

IL GRUPPO PITECO GUARDA AL FUTURO E INVESTE SULLA CRESCITA UTILE NETTO A 7,1 MILIONI NEL 2020 (+135%), PROSEGUE IL TREND POSITIVO DEI RICAVI (+3%), CONFERMATA L'ECCELLENTE MARGINALITÀ (40% EBITDA MARGIN)

- Ricavi: € 24,7 milioni (2019: € 24,0 milioni)
- EBITDA: € 9,9 milioni (2019: € 10,2 milioni); EBITDA margin 40% (2019: 43%)
- Utile Netto: € 7,1 milioni (2019: € 3,0 milioni), 29% dei Ricavi
- Flusso di Cassa Operativo: € 10,9 milioni, (46% dei Ricavi Netti e 110% dell'EBITDA)
- Posizione Finanziaria Netta: € 40,3 milioni (2019: € 14,6 milioni)
- Posizione Finanziaria Netta comprensiva di Put Option: € 65,0 milioni (2019: € 27,5 milioni)
- Proposto dividendo pari a € 0,15 p.a. (74% pay out ratio, 1,51% dividend yield)

Milano, 24 marzo 2021

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 2020, redatti secondo i principi contabili IAS/IFRS.

Marco Podini, Presidente di Piteco:

"Anche nel 2020 abbiamo investito a favore della crescita. I risultati confermano la solidità del gruppo Piteco mostrando la grande resistenza del suo modello di business basato su ricavi da canoni ricorrenti (64%), che ha tutelato le performance anche nell'anno della pandemia da COVID-19. I ricavi sono cresciuti del 3% e l'Ebitda conferma l'importante marginalità (Ebitda margin del 40,2%). Segnalo le ottime performance della capogruppo Piteco S.p.a. che registra una crescita di Ricavi ed Ebitda pari al +5%, mentre le controllate Juniper negli Stati Uniti d'America e Myrios in Italia nel settore del Financial Risk Management hanno registrato il rallentamento degli ordini da parte della clientela (rispettivamente Ricavi -5% e -15%), focalizzando le proprie attività nello sviluppo di soluzioni innovative utili ad accelerare la prossima ripresa del mercato.

Il nostro gruppo ha evidenziato la sua vocazione di polo aggregante e ha confermato la sua capacità di realizzare importanti operazioni di M&A: dopo aver acquisito Everymake nel primo quarter, ha rilevato in chiusura di anno la quota di maggioranza di Rad Informatica S.r.l., leader italiana nel settore dei software per la gestione degli NPL, che pur non contribuendo in modo significativo ai risultati economici dell'esercizio 2020 (solo nel mese di Dicembre) evidenzia un elevato potenziale di ricavi e marginalità, avendo chiuso il precedente Bilancio con ricavi pro-forma di € 10,3 milioni e un EBITDA pro-forma di € 5,9 milioni.

Siamo quindi lieti di confermare anche quest'anno la proposta di distribuzione di dividendi per Euro 0,15 p.a., pari a circa € 3 milioni, con un yield del 1,51% e un payout ratio del 74%, grazie all'eccellente generazione di cassa che caratterizza il nostro Gruppo."

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2020¹

I **Ricavi** ammontano a € 24,7 milioni, +3% rispetto a € 24,0 milioni nel 2019. 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 2020 il 64% dei Ricavi complessivi.

L'**EBITDA** ammonta a € 9,9 milioni, pari a un EBITDA margin del 40%, in calo del 3% rispetto al 2019 (€ 10,2 milioni).

¹ Il bilancio consolidato è stato redatto sulla base dei bilanci dell'esercizio chiuso al 31/12/2020 delle società Piteco SpA, Piteco North America Corp, Juniper Payments LLC, Myrios Srl, Myrios Switzerland SA e Rad Informatica Srl rientranti nel perimetro di consolidamento del Gruppo Piteco.

COMUNICATO STAMPA

Il **Risultato ante imposte** è pari a **€ 7,3 milioni**, in crescita del 97% rispetto a € 3,7 milioni del 2019 ed è pari al 29% del totale Ricavi. L'incremento è da imputarsi per circa € 3,0 milioni ai proventi finanziari derivanti dalla valutazione a Fair Value richiesta dagli IFRS delle PUT option sulle quote di minoranza delle società controllate.

L'**Utile Netto** è pari a **€ 7,1 milioni** in crescita del 135% rispetto a € 3,0 milioni nel 2019 e si attesta al 29% del totale Ricavi.

La **Posizione Finanziaria Netta** ammonta a € 40,3 milioni, rispetto a € 14,6 milioni al 31 dicembre 2019. Tale incremento è dovuto alle due operazioni societarie realizzate nel 2020, l'acquisto del ramo d'azienda Everymake e della maggioranza (70%) del capitale sociale di Rad Informatica Srl, pagati rispettivamente € 0,5 milioni e € 34,8 milioni. Si rammenta che nel 2020 nel Gruppo sono stati distribuiti dividendi per € 3,5 milioni.

Considerando anche le PUT Option relative all'acquisto delle quote di minoranza di Myrios e RAD (rispettivamente € 9,0 milioni e € 15,6 milioni), la Posizione Finanziaria Netta ammonta a € 65,0 milioni, di cui almeno € 4,5 milioni (pari al 50% del valore della Put Option di Myrios) eventualmente regolati mediante concambio con azioni Piteco.

L'**Operating Cash Flow** ammonta a € 10,9 milioni e presenta un'eccellente Cash Conversion pari al 46% dei ricavi netti e al 110% dell'EBITDA.

Principali risultati della Capogruppo Piteco SpA al 31 dicembre 2020

I **Ricavi** ammontano a € 16,6 milioni, con una crescita del 5% rispetto al 2019. Da segnalare la continua crescita dei Canoni ricorrenti, che rappresentano il 56% dei Ricavi.

L'**EBITDA** ammonta a € 6,6 milioni, con una crescita del 5% rispetto al FY 2019 e con un EBITDA *margin* del 40%. I Costi Operativi sono cresciuti del 5% rispetto al 2019.

L'**Utile Netto** è pari a € 4,1 milioni, rispetto a € 4,2 milioni nel 2019, e si attesta al 25% del totale Ricavi.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

Il 24 febbraio 2021 PITECO Spa ha acquisito un ulteriore 10% di quota della controllata Rad informatica Srl, raggiungendo quindi l'80% del capitale sociale.

Evoluzione prevedibile della gestione

I primi mesi del 2021, pur caratterizzati dal perdurare della pandemia Covid-19, confermano il trend di crescita delle società del Gruppo e la bontà degli investimenti e delle strategie attuate: Piteco S.p.A. ha rinnovato la propria proposta lanciando sul mercato la nuova versione del prodotto Piteco Evo 5.0 unitamente al lancio di IDM, la nuova suite per il data matching e ad una forte spinta commerciale delle proprie soluzioni in CLOUD. Myrios ha continuato a sviluppare le proprie soluzioni cogliendo anche le opportunità di integrazione con i prodotti Piteco così da allargare il mercato alle corporate industriali italiane, inoltre è in fase di lancio, in primis sul mercato svizzero con la controllata Myrios Switzerland, una nuova soluzione per la gestione delle tematiche collegate al trade finance. RAD, la società neoacquisita, nel corso del 2021 potrà sicuramente cogliere le sinergie migliori derivanti dall'ingresso nel gruppo. Juniper Payments continua nelle sue attività di presidio del mercato e nello sviluppo della nuova soluzione di Instant Payments indirizzata proprio al mercato statunitense.

COMUNICATO STAMPA

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 € 4,09 milioni:

- € 0,20 milioni a riserva legale;
- € 3,89 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 massimo pari a € 3,03 milioni;
- di azzerare la riserva indisponibile ex art. 2426 c.c. comma 8 di € 0,14 milioni destinandoli a riserva straordinaria.

Lo stacco cedola n. 6 sarà il 10 maggio 2021 (*record date* il 11 maggio 2021) e il dividendo sarà messo in pagamento a partire dal 12 maggio 2021. Il *dividend yield* risulta pari al 1,51%, mentre il *payout ratio* risulta pari al 74%.

Relazione annuale sul Governo Societario e Relazione sulla Remunerazione

Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, ha esaminato e approvato la Relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari, ex art. 123-bis del TUF, nonché la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ex art. 123-ter del TUF, che verrà sottoposta all'esame e approvazione dell'Assemblea dei soci; tali relazioni saranno pubblicate e rese disponibili, nei termini di legge sul sito internet www.pitecolab.it e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1info.it).

Proposta di approvazione piano di Buy-Back

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei soci la proposta di adozione di un piano di acquisto e 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 23 gennaio 2020.

L'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie è richiesta con la finalità di dotare la Società di uno strumento flessibile e funzionale a perseguire alcune delle finalità compatibili con le vigenti disposizioni di legge e regolamentari e segnatamente:

- 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/o delle società controllate da Piteco che implicino la disposizione o l'assegnazione di azioni o strumenti finanziari convertibili in azioni;
- disporre di un portafoglio titoli (c.d. magazzino titoli) da utilizzare, coerentemente con le linee strategiche della Società, a servizio di eventuali operazioni straordinarie e/o l'eventuale impiego delle azioni come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni, con altri soggetti nell'ambito di operazioni di interesse della Società;

il tutto nei limiti previsti dalla normativa vigente e, ove applicabili, in conformità a prassi di mercato ammesse dall'autorità di vigilanza, *pro tempore* vigenti, ai sensi e per gli effetti dell'art. 13 del Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014. L'autorizzazione all'acquisto delle azioni proprie viene richiesta all'Assemblea dei Soci per un periodo di 18 mesi, a far data dell'eventuale delibera di approvazione della proposta da parte

COMUNICATO STAMPA

dell'Assemblea, mentre l'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie eventualmente acquistate viene richiesta senza limiti temporali.

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, senza valore nominale, tale da non eccedere il limite del 7,5% 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 3.800.000,00.

Si propone 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 (ivi incluse le ulteriori condizioni stabilite nell'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052 della Commissione dell'8 marzo 2016).

Si propone che la disposizione di azioni proprie (per finalità diverse da quelle perseguite nell'ambito di progetti industriali o di operazioni di finanza straordinaria) possa avvenire ad un corrispettivo unitario di cessione non sia inferiore del 20% rispetto al prezzo di chiusura registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione.

Per maggiori informazioni, anche con riferimento alle modalità di esecuzione delle operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie, si rinvia alla Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione disponibile nella sezione Investor Relations - Assemblea degli Azionisti del sito sul sito internet www.pitecolab.it e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1info.it).

Altre delibere del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di sottoporre all'Assemblea degli azionisti:

- (i) una proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione (a) di una delega ad aumentare il capitale sociale da offrire in opzione agli azionisti, ai sensi degli artt. 2443 e 2441 del codice civile, (b) di una delega ad aumentare il capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi degli artt. 2443 e 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile e (c) di una delega ad aumentare il capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi degli artt. 2443 e 2441, comma 4, primo periodo, del codice civile;
- (ii) una proposta di modifica degli artt. 7-bis, 14, 15 e 21 dello Statuto sociale,

il tutto secondo i termini di cui alle relative Relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione disponibili nella sezione Investor Relations - Assemblea degli Azionisti del sito sul sito internet www.pitecolab.it e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1info.it).

L'avviso di convocazione dell'Assemblea del 29 aprile 2021 è disponibile, a far data dal 17 marzo 2021, sul sito internet www.pitecolab.it (sezione Investor Relations / Assemblea degli Azionisti) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1info.it).

La documentazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente e, in particolare, presso la sede sociale, sul sito internet della Società (all'indirizzo www.pitecolab.it sezione Investor Relations / Assemblea degli Azionisti), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1info.it).

COMUNICATO STAMPA

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, 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 Buozi | ufficiostampa@irtop.com | T +390245473884

Corporate Broker

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

COMUNICATO STAMPA

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	FY2020	%	FY2019	%	ch	ch %
Net Sales Revenues	23.546	95,3%	22.774	94,7%	772	3%
Other Revenues	1.362	5,5%	1.286	5,3%	76	6%
Work in Progress (change)	-188	-0,8%	-21	-0,1%	-167	795%
TURNOVER	24.720	100,0%	24.039	100,0%	681	3%
Raw Materials	383	1,5%	146	0,6%	237	162%
Labour Costs	10.271	41,5%	9.372	39,0%	899	10%
Services	3.944	16,0%	4.138	17,2%	-194	-5%
Other Costs	191	0,8%	145	0,6%	46	32%
OPERATIVE COSTS	14.789	59,8%	13.801	57,4%	988	7%
EBITDA	9.931	40,2%	10.238	42,6%	-307	-3%
Depreciation and Amortization	3.617	14,6%	2.983	12,4%	634	21%
EBIT	6.314	25,5%	7.255	30,2%	-941	-13%
Gain (Loss) Forex	-614	-2,5%	158	0,7%	-772	-489%
Financial Incomes (Costs)	-507	-2,1%	-612	-2,5%	105	-17%
Fin. Incomes (Costs) Fair Value adj.	3.035	12,3%	-2.694	-11,2%	5.729	-213%
Extraordinary Incomes (Costs)	-970	-3,9%	-428	-1,8%	-542	127%
EBT	7.258	29,4%	3.679	15,3%	3.579	97%
Tax	157	0,6%	662	2,8%	-505	-76%
NET PROFIT (Loss)	7.101	28,7%	3.017	12,6%	4.084	135%

PITECO GROUP

Balance Sheet	FY2020	FY2019	changes
Work in progress	133	107	26
Trade credits	6.818	6.368	450
Tax Credits	165	11	154
Other current credits	487	502	-15
(A) Current Assets	7.603	6.988	615
Accounts payable	2.329	927	1.402
Debts from financial contracts	1.482	1.030	452
Tax Debts	542	1.166	-624
Other current Debts	4.651	3.185	1.466
(B) Current Liabilities	9.004	6.308	2.696
(A-B) Net Working Capital	-1.401	680	-2.081
Tangible Assets	3.931	4.015	-84
Intangible Assets	50.424	15.474	34.950
Goodwill	70.094	41.426	28.668
Financial Assets	35	20	15
Tax Accounts	786	1.153	-367
(C) Non Current Assets	125.270	62.088	63.182
Severance pay and other funds	2.382	1.398	984
Other non current Funds	57	54	3
Other non current Debts	129	0	129
Deferred Tax	12.330	2.439	9.891
(D) Non Current Liabilities	14.898	3.891	11.007
(NWC+C-D) Net Invested Capital	108.971	58.877	50.094
Share Capital	30.796	19.125	11.671
Reserves	5.848	7.024	-1.176
Profit (loss) previous years + reserves FTA/IAS	254	2.253	-1.999
Profit (loss) of the year	7.101	3.017	4.084
(E) Total Equity	43.999	31.419	12.580
Cash and Deposits	11.080	3.046	8.034
Current Financial Assets	235	99	136
Non Current Financial Assets	510	609	-99
Bank Debts within 12 months	-3.854	-3.635	-219
Debts to other lenders within 12 months	-5.860	-6.101	241
Put Options over 12 months	-24.655	-12.859	-11.796
Debts to other lenders over 12 months	-2.482	-2.356	-126
Bank Debts over 12 months	-39.946	-6.261	-33.685
(NFP) Net Financial Position	-64.972	-27.458	-37.514
(E-NFP) Total Sources	108.971	58.877	50.094

PITECO GROUP

Net Financial Position	FY2020	FY2019	change	Ch. %
Cash and Deposits	11.080	3.046	8.034	263,8%
CASH	11.080	3.046	8.034	263,8%
Current Financial Assets	235	99	136	137,4%
Bank Debts within 12 months	-3.854	-3.635	-219	6,0%
Debts to other lenders within 12 months	-5.860	-6.101	241	-4,0%
Current Financial Position	-9.479	-9.637	158	-1,6%
Current NET Financial Position	1.601	-6.591	8.192	-124,3%
Non Current Financial Assets	510	609	-99	-16,3%
Bank Debts over 12 months	-39.946	-6.261	-33.685	538,0%
Debts to other lenders over 12 months	-2.482	-2.356	-126	5,3%
Non Current Financial Position	-41.918	-8.008	-33.910	423,5%
NET Financial Position	-40.317	-14.599	-25.718	176,2%
Put Options over 12 months	-24.655	-12.859	-11.796	91,7%
NET Financial Position with PUT	-64.972	-27.458	-37.514	136,6%

PITECO GROUP

Cash Flow Statement	FY2020	FY2019
NET PROFIT (Loss)	7101	3017
Financial Incomes (Costs)	-2528	3306
Taxes	128	706
Depreciation and amortization	3553	2936
Cash Flow from operation before change in NWC	8254	9965
Financial Incomes (Costs) paid	-560	-622
Taxes paid	-935	-336
Total changes N.W.C.	3221	-960
Total changes in funds	906	74
Operating Cash Flow	10886	8121
% on Net Sales	46%	36%
% on Ebitda	110%	79%
Capex	-36538	-997
Free Cash Flow Before Debt Repairment	-25652	7124
Loan/Lease Disbursement (Repayment)	31550	-6070
Equity changes	2347	-3791
Financial Changes	33897	-9861
Changes in Liquidity	8245	-2737
Cash beginning of the year	2.835	5.572
Cash at the end of the year	11.080	2.835

PITECO GROUP

Summary by Business Sector	FY 2020					FY 2019					changes				
	Total	Treasury Mng	Banking	Financial Risk Mng	NPL (*)	Total	Treasury Mng	Banking	Financial Risk Mng	NPL	Total	Treasury Mng	Banking	Financial Risk Mng	NPL
Net Sales Revenues	23.546	15.842	4.006	2.771	927	22.774	15.055	4.512	3.207	-	3%	5%	-11%	-14%	na
Other Revenues	1.362	687	357	318	-	1.286	863	60	363	-	6%	-20%	495%	-12%	na
Work in Progress (change)	-188	56	-	-40	-204	-21	-54	-	33	-	795%	-204%	na	-221%	na
Turnover	24.720	16.585	4.363	3.049	723	24.039	15.864	4.572	3.603	-	3%	5%	-5%	-15%	na
Raw Materials	383	277	1	105	-	146	121	2	23	-	162%	129%	-50%	357%	na
Labour Costs	10.271	7.340	1.533	1.215	183	9.372	6.747	1.505	1.120	-	10%	9%	2%	8%	na
Services	3.944	1.945	1.487	287	225	4.138	2.342	1.449	347	-	-5%	-17%	3%	-17%	na
Other Costs	191	136	24	27	4	145	60	28	57	-	32%	127%	-14%	-53%	na
Operative Costs	14.789	9.698	3.045	1.634	412	13.801	9.270	2.984	1.547	-	7%	5%	2%	6%	na
EBITDA	9.931	6.887	1.318	1.415	311	10.238	6.594	1.588	2.056	-	-3%	4%	-17%	-31%	na
Ebitda Margin	40%	42%	30%	46%	43%	43%	42%	35%	57%	na					

(*) NPL Mng (RAD Srl) data 2020 only 1 month

PITECO SpA

Profit and Loss	FY2020	%	FY2019	%	ch%
Net Sales Revenues	15.898	95,5%	15.074	94,9%	5%
Other Revenues	687	4,1%	863	5,4%	-20%
Work in Progress (change)	56	0,3%	-55	-0,3%	-202%
TURNOVER	16.641	100,0%	15.882	100,0%	5%
Raw Materials	329	2,0%	232	1,5%	42%
Labour Costs	7.339	44,1%	6.747	42,5%	9%
Services	2.202	13,2%	2.497	15,7%	-12%
Other Costs	134	0,8%	60	0,4%	123%
OPERATIVE COSTS	10.004	60,1%	9.536	60,0%	5%
EBITDA	6.637	39,9%	6.346	40,0%	5%
Depreciation and Amortization	1.100	6,6%	633	4,0%	74%
EBIT	5.537	33,3%	5.713	36,0%	-3%
Gain (Loss) Forex	-609	-3,7%	158	1,0%	-485%
Financial Incomes (Costs)	-322	-1,9%	-387	-2,4%	-17%
Fin. Incomes (Costs) Fair Value adj.	-86	-0,5%	-1.394	-8,8%	-94%
Dividends from subsidiaries	765	4,6%	1.060	6,7%	-28%
Extraordinary Incomes (Costs)	-961	-5,8%	-339	-2,1%	183%
EBT	4.324	26,0%	4.811	30,3%	-10%
Tax	232	1,4%	563	3,5%	-59%
NET PROFIT (Loss)	4.092	24,6%	4.248	26,7%	-4%

PITECO SpA

Balance Sheet	FY2020	FY2019	ch
Work in progress	123	67	56
Trade credits	3.974	4.606	-632
Other current credits	339	248	91
(A) Current Assets	4.436	4.921	-485
Accounts payable	1.903	912	991
Debts from financial contracts	946	766	180
Tax Debts	219	972	-753
Other current Debts	3.007	2694	313
(B) Current Liabilities	6.075	5.344	731
(A-B) Net Working Capital	-1.639	-423	-1.216
Tangible Assets	3.092	3.130	-38
Goodwill	28.020	27.691	329
Intangible Assets	1.967	1.336	631
Equity Investments	48.701	13.952	34.749
Financial Assets	22	19	3
Tax Accounts	450	865	-415
(C) Non Current Assets	82.252	46.993	35.259
Severance pay and other funds	1.311	1.211	100
Other non current Funds	57	54	3
Other non current Debts	129	0	129
Deferred Tax	252	263	-11
(D) Non Current Liabilities	1.749	1.528	221
(NWC+C-D) Net Invested Capital	78.864	45.042	33.822
Share Capital	30.796	19.125	11.671
Reserves	8.893	10.035	-1.142
Profit (loss) previous years + reserves FTA/IAS	2.400	2.400	0
Profit (loss) of the year	4.092	4.248	-156
(E) Total Equity	46.181	35.808	10.373
Cash and Deposits	7.014	215	6.799
Short Term Financial Credits	2.045	2.402	-357
Bank Debts within 12 months	-3.854	-3.635	-219
Short Term Financial Debts	-556	-6.062	5.506
Long Term Financial Credits	5.041	6.429	-1.388
Long Term Financial Debts	-2.427	-2.322	-105
Bank Debts over 12 months	-39.946	-6.261	-33.685
(NFP) Net Financial Position	-32.683	-9.234	-23.449
(E-NFP) Total Sources	78.864	45.042	33.822

PITECO SpA

Net Financial Position	FY2020	FY2019	ch	ch %
Cash and Deposits	7.014	215	6.799	3162,3%
CASH	7.014	215	6.799	3162,3%
Debts to other lenders within 12 months	-556	-6.062	5.506	-90,8%
Bank Debts within 12 months	-3.854	-3.635	-219	6,0%
Short Term Financial Credits	2.045	2.401	-356	-14,8%
Current Financial Position	-2.365	-7.296	4.931	-67,6%
Current NET Financial Position	4.649	-7.081	11.730	-165,7%
Long Term Financial Credits	5.041	6.429	-1.388	-21,6%
Bank Debts over 12 months	-39.946	-6.260	-33.686	538,1%
Debts to other lenders over 12 months	-2.427	-2.322	-105	4,5%
Non Current Financial Position	-37.332	-2.153	-35.179	1634,0%
Net Financial Position	-32.683	-9.234	-23.449	253,9%

PITECO SpA

Cash Flow Statement	FY2020	FY2019
NET PROFIT (Loss)	4092	4247
Financial Incomes (Costs)	-357	721
Taxes	204	609
Depreciation and amortization	1036	586
Cash Flow from operation before change in NWC	4975	6163
Financial Incomes (Costs) paid	390	670
Taxes paid	-461	-218
Total changes N.W.C.	1994	52
Total changes in funds	36	25
Operating Cash Flow	6934	6692
% on Net Sales	44%	44%
% on Ebitda	104%	105%
Capex	-34224	-922
Free Cash Flow Before Debt Repairment	-27290	5770
Loan/Lease Disbursement (Repayment)	31623	-4774
Equity changes	2677	-3378
Financial Changes	34300	-8152
Changes in Liquidity	7010	-2382
Cash beginning of the year	4	2.386
Cash at the end of the year	7.014	4