche quest'anno la proposta di distribuzione di dividendi per complessivi 2,76 milioni di euro, con un yield del 3,125% e un payout ratio del 65% 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 2019

Il bilancio consolidato è stato redatto sulla base dei bilanci dell'esercizio chiuso al 31/12/2019 delle società Piteco SpA, Piteco North America Corp, Juniper Payments LLC, Myrios Srl e Myrios Switzerland SA, rientranti nel perimetro di consolidamento del Gruppo Piteco.

I **Ricavi complessivi** ammontano a € 24,0 milioni, +19% rispetto a € 20,2 milioni nel 2018. 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, che hanno raggiunto nel 2019 il 60% dei Ricavi complessivi.

L'**EBITDA** ammonta a € 10,2 milioni, pari a un EBITDA margin del 43%, in crescita del 24% rispetto al 2018 (€ 8,3 milioni).

Per una completa comprensione dei risultati al 31 dicembre 2019, di seguito sono riportati anche i **dati adjusted** (sterilizzati dell'effetto dell'adeguamento del fair value delle Put Option, dell'earn-out per l'acquisizione di Myrios S.r.l. e del relativo effetto fiscale) per circa **€ 2,7 milioni** di maggiori oneri finanziari contabili; tale adeguamento di valore è principalmente dovuto alle ottime performance delle società.

Il **Risultato ante imposte adjusted** è pari a € 6,4 milioni, in crescita del 15% rispetto a € 5,6 milioni del 2018 e pari al 26% del totale Ricavi. Il **Risultato ante imposte da bilancio** è pari a € 3,7 milioni (€ 5,7 milioni nel 2018).

L'**Utile Netto adjusted** è pari a **€ 5,7 milioni** in crescita del +12% rispetto a € 5,1 milioni nel 2018 e si attesta al 24% del totale Ricavi. L'**Utile Netto da bilancio** è pari a **€ 3,0 milioni** (€ 5,3 milioni nel 2018) e si attesta al 13% del totale Ricavi.

La **Posizione Finanziaria Netta** ammonta a € 14,6 milioni, rispetto a € 15,3 milioni del 31 dicembre 2018. Si rammenta che nel 2019 sono stati pagati € 2,9 milioni come secondo acconto prezzo per l'acquisto della partecipazione di maggioranza in Myrios Srl e distribuiti dividendi per € 2,7 milioni. Considerando anche le PUT Option relative all'acquisto delle quote di minoranza di Juniper Payments e Myrios (rispettivamente € 1,7 milioni e € 11,1 milioni), la Posizione Finanziaria Netta ammonta a € 27,5 milioni, di cui almeno € 5,6 milioni (pari al 50% del valore della Put Option di Myrios) verranno regolati mediante concambio con azioni Piteco.

L'**Operating Cash Flow** ammonta a € 7,3 milioni e presenta un'eccellente Cash Conversion pari al 32% dei ricavi netti e al 71% dell'EBITDA.

Principali risultati della Capogruppo Piteco SpA al 31 dicembre 2019

I **Ricavi complessivi** ammontano a € 15,9 milioni, con una crescita del 7% rispetto al FY 2018. Da segnalare la continua crescita dei Canoni ricorrenti, che rappresentano il 54% dei Ricavi complessivi.

L'**EBITDA** ammonta a € 6,3 milioni, con una crescita del 9% rispetto al FY 2018 e con un EBITDA *margin* del 40%. I Costi Operativi sono cresciuti del 6% rispetto al FY 2018.

L'**Utile Netto adjusted** è pari a **€ 5,6 milioni**, registra un incremento del **20%** rispetto a € 4,7 milioni nel 2018 e si attesta al 35% del totale Ricavi; l'adjustment è relativo alla sterilizzazione dell'effetto dell'adeguamento dell'earn-out per l'acquisizione di Myrios S.r.l. di € 1,4 milioni imputati contabilmente ad oneri finanziari. L'**Utile Netto da bilancio** è pari a **€ 4,2 milioni** (€ 4,6 milioni nel 2018) e si attesta al 27% del totale Ricavi.

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 € 4,25 milioni:

- € 0,21 milioni a riserva legale;
- € 4,04 milioni a riserva straordinaria;
- la distribuzione di un dividendo lordo pari ad € 0,15 per ciascuna delle azioni ordinarie in circolazione, attingendo alla riserva straordinaria per un importo pari a € 2,76 milioni;
- di ridurre la riserva indisponibile ex art. 2426 c.c. comma 8 da € 0,38 milioni a € 0,14 milioni destinando € 0,24 milioni a riserva straordinaria.

COMUNICATO STAMPA

Lo stacco cedola n. 5 sarà il 25 maggio 2020 (*record date* il 26 maggio 2020) e il dividendo sarà messo in pagamento a partire dal 27 maggio 2020. Il *dividend yield* risulta pari al 3,125%, mentre il payout ratio risulta pari al 65%.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

Il 19 marzo 2020 PITECO Spa ha sottoscritto il **contratto preliminare per l'acquisizione del Ramo di Azienda Everymake**, che comprende prodotti software in cloud per il data matching, con soluzioni verticali per il settore delle utilities, delle società finanziarie, del credito al consumo, società di leasing e factoring etc. Il closing dell'operazione è previsto per il giorno 31 marzo 2020.

Evoluzione prevedibile della gestione

I primi mesi del 2020 confermano il trend di crescita delle società del Gruppo.

PITECO SPA ha proseguito nella sottoscrizione di numerosi contratti con nuovi clienti nel territorio italiano e la neonata Myrios Switzerland ha contrattualizzato il suo primo cliente internazionale, la multinazionale del caffè Cofiroaster con sede a Ginevra.

Myrios Srl lavora a pieno regime per lo start-up dei nuovi clienti acquisiti fra i quali si segnalano per importanza Telecom Italia Spa e Medio Credito Centrale.

Juniper Payments sul fronte USA è impegnata nella realizzazione di soluzioni fortemente innovative per la comunicazione tra gli istituti bancari.

Lo scenario nazionale e internazionale è caratterizzato dalla diffusione del Covid-19 e dall'adozione di misure restrittive per il relativo contenimento. Tali circostanze, straordinarie per natura ed estensione, hanno creato un contesto di generale incertezza, le cui evoluzioni e i relativi effetti, diretti e indiretti, sull'economia non risultano ad oggi prevedibili.

Tuttavia i fondamentali di medio lungo periodo confermano l'ampliamento del nostro mercato di riferimento, inoltre i servizi e gli strumenti software che caratterizzano la nostra offerta sono tutti implementabili e fruibili in modalità remota e sicura per tutti i nostri Clienti e diventano ancora più importanti in situazioni di difficoltà economiche/finanziarie per poter orientare l'azienda e comprendere meglio i fenomeni finanziari.

Altre delibere del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la *Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari* per l'esercizio 2019 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.

Convocazione di Assemblea Ordinaria

Il Consiglio ha deliberato di convocare l'assemblea ordinaria per il 29 aprile 2020 alle ore 11.00, in unica convocazione, per discutere e deliberare sui seguenti punti all'ordine del giorno:

- Approvazione del Bilancio separato di esercizio al 31 dicembre 2019; 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 2019; delibere inerenti e conseguenti.
- Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 58/1998. Deliberazioni inerenti e conseguenti:
 - o deliberazione vincolante sulla prima sezione in tema di politica di remunerazione; determinazione dell'importo complessivo della remunerazione dei membri del Consiglio di Amministrazione;
 - o deliberazione non vincolante sulla seconda sezione sui compensi corrisposti per l'esercizio 2019.

COMUNICATO STAMPA

L'avviso di convocazione dell'Assemblea e la documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno saranno messi 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.

Comunicato consultabile su www.pitecolab.it e www.1info.it.

Il **Gruppo PITECO (PITE:IM)** è leader a livello internazionale nel settore del software finanziario. Con sedi in Italia, Svizzera e USA e 120 dipendenti, ha realizzato nel periodo 2015-2019 un'importante crescita organica affiancata da un'intensa attività di M&A con l'acquisizione di Centro Data (2015), LendingTools.com Inc. (2017) e Myrios Srl (2018). Il modello di business si contraddistingue per gli elevati livelli di visibilità dei ricavi, redditività e generazione di cassa. Il Gruppo ha un ampio portafoglio Clienti altamente fidelizzati appartenenti a differenti settori e opera attraverso 3 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.

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

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 Buozi | ufficiostampa@irtop.com | T +390245473884

Specialist

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

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	FY2019	%	FY2018	%	Changes	Ch %
Net Sales Revenues	22.774	94,7%	19.374	95,9%	3400	18%
Other Revenues	1.286	5,3%	940	4,6%	346	37%
Work in Progress (change)	-21	-0,1%	-100	-0,5%	79	-79%
TURNOVER	24.039	100,0%	20.214	100,0%	3825	19%
Raw Materials	146	0,6%	306	1,5%	-160	-52%
Personnel Costs	9.372	39,0%	8.122	40,2%	1250	15%
Services	4.138	17,2%	3.442	17,0%	696	20%
Other Costs	145	0,6%	78	0,4%	67	86%
OPERATIVE COSTS	13.801	57,4%	11.948	59,1%	1853	16%
EBITDA	10.238	42,6%	8.266	40,9%	1972	24%
Depreciation and Amortization	2.983	12,4%	1.867	9,3%	1116	60%
EBIT	7.255	30,2%	6.399	31,6%	856	13%
Gain (Loss) Forex	158	0,7%	392	1,9%	-234	-60%
Financial Incomes (Costs)	-612	-2,5%	-517	-2,6%	-95	18%
Fin. Incomes (Costs) Fair Value adj.	-2.694	-11,2%	177	0,9%	-2871	-1622%
Extraordinary Incomes (Costs)	-428	-1,8%	-719	-3,6%	291	-40%
EBT	3.679	15,3%	5.732	28,4%	-2053	-36%
Tax	662	2,8%	467	2,3%	195	42%
NET PROFIT (Loss)	3.017	12,6%	5.265	26,1%	-2248	-43%
Net Fin. Incomes (Costs) Fair Value adjustment	2.677		-197			
NET PROFIT ADJUSTED	5.694	23,7%	5.068	25,1%	626	12%

PITECO GROUP

Balance Sheet	FY2019	FY2018	Changes
Work in progress	107	128	-21
Trade credits	6.368	4.680	1.688
Tax Credits	11	28	-17
Other current credits	502	501	1
(A) Current Assets	6.988	5.337	1.651
Accounts payable	927	673	254
Debts from financial contracts	597	299	298
Tax Debts	1.166	172	994
Other current Debts	3.618	3.216	402
(B) Current Liabilities	6.308	4.360	1.948
(A-B) Net Working Capital	680	977	-297
Tangible Assets	4.015	2.098	1.917
Intangible Assets	56.900	58.301	-1.401
Financial Assets	20	23	-3
Tax Accounts	1.153	462	691
(C) Non Current Assets	62.088	60.884	1.204
Severance pay and other funds	1.398	1.294	104
Other non current Funds	54	50	4
Deferred Tax	2.439	2.587	-148
(D) Non Current Liabilities	3.891	3.931	-40
(NWC+C-D) Net Invested Capital	58.877	57.930	947
Share Capital	19.125	18.155	0
Reserves	7.025	5.901	0
Profit (loss) previous years + reserves FTA/IAS	2.253	1.815	0
Profit (loss) of the year	3.016	5.265	0
(E) Total Equity	31.419	31.136	0
Cash and Deposits	3.046	5.572	-2.526
Current Financial Assets	99	262	-163
Short Term Financial Credits	609	0	609
Bank Debts within 12 months	-3.635	-1.960	-1.675
Debts to other lenders within 12 months	-6.101	-4.119	-1.982
Put Options over 12 months	-12.859	-11.512	-1.347
Debts to other lenders over 12 months	-2.356	-5.352	2.996
Bank Debts over 12 months	-6.261	-9.685	3.424
(NFP) Net Financial Position	-27.458	-26.794	-664
(E-NFP) Total Sources	58.877	57.930	947

PITECO GROUP

Net Financial Position	FY2019	FY2018	Changes	%19/18
Cash and Deposits	3.046	5.572	-2.526	-45,3%
CASH	3.046	5.572	-2.526	-45,3%
Current Financial Assets	99	262	-163	-62,2%
Bank Debts within 12 months	-3.635	-1.960	-1.675	85,5%
Debts to other lenders within 12 months	-6.101	-4.119	-1.982	48,1%
Current Financial Position	-9.637	-5.817	-3.820	65,7%
Current NET Financial Position	-6.591	-245	-6.346	2590,2%
Non Current Financial Assets	609	0	609	
Bank Debts over 12 months	-6.261	-9.685	3.424	-35,4%
Debts to other lenders over 12 months	-2.356	-5.352	2.996	-56,0%
Non Current Financial Position	-8.008	-15.037	7.029	-46,7%
NET Financial Position	-14.599	-15.282	683	-4,5%
Put Options over 12 months	-12.859	-11.512	-1.347	11,7%
NET Financial Position with PUT	-27.458	-26.794	-664	2,5%

PITECO GROUP

Cash Flow Statement	FY2019	FY2018
NET PROFIT (Loss)	3017	5265
Financial Incomes (Costs)	3306	338
Taxes	707	457
Depreciation and amortization	2936	1862
increases in fixed assets for internal processing and minus-plus	-863	-607
Cash Flow from operation before change in NWC	9103	7315
Financial Incomes (Costs) paid	-621	-336
Taxes paid	-336	-648
Total changes N.W.C.	-960	-107
Total changes in funds	74	15
Operating Cash Flow	7260	6239
% on Net Sales	32%	32%
% on Ebitda	71%	75%
Capex	-134	-10642
Free Cash Flow Before Debt Repayment	7126	-4403
Loan/Lease Disbursement (Repayment)	-6071	9260
Equity changes	-3792	-4438
Financial Changes	-9863	4822
Changes in Liquidity	-2737	419
Cash beginning of the year	5572	5153
Cash at the end of the year	2835	5572

PITECO GROUP

Profit and Loss	FY 2019				FY 2018				changes			
	Total	Treasury MNG	Banking	Financial Risk MNG	Total	Treasury MNG	Banking	Financial Risk MNG (*)	Total	Treasury MNG	Banking	Financial Risk MNG
Net Sales Revenues	22.774	15.055	4.512	3.207	19.374	14.090	4.451	833	18%	7%	1%	285%
Other Revenues	1.286	863	60	363	940	738	108	94	37%	17%	-44%	286%
Work in Progress (change)	-21	-54	-	33	-100	-17	-	-83	-79%	218%		-140%
Turnover	24.039	15.864	4.572	3.603	20.214	14.811	4.559	844	19%	7%	0%	327%
Raw Materials	146	121	2	23	306	234	13	59	-52%	-48%	-85%	-61%
Personnel Costs	9.372	6.747	1.505	1.120	8.122	6.307	1.564	251	15%	7%	-4%	346%
Services	4.138	2.342	1.449	347	3.442	2.280	1.101	61	20%	3%	32%	469%
Other Costs	145	60	28	57	78	66	9	3	86%	-9%	211%	1800%
Operative Costs	13.801	9.270	2.984	1.547	11.948	8.887	2.687	374	16%	4%	11%	314%
EBITDA	10.238	6.594	1.588	2.056	8.266	5.924	1.872	470	24%	11%	-15%	337%
Ebitda Margin	43%	42%	35%	57%	41%	40%	41%	56%				

(*) Financial Risk MNG (Myrios Srl) data 2018 only 2,5 months

PITECO SpA

Profit and Loss	FY2019	%	FY2018	%	Ch %
Net Sales Revenues	15.074	94,9%	14.090	95,2%	7%
Other Revenues	863	5,4%	734	4,9%	18%
Work in Progress (change)	-54	-0,3%	-16	-0,1%	238%
TURNOVER	15.883	100,0%	14.808	100,0%	7%
Raw Materials	232	1,5%	312	2,1%	-26%
Personnel Costs	6.746	42,5%	6.307	42,6%	7%
Services	2.499	15,7%	2.318	15,7%	8%
Other Costs	60	0,4%	65	0,4%	-8%
OPERATIVE COSTS	9.537	60,0%	9.002	60,8%	6%
EBITDA	6.346	40,0%	5.806	39,2%	9%
Depreciation and Amortization	633	4,0%	360	2,4%	76%
EBIT	5.713	36,0%	5.446	36,8%	5%
Gain (Loss) Forex	157	1,0%	392	2,6%	-60%
Financial Incomes (Costs)	-721	-4,5%	-135	-0,9%	434%
Extraordinary Incomes (Costs)	-338	-2,1%	-719	-4,9%	-53%
EBT	4.811	30,3%	4.984	33,7%	-3%
Tax	564	3,6%	385	2,6%	46%
NET PROFIT (Loss)	4.247	26,7%	4.599	31,1%	-8%
Net Fin. Incomes (Costs) Fair Value adjustment	1.394		85		
NET PROFIT ADJUSTED	5.641	35,5%	4.684	31,6%	20%

PITECO SpA

Balance Sheet	FY2019	FY2018	Changes
Work in progress	67	122	-55
Trade credits	4.607	4.010	597
Tax Credits	0	0	0
Other current credits	250	193	57
(A) Current Assets	4.924	4.325	599
Accounts payable	913	658	255
Debts from financial contracts	511	287	224
Tax Debts	972	138	834
Other current Debts	2.949	2.656	293
(B) Current Liabilities	5.345	3.739	1.606
(A-B) Net Working Capital	-421	586	-1.007
Tangible Assets	3.129	1.274	1.855
Intangible Assets	29.026	28.874	152
Equity Investments	13.952	13.952	0
Financial Assets	19	22	-3
Tax Accounts	864	321	543
(C) Non Current Assets	46.990	44.443	2.547
Severance pay and other funds	1.211	1.151	60
Other non current Funds	53	50	3
Deferred Tax	263	234	29
(D) Non Current Liabilities	1.527	1.435	92
(NWC+C-D) Net Invested Capital	45.042	43.594	1.448
Share Capital	19.125	18.155	970
Reserves	10.036	8.889	1.147
Profit (loss) previous years + reserves FTA/IAS	2.400	2.400	0
Profit (loss) of the year	4.247	4.598	-351
(E) Total Equity	35.808	34.042	1.766
Cash and Deposits	215	2.386	-2.171
Short Term Financial Credits	2.401	1.318	1.083
Bank Debts within 12 months	-9.509	-4.768	-4.741
Short Term Financial Debts	-188	0	-188
Long Term Financial Credits	6.429	6.544	-115
Long Term Financial Debts	-2.322	-5.348	3.026
Bank Debts over 12 months	-6.260	-9.684	3.424
(NFP) Net Financial Position	-9.234	-9.552	318
(E-NFP) Total Sources	45.042	43.594	1.448

PITECO SpA

Net Financial Position	FY2019	FY2018	Changes	% 19-18
Cash and Deposits	215	2.386	-2.171	-91,0%
CASH	215	2.386	-2.171	-91,0%
Debts to other lenders within 12 months	-6.062	-2.807	-3.255	116,0%
Bank Debts within 12 months	-3.635	-1.961	-1.674	85,4%
Short Term Financial Credits	2.401	1.318	1.083	82,2%
Current Financial Position	-7.296	-3.450	-3.846	111,5%
Current NET Financial Position	-7.081	-1.064	-6.017	565,5%
Long Term Financial Credits	6.429	6.545	-116	-1,8%
Bank Debts over 12 months	-6.260	-9.685	3.425	-35,4%
Debts to other lenders over 12 months	-2.322	-5.348	3.026	-56,6%
Non Current Financial Position	-2.153	-8.488	6.335	-74,6%
Net Financial Position	-9.234	-9.552	318	-3,3%

Cash Flow Statement	FY2019	FY2018	
NET PROFIT (Loss)	4247	4598	
Financial Incomes (Costs)	721	135	
Taxes	609	377	
Depreciation and amortization	586	355	
increases in fixed assets for internal processing and minus-plus	-482	-364	
Cash Flow from operation before change in NWC	5681	5101	
Financial Incomes (Costs) paid	670	-137	
Taxes paid	-218	-329	
Total changes N.W.C.	52	333	
Total changes in funds	25	6	
Operating Cash Flow	6210	4974	
	% on Net Sales	41%	35%
	% on Ebitda	98%	86%
Capex	-440	-11327	
Free Cash Flow Before Debt Repairment	5770	-6353	
Loan/Lease Disbursement (Repayment)	-4773	9311	
Equity changes	-3378	-3612	
Financial Changes	-8151	5699	
Changes in Liquidity	-2381	-654	
Cash beginning of the year	2385	3039	
Cash at the end of the year	4	2385	