

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0208-15-2015	Data/Ora Ricezione 28 Agosto 2015 14:32:14	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : POLIGRAFICA S. FAUSTINO

Identificativo : 62621

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : POLSFAUSTN01 - CAPITANIO

Tipologia : IRAG 02

Data/Ora Ricezione : 28 Agosto 2015 14:32:14

Data/Ora Inizio : 28 Agosto 2015 17:40:19

Diffusione presunta

Oggetto : Approvati i risultati al 30 giugno 2015 /
Results as at June 30, 2015 approved

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

**Poligrafica S. Faustino:
 approvati i risultati al 30 giugno 2015**

- **Ricavi** pari a Euro 20,1 milioni, rispetto a Euro 21,3 milioni nel 1H2014
- **EBITDA** pari a Euro 0,73 milioni, in miglioramento rispetto a Euro 0,46 milioni nel 1H2014
- **EBIT** pari a Euro 0,44 milioni, triplicato rispetto a Euro 0,15 milioni nel 1H2014
- **Utile netto** pari a Euro 0,12 (negativo per Euro 0,18 nel 1H2014)
- **Posizione Finanziaria Netta** pari a Euro 3,8 milioni (Euro 4,1 milioni al 31 marzo 2015)

Dati economici consolidati di sintesi al 30 giugno 2015

<i>Euro/000</i>	30/06/2015	30/06/2014
Ricavi	20.135	21.283
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	727	457
Risultato Operativo (EBIT)	437	148
Risultato Netto	121	(183)

Posizione Finanziaria Netta consolidata

<i>Euro/000</i>	30/06/2015	31/03/2015	31/12/2014
Liquidità (indebitamento a breve) netta	(556)	(3.540)	(3.355)
Indebitamento a M/L termine	(3.246)	(568)	(740)
TOTALE PFN	(3.802)	(4.108)	(4.095)

Castrezzato, 28 agosto 2015

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 la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2015, soggetta a revisione contabile.

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2015

I **Ricavi** sono pari a Euro 20,14 milioni, rispetto a Euro 21,28 milioni nel I semestre 2014. Il **fatturato estero** è pari a Euro 1,61 milioni e rappresenta circa l'8% delle vendite (Euro 1,44 milioni nel I semestre 2014, pari al 6,8% delle vendite).

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è pari a Euro 0,73 milioni, +59% rispetto a Euro 0,46 milioni nel I semestre 2014. Il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a Euro 0,44 milioni, triplicato rispetto a Euro 0,15 milioni nel I semestre 2014. Il **risultato netto** è pari a Euro 0,12 milioni (negativo per Euro 0,18 milioni nel I semestre 2014).

Nel corso del I semestre 2015 il Gruppo ha effettuato **investimenti** di modestissima entità per complessivi Euro 0,10 milioni. L'attuale organizzazione produttiva e commerciale non dovrebbe richiedere nel breve termine investimenti rilevanti.

COMUNICATO STAMPA

La **Posizione Finanziaria Netta** è in miglioramento e pari a Euro 3,80 milioni (Euro 4,11 milioni al 31 marzo 2015). La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2014 era pari a Euro 4,10 milioni.

Risultati della Capogruppo Poligrafica S. Faustino S.p.A.

Il **fatturato** è pari a Euro 13,87 milioni (Euro 15,75 milioni al 30 giugno 2014). L'**EBITDA** è pari a Euro 0,46 milioni (Euro 0,56 milioni al 30 giugno 2014); l'**EBIT** è pari a Euro 0,20 milioni (Euro 0,26 milioni al 30 giugno 2014). Il **risultato netto** è pari a Euro 0,02 milioni (Euro 0,04 milioni al 30 giugno 2014).

Azioni proprie

La Capogruppo al 30 giugno 2015 detiene complessivamente n. 61.840 azioni proprie, ad un valore medio unitario pari a 12,11 Euro, invariate rispetto alla fine dell'esercizio 2014. Le azioni proprie detenute sono quindi pari al 5,18% del totale di n. 1.194.107 azioni corrispondenti all'intero capitale sociale.

Analisi per settore di attività

<i>Euro mln</i>	30/06/2015	30/06/2014
Produttivo Grafico	13,65	15,61
Commerciale	6,23	5,19
Communication e nuovi progetti	0,51	0,66
Totale Ricavi e proventi operativi	20,39	21,46

Si segnala che, a partire dalla I semestre 2014 si è ritenuto utile sviluppare una specifica e separata rendicontazione (ancorché non obbligatoria in quanto sotto i parametri richiesti) per il settore **Communication e nuovi progetti** al fine di meglio rappresentare l'andamento del settore produttivo che precedentemente includeva anche i dati economici di Psfinteractive.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre ed evoluzione prevedibile della gestione

Non si segnalano eventi significativi successivi alla chiusura del primo semestre 2015.

Il primo semestre ha mostrato un calo dei ricavi dovuto a una flessione dell'area promo pubblicitaria. Confidiamo in un parziale recupero nel secondo semestre in termini di volumi trainato da una ripresa dell'area promozionale e dal positivo apporto dell'area label&packaging.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Rag. Cristina Capitanio, dichiara, ai sensi del comma 2 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.

GRUPPO SANFAUSTINO

PRINT&MULTICHANNEL COMMUNICATION

COMUNICATO STAMPA

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 complessivo consolidato al 30 giugno 2015
- Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 30 giugno 2015
- Posizione finanziaria netta consolidata al 30 giugno 2015
- Prospetto dei flussi di cassa consolidato al 30 giugno 2015

GRUPPO SANFAUSTINO

PRINT&MULTICHANNEL COMMUNICATION

COMUNICATO STAMPA

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

Euro (migliaia)

	I semestre 2015	I semestre 2014
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	20.135	21.283
Altri ricavi e proventi	250	173
Totale ricavi e proventi operativi	20.385	21.456
COSTI OPERATIVI		
Acquisti	(11.688)	(12.696)
Variazione delle rimanenze	281	250
Servizi	(5.176)	(5.246)
Costi del personale	(1.799)	(2.040)
Costi per lavori interni capitalizzati (a dedurre)	4	34
Altri (costi) e proventi operativi netti	(1.280)	(1.301)
Totale costi operativi netti	(19.658)	(20.999)
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	727	457
Ammortamenti (-)	(290)	(309)
Rettifica di valore attività non correnti (avviamenti)	-	-
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	437	148
Proventi finanziari	14	18
Oneri finanziari	(91)	(149)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	360	17
Imposte	(239)	(200)
RISULTATO NETTO	121	(183)
Proventi attribuiti a patrimonio netto	0	0
Costi attribuiti a patrimonio netto	0	0
Rettifiche da riclassificazione costi non realizzati nei precedenti esercizi	3	1
Utile (perdita) complessivo	124	(182)
Attribuibile a:	124	(182)
<i>Soci controllante</i>		
<i>Interessenze di terzi</i>	0	0
UTILE PER AZIONE		
<i>n. Azioni Ordinarie</i>	1.194.107	1.194.107
<i>n. Azioni Ordinarie medio</i>	1.194.107	1.194.107
<i>Utile (Perdita) base per azione **in euro**</i>	0,101	(0,152)
<i>Utile (Perdita) diluito per azione **in euro**</i>	0,101	(0,152)

GRUPPO SANFAUSTINO

PRINT&MULTICHANNEL COMMUNICATION

COMUNICATO STAMPA

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

Euro (migliaia)

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA	30/06/15	31/12/14
ATTIVITA'		
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Immobili, impianti e macchinari	4.207	4.418
Attività immateriali	1.421	1.403
Partecipazioni	3	3
Altri crediti non correnti	745	774
Attività fiscali differite	1.558	1.677
Totale attività non correnti	7.934	8.275
ATTIVITA' CORRENTI		
Rimanenze	2.564	2.283
Crediti commerciali	13.827	14.029
Crediti per imposte	141	104
Altri crediti correnti	476	485
Attività finanziarie correnti	0	0
Cassa e disponibilità liquide	4.827	2.660
Totale attività correnti	21.835	19.561
TOTALE ATTIVITA'	29.769	27.836
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30/06/15	31/12/14
PATRIMONIO NETTO		
Capitale Sociale	6.162	6.162
Riserve	1.234	1.234
Azioni proprie (-)	(749)	(749)
Utile (perdite) accumulati	499	374
<i>Totale Patrimonio Netto di Gruppo</i>	<i>7.146</i>	<i>7.021</i>
<i>Interessi delle Minoranze</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Totale Patrimonio Netto	7.146	7.021
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Finanziamenti	3.246	740
TFR e altri Fondi	732	719
Passività per imposte differite	362	243
Altre passività non correnti		0
Totale passività non correnti	4.340	1.702
PASSIVITA' CORRENTI		
Finanziamenti	5.383	6.015
Debiti commerciali	11.376	11.630
Debiti per imposte	417	415
Altre passività correnti	1.107	1.053
Totale passività correnti	18.283	19.113
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	29.769	27.836

COMUNICATO STAMPA

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

Euro (migliaia)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	30 giu 15	31 dic 14
	Euro (000)	Euro (000)
DISPONIBILITA' LIQUIDE	4.827	2.660
DEBITI VERSO BANCHE A BREVE	(5.342)	(5.961)
DEBITI A BREVE VERSO ALTRI FINANZIATORI	(41)	(54)
TOTALE POSIZIONE A BREVE (A)	(556)	(3.355)
DEBITI VERSO BANCHE OLTRE IL B/T	(3.224)	(702)
DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI OLTRE IL B/T	(22)	(38)
TOTALE POSIZIONE A MEDIO/LUNGO TERMINE (B)	(3.246)	(740)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (A+B)	(3.802)	(4.095)

COMUNICATO STAMPA

PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA CONSOLIDATO

	30giu15	31dic14
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	121	211
Imposte sul reddito	239	418
Interessi passivi/(interessi attivi)	77	247
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	5	(95)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	442	781
Accantonamenti ai fondi	20	56
Ammortamenti delle immobilizzazioni	290	557
Altre rettifiche per elementi non monetari	18	-
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN	328	613
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	770	1.394
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(281)	203
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali	202	1.758
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali	(254)	(953)
Altre variazioni del capitale circolante netto	33	(366)
Variazioni del CCN	(300)	642
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	470	2.036
Interessi incassati/(pagati)	(77)	(243)
(Imposte sul reddito pagate)	(21)	(248)
Utilizzo dei fondi	(7)	(264)
Altre rettifiche	(105)	(755)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	365	1.281
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobili, impianti e macchinari (Investimenti)	(14)	(92)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	2	162
Attività immateriali (Investimenti)	(89)	(251)
Partecipazioni e altri crediti non correnti		
Prezzo di realizzo disinvestimenti	29	6
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(72)	(175)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Incremento debiti a breve verso banche	(832)	(613)
Accensione finanziamenti	4.800	2.295
Rimborso finanziamenti	(2.094)	(2.728)
Mezzi di terzi	1.874	(1.046)
Altre variazioni	-	1
Mezzi propri	-	1
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.874	(1.045)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	2.167	61
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	2.660	2.599
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	4.827	2.660

PRESS RELEASE

**Poligrafica S. Faustino:
 results as at June 30, 2015 approved**

- **Sales** equal to Euro 20.1 million, compared to Euro 21,3 million to 1H2014
- **EBITDA** equal to Euro 0.73 million, in improving in comparison to Euro 0.46 million in 1H2014
- **EBIT** equal to Euro 0,44 million, tripled compared to Euro 0,15 million in 1H2014
- **Utile netto** equal to Euro 0,12 (negative for Euro 0.18 in 1H2014)
- **Posizione Finanziaria Netta** equal to Euro 3,8 million (Euro 4,1 million at March 31, 2015)

Main consolidated economic Data as at June 30, 2015

<i>Euro/000</i>	30/06/2015	30/06/2014
Sales	20,135	21,283
EBITDA	727	457
EBIT	437	148
Income before Tax	121	(183)

Consolidated net financial position

<i>Euro/000</i>	30/06/2015	31/03/2015	31/12/2014
Short term financial position	(556)	(3,540)	(3,355)
Medium-long term bank loans	(3,246)	(568)	(740)
TOTAL NET FINANCIAL POSITION	(3,802)	(4,108)	(4,095)

Castrezzato, August 28, 2015

The Board of Directors of Poligrafica S. Faustino S.p.A., quoted on STAR Segment of Italian Stock Exchange, graphics and advanced communication service company, has approved today the 2015 first half report, audited by the independent Auditors.

Consolidated financial results as at June 30, 2015

Sales equal to 20.14 million compared to Euro 21.28 million in 2014 1st half. The **export sales** are Euro 1.61 million, approximately 8% of all sales (Euro 1.44 million, equal to 6.8% in the 2014 1st half).

EBITDA is equal to Euro 0.73 million, +59% compared to Euro 0.46 million in the 2014 1st half. **EBIT** is equal to Euro 0.44 million, tripled compared to Euro 0.15 million in the 2014 1st half). **Net result** is equal to Euro 0.12 million (negative for Euro 0.18 million in 2014 1st half).

During 2015 1st half the Group has achieved only small **investments** (Euro 0.10 million). The current organization of production and trade should not require major investments in the short term.

PRESS RELEASE

The **net consolidated indebtedness** is improving and equal to Euro 3.80 million (Euro 4.11 million as at March 31, 2015). Net consolidated indebtedness as at December 31, 2014 was equal to Euro 4.10 million.

Trend of holding Poligrafica S. Faustino S.p.A.

Sales is equal to Euro 13.87 million (15.75 million as at June 30, 2014). **EBITDA** is equal to Euro 0.46 million (Euro 0.56 million as at June 30, 2014); **EBIT** is equal to Euro 0.20 million (Euro 0.26 million as at June 30, 2014). The **net result** is equal to Euro 0.02 million (Euro 0.04 million as at June 30, 2014).

Own shares

As at June 30, 2015, the Holding has a total number of 61,840 own shares at an average unit value of load Euro 12.11, unchanged from the end of 2014 accounting year. Own shares held are therefore equal to 5.18% of the total No. 1,194,107 shares corresponding to the share capital.

Analysis by business segment

<i>Euro mln</i>	30/06/2015	30/06/2014
Graphic productive	13,65	15,61
Commercial	6,23	5,19
Communication and new projects	0,51	0,66
Total Sales and operating revenues	20,39	21,46

We inform that starting from 2014 1st half it was considered useful to develop a specific and separate reporting (though not mandatory because under the required parameters) for the **Communication and new projects** sector in order to better represent the performance of the manufacturing sector that previously also included economic data of Psfinteractive.

Relevant events happened after the period's closing time and managing predictable evolution

There were no significant events after the end of the 2015 first half year.

The first half year showed a decline in revenues due to a decrease of the promo advertising. We trust in a partial recovery in the second half in terms of volume driven by a recovery in the promotion and the positive contribution of the label & packaging sector.

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.

GRUPPO SANFAUSTINO

PRINT&MULTICHANNEL COMMUNICATION

PRESS RELEASE

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
---	---

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

Attached:

- Consolidated total income statements as at June 30, 2015
- Consolidated financial statements as at June 30, 2015
- Consolidated net financial position as at June 30, 2015
- Consolidated cash flow statements as at June 30, 2015

GRUPPO SANFAUSTINO

PRINT&MULTICHANNEL COMMUNICATION

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED TOTAL INCOME STATEMENTS

Euro (thousand)

	2015 1 st Half	2014 1 st Half
OPERATING REVENUES		
Sales	20,135	21,283
Other operating income and revenues	250	173
Total operating revenues and income	20,385	21,456
OPERATING COSTS		
Materials	(11,688)	(12,696)
Change in inventory	281	250
Services	(5,176)	(5,246)
Payroll costs	(1,799)	(2,040)
- less costs for capitalized in-house work	4	34
Other net operating (costs) revenues	(1,280)	(1,301)
Total operating costs	(19,658)	(20,999)
EBITDA	727	457
Amortization	(290)	(309)
Write-down/write backs of non-current assets (Goodwill)	-	-
EBIT	437	148
Financial income	14	18
Financial expenses	(91)	(149)
BEFORE TAX RESULT	360	17
Income taxes	(239)	(200)
NET RESULT FOR THE PERIOD	121	(183)
Proceeds allocated to equity	0	0
Costs attributable to equity	0	0
Reclassification adjustments for costs made in previous year	3	1
Total profit (loss)	124	(182)
Attributable to:		
Controlling shareholders	124	(182)
Minority interest	0	0
PROFIT PER SHARE		
No. ordinary shares	1,194,107	1,194,107
No. average ordinary shares	1,194,107	1,194,107
Basis profit (loss) per share **in euro**	0.101	(0.152)
Diluted profit (loss) per share **in euro**	0.101	(0.152)

GRUPPO SANFAUSTINO

PRINT&MULTICHANNEL COMMUNICATION

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Euro (thousand)

STATEMENT OF FINANCIAL AND COMPLETION ACCOUNTS POSITION	30/06/15	31/12/14
ASSETS		
NON CURRENT ASSETS		
Property, plant and equipment	4,207	4,418
Intangible assets	1,421	1,403
Equity investments	3	3
Other non-current assets	745	774
Deferred tax assets	1,558	1,677
Total non-current assets	7,934	8,275
CURRENT ASSETS		
Inventories	2,564	2,283
Trade receivables	13,827	14,029
Tax receivables	141	104
Other receivables	476	485
Current financial assets	0	0
Cash and banks	4,827	2,660
Total current assets	21,835	19,561
TOTAL ASSETS	29,769	27,836
NET EQUITY AND LIABILITIES	30/06/15	31/12/14
NET EQUITY		
Share capital	6,162	6,162
Other reserves	1,234	1,234
Own shares (-)	(749)	(749)
Retained earnings	499	374
<i>Total Group Equity</i>	<i>7,146</i>	<i>7,021</i>
<i>Minority Interests</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Total Net Equity	7,146	7,021
NON CURRENT LIABILITIES		
Loans	3,246	740
Employee severance indemnity and retirement reserves	732	719
Deferred tax liabilities	362	243
Other		0
Total non-current liabilities	4,340	1,702
CURRENT LIABILITIES		
Loans	5,383	6,015
Trade payables	11,376	11,630
Tax payables	417	415
Other payables	1,107	1,053
Total current liabilities	18,283	19,113
TOTAL NET EQUITY AND LIABILITIES	29,769	27,836

GRUPPO
SANFAUSTINO
 PRINT&MULTICHANNEL COMMUNICATION

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION

Euro (thousand)

NET FINANCIAL POSITION	30 Jun 15 Euro (000)	31 Dec 14 Euro (000)
CASH AND BANKS	4,827	2,660
DEBTS TOWARDS BANKS (SHORT TERM)	(5,342)	(5,961)
DEBTS TOWARDS LEASING COMPANIES (SHORT TERM)	(41)	(54)
TOTAL SHORT TERM POSITION (A)	(556)	(3,355)
DEBTS TOWARDS BANKS (M/L TERM)	(3,224)	(702)
DEBTS TOWARDS LEASING COMPANIES (M/L TERM)	(22)	(38)
TOTAL M/L POSITION (B)	(3,246)	(740)
NET FINANCIAL POSITION (A+B)	(3,802)	(4,095)

GRUPPO SANFAUSTINO

PRINT&MULTICHANNEL COMMUNICATION

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

	30 Jun 15	31 Dec 14
A. Cash flows from operating activities		
Profit (loss) of the accounting year	121	211
Taxes	239	418
interest expense / (interest income)	77	247
(Gains)/ losses on the disposal of assets	5	(95)
1. Profit (loss) before income taxes, interest, dividends and capital gains / losses on disposal	442	781
Allocations to provisions	20	56
Amortisation of intangible assets	290	557
Other adjustments for non-cash items	18	-
Adjustments for non-cash items that had no counterpart in the CCN	328	613
2. Cash flow before changes in CCN	770	1,394
Decrease / (increase) in inventories	(281)	203
Decrease / (increase) in trade receivables and to the Group	202	1,758
Increase / (decrease) in trade payables and to the Group	(254)	(953)
Other changes in net working capital	33	(366)
Variation of CCN	(300)	642
3. Cash flow after variation of CCN	470	2,036
Interest received / (paid)	(77)	(243)
(taxes paid)	(21)	(248)
Use of funds	(7)	(264)
Other adjustments	(105)	(755)
Cash flow of income management (A)	365	1,281
B. Cash flow of investments		
Property, plant and equipment (Investments)	(14)	(92)
Price of disinvestments	2	162
Immaterials asset (Investments)	(89)	(251)
Shareholding and other non-current payables		
Price of disinvestments	29	6
Cash flow from investing activities (B)	(72)	(175)
C. Cash flow from financing		
Increase in short-term borrowings from banks	(832)	(613)
Turning funding	4,800	2,295
repayment of loans	(2,094)	(2,728)
Third's means	1,874	(1,046)
Other variations	-	1
equity	-	1
Net cash flow from financing activities (C)	1,874	(1,045)
Increase (decrease) in cash (a ± b ± c)	2,167	61
Cash and cash equivalents at beginning of the year	2,660	2,599
Cash and cash equivalents at the end of the year	4,827	2,660

Fine Comunicato n.0208-15

Numero di Pagine: 16