

## EXPRIVIA APRUEBA EL INFORME FINANCIERO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 CRECIMIENTO DE DOS CIFRAS PARA INGRESOS Y RENTABILIDAD

- **Ingresos:** 161,2 millones de euros (+14% respecto a los 141,5 millones del 2016)
- **EBITDA:** 16,3 millones *adjusted*, 10,1% de los ingresos (13,5 millones *adjusted* en el 2016)
- **EBIT:** 10,7 millones *adjusted*, 6,7% de los ingresos (8,5 millones *adjusted* en el 2016)
- **Resultado Neto:** 5,3 millones *adjusted*, 3.3%, de los ingresos (3,5 millones *adjusted* en el 2016)
- **Posición Financiera Neta:** -222,8 millones de euros (-58,8 millones *adjusted* sin la consolidación de Italtel, -35,8 millones en el 2016)

**15 de marzo de 2018.** El Consejo de Administración de **Exprivia** - una empresa que cotiza en el segmento STAR de la Bolsa Italiana [XPR.MI] - aprobó hoy el Informe Financiero Anual al 31 de diciembre de 2017, redactada de acuerdo con las normas internacionales de contabilidad (IAS / IFRS) .

El 2017 resultó ser un año muy importante para Exprivia, que registró un aumento del 14% en el volumen de negocio, acompañado por un aumento en la rentabilidad, un crecimiento del 27%. Los ingresos consolidados ascendieron a 161,2 millones de euros, el EBITDA *adjusted* se encuentra en 16,3 millones de euros, el equivalente al 10,1% del valor de producción, el EBIT *adjusted* a 10,7 millones de euros, el ingreso neto *adjusted* a 5.3 millones de euros.

Los resultados del año se proporcionan de forma *adjusted* ya que incluyen una carga fiscal extraordinaria que se analiza en detalle a continuación.

En Italia, el grupo crece en todos los sectores de mercado en los que opera, entre los cuales destacan: Utilities con ingresos de hasta 43% (también gracias al rendimiento en Business Process Outsourcing), sector de Energy, + 21% , Banking, Finance & Insurance, + 14%, Aerospace & Defence, + 52% (también gracias a la contribución de la compañía ACS adquirida en julio de 2016).

El 14 de diciembre de 2017 fue concluida la inversión para la adquisición de una participación en Italtel S.p.a. igual al 81% del capital social. Exprivia, conforme al principio contable IFRS3, consolidó Italtel al 31 de diciembre del año. Los estados financieros consolidados del grupo contienen todos los efectos patrimoniales de Italtel y ningún efecto derivado de la consolidación de la cuenta de resultados.



La posición financiera neta es igual a -222,8 millones de euros e incluye la posición de Italtel que afecta a la deuda por -164 millones. La posición financiera neta del grupo sin la consolidación de Italtel, cuya inversión para la adquisición ascendió a 25 millones, y neta de la resolución de la carga fiscal extraordinaria para su filial Exprivia Enterprise Consulting, que absorbió 4,8 millones, habría sido de -29 millones, una mejora de 6,8 millones, de la gestión ordinaria, en comparación con 2016.

"Estamos muy satisfechos", dice **Domenico Favuzzi, presidente y CEO de Exprivia**: haber cerrado un año que confirmó nuestra capacidad para mantenernos enfocados en los objetivos establecidos a principios de año, y también completar efectivamente una operación extraordinaria muy importante, como la adquisición de Italtel. El 2017 ha premiado la capacidad de nuestras personas de aprovechar las oportunidades de recuperación y retorno a la inversión, especialmente en innovación y tecnología. Por lo tanto, estamos preparados para enfrentar los desafíos de la transformación digital, conscientes del potencial que aportamos juntos a nuestros colegas de Italtel. Sabemos que podemos garantizar a nuestros clientes todo el apoyo para la evolución de sus modelos de negocio, con la dosis correcta de ambición y realismo, para apoyar el cambio en Italia".

Los resultados del ejercicio incluyen una carga fiscal extraordinaria derivada de la definición de una disputa relativa a hechos que datan del período trienal 2004-2006 y sobre la filial Exprivia Enterprise Consulting Srl (Wel.Network Spa en el momento de los eventos). El EBITDA, EBIT y EBT se corrigieron al neutralizar los efectos de este elemento impositivo no recurrente. Esto llevó a la asignación de costes en el balance de la empresa controlada por 4,2 millones de euros, más de 700 mil ya asignados en 2016 y intereses pasivos por 1,0 millones de euros. De hecho, durante el año la Sociedad decidió adherirse al procedimiento para la definición de disputas tributarias, conforme al art. 11 d.l. 24 de abril de 2017, n. 50, conv. l. 21 de junio de 2017, n. 96, que cierra definitivamente el claim fiscal, que por lo tanto no producirá otras contingencias.

## **Resultados consolidados de 2017**

En 2017, los **ingresos consolidados** equivalen a 161,2 millones de euros en comparación con los 141,5 millones de euros en 2016 (+ 14%).

El **EBITDA adjusted** consolidado es de 16,3 millones de euros, el 10,1% de los ingresos, en comparación con los 13,5 millones de euros del año pasado.

El **EBITDA** consolidado es de 12,1 millones de euros.

El **EBIT ajustado** consolidado es de 10,7 millones de euros en comparación con los 8,5 millones en 2016.

El **EBIT** consolidado es de 6,5 millones de euros.

**Resultado Neto antes de impuestos adjusted** se sitúa en 7,9 millones de euros, el 4,9% de los ingresos, en comparación con los 5,5 millones de euros en 2016.



**Resultado Neto antes de impuestos** es de 2,6 millones de euros.

**La Posición Financiera Neta** a 31 de diciembre de 2017 es negativa por 222,8 millones de euros (incluido Italtel), al 30 de septiembre de 2017 era negativa por 36,3 millones y al 31 de diciembre de 2016 era negativa por 35,8 millones.

El **Patrimonio Neto del Grupo** al 31 de diciembre de 2017 es de € 74,4 millones en comparación con 74,7 millones al 31 de diciembre de 2016.

### **Resultados de la empresa matriz**

Los resultados de la compañía matriz se muestran en la modalidad *adjusted* ya que incorporan en la empresa matriz los efectos de una carga tributaria extraordinaria sobre la subsidiaria Exprivia Enterprise Consulting y para 2016 en la modalidad *pro-forma* después de la fusión mediante la incorporación de las subsidiarias Exprivia Digital Financial Solution Srl, Exprivia Healthcare IT Srl y Exprivia Telco & Media S.r.l ..

Los **ingresos** son de 133,2 millones de euros, un aumento del 9% en comparación con los ingresos pro forma de 2016 de 122,3 millones.

El **EBITDA** es de € 15 millones, un aumento del 16% (pro forma 13 millones en 2016).

El **EBIT adjusted** es de 10,3 millones de euros, + 8% de los ingresos (9,4 millones dato proforma en 2016).

El **EBIT** es de 4,9 millones de euros.

**Resultado Neto antes de impuestos adjusted** es de 8,5 millones de euros, en comparación con 7,6 millones de pro forma en 2016. El **Resultado Neto antes de impuestos** ascienden a 3,1 millones de euros.

La **Posición Financiera Neta** al 31 de diciembre de 2017 es de -48,5 millones de euros frente a -28,7 millones de euros al 30 de septiembre de 2017 y frente a los -27,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2016.

El **Patrimonio Neto** al 31 de diciembre de 2017 es igual a € 73.8 millones en comparación con € 68.5 millones al 31 de diciembre de 2016.

El resultado neto de la Compañía se ve afectado por el cumplimiento del procedimiento para la definición de disputas tributarias en la filial Exprivia Enterprise Consulting, por un total de € 4,0 millones, de los cuales 1,8 millones de euros ya se registraron a 30 de junio de 2017.

Tras los resultados alcanzados en 2017, el Consejo de Administración ha decidido proponer a la Junta General de Accionistas la distribución del resultado neto del ejercicio en las reservas del Patrimonio Neto. Esta decisión, junto con la mejora de los resultados obtenidos, le permite al Grupo continuar sus inversiones en producción y expansión en los mercados.

El actual Consejo de Administración ha examinado y aprobado el Informe de los Consejeros sobre Gobierno Corporativo y Estructuras de Propiedad y el Informe sobre Remuneración de conformidad con el Código de Gobierno Corporativo para Sociedades Cotizadas promovido por la Bolsa Italiana, la Declaración Consolidada de Carácter No Financiero, de conformidad con el Decreto Legislativo n. Decreto 254/16, y aprobó la propuesta de solicitar a la Asamblea de Accionistas la emisión de una nueva autorización para la compra y disposición de acciones propias de conformidad con los artículos 2357 y 2357-ter del Código Civil Italiano.

El gerente a cargo de la preparación de los documentos contables corporativos, Don Valerio Stea, declara de conformidad con el párrafo 2 artículo 154 bis de la Ley Consolidada de Finanzas que la información contable contenida en este comunicado corresponde a los resultados documentales, libros y registros contables.

Por último, Exprivia participará en la Star Conference, organizada en Milán por Bolsa Italiana, los días 27 y 28 de marzo de 2018 y se reunirá con los inversores en una presentación plenaria y reuniones individuales en las que se analizarán con más detalle los resultados y la tendencia de negocios 2017.

## Exprivia

Exprivia es un grupo internacional formado actualmente por cerca de 1.800 profesionales capaces de posibilitar los procesos de transformación digital a través de soluciones que involucran a toda la cadena de valor.

Con un know-how y experiencia adquirida de más de 30 años de presencia constante en el mercado, Exprivia cuenta con un equipo de expertos especializados en los diversos campos tecnológicos y de dominio, desde el Capital Market y Credit & Risk Management, al IT Governance, del BPO al IT Security, del Big Data al Cloud, del IoT al Mobile, al mundo SAP, distribuidos entre las diversas oficinas en Italia y en el extranjero (Europa, América y Asia).

Cotiza en la Bolsa italiana desde el 2000 y en el segmento STAR del MTA (XPR), Exprivia soporta a sus clientes en los sectores de Banking, Finance&Insurance, Telco&Media, Energy&Utilities, Aerospace&Defence, Manufacturing&Distribution, Healthcare y Public Sector.

La empresa está sujeta a la dirección y coordinación de Abaco Innovazione S.p.A.

[www.exprivia.it/es/](http://www.exprivia.it/es/)

## Contacto

### Exprivia SpA

#### Investor Relations

Gianni Sebastiano

[gianni.sebastiano@exprivia.it](mailto:gianni.sebastiano@exprivia.it)

T. + 39 0803382070 - F. +39 0803382077

### Oficina de prensa

#### Sec Mediterranea

T. +39 080/5289670

Teresa Marmo

[marmo@segrp.com](mailto:marmo@segrp.com) - Cell. +39 335/6718211

Gianluigi Conese

[conese@segrp.com](mailto:conese@segrp.com) - Cell. +39 335/7846403

#### Sec and Partners

T. +39 06/3222712

Martina Trecca

[trecca@segrp.com](mailto:trecca@segrp.com) - Cell. +39 333/9611304

Andrea Lijoi

[lijoi@segrp.com](mailto:lijoi@segrp.com) - Cell. +39 329/2605000



## CONSOLIDATED STATEMENT OF ASSET AND LIABILITIES

Amount in thousand Euro

	31.12.2017	31.12.2016
Property, plant and machinery	28,209	16,041
Goodwill and other assets with an indefinite useful life	206,979	67,428
Other Intangible Assets	35,721	11,616
Shareholdings	589	168
Other financial assets	3,273	2,833
Other financial assets	4,436	1,781
Deferred tax assets	65,638	2,943
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>344,845</b>	<b>102,810</b>
Trade receivables and other	148,487	59,422
Stock	41,007	1,019
Work in progress to order	36,821	15,652
Other Current Assets	34,848	12,276
Other Financial Assets	1,914	2,062
Cash resources	36,508	12,495
Other Financial Assets available for sale	455	463
<b>CURRENT ASSETS</b>	<b>300,040</b>	<b>103,389</b>
<b>DISCONTINUED NON CURRENT ASSETS</b>	<b>215</b>	
<b>ASSETS</b>	<b>645,099</b>	<b>206,199</b>

**Amount in thousand Euro**

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Share capital	25,155	25,155
Share Premium Reserve	18,082	18,082
Revaluation reserve	2,907	2,907
Revaluation reserve	3,931	3,931
Other reserves	44,461	20,579
Profits (Losses) for the previous year	6,930	2,246
Profit (Loss) for the year	50	2,838
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>101,517</b>	<b>75,739</b>
Minority interest	27,125	994
<b>GROUP SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>74,392</b>	<b>74,744</b>
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>		
Non-current bond	22,413	1,839
Non-current bank debt	167,499	24,625
Other financial liabilities	173	721
Other no current liabilities	3,353	4,137
Provision for risks and charges	14,413	1,069
Employee provisions	30,025	10,404
Deferred tax liabilities	2,469	1,189
<b>NON CURRENT LIABILITIES</b>	<b>240,346</b>	<b>43,984</b>

**NOTA DE PRENSA**

**Amount in thousand Euro**

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Current bond		1,508
Current bank debt	70,717	25,846
Trade payables	146,584	18,633
Advances payment on work in progress contracts	3,152	2,831
Other financial liabilities	6,739	1,650
Other current liabilities	75,655	36,010
<b>CURRENT LIABILITIES</b>	<b>302,847</b>	<b>86,477</b>
<b>DISCONTINUED NON CURRENT LIABILITIES</b>	<b>389</b>	
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>645,099</b>	<b>206,199</b>



## CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS

Amount in thousand Euro

	31.12.2017	31.12.2016
Revenues	157,122	137,298
Other income	4,082	4,216
<b>PRODUCTION REVENUES</b>	<b>161,204</b>	<b>141,513</b>
Costs of raw, subsid. & consumable mat. and goods	9,516	4,284
Salaries	101,358	92,071
Costs for services	29,496	27,157
Costs for leased assets	3,811	4,065
Sundry operating expenses	5,543	451
Change in inventories of raw materials and finished products	32	48
Provisions	(648)	675
<b>TOTAL PRODUCTION COSTS</b>	<b>149,109</b>	<b>128,751</b>
<b>DIFFERENCE BETWEEN PRODUCTION COSTS AND REVENUES</b>	<b>12,095</b>	<b>12,762</b>



**NOTA DE PRENSA**

**Amount in thousand Euro**

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Amortisation, depreciation and write-downs	5,591	5,004
<b>OPERATIVE RESULT</b>	<b>6,504</b>	<b>7,758</b>
Financial income and charges	(3,860)	(2,990)
<b>PRE-TAX RESULT</b>	<b>2,644</b>	<b>4,768</b>
Income tax	2,594	1,930

<b>PROFIT OR LOSS FOR THE YEAR</b>	<b>50</b>	<b>2,838</b>
------------------------------------	-----------	--------------

Attributable to:

Shareholders of holding company	(27)	2,821
Minority interest	77	17

**Earnings per share losses**

Basic earnings per share	(0.0006)	0.0578
Basic earnings diluted	(0.0006)	0.0578

## CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT

Amount in thousand Euro

31.12.2017 31.12.2016

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Operating activities:</b>		
Profit (loss)	50	2,838
Amortisation, depreciation and provisions	4,943	5,745
Provision for Severance Pay Fund	4,739	4,245
Advances/Payments Severance Pay	14,882	(3,544)
Adjustment of value of financial assets		0
<b>Cash flow arising from operating activities</b>	<b>24,614</b>	<b>9,284</b>
<b>Increase/Decrease in net working capital:</b>		
Variation in stock and payments on account	(60,852)	(4,649)
Variation in receivables to customers	(90,122)	(1,721)
Variation in receivables to parent/subsidiary/associated company	(99)	
Variation in other accounts receivable	(22,572)	(1,702)
Variation in payables to suppliers	127,766	1,758
Variation in payables to parent/subsidiary/associated company	185	
Variation in tax and social security liabilities	5,942	6,162
Variation in other accounts payable	34,093	3,123
Variation in deferred revenue		
<b>Cash flow arising (used) from current assets and liabilities</b>	<b>(5,659)</b>	<b>2,970</b>
<b>Cash flow arising (used) from current activities</b>	<b>18,955</b>	<b>12,254</b>
<b>Investment activities:</b>		
Variation in tangible assets	(13,575)	(3,970)
Variation in intangible assets	(166,769)	(10,512)
Variation in financial assets	(65,883)	399
Purchase of majority interests		(360)
<b>Cash flow arising (used) from investment activities</b>	<b>(246,227)</b>	<b>(14,443)</b>
<b>Financial activities:</b>		
Changes in financial assets not held as fixed assets	14,488	2,766
Changes in fair value of derivatives		(35)
Capital increase		(795)
Dividend paid	(55)	(1,050)
Variation shareholders' equity	25,783	1,034
<b>Cash flow arising (used) from financial activities</b>	<b>40,216</b>	<b>1,920</b>
<b>Increase (decrease) in cash</b>	<b>(187,056)</b>	<b>(269)</b>
Banks / funds / securities and other financial assets at the beginning of the year	17,853	8,565
Banks / cash and other financial liabilities at the beginning of the year	(56,188)	(46,632)
Banks / funds / securities and other financial assets at end of period	42,151	17,853
Banks / cash and other financial liabilities at end of period	(267,542)	(56,188)
<b>Increase (decrease) in liquidity</b>	<b>(187,056)</b>	<b>(269)</b>

## EXPRIVIA- STATEMENT OF ASSET AND LIABILITIES

Amount in Euro		
	31.12.2017	31.12.2016
Property, plant and machinery	11,468,570	11,867,086
Goodwill and other assets with an indefinite useful life	54,072,211	12,622,395
Other Intangible Assets	3,219,723	32,725
Shareholdings	42,039,447	62,406,601
Other financial assets	4,177,126	3,636,478
Other financial assets	1,661,051	1,348,732
Deferred tax assets	1,024,163	615,922
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>117,662,291</b>	<b>92,529,939</b>
Trade receivables and other	51,074,549	22,054,988
Stock	149,924	132,888
Work in progress to order	12,259,211	9,375,850
Other Current Assets	6,817,576	6,826,705
Other Financial Assets	8,229,458	6,381,702
Cash resources	10,465,631	4,218,280
Other Financial Assets available for sale	455,336	457,041
<b>CURRENT ASSETS</b>	<b>89,451,685</b>	<b>49,447,454</b>
<b>ASSETS</b>	<b>207,113,976</b>	<b>141,977,393</b>

**Amount in Euro**

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Share capital	25,154,899	25,154,899
Share Premium Reserve	18,081,738	18,081,738
Revaluation reserve	2,907,138	2,907,138
Revaluation reserve	3,931,382	3,931,382
Other reserves	23,142,758	20,334,649
Profit/Loss for the year	548,350	(1,908,465)
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>73,766,265</b>	<b>68,501,341</b>
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>		
Non-current bond	22,413,056	
Non-current bank debt	19,443,788	22,266,679
Other financial liabilities	49,852	137,669
Other no current liabilities	163,388	380,092
Provision for risks and charges	114,874	37,000
Employee provisions	8,627,001	3,139,640
Deferred tax liabilities	785,478	808,033
<b>NON CURRENT LIABILITIES</b>	<b>51,597,437</b>	<b>26,769,113</b>

**NOTA DE PRENSA**

**Amount in Euro**

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Current bank debt	30,238,523	15,351,391
Trade payables	23,438,059	12,546,739
Advances payment on work in progress contracts	1,948,507	1,579,883
Other financial liabilities	2,274,628	6,583,024
Other current liabilities	23,850,557	10,645,902
<b>CURRENT LIABILITIES</b>	<b>81,750,274</b>	<b>46,706,939</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>207,113,976</b>	<b>141,977,393</b>

## EXPRIVIA – PROFIT AND LOSS

Amount in Euro

	31.12.2017	31.12.2016
Revenues	130,742,530	60,334,751
Other income	2,490,794	2,148,203
<b>PRODUCTION REVENUES</b>	<b>133,233,324</b>	<b>62,482,954</b>
Costs of raw, subsid. & consumable mat. and goods	8,760,845	1,620,816
Salaries	77,583,644	32,598,062
Costs for services	28,536,901	20,849,683
Costs for leased assets	2,881,021	2,230,278
Sundry operating expenses	447,510	421,827
Change in inventories of raw materials and finished products	32,436	(110,494)
Provisions	20,002	(36,028)
<b>TOTAL PRODUCTION COSTS</b>	<b>118,262,359</b>	<b>57,574,144</b>
<b>DIFFERENCE BETWEEN PRODUCTION COSTS AND REVENUES</b>	<b>14,970,965</b>	<b>4,908,810</b>

**NOTA DE PRENSA**

**Amount in Euro**

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Ordinary amortisement of intangible assets	1,765,981	282,195
Ordinary amortisement of tangible assets	1,164,672	1,081,483
Devaluation of credits included in working capital	7,125,547	6,035,108
Amortisation, depreciation and write-downs	<b>10,056,200</b>	<b>7,398,786</b>
<b>OPERATIVE RESULT</b>	<b>4,914,765</b>	<b>(2,489,976)</b>
Financial income and charges	(1,812,015)	1,524,326
<b>PRE-TAX RESULT</b>	<b>3,102,750</b>	<b>(965,650)</b>
Income tax	2,554,400	942,815
<b>PROFIT OR LOSS FOR YEAR</b>	<b>548,350</b>	<b>(1,908,465)</b>

## EXPRIVIA – FINANCIAL STATEMENT

Amount in thousand Euro	31.12.2017	31.12.2016
<b>Operating activities:</b>		
- Profit (loss)	548,350	(1,908,465)
- Amortisation and depreciation	10,076,202	7,362,757
- Provision for Severance Pay Fund	3,699,481	1,533,416
- Advances/Payments Severance Pay	1,787,880	(1,622,617)
- Change in fair value of derivatives	14,797	217
<b>Cash flow arising from operating activities</b>	<b>16,126,711</b>	<b>5,365,309</b>
<b>Increase/Decrease in net working capital:</b>		
- Variation in stock and payments on account	(2,548,574)	(734,126)
- Variation in receivables to customers	(28,788,093)	2,225,316
- Variation in receivables to parent/subsidiary/associated company	2,743,701	(1,299,207)
- Variation in other accounts receivable	(1,061,037)	328,033
- Variation in payables to suppliers	12,137,895	(624,493)
- Variation in payables to parent/subsidiary/associated company	(1,198,133)	(1,067,739)
- Variation in tax and social security liabilities	5,187,247	(696,968)
- Variation in other accounts payable	7,968,967	(625,064)
<b>Cash flow arising (used) from current assets and liabilities</b>	<b>(5,558,028)</b>	<b>(2,494,247)</b>
<b>Cash flow arising (used) from current activities</b>	<b>10,568,683</b>	<b>2,871,061</b>
<b>Investment activities:</b>		
- Variation in tangible assets	(766,156)	(143,446)
- Variation in intangible assets	(46,402,794)	(24,530)
- Variation in financial assets	36,353,404	(1,960,495)
- Purchase majority interests	(25,000,000)	(360,000)
<b>Cash flow arising (used) from investment activities</b>	<b>(35,815,546)</b>	<b>(2,488,471)</b>
<b>Financial activities:</b>		
- Changes in financial assets other than fixed assets	(901,948)	(96,375)
- Changes in fair value of derivatives	(14,797)	(34,568)
- Capital increase		(794,806)
- Dividend paid		(1,049,935)
- Variation shareholders' equity	4,716,574	(44,522)
<b>Cash flow arising (used) from financial activities</b>	<b>3,799,829</b>	<b>(2,020,206)</b>
<b>Increase (decrease) in cash</b>	<b>(21,447,034)</b>	<b>(1,637,616)</b>
Banks / funds / securities and other financial assets at the beginning of the	14,693,500	8,403,864
Banks / cash and other financial liabilities at the beginning of the year	(44,338,762)	(36,411,509)
Banks / funds / securities and other financial assets at end of period	23,327,550	14,693,500
Banks / cash and other financial liabilities at end of period	(74,419,847)	(44,338,762)
<b>Increase (decrease) in liquidity</b>	<b>(21,447,034)</b>	<b>(1,637,617)</b>