

COMUNICATO STAMPA

Poligrafica S. Faustino S.p.A.: approvati i risultati al 31 marzo 2017

- Ricavi pari a Euro 13,01 milioni, +13% (Euro 11,49 milioni al 31 marzo 2016)
- EBITDA pari a Euro 1,16 milioni, +56% (Euro 0,74 milioni al 31 marzo 2016)
- EBIT pari a Euro 0,95 milioni, +63% (Euro 0,58 milioni al 31 marzo 2016)
- Posizione Finanziaria Netta pari a Euro 4,74 milioni (Euro 3,51 milioni al 31 dicembre 2016)

Dati economici consolidati di sintesi al 31 marzo 2017

(Euro migliaia)	31/03/2017	31/03/2016
Ricavi dalle vendite	13.013	11.488
Risultato operativo lordo (EBITDA)	1.155	739
Risultato operativo netto (EBIT)	952	584
Risultato ante imposte	930	557

Posizione Finanziaria Netta consolidata

(Euro migliaia)	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2016
Disponibilità liquide e indebitamento a breve	(234)	870	(1.842)
Indebitamento a M/L termine netto	(4.501)	(4.381)	(2.090)
Totale Posizione Finanziaria Netta	(4.735)	(3.511)	(3.932)

Castrezzato, 12 maggio 2017

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 31 marzo 2017, non soggetto a revisione contabile.

Risultati consolidati al 31 marzo 2017

I **ricavi** dalle vendite sono pari a Euro 13,01 milioni, in crescita del 13,3% rispetto al primo trimestre 2016 (Euro 11,49 milioni). Le vendite sul mercato estero ammontano a Euro 1,04 milioni, in crescita del 35,1% rispetto al primo trimestre 2016 (Euro 0,77 milioni) con un'incidenza sul fatturato pari all'8%.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è pari a Euro 1,16 milioni, in miglioramento del 56,3% rispetto al 31 marzo 2016 (Euro 0,74 milioni), grazie all'incremento delle vendite, unitamente agli effetti netti delle dismissioni dei cespiti che hanno generato un beneficio di Euro 0,25 milioni. L'EBITDA margin è pari all'8,9% (6,4% al 31 marzo 2016).

Il **risultato operativo (EBIT)** è pari a Euro 0,95 milioni, in crescita del 63% rispetto al 31 marzo 2016 (Euro 0,58 milioni), dopo ammortamenti complessivi pari a Euro 0,20 milioni.

Il **risultato ante imposte** è pari a Euro 0,93 milioni, in crescita del 67% rispetto al 31 marzo 2016 (Euro 0,56 milioni).

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 4,74 milioni rispetto ad Euro 3,51 milioni al 31 dicembre 2016.

COMUNICATO STAMPA

Nel primo trimestre 2017 il Gruppo Poligrafica S. Faustino ha dato impulso alla ripresa degli **investimenti**: gli incrementi delle immobilizzazioni materiali hanno riguardo il settore grafico tradizionale, con investimenti complessivi per Euro 1,21 milioni. Sono state inoltre dismesse linee produttive non più considerate strategiche per un controvalore complessivo di Euro 0,81 milioni ed effettuati interventi di adeguamento su attività immateriali (Euro 0,04 milioni).

Al 31 marzo 2017 la Capogruppo possedeva complessivamente n. 70.624 **azioni proprie**, pari al 5,914% del capitale sociale, invariate rispetto alla fine dell'esercizio precedente, per un valore complessivo di carico pari a Euro 0,794 milioni. Il valore medio unitario di carico a fine periodo era pari a Euro 11,24 per azione. Il valore di libro delle azioni proprie, in ottemperanza ai principi contabili IAS/IFRS, è stato iscritto nel bilancio consolidato a riduzione del patrimonio netto.

A tale riguardo si segnala che con l'Assemblea straordinaria del 13 aprile 2017 è stato approvato l'annullamento di tutte le sopra indicate azioni proprie, senza riduzione del capitale sociale, previa eliminazione del valore nominale delle azioni.

Analisi per settore di attività

<i>Euro mln</i>	31/03/2017	31/03/2016
Produttivo Grafico	9,11	7,55
Commerciale	4,10	3,82
Communication	0,46	0,24
Totale ricavi e proventi operativi	13,67	11,61

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi significativi successivi al 31 marzo 2017.

Evoluzione prevedibile sulla gestione

Il primo trimestre dell'esercizio ha registrato una crescita del volume d'affari sia nel comparto grafico tradizionale che negli altri settori e un ulteriore consolidamento nel recupero di marginalità quale risultato delle riorganizzazioni produttive e strutturali intraprese negli esercizi precedenti. Alla luce dell'andamento evidenziato, si ritiene che il trend di crescita possa essere ulteriormente consolidato anche grazie all'impulso di nuovi investimenti già pianificati per l'esercizio in corso.

Determinazione del compenso dei componenti del CdA

L'Assemblea dei soci tenutasi in data 13 aprile 2017 ha determinato l'emolumento annuo lordo fisso per il Consiglio di Amministrazione nella misura complessiva di Euro 211.288 con decorrenza dal 1° gennaio 2017 e autorizzato a prevedere un compenso aggiuntivo variabile in favore degli amministratori esecutivi legato ai risultati economici della società e/o al raggiungimento di specifici obiettivi.

In data odierna, quindi, il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato per la Remunerazione e conformemente a quanto previsto dalla Politica sulla Remunerazione, ha deliberato che, in aggiunta al compenso fisso spettante ai consiglieri delegati ed esecutivi, una parte variabile sia determinata sulla base dei seguenti parametri:



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



COMUNICATO STAMPA

- per i consiglieri delegati: Euro 80.000 al raggiungimento di un Ebit pari a Euro 1,5 milioni; Euro 90.000 al raggiungimento di un Ebit pari a Euro 2 milioni; Euro 100.000 al raggiungimento di un Ebit pari a Euro 2,5 milioni ed Euro 150.000 al raggiungimento di un Ebit pari a Euro 3 milioni;

- per i consiglieri esecutivi: Euro 60.000 al raggiungimento di un Ebit pari a Euro 1,5 milioni; Euro 65.000 al raggiungimento di un Ebit pari a Euro 2 milioni; Euro 70.000 al raggiungimento di un Ebit pari a Euro 2,5 milioni ed Euro 100.000 al raggiungimento di un Ebit pari a Euro 3 milioni.

Il dato si riferisce alla somma dell'Ebit consolidato realizzato nel triennio 2016 – 2018.

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 resoconto intermedio della gestione al 31 marzo 2017 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

In allegato:

- *Conto Economico Consolidato al 31 marzo 2017*
- *Stato Patrimoniale Consolidato al 31 marzo 2017*
- *Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 31 marzo 2017*
- *Rendiconto Finanziario Consolidato al 31 marzo 2017*



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



COMUNICATO STAMPA

• CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2017

<i>Euro (migliaia)</i>	1°Trim. 2017	Peso %	1°Trim. 2016	Peso %
Ricavi delle vendite e prestazioni	13.013	100,00	11.488	100,00
Altri ricavi e proventi	659	5,06	123	1,07
Totale ricavi e proventi operativi	13.672	105,06	11.611	101,07
Acquisti	(7.808)	(60,00)	(7.085)	(61,67)
Variazione rimanenze	490	3,77	570	4,96
Servizi	(3.137)	(24,11)	(2.739)	(23,84)
Costi del personale	(1.135)	(8,72)	(891)	(7,76)
- costi lav. int. capitalizzati	-	-	-	-
Altri costi (proventi) operativi netti	(927)	(7,12)	(727)	(6,33)
Totale costi operativi	(12.517)	(96,18)	(10.872)	(94,64)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	1.155	8,88	739	6,43
Ammortamenti, Rettifiche valore e plus/minus alien.	(203)	(1,56)	(155)	(1,35)
Risultato operativo (EBIT)	952	7,32	584	5,08
Proventi e (oneri) finanziari netti	(22)	(0,17)	(27)	(0,24)
Risultato prima delle imposte	930	7,15	557	4,84
Di pertinenza Minoranze	0		0	
Di pertinenza GRUPPO	930		557	

COMUNICATO STAMPA

• STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2017

<i>Euro (migliaia)</i>	31/03/17	31/12/16	31/03/16
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	5.007	4.507	4.174
Attività immateriali	1.514	1.527	1.453
Partecipazioni e altre attività non correnti	1.838	1.901	2.161
Totale attività non correnti	8.359	7.935	7.788
Attività correnti			
Rimanenze	3.098	2.609	2.619
Crediti commerciali	18.111	15.592	15.956
Altre attività correnti	1.558	891	695
Cassa e disponibilità liquide	3.672	5.039	3.809
Totale attività correnti	26.439	24.131	23.079
TOTALE ATTIVITA'	34.798	32.066	30.867
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	6.162	6.162	6.162
Riserve	1.234	1.234	1.234
Azioni proprie (-)	(794)	(794)	(749)
Utili (perdite) accumulati (*)	1.549	619	1.004
Patrimonio netto di Gruppo	8.151	7.221	7.651
Minoranze	0	0	0
Totale PATRIMONIO NETTO	8.151	7.221	7.651
Passività Non correnti			
Finanziamenti (quota a M/L termine)	4.501	4.381	2.090
Fondo TFR e altri fondi a M/L	745	708	685
Passività per imposte differite e altre non correnti	242	242	243
Totale passività non correnti	5.488	5.331	3.018
Passività correnti			
Finanziamenti (quota a breve)	3.906	4.169	5.651
Debiti commerciali	15.462	13.773	13.096
Debiti per imposte	663	579	431
Altre passività correnti	1.128	993	1.020
Totale passività correnti	21.159	19.514	20.198
Totale PASSIVITA' e P.NETTO	34.798	32.066	30.867



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



COMUNICATO STAMPA

• POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2017

<i>Euro (migliaia)</i>	31-Mar-17	31-Dic-16	31-Mar-16
DISPONIBILITA' LIQUIDE	3.672	5.039	3.809
FINANZIAMENTI A BREVE TERMINE	(3.906)	(4.169)	(5.651)
TOTALE POSIZIONE A BREVE	(234)	870	(1.842)
FINANZIAMENTI OLTRE IL B/T	(4.501)	(4.381)	(2.090)
TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA	(4.735)	(3.511)	(3.932)



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



COMUNICATO STAMPA

• RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2017

Euro (migliaia)	31/03/17	31/12/16	31/03/16
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale			
Utile (perdita) dell'esercizio	930	174	557
Imposte sul reddito	-	335	-
Interessi passivi/(interessi attivi)	22	70	27
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(250)	(26)	-
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	702	553	584
Accantonamenti ai fondi	37	118	11
Ammortamenti delle immobilizzazioni	203	624	155
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN	240	742	166
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	942	1.295	750
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(489)	(560)	(570)
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali e verso il gruppo	(2.519)	(953)	(1.317)
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali e verso il gruppo	1.689	1.648	971
Altre variazioni del capitale circolante netto	(448)	(204)	(38)
Variazioni del CCN	(1.767)	(69)	(954)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	(825)	1.226	(204)
Interessi incassati/(pagati)	(22)	(66)	(25)
(Imposte sul reddito pagate)	-	(227)	-
Utilizzo dei fondi	-	(98)	(14)
Altre rettifiche	(22)	(391)	(39)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	(847)	835	(243)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			
Immobili, impianti e macchinari			
(Investimenti)	(1.205)	(773)	(102)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	805	34	-
Attività immateriali			
(Investimenti)	(40)	(279)	(66)
Partecipazioni e altri crediti non correnti			
(Investimenti/incrementi)			(58)
Prezzo di realizzo	63	183	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(377)	(835)	(226)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(263)	(1.590)	532
Accensione finanziamenti	1.206	6.623	-
Rimborso finanziamenti	(1.086)	(4.500)	(808)
Mezzi di terzi	(143)	533	(276)
Altre variazioni	-	(48)	-
Mezzi propri	-	(48)	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(143)	485	(276)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	(1.367)	485	(745)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	5.039	4.554	4.554
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	3.672	5.039	3.809

PRESS RELEASE

Poligrafica S. Faustino S.p.A.: results as at March 31, 2017 approved

- Sales equal to Euro 13.01 million, + 13% (Euro 11.49 million as at March 31, 2016)
- EBITDA equal to Euro 1.16 million, +56% (Euro 0.74 million as at March 31, 2016)
- EBIT equal to Euro 0.95 million, +63% (Euro 0.58 million as at March 31, 2016)
- Net financial position equal to Euro 4.74 million (Euro 3.51 million as at December 31, 2016)

Main consolidated economic data as at March 31, 2017

(Euro thousand)	31/03/2017	31/03/2016
Sales	13,013	11,488
EBITDA	1,155	739
EBIT	952	584
Income before Tax	930	557

Consolidated net financial position

(Euro thousand)	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2016
Short term financial position	(234)	870	(1,842)
Medium long term bank loans	(4,501)	(4,381)	(2,090)
Total Net Financial Position	(4,735)	(3,511)	(3,932)

Castrezzato, May 12, 2017

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 March 31, 2017, which are not to be audit.

Consolidated results as at March 31, 2017

Sales are equal to Euro 13.01 million, an increase of 13.3% in comparison to 2016 first quarter (Euro 11.49 million). Export sales are Euro 1.04 million, an increase of 35.1% in comparison to 2016 first quarter, with an incidence on sale equal to 8%.

EBITDA is equal to Euro 1.16 million, an increase of 56.3% in comparison to March 31, 2016 (Euro 0.74 million), thanks to the increase in sales, together with the net effects of disposals of assets that generated a benefit of Euro 0.25 million. EBITDA margin is equal to 8.9% (6.4% as at March 31, 2016).

EBIT is equal to Euro 0.95 million, an increase of 63% in comparison to March 31, 2016 (Euro 0.58 million) after depreciation for Euro 0.20 million.

Net result before taxes is equal to Euro 0.93 million, an increase of 67% in comparison to March 31, 2016 (Euro 0.56 million).

Net financial position is equal to Euro 4.74 million in comparison to Euro 3.51 million as at December 31, 2016.



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



PRESS RELEASE

In the first quarter of 2017, the Poligrafica S. Faustino Group boosted the return on **investments**: increases in tangible fixed assets included the traditional graphic sector with total investments of Euro 1.21 million. At the same time, production lines were no longer considered strategic for a total value of Euro 0.81 million and modest adjustments to intangible assets (Euro 0.04 million) were also made.

As at March 31, 2017 the Holding holds a total of 70,624 **own shares**, equal to 5.914% of the company capital stock, unchanged from the previous year-end, for a total amount value of Euro 0.794 million. The medium unitary value at the end of the accounting period is Euro 11.24 for each share. The booked value of the own shares, following the IAS/IFRS accounting principles, has been reclassified in the consolidated balance sheet as at reduction of the net equity.

In this respect, the Extraordinary Shareholders' Meeting held on April 13, 2017 approved the cancellation of all of the aforementioned own shares without reducing the share capital, after eliminating the nominal value of shares.

Analysis by business segment

<i>Euro mln</i>	31/03/2017	31/03/2016
Graphic productive	9.11	7.55
Commercial	4.10	3.82
Communication	0.46	0.24
Total Sales and operating revenues	13.67	11.61

Relevant events happened after the period's closing time

There were no significant events after March 31, 2017.

Foreseeable managing evolution

The first quarter of the year saw a growth in the volume of business both in the traditional graphic sector and in other sectors and further consolidation in marginal recovery as a result of the structural and structural reorganizations undertaken in previous years. In the light of the developments above, we believe that the growth trend can be further consolidated thanks to the impetus of new investments already planned for the current financial year.

Determination of the remuneration of the members of the Board

The Shareholders' meeting held on April 13, 2017 determined the annual remuneration for the Board of Directors in the overall measurement of Euro 211,288, with effect from 1st January 2017 and authorized the same to provide a compensation add-in for executive directors linked to the economic results of the company and/or the achievement of specific objectives.

Therefore the Board, today, with the approval of the Remuneration Committee and in accordance with the Policy on Remuneration, decided that in addition to fixed remuneration payable to managing and executive directors, variable part is so calculated:



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



PRESS RELEASE

- for managing directors: Euro 80,000 when Ebit equal to Euro 1,5 million is reached; Euro 90,000 when Ebit equal to Euro 2 million is reached; Euro 100,000 when Ebit equal to Euro 2,5 million is reached and Euro 150,000 when Ebit equal to Euro 3 million is reached;
- for executive directors: Euro 60,000 when Ebit equal to Euro 1,5 million is reached; Euro 65,000 when Ebit equal to Euro 2 million is reached; Euro 70,000 when Ebit equal to Euro 2,5 million is reached and Euro 100,000 when Ebit equal to Euro 3 million is reached.
The figure refers to the sum of consolidated Ebit achieved in the 2016 – 2018 period.

Mrs. Cristina Capitanio, the account manager responsible for the accounting documents, 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

Attached:

- Consolidated income statement as at March 31, 2017
- Consolidated balance sheet as at March 31, 2017
- Consolidated net financial position as at March 31, 2017
- Consolidated cash flow statement as at March 31, 2017



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



PRESS RELEASE

• CONSOLIDATED INCOME STATEMENT AS AT MARCH 31, 2017

(Euro/thousand)	1 st Q 2017	%	1 st Q 2016	%
Net sales	13,013	100.00	11,488	100.00
Other operating income/revenues	659	5.06	123	1.07
Total operating income/revenues	13,672	105.06	11,611	101.07
Materials	(7,808)	(60.00)	(7,085)	(61.67)
Change in inventories	490	3.77	570	4.96
Services	(3,137)	(24.11)	(2,739)	(23.84)
Personnel costs	(1,135)	(8.72)	(891)	(7.76)
(less) costs for capitalized in-house work	-	-	-	-
Other operating costs (revenues)	(927)	(7.12)	(727)	(6.33)
Total operating costs	(12,517)	(96.18)	(10,872)	(94.64)
EBITDA	1,155	8.88	739	6.43
Depreciation and amortization	(203)	(1.56)	(155)	(1.35)
Other capital gains(losses) on disposals				
EBIT	952	7.32	584	5.08
Financial income (expense) - net	(22)	(0.17)	(27)	(0.24)
Result before tax	930	7.15	557	4.84
Minority interest	0		0	
GROUP interest	930		557	



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



PRESS RELEASE

• CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT MARCH 31, 2017

(Euro/thousand)	31/03/17	31/12/16	31/03/16
Non-current assets			
Property, plant and equipment	5,007	4,507	4,174
Intangible assets	1,514	1,527	1,453
Investments and other non-current receivable	1,838	1,901	2,161
Total non-current assets	8,359	7,935	7,788
Current assets			
Inventories	3,098	2,609	2,619
Trade receivables	18,111	15,592	15,956
Other current receivables	1,558	891	695
Cash and cash equivalents	3,672	5,039	3,809
Total current assets	26,439	24,131	23,079
TOTAL ASSETS	34,798	32,066	30,867
NET EQUITY			
Share capital	6,162	6,162	6,162
Reserves	1,234	1,234	1,234
Own shares (-)	(794)	(794)	(749)
Retained earnings (loss) (*)	1,549	619	1,004
Group EQUITY	8,151	7,221	7,651
Minority interests	0	0	0
Total NET EQUITY	8,151	7,221	7,651
Non-current liabilities			
Loans (medium-long term)	4,501	4,381	2,090
Employee severance indemnity and retirement reserves	745	708	685
Deferred tax liabilities and other non-current liabilities	242	242	243
Total non-current liabilities	5,488	5,331	3,018
Current liabilities			
Loans	3,906	4,169	5,651
Trade payables	15,462	13,773	13,096
Tax payables	663	579	431
Other payables	1,128	993	1,020
Total Current liabilities	21,159	19,514	20,198
Total LIABILITIES and EQUITY	34,798	32,066	30,867



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 MARCH 31, 2017

<i>(Euro/thousand)</i>	31-Mar-17	31-Dec-16	31-Mar-16
CASH AND CASH EQUIVALENTS	3,672	5,039	3,809
SHORT TERM LOANS	(3,906)	(4,169)	(5,651)
SHORT TERM FINANCIAL POSITION	(234)	870	(1,842)
MEDIUM-LONG TERM LOANS	(4,501)	(4,381)	(2,090)
CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION	(4,735)	(3,511)	(3,932)



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



PRESS RELEASE

• CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENTS AS AT MARCH 31, 2017

	31/03/17	31/12/16	31/03/16
A. Cash flows from operating activities			
Profit (loss) of the accounting year	930	174	557
Taxes	-	335	-
Interest expense / (interest income)	22	70	27
(Gains)/ losses on the disposal of assets	(250)	(26)	-
1. Profit (loss) before income taxes, interest, dividends and capital gains / losses on disposal	702	553	584
Allocations to provisions	37	118	11
Amortisation of intangible assets	203	624	155
Adjustments for non-cash items that had no counterpart in the CCN	240	742	166
2. Cash flow before changes in CCN	942	1,295	750
Decrease / (increase) in inventories	(489)	(560)	(570)
Decrease / (increase) in trade receivables and to the Group	(2,519)	(953)	(1,317)
Increase / (decrease) in trade payables and to the Group	1,689	1,648	971
Other changes in net working capital	(448)	(204)	(38)
Variation of CCN	(1,767)	(69)	(954)
3. Cash flow after variation of CCN	(825)	1,226	(204)
Interest received / (paid)	(22)	(66)	(25)
(taxes paid)	-	(227)	-
Use of funds	-	(98)	(14)
Other adjustments	(22)	(391)	(39)
Cash flow of income management (A)	(847)	835	(243)
B. Cash flow of investments			
Property, plant and equipment (Investments)	(1,205)	(773)	(102)
Price of disinvestments	805	34	-
Intangible asset (Investments)	(40)	(279)	(66)
Shareholding and other non-current payables (Investments/increases)	-	-	(58)
Realization	63	183	-
Cash flow from investing activities (B)	(377)	(835)	(226)
C. Cash flow from financing			
Increase in short-term borrowings from banks	(263)	(1,590)	532
Turning funding	1,206	6,623	-
Repayment of loans	(1,086)	(4,500)	(808)
Third's means	(143)	533	(276)
Other variations	-	(48)	-
Equity	-	(48)	-
Net cash flow from financing activities (C)	(143)	485	(276)
Increase (decrease) in cash (a ± b ± c)	(1,367)	485	(745)
Cash and cash equivalents at beginning of the year	5,039	4,554	4,554
Cash and cash equivalents at the end of the year	3,672	5,039	3,809