

IL GRUPPO PITECO CHIUDE IL 2021 CON RISULTATI RECORD: UTILE NETTO A 11,9 MILIONI (+67%), EBITDA 17,6 MILIONI (+78%) CON 45% EBITDA MARGIN SI RAFFORZA IL TREND POSITIVO DEI RICAVI A 39,0 MILIONI (+58%)

- Ricavi: € 39,0 milioni (2020: € 24,7 milioni): +58%
- EBITDA: € 17,6 milioni (2020: € 9,9 milioni): +78%; EBITDA margin 45% (2020: 40%)
- Utile Netto: € 11,9 milioni (2020: € 7,1 milioni): +67%; pari al 30% dei Ricavi
- Flusso di Cassa Operativo: € 14,2 milioni (2020: € 10,9 milioni): +30%, 38% dei Ricavi Netti e 80% dell'EBITDA
- Posizione Finanziaria Netta: € 35,0 milioni (2020: € 40,3 milioni)
- Posizione Finanziaria Netta comprensiva di Put Option: € 58,0 milioni (2020: € 65,0 milioni)

Milano, 23 marzo 2022

Il Consiglio di Amministrazione di Piteco (PITE:IM), società quotata sul mercato Euronext Milan (EXM) 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 2021, redatti secondo i principi contabili IAS/IFRS.

Marco Podini, Presidente di Piteco:

"Sono molto soddisfatto dei risultati ottenuti nel 2021 che hanno premiato i nostri sforzi e gli investimenti a favore della crescita. Non solo si conferma la solidità del Gruppo premiando il suo modello di business basato sui ricavi da canoni ricorrenti (51%), ma si evidenzia la crescita di marginalità superiore alla crescita dei ricavi stessi, con un performante +78% dell'EBITDA (Ebitda margin al 45,2%) rispetto al +58% dei Ricavi.

Segnalo le ottime performance della capogruppo che registra una crescita di Ricavi del 9% e dell'Ebitda del 11% (Ebitda Margin al 41%) e della neo-controllata Rad Informatica S.r.l., leader italiana nel settore dei software per la gestione degli NPL, che ha raggiunto il primo esercizio intero all'interno del Gruppo con Ricavi per 14,2 milioni e con un eccellente Ebitda Margin del 56%. Migliora le sue performance anche la controllata Myrios, operativa nel settore del Financial Risk Management (+6% nei Ricavi e +4% nell'Ebitda, con Ebitda Margin del 45%), mentre la controllata USA Juniper Payments ha registrato il rallentamento degli ordini da parte della clientela nel settore Banking, ma grazie alla focalizzazione delle proprie attività nello sviluppo di soluzioni innovative è pronta a cavalcare la prossima ripresa del mercato."

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2021¹

I **Ricavi** ammontano a **€ 39,0 milioni**, +58% rispetto a € 24,7 milioni nel 2020. La crescita è dovuta sia alla contribuzione per l'intero anno di Rad Informatica che nel 2020 aveva contribuito solo parzialmente, sia ad una crescita strutturale del 4%, attribuibile principalmente all'aumento del volume dei Canoni ricorrenti relativi all'utilizzo del software, caratteristica comune del business di tutte le società del Gruppo, nel 2021 pari al 51% dei Ricavi complessivi.

L'**EBITDA** ammonta a **€ 17,6 milioni**, pari a un EBITDA margin del 45%, con un incremento del 78% rispetto al 2020 (€ 9,9 milioni).

Il **Risultato ante imposte** è pari a **€ 12,4 milioni**, in crescita del 71% rispetto a € 7,3 milioni del 2020 ed è pari al 32% del totale Ricavi.

¹ Il bilancio consolidato è stato redatto sulla base dei bilanci dell'esercizio chiuso al 31/12/2021 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

L'**Utile Netto** è pari a **€ 11,9 milioni** in crescita del 67% rispetto a € 7,1 milioni nel 2020 e si attesta al 29% del totale Ricavi.

La **Posizione Finanziaria Netta** ammonta a € 35,0 milioni, rispetto a € 40,3 milioni al 31 dicembre 2020, in significativo miglioramento nonostante nell'anno si siano acquisite ulteriori partecipazioni nelle controllate RAD Informatica (10%) e Myrios (4,85%) pagate rispettivamente € 5,2 milioni e € 0,6 milioni. Si rammenta che nel 2021 nel Gruppo sono stati distribuiti dividendi per € 3,9 milioni.

Considerando anche le PUT Option relative all'acquisto delle quote di minoranza di Myrios, Juniper e RAD (per complessivi € 23,0 milioni), la Posizione Finanziaria Netta ammonta a € 58,0 milioni, di cui almeno € 4,0 milioni (pari al 50% del valore della Put Option di Myrios) eventualmente regolati mediante concambio con azioni Piteco.

L'**Operating Cash Flow** ammonta a € 14,2 milioni in crescita del 30% rispetto al 2020 (€ 10,9 milioni) e presenta un'eccellente Cash Conversion pari al 38% dei ricavi netti e all'80% dell'EBITDA.

Principali risultati della Capogruppo Piteco SpA al 31 dicembre 2021

I **Ricavi** ammontano a € 18,1 milioni, con una crescita del 9% rispetto al 2020. Da segnalare la continua crescita dei Canoni ricorrenti, che rappresentano il 60% dei Ricavi, che rappresenta una precisa scelta di business con le nuove soluzioni software offerte in Cloud.

L'**EBITDA** ammonta a € 7,4 milioni, con una crescita dell'11% rispetto al 2020 e con un EBITDA *margin* del 41%. I Costi Operativi sono cresciuti del 7% rispetto al 2020.

L'**Utile Netto** è pari a € 9,6 milioni, rispetto a € 4,1 milioni nel 2020, con una crescita del 134% rispetto al 2020, generata dal fenomeno positivo dei proventi sul cambio del Dollaro Usa (€ 0,5 milioni, rispetto alle perdite del 2020 di 0,6 milioni), dall'aumento dei dividendi incassati dalla società controllate (nel 2021 pari a € 2,3 milioni) e dagli effetti positivi sulle imposte derivanti dal riallineamento fiscale dell'Avviamento.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

Il 9 febbraio 2022 Piteco Spa ha acquisito un ulteriore 0,6% di quota della controllata Rad informatica Srl, raggiungendo quindi l'80,6% del capitale sociale.

Evoluzione prevedibile della gestione

I primi mesi del 2022, pur caratterizzati dal perdurare della pandemia Covid-19 e dal difficile contesto geo-politico, confermano il trend di crescita delle società del Gruppo e la bontà degli investimenti e delle strategie attuate.

Piteco S.p.A. sta riscuotendo un significativo successo dalla proposta lanciata sul mercato dei prodotti Piteco Evo 5.0 e IDM, soprattutto nelle versioni in cloud.

RAD Informatica, nel corso dei primi mesi del 2022, sta confermando la bontà dei risultati del 2021 con ulteriori crescite nel fatturato e nell'offering dei propri prodotti.

Anche Myrios Srl sta proseguendo il suo percorso di sviluppo nel mercato banking e riscuote un crescente interesse nel segmento Corporate.

Juniper Payments ha iniziato l'attività di installazione sul mercato USA della nuova soluzione di Instant Payments indirizzata principalmente al mercato delle Credit Union, il cui sviluppo è terminato nel 2021.

COMUNICATO STAMPA

Destinazione dell'utile

- Il Consiglio di Amministrazione di PITECO SPA, anche in considerazione delle strategie di crescita del Gruppo, ha deliberato di proporre all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti la seguente destinazione dell'utile d'esercizio, pari a € 9,58 milioni:
- € 0,48 milioni a riserva legale;
- € 0,47 milioni a riserva indisponibile ex art. 2426 comma 8 c.c.;
- € 8,63 milioni a riserva straordinaria.

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 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.

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:

- (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/o delle società controllate da Piteco che implicino la disposizione o l'assegnazione di azioni o strumenti finanziari convertibili in azioni;
- (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 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 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

COMUNICATO STAMPA

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 www.pitecolab.it e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1info.it).

L'avviso di convocazione dell'Assemblea del 28 aprile 2022 sarà disponibile, a far data dal 28 marzo 2022, sul sito 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 www.pitecolab.it (sezione Investor Relations / Assemblea degli Azionisti), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1info.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.1info.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.

COMUNICATO STAMPA

CONTATTI

Investor Relations

IR Top Consulting | Maria Antonietta Pireddu, m.pireddu@irtop.com

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	FY2021	%	FY2020	%	Ch	Ch %
Net Sales Revenues	37.012	94,9%	23.546	95,3%	13.466	57%
Other Revenues	1.743	4,5%	1.362	5,5%	381	28%
Work in Progress (change)	263	0,7%	-188	-0,8%	451	-240%
TURNOVER	39.018	100,0%	24.720	100,0%	14.298	58%
Raw Materials	806	2,1%	383	1,5%	423	110%
Labour Costs	13.729	35,2%	10.271	41,5%	3.458	34%
Services	6.358	16,3%	3.944	16,0%	2.414	61%
Other Costs	493	1,3%	191	0,8%	302	158%
OPERATIVE COSTS	21.386	54,8%	14.789	59,8%	6.597	45%
EBITDA	17.632	45,2%	9.931	40,2%	7.701	78%
Depreciation and Amortization	5.716	14,6%	3.617	14,6%	2.099	58%
EBIT	11.916	30,5%	6.314	25,5%	5.602	89%
Gain (Loss) Forex	520	1,3%	-614	-2,5%	1.134	-185%
Financial Incomes (Costs)	-669	-1,7%	-507	-2,1%	-162	32%
Fin. Incomes (Costs) Fair Value adj.	1.026	2,6%	3.035	12,3%	-2.009	-66%
Extraordinary Incomes (Costs)	-411	-1,1%	-970	-3,9%	559	-58%
EBT	12.382	31,7%	7.258	29,4%	5.124	71%
Tax	516	1,3%	157	0,6%	359	229%
NET PROFIT (Loss)	11.866	30,4%	7.101	28,7%	4.765	67%

PITECO GROUP

Balance Sheet	FY2021	FY2020	changes
Work in progress	396	133	263
Trade credits	9.656	6.818	2.838
Tax Credits	19	165	-146
Assets intended for sale	1.137	0	1.137
Other current credits	420	487	-67
(A) Current Assets	11.628	7.603	4.025
Accounts payable	1.344	2.329	-985
Debts from financial contracts	2.457	1.482	975
Tax Debts	2.434	542	1.892
Other current Debts	5.489	4.651	838
(B) Current Liabilities	11.724	9.004	2.720
(A-B) Net Working Capital	-96	-1.401	1.305
Tangible Assets	2.559	3.931	-1.372
Intangible Assets	47.143	50.424	-3.281
Goodwill	70.095	70.094	1
Non-current Financial assets	606	0	606
Other Financial Assets	24	35	-11
Prepaid Taxes	3.287	786	2.501
(C) Non Current Assets	123.714	125.270	-1.556
Severance pay and other funds	2.492	2.382	110
Other non current Funds	61	57	4
Other non current Debts	606	129	477
Deferred Tax	11.672	12.330	-658
(D) Non Current Liabilities	14.831	14.898	-67
(NWC+C-D) Net Invested Capital	108.787	108.971	-184
Share Capital	30.796	30.796	0
Reserves	5.935	5.848	87
Profit (loss) previous years + reserves FTA/IAS	2.253	254	1.999
Profit (loss) of the year	11.866	7.101	4.765
(E) Total Equity	50.850	43.999	6.851
Cash and Deposits	7.877	11.080	-3.203
Current Financial Assets	103	235	-132
Non Current Financial Assets	407	510	-103
Bank Debts within 12 months	-8.601	-3.854	-4.747
Debts to other lenders within 12 months	-610	-5.860	5.250
Put Options over 12 months	-23.018	-24.655	1.637
Debts to other lenders over 12 months	-2.134	-2.482	348
Bank Debts over 12 months	-31.961	-39.946	7.985
(NFP) Net Financial Position	-57.937	-64.972	7.035
(E-NFP) Total Sources	108.787	108.971	-184

PITECO GROUP

Net Financial Position	FY2021	FY2020	ch	% ch
Cash and Deposits	7.877	11.080	-3.203	-28,9%
CASH	7.877	11.080	-3.203	-28,9%
Current Financial Assets	103	235	-132	-56,2%
Bank Debts within 12 months	-8.601	-3.854	-4.747	123,2%
Debts to other lenders within 12 months	-610	-5.860	5.250	-89,6%
Current Financial Position	-9.108	-9.479	371	-3,9%
Current NET Financial Position	-1.231	1.601	-2.832	-176,9%
Non Current Financial Assets	407	510	-103	-20,2%
Bank Debts over 12 months	-31.961	-39.946	7.985	-20,0%
Debts to other lenders over 12 months	-2.134	-2.482	348	-14,0%
Non Current Financial Position	-33.688	-41.918	8.230	-19,6%
NET Financial Position	-34.919	-40.317	5.398	-13,4%
Put Options over 12 months	-23.018	-24.655	1.637	-6,6%
NET Financial Position with PUT	-57.937	-64.972	7.035	-10,8%

PITECO GROUP

Cash Flow Statement	FY2021	FY2020
NET PROFIT (Loss)	11866	7101
Financial Incomes (Costs)	-357	-2528
Taxes	-313	128
Other non financial changes	199	0
Depreciation and amortization	5698	3553
Cash Flow from operation before change in NWC	17093	8254
Financial Incomes (Costs) paid	-551	-560
Taxes paid	-1334	-935
Total changes N.W.C.	-1201	3221
Total changes in funds	144	906
Operating Cash Flow	14151	10886
	% on Net Sales	38%
	% on Ebitda	80%
Capex	-2447	-36538
Free Cash Flow Before Debt Repairment	11704	-25652
Loan/Lease Disbursement (Repayment)	-9529	31550
Equity changes	-5378	2347
Financial Changes	-14907	33897
Changes in Liquidity	-3203	8245
Cash beginning of the year	11.080	2.835
Cash at the end of the year	7.877	11.080

PITECO GROUP

Summary by Business Sector	FY2021					FY2020					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	37.012	17.178	3.627	2.891	13.316	23.546	15.842	4.006	2.771	927	57%	8%	-9%	4%	1336%
Other Revenues	1.743	756	82	278	627	1.362	687	357	318	-	28%	10%	-77%	-13%	#DIV/0!
Work in Progress (change)	263	17	-	66	214	188	56	-	40	204	-240%	-130%	#DIV/0!	-265%	-205%
Turnover	39.018	17.917	3.709	3.235	14.157	24.720	16.585	4.363	3.049	723	58%	8%	-15%	6%	1858%
Raw Materials	806	318	1	2	485	383	277	1	105	-	110%	15%	0%	-98%	#DIV/0!
Labour Costs	13.729	7.844	1.374	1.365	3.146	10.271	7.340	1.533	1.215	183	34%	7%	-10%	12%	1619%
Services	6.358	2.275	1.494	395	2.194	3.944	1.945	1.487	287	225	61%	17%	0%	38%	875%
Other Costs	493	67	28	5	393	191	136	24	27	4	158%	-51%	17%	-81%	9725%
Operative Costs	21.386	10.504	2.897	1.767	6.218	14.789	9.698	3.045	1.634	412	45%	8%	-5%	8%	1409%
EBITDA	17.632	7.413	812	1.468	7.939	9.931	6.887	1.318	1.415	311	78%	8%	-38%	4%	2453%
Ebitda Margin	45%	41%	22%	45%	56%	40%	42%	30%	46%	43%					

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

PITECO SpA

Profit and Loss	FY2021	%	FY2020	%	Changes %
Net Sales Revenues	17.341	95,9%	15.898	95,5%	9%
Other Revenues	752	4,2%	687	4,1%	9%
Work in Progress (change)	-17	-0,1%	56	0,3%	-130%
TURNOVER	18.076	100,0%	16.641	100,0%	9%
Raw Materials	399	2,2%	329	2,0%	21%
Labour Costs	7.845	43,4%	7.339	44,1%	7%
Services	2.410	13,3%	2.202	13,2%	9%
Other Costs	66	0,4%	134	0,8%	-51%
OPERATIVE COSTS	10.720	59,3%	10.004	60,1%	7%
EBITDA	7.356	40,7%	6.637	39,9%	11%
Depreciation and Amortization	1.051	5,8%	1.100	6,6%	-4%
EBIT	6.305	34,9%	5.537	33,3%	14%
Gain (Loss) Forex	501	2,8%	-609	-3,7%	-182%
Financial Incomes (Costs)	-513	-2,8%	-322	-1,9%	59%
Fin. Incomes (Costs) Fair Value adj.	-33	-0,2%	-86	-0,5%	-62%
Dividends from subsidiaries	2.328	12,9%	765	4,6%	204%
Extraordinary Incomes (Costs)	-17	-0,1%	-961	-5,8%	-98%
EBT	8.571	47,4%	4.324	26,0%	98%
Tax	-1.009	-5,6%	232	1,4%	-535%
NET PROFIT (Loss)	9.580	53,0%	4.092	24,6%	134%

PITECO SpA

Balance Sheet	FY2021	FY2020	changes
Work in progress	106	123	-17
Trade credits	4.363	3.974	389
Other current credits	243	339	-96
Assets intended for sale	1.137	0	1.137
(A) Current Assets	5.849	4.436	1.413
Accounts payable	886	1.903	-1.017
Debts from financial contracts	1.700	946	754
Tax Debts	737	219	518
Other current Debts	3.420	3.007	413
(B) Current Liabilities	6.743	6.075	668
(A-B) Net Working Capital	-894	-1.639	745
Tangible Assets	1.717	3.092	-1.375
Goodwill	28.020	28.020	0
Intangible Assets	2.101	1.967	134
Equity Investments	54.582	48.701	5.881
Non-current Financial assets	606	0	606
Other Financial Assets	13	22	-9
Prepaid Taxes	2.990	450	2.540
(C) Non Current Assets	90.029	82.252	7.777
Severance pay and other funds	1.304	1.311	-7
Other non current Funds	61	57	4
Other non current Debts	606	129	477
Deferred Tax	387	252	135
(D) Non Current Liabilities	2.358	1.749	609
(NWC+C-D) Net Invested Capital	86.777	78.864	7.913
Share Capital	30.796	30.796	0
Reserves	9.020	8.893	127
Profit (loss) previous years + reserves FTA/IAS	2.400	2.400	0
Profit (loss) of the year	9.580	4.092	5.488
(E) Total Equity	51.796	46.181	5.615
Cash and Deposits	4.712	7.014	-2.302
Short Term Financial Credits	2.219	2.045	174
Bank Debts within 12 months	-11.743	-3.854	-7.889
Short Term Financial Debts	-552	-556	4
Long Term Financial Credits	4.430	5.041	-611
Long Term Financial Debts	-2.086	-2.427	341
Bank Debts over 12 months	-31.961	-39.946	7.985
(NFP) Net Financial Position	-34.981	-32.683	-2.298
(E-NFP) Total Sources	86.777	78.864	7.913

PITECO SpA

Net Financial Position	FY2021	FY2020	Ch	% Ch
Cash and Deposits	4.712	7.014	-2.302	-32,8%
CASH	4.712	7.014	-2.302	-32,8%
Debts to other lenders within 12 months	-3.694	-556	-3.138	564,4%
Bank Debts within 12 months	-8.601	-3.854	-4.747	123,2%
Short Term Financial Credits	2.219	2.045	174	8,5%
Current Financial Position	-10.076	-2.365	-7.711	326,0%
Current NET Financial Position	-5.364	4.649	-10.013	-215,4%
Long Term Financial Credits	4.430	5.041	-611	-12,1%
Bank Debts over 12 months	-31.961	-39.946	7.985	-20,0%
Debts to other lenders over 12 months	-2.086	-2.427	341	-14,1%
Non Current Financial Position	-29.617	-37.332	7.715	-20,7%
Net Financial Position	-34.981	-32.683	-2.298	7,0%

PITECO SpA

Cash Flow Statement	FY2021	FY2020	
NET PROFIT (Loss)	9580	4092	
Financial Incomes (Costs)	-1783	-357	
Taxes	-1838	204	
Depreciation and amortization	1032	1036	
Cash Flow from operation before change in NWC	6991	4975	
Financial Incomes (Costs) paid	1901	390	
Taxes paid	-572	-461	
Total changes N.W.C.	873	1994	
Total changes in funds	2	36	
Operating Cash Flow	9195	6934	
	% on Net Sales	53%	44%
	% on Ebitda	125%	104%
Capex	-6782	-34224	
Free Cash Flow Before Debt Repairment	2413	-27290	
Loan/Lease Disbursement (Repayment)	-747	31623	
Equity changes	-3968	2677	
Financial Changes	-4715	34300	
Changes in Liquidity	-2302	7010	
Cash beginning of the year	7.014	4	
Cash at the end of the year	4.712	7.014	