

COMUNICATO STAMPA

Poligrafica S. Faustino S.p.A.: approvati i risultati al 30 settembre 2016

- **Ricavi: 32,71 milioni, +11% (Euro 29,46 milioni al 30 settembre 2015)**
- **EBITDA: Euro 1,29 milioni (Euro 0,75 milioni al 30 settembre 2015)**
- **EBIT: Euro 0,83 milioni (Euro 0,32 milioni al 30 settembre 2015)**
- **Risultato ante imposte: Euro 0,78 milioni (Euro 0,21 milioni al 30 settembre 2015)**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 3,34 milioni (Euro 3,31 milioni al 30 giugno 2016)**

Dati economici consolidati di sintesi al 30 settembre 2016

(Euro migliaia)	30/09/2016	30/09/2015
Ricavi	32.706	29.461
Risultato operativo lordo (EBITDA)	1.286	752
Risultato operativo netto (EBIT)	830	316
Risultato ante imposte	776	206

Posizione Finanziaria Netta consolidata

(Euro migliaia)	30/09/2016	30/06/2016	31/12/2015
Disponibilità liquide e indebitamento a breve	(450)	(1.119)	(973)
Indebitamento a M/L termine netto	(2.885)	(2.192)	(2.490)
Totale Posizione Finanziaria Netta	(3.335)	(3.311)	(3.463)

Castrezzato, 11 novembre 2016

Il Consiglio di Amministrazione di Poligrafica S. Faustino, società quotata sul Segmento STAR di Borsa Italiana attiva nei servizi tecnologici di comunicazione, ha approvato in data odierna il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2016, non soggetto a revisione contabile.

Di seguito vengono illustrati i risultati economico-finanziari consolidati, i risultati riferiti alla capogruppo e un'analisi, in sintesi, per settore di attività.

Risultati consolidati al 30 settembre 2016

I **ricavi** sono pari a Euro 32,71 milioni, in crescita dell'11% rispetto 30 settembre 2015 (Euro 29,46 milioni) per effetto della maggiore spinta commerciale correlata a una moderata ripresa del mercato. Le vendite sul mercato estero ammontano a Euro 2,16 milioni e costituiscono circa il 7% del fatturato complessivo.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è pari a Euro 1,29 milioni, in significativo miglioramento rispetto al 30 settembre 2015 (Euro 0,75 milioni). L'**EBITDA margin** è pari al 3,9% (2,5% al 30 settembre 2015). Il **risultato operativo (EBIT)** è pari a Euro 0,83 milioni, in miglioramento rispetto al 30 settembre 2015 (Euro 0,32 milioni).

COMUNICATO STAMPA

Il **risultato ante imposte** è pari a Euro 0,78 milioni, in significativo miglioramento rispetto al 30 settembre 2015 (Euro 0,21 milioni).

La **Posizione Finanziaria Netta**, che include debiti verso società di leasing pari a Euro 0,10 milioni (di cui Euro 0,06 milioni a medio-lungo termine), presenta un saldo di indebitamento netto pari a Euro 3,33 milioni sostanzialmente invariato rispetto al 30 giugno 2016 (Euro 3,31 milioni). Al 31 dicembre 2015 la Posizione Finanziaria Netta era pari a Euro 3,46 milioni.

Analisi per settore di attività

Euro mln	30/09/2016	30/09/2015
Produttivo Grafico	20,85	19,57
Commerciale	11,12	9,22
Communication	0,74	0,67
Totale ricavi e proventi operativi	32,71	29,46

Il settore Produttivo Grafico, che comprende le attività della Capogruppo e di Sanfaustino Label S.r.l., registra un incremento delle vendite pari al 6,5%.

Il settore Commerciale, che fa riferimento alla controllata Linkonline S.r.l., specializzata nel settore della commercializzazione di prodotti di consumo per l'ufficio, registra un incremento delle vendite al 20,6%, consolidando il trend positivo del 2016.

Le vendite del settore Communication, che fanno riferimento alla communication agency Psfinteractive S.r.l., risultano in crescita rispetto al 30 settembre 2015 (+9,8%).

Principali risultati consolidati del terzo trimestre 2016

Il terzo trimestre è storicamente caratterizzato da fattori di stagionalità che ne limitano la significatività in termini di volume d'affari.

Nel terzo trimestre 2016 il Gruppo ha realizzato **vendite complessive** pari a Euro 10,31 milioni, in crescita del 10,5% rispetto al terzo trimestre 2015 (Euro 9,33 milioni).

Le vendite sul mercato **estero** sono pari a Euro 0,64 milioni (Euro 0,83 milioni nel terzo trimestre 2015), con un'incidenza sulle vendite complessive di circa il 7%.

L'**EBITDA** è pari a Euro 0,22 milioni, rispetto a Euro 0,03 milioni nel terzo trimestre 2015.

L'**EBIT** è pari a Euro 0,07 milioni (Euro -0,12 milioni nel terzo trimestre 2015). Il **risultato ante imposte** è pari a Euro 0,04 milioni (Euro -0,15 milioni nel terzo trimestre 2015).

Nel periodo di riferimento il Gruppo Poligrafica S. Faustino ha effettuato nuovi **investimenti** per complessivi Euro 0,21 milioni su procedure e programmi (Euro 0,05 milioni) e su impianti vari (Euro 0,16 milioni). Nello stesso periodo le alienazioni di immobilizzazioni materiali sono state scarsamente rilevanti.

Azioni proprie

Nei primi nove mesi del 2016 la Società ha acquistato n. 8.784 azioni proprie per un costo di euro 44.717. Al 30 settembre 2016 risultavano iscritte complessivamente n. 70.624 azioni ad un valore unitario medio di carico di 11,24 euro per un valore complessivo di 793.802 euro. Le azioni proprie detenute sono quindi pari al 5,914% del totale di n. 1.194.107 azioni corrispondenti all'intero capitale sociale.



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



COMUNICATO STAMPA

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi significativi successivi al 30 settembre 2016.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'andamento complessivo dei primi nove mesi del 2016 ha mostrato una ripresa dei ricavi sia nell'area commerciale che nel settore label&packaging quale risultato delle riorganizzazioni produttive e strutturali intraprese. Il recupero di marginalità sull'area commerciale ha contrastato la generalizzata diminuzione della marginalità nel settore produttivo grafico. In particolare, si auspica un ulteriore aumento dei volumi al fine di ridurre l'incidenza dei costi di struttura con un conseguente impatto positivo sulla redditività complessiva.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Rag. Cristina Capitanio, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

CONTATTI SOCIETARI

Investor Relations Manager

Anna Lambiase

IR TOP, specialisti di Investor Relations

Tel. 02.45473884/3 www.irtop.com

E-mail: a.lambiase@psf.it

Ufficio Affari Societari

Emanuele Nugnes

Tel. 030.7049213

E-mail: e.nugnes@psf.it

Web: www.psf.it

Poligrafica San Faustino (Reuters: PSF.MI), società quotata al Mercato MTA – Segmento STAR di Borsa Italiana, è oggi un Gruppo specializzato in servizi di publishing che integra competenze nel mondo della comunicazione, della stampa, del label&packaging, del web, della gestione elettronica documentale e dell'e-procurement.

Il Gruppo Sanfaustino si pone come network in grado di offrire lo studio, la progettazione e la realizzazione di supporti e strategie di promotion, acquisition, loyalty, direct, incentive, corporate, nella gestione dei flussi e del trattamento dei dati, nell'e-procurement, nella web strategy e nella gestione elettronica documentale.

Specialist: Integrae Sim S.p.A. - www.psf.it

COMUNICATO STAMPA

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2016

(Euro migliaia)	30/09/16	Peso %	30/09/15	Peso %
Ricavi delle vendite e prestazioni	32.706	100,00	29.461	100,00
Altri ricavi e proventi	355	1,09	344	1,17
Totale ricavi e proventi operativi	33.061	101,09	29.805	101,17
Acquisti	(19.982)	(61,10)	(17.161)	(58,25)
Variazione rimanenze	685	2,09	(6)	(0,02)
Servizi	(7.879)	(24,09)	(7.432)	(25,23)
Costi del personale	(2.734)	(8,36)	(2.596)	(8,81)
(meno) costi per lav. int. capitalizzati	-	-	4	0,01
Altri costi e (proventi) operativi netti	(1.865)	(5,70)	(1.862)	(6,32)
Totale costi operativi	(31.775)	(97,16)	(29.053)	(98,62)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	1.286	3,93	752	2,55
Ammortamenti,	(456)	(1,39)	(436)	(1,48)
Rettifiche valore avviamenti	-	-	-	-
Risultato operativo (EBIT)	830	2,54	316	1,07
Proventi e oneri finanziari netti	(54)	(0,17)	(110)	(0,37)
Risultato prima delle imposte	776	2,37	206	0,70

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO TERZO TRIMESTRE 2016

(Euro migliaia)	3°Trim. 2016	3°Trim. 2015
Ricavi vendite e prestazioni	10.306	9.326
Altri ricavi e proventi	87	94
Totale ricavi e proventi operativi	10.393	9.420
Acquisti	(6.236)	(5.473)
Variazione rimanenze	7	(287)
Servizi	(2.468)	(2.256)
Costi del personale	(908)	(797)
(meno) costi int. capitalizzati	0	0
Altri costi e (prov.) operativi	(565)	(582)
Totale costi operativi	(10.170)	(9.395)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	223	25
Ammortamenti,	(151)	(146)
Rettifiche valore	-	-
Risultato operativo (EBIT)	72	(121)
Proventi e oneri finanziari netti	(29)	(33)
Risultato pre-tax	43	(154)



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



COMUNICATO STAMPA

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2016

(Euro migliaia)	30/09/16	30/06/16	31/12/15	30/09/15
Attività non correnti				
Immobili, impianti e macchinari	4.207	4.138	4.188	4.111
Attività immateriali	1.492	1.485	1.426	1.422
Partecipazioni e altre attività non correnti	2.141	2.179	2.103	2.343
Totale attività non correnti	7.840	7.802	7.717	7.876
Attività correnti				
Rimanenze	2.733	2.727	2.049	2.277
Crediti commerciali	14.301	15.449	14.639	12.992
Altre attività correnti	690	549	626	582
Cassa e disponibilità liquide	5.369	4.315	4.554	4.639
Totale attività correnti	23.093	23.040	21.868	20.490
TOTALE ATTIVITA'	30.933	30.842	29.585	28.366
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	6.162	6.162	6.162	6.162
Riserve	1.234	1.234	1.234	1.234
Azioni proprie (-)	(794)	(794)	(749)	(749)
Utile (perdite) accumulati (*)	1.215	1.180	447	583
Patrimonio netto di Gruppo	7.817	7.782	7.094	7.230
Minoranze (*)	0	0	0	0
Totale PATRIMONIO NETTO	7.817	7.782	7.094	7.230
Passività Non correnti				
Finanziamenti (quota a M/L termine)	2.885	2.192	2.490	2.987
Fondo TFR e altri fondi a M/L	677	655	688	743
Passività per imposte differite e altre passività non correnti	243	243	243	243
Totale passività non correnti	3.805	3.090	3.421	3.973
Passività correnti				
Finanziamenti (quota a breve)	5.819	5.434	5.527	5.231
Debiti commerciali	11.929	13.136	12.125	10.485
Debiti per imposte	361	375	398	323
Altre passività correnti	1.202	1.025	1.020	1.124
Totale passività correnti	19.311	19.970	19.070	17.163
Totale PASSIVITA' e P.NETTO	30.933	30.842	29.585	28.366

(*)=compreso il risultato infrannuale ante imposte, fatta eccezione per il 31 dicembre 2015 definitivo e al netto delle imposte



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



COMUNICATO STAMPA

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2016

(Euro migliaia)	30/09/16	30/06/16	31/12/15
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale			
Utile (perdita) dell'esercizio	776	733	69
Imposte sul reddito	-	-	327
Interessi passivi/(interessi attivi)	54	25	128
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(27)	(30)	(86)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	803	728	438
Accantonamenti ai fondi	87	57	46
Ammortamenti delle immobilizzazioni	456	305	579
Altre rettifiche per elementi non monetari	-	-	-
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN	543	362	625
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	1.346	1.090	1.063
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(684)	(678)	234
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali	338	(810)	(610)
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali	(196)	1.011	495
Altre variazioni del capitale circolante netto	212	148	206
Variazioni del CCN	(330)	(329)	325
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	1.016	761	1.388
Interessi incassati/(pagati)	(54)	(25)	(135)
(Imposte sul reddito pagate)	(131)	(89)	(261)
Utilizzo dei fondi	(98)	(90)	(78)
Altre rettifiche	(283)	(204)	(474)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	733	557	914
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			
Immobili, impianti e macchinari (Investimenti)	(352)	(173)	(221)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	32	30	101
Attività immateriali (Investimenti)	(195)	(141)	(166)
Partecipazioni e altri crediti non correnti	(38)	(76)	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(553)	(360)	(286)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	350	515	(1.135)
Accensione finanziamenti	3.850	750	6.140
Rimborso finanziamenti	(3.513)	(1.656)	(3.743)
Mezzi di terzi	687	(391)	1.262
Altre variazioni	(52)	(45)	4
Mezzi propri	(52)	(45)	4
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	635	(436)	1.266
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	815	(239)	1.894
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	4.554	4.554	2.660
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	5.369	4.315	4.554



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



COMUNICATO STAMPA

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2016

(Euro migliaia)	30-Set-16	30-Giu-16	31-Dic-15	30-Set-15
DISPONIBILITA' LIQUIDE	5.369	4.315	4.554	4.639
FINANZIAMENTI A BREVE TERMINE	(5.819)	(5.434)	(5.527)	(5.231)
TOTALE POSIZIONE A BREVE	(450)	(1.119)	(973)	(592)
FINANZIAMENTI OLTRE IL B/T	(2.885)	(2.192)	(2.490)	(2.987)
TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA	(3.335)	(3.311)	(3.463)	(3.579)



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



PRESS RELEASE

Poligrafica S. Faustino S.p.A.: results as at September 30, 2016 approved

- **Sales: 32.71 million, +11% (Euro 29.46 million as at September 30, 2015)**
- **EBITDA: Euro 1.29 million (Euro 0.75 million as at September 30, 2015)**
- **EBIT: Euro 0,83 million (Euro 0.32 million as at September 30, 2015)**
- **Result before taxes: Euro 0.78 million (Euro 0.21 million as at September 30, 2015)**
- **Net Financial Position: Euro 3.34 million (Euro 3.31 million as at June 30, 2016)**

Main consolidated economic data as at September 30, 2016

(Euro thousand)	30/09/2016	30/09/2015
Sales	32,706	29,461
EBITDA	1,286	752
EBIT	830	316
Result before taxes	776	206

Consolidated Net Financial Position

(Euro thousand)	30/09/2016	30/06/2016	31/12/2015
Short term financial position	(450)	(1,119)	(973)
Medium long term bank loans	(2,885)	(2,192)	(2,490)
Total Net Financial Position	(3,335)	(3,311)	(3,463)

Castrezzato, November 11, 2016

The Board of Directors of Poligrafica S. Faustino S.p.A., listed at the MTA Market – Star Segment of the Italian Stock Exchange for technological and communication services, has approved today the consolidated results as at September 30, 2016, which are not to be audit.

Here below there are the total consolidated economical and financial results, the results reported to the holding and analysis, in summary, by sector and activity.

Consolidated results as at September 30, 2016

Sales are equal to Euro 32.71 million, up to 11% in comparison to September 30, 2015 (Euro 29.46 million) which is due to most commercial boost related to a modest recovery in the market. Foreign sales are equal to a Euro 2.16 million (about 7% of total turnover).

EBITDA is equal to Euro 1.29 million, with a significant increase in comparison to data as at September 30, 2015 (Euro 0.75 million). EBITDA *margin* is equal to 3.9% (2.5% as at September 30, 2015). **EBIT** is equal to Euro 0.83 million, an improvement compared to data as at September 30, 2015 (Euro 0.32 million).



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



PRESS RELEASE

Result before taxes is equal to Euro 0.78 million, with a significant increase in comparison to data as at September 30, 2015 (Euro 0.21 million).

Net Financial Position, that includes debts towards leasing companies for Euro 0.10 million (Euro 0.06 million of which are medium-long term debts), presents a debts balance equal to Euro 3.33 million substantially unchanged in comparison to June 30, 2016 (Euro 3.31 million). As at December 31, 2015 Net Financial Position was equal to Euro 3.46 million.

Analysis by business segment

Euro mln	30/09/2016	30/09/2015
Graphic productive	20.85	19.57
Commercial	11.12	9.22
Communication and New projects	0.74	0.67
Total Sales and operating revenues	32.71	29.46

Traditional Graphic Productive Area, which includes the Holding and Sanfaustino Label S.r.l. activities, register an increase in sales of 6.5%.

Commercial Area, referred to the subsidiary Linkonline S.r.l., specialised in the supply of material consumption for office, register an increase in sales of 20.6%, consolidating the 2016 positive trend.

Sales of the Communication Area, referring to the communication agency Psfinteractive S.r.l., showed an increase compared to September 30, 2015 (+9.8%).

Main consolidated results of 2016 3rd Quarter

The third quarter is historically determined by seasonal factors that limit its significance in terms of business volume.

During the third quarter of 2016 the Group achieved **total sales** for Euro 10.31 million, up to 10.5 compared to 2015 3rd Quarter (Euro 9.33 million).

Foreign sales amounted to Euro 0.64 million (Euro 0.83 million in 2015 3rd Quarter) with an incidence on total sales about equal to 7%.

EBITDA is equal to Euro 0.22 million compared to 0.03 million in 2015 3rd Quarter. **EBIT** is equal to Euro 0.07 million (Euro -0.12 million in 2015 3rd Quarter). **Result before taxes** is equal to Euro 0.04 million (Euro -0.15 million in 2015 3rd Quarter).

In period Poligrafica S. Faustino Group made new **investments** for procedures and programs (0.05) and for various plants (0.16) for totalling 0.21 million euro. In the same period the disposal of fixed assets was hardly relevant.

Own shares

During 2016 first nine months the Company purchased n. 8,784 own shares at a cost of 44,717 Euro. As at September 30, 2016 in total were recorded n. 70,624 shares for Euro 793,802 at an average unit carrying value of Euro 11,24. Own shares held are therefore equal to 5.914% of the total No. 1,194,107 shares corresponding to the share capital.



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



PRESS RELEASE

Relevant events happened after the period's closing time

There were no significant events after September 30, 2016.

Foreseeable managing evolution

The overall trend of the first nine months of 2016 showed a recovery in revenues in both the commercial and the *label&packaging* sector as a result of the productive and structural reorganizations undertaken. The commercial area margins have recovered well contrasted the general erosion of profit margins in the graphic production sector. In particular, it is hoped a further increase in volumes in order to further decrease the incidence of structural costs resulting in a positive effect on overall profitability.

The account manager responsible for the accounting documents, Mrs. Cristina Capitanio declares that, according to the article 154-bis, paragraph 2, of "Testo Unico della Finanza", the accounting data and the information collected in this press release corresponds to the documents and the accounting books.

COMPANY CONTACTS

Investor Relations Manager

Anna Lambiase

IR TOP, Investor Relations Experts

Tel. +39.02.45473884/3 www.irtop.com

E-mail: a.lambiase@psf.it

Company Affairs Department

Emanuele Nugnes

Tel. +39.030.7049213

E-mail: e.nugnes@psf.it

Web: www.psf.it

Poligrafica San Faustino (Reuters: PSF.MI) company quoted on the MTA Market – STAR Segment Italian Stock Exchange, is a Group which is specialized in publishing services and that integrates skills in communications, printing, packaging & labels, web, electronic document management and e-procurement.

The Group Sanfaustino works like a network able to offer the study, design and implementation of media and promotion strategies, acquisition, loyalty, direct, incentive travel, corporate, management of flows and data processing, e- Procurement, in web strategy and electronic document management.

Specialist: Integrae Sim S.p.A. - www.psf.it



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



PRESS RELEASE

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT AS AT SEPTEMBER 30, 2016

(Euro/thousand)	30/09/16	%	30/09/15	%
Net sales	32,706	100.00	29,461	100.00
Other operating income/revenues	355	1.09	344	1.17
Total operating income/revenues	33,061	101.09	29,805	101.17
Materials	(19,982)	(61.10)	(17,161)	(58.25)
Change in inventories	685	2.09	(6)	(0.02)
Services	(7,879)	(24.09)	(7,432)	(25.23)
Payroll costs	(2,734)	(8.36)	(2,596)	(8.81)
(less) costs for capitalized in-house work	-	-	4	0.01
Other operating costs (revenues)	(1,865)	(5.70)	(1,862)	(6.32)
Total operating costs	(31,775)	(97.16)	(29,053)	(98.62)
EBITDA	1,286	3.93	752	2.55
Depreciation and amortization	(456)	(1.39)	(436)	(1.48)
Adjustments	-	-	-	-
EBIT	830	2.54	316	1.07
Financial income (expense) - net	(54)	(0.17)	(110)	(0.37)
Result before tax	776	2.37	206	0.70

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT - 2016 3RD QUARTER

(Euro thousand)	3 rd Q 2016	3 rd Q 2015
Net sales	10,306	9,326
Other operating income/revenues	87	94
Total operating income/revenues	10,393	9,420
Materials	(6,236)	(5,473)
Change in inventories	7	(287)
Services	(2,468)	(2,256)
Payroll costs	(908)	(797)
(less) costs for capitalized in-house work	0	0
Other operating costs (revenues)	(565)	(582)
Total operating costs	(10,170)	(9,395)
EBITDA	223	25
Depreciation and amortization	(151)	(146)
Adjustments	-	-
EBIT	72	(121)
Financial income (expense) - net	(29)	(33)
Result before tax	43	(154)



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



PRESS RELEASE

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT SEPTEMBER 30, 2016

(Euro thousand)	30/09/16	30/06/16	31/12/15	30/09/15
Non-current assets				
Property, plant and equipment	4,207	4,138	4,188	4,111
Intangible assets	1,492	1,485	1,426	1,422
Investments and other non-current receivable	2,141	2,179	2,103	2,343
Total non-current assets	7,840	7,802	7,717	7,876
Current assets				
Inventories	2,733	2,727	2,049	2,277
Trade receivables	14,301	15,449	14,639	12,992
Other current receivables	690	549	626	582
Cash and cash equivalents	5,369	4,315	4,554	4,639
Total current assets	23,093	23,040	21,868	20,490
TOTAL ASSETS	30,933	30,842	29,585	28,366
NET EQUITY				
Share capital	6,162	6,162	6,162	6,162
Reserves	1,234	1,234	1,234	1,234
Own shares (-)	(794)	(794)	(749)	(749)
Retained earnings and net result (*)	1,215	1,180	447	583
Group EQUITY	7,817	7,782	7,094	7,230
Minority interests (*)	0	0	0	0
Total NET EQUITY	7,817	7,782	7,094	7,230
Non-current liabilities				
Loans (medium-long term)	2,885	2,192	2,490	2,987
Employee severance indemnity and retirement reserves	677	655	688	743
Deferred tax liabilities and other non-current liabilities	243	243	243	243
Total non-current liabilities	3,805	3,090	3,421	3,973
Current liabilities				
Loans	5,819	5,434	5,527	5,231
Trade payables	11,929	13,136	12,125	10,485
Tax payables	361	375	398	323
Other payables	1,202	1,025	1,020	1,124
Total Current liabilities	19,311	19,970	19,070	17,163
Total LIABILITIES and EQUITY	30,933	30,842	29,585	28,366

(*)=including before tax result for periods; net result for December 31, 2015



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



PRESS RELEASE

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT AS AT SEPTEMBER 30, 2016

	30 Sept 16	30 Jun 16	31 Dec 15
A. Cash flows from operating activities			
Profit (loss) of the accounting year	776	733	69
Taxes	-	-	327
interest expense / (interest income)	54	25	128
(Gains)/ losses on the disposal of assets	(27)	(30)	(86)
1. Profit (loss) before income taxes, interest, dividends and capital gains / losses on disposal	803	728	438
Allocations to provisions	87	57	46
Amortisation of intangible assets	456	305	579
Other adjustments for non-cash items	-	-	-
Adjustments for non-cash items that had no counterpart in the CCN	543	362	625
2. Cash flow before changes in CCN	1,346	1,090	1,063
Decrease / (increase) in inventories	(684)	(678)	234
Decrease / (increase) in trade receivables and to the Group	338	(810)	(610)
Increase / (decrease) in trade payables and to the Group	(196)	1,011	495
Other changes in net working capital	212	148	206
Variation of CCN	(330)	(329)	325
3. Cash flow after variation of CCN	1,016	761	1,388
Interest received / (paid)	(54)	(25)	(135)
(taxes paid)	(131)	(89)	(261)
Use of funds	(98)	(90)	(78)
Other adjustments	(283)	(204)	(474)
Cash flow of income management (A)	733	557	914
B. Cash flow of investments			
Property, plant and equipment (Investments)	(352)	(173)	(221)
Price of disinvestments	32	30	101
Immaterials asset (Investments)	(195)	(141)	(166)
Shareholding and other non-current payables	(38)	(76)	-
Price of disinvestments	-	-	-
Cash flow from investing activities (B)	(553)	(360)	(286)
C. Cash flow from financing			
Increase in short-term borrowings from banks	350	515	(1,135)
Turning funding	3,850	750	6,140
repayment of loans	(3,513)	(1,656)	(3,743)
Third's means	687	(391)	1,262
Other variations	(52)	(45)	4
equity	(52)	(45)	4
Net cash flow from financing activities (C)	635	(436)	1,266
Increase (decrease) in cash (a ± b ± c)	815	(239)	1,894
Cash and cash equivalents at beginning of the year	4,554	4,554	2,660
Cash and cash equivalents at the end of the year	5,369	4,315	4,554



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



PRESS RELEASE

CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION AS AT SEPTEMBER 30, 2016

(Euro/thousand)	30-Sept-16	30-Jun-16	31-Dec-15	30-Sept-15
CASH AND CASH EQUIVALENTS	5,369	4,315	4,554	4,639
SHORT TERM LOANS	(5,819)	(5,434)	(5,527)	(5,231)
SHORT TERM FINANCIAL POSITION	(450)	(1,119)	(973)	(592)
MEDIUM-LONG TERM LOANS	(2,885)	(2,192)	(2,490)	(2,987)
CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION	(3,335)	(3,311)	(3,463)	(3,579)