

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0208-18-2015	Data/Ora Ricezione 13 Novembre 2015 17:06:33	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : POLIGRAFICA S. FAUSTINO

Identificativo : 65776

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : POLSFAUSTN01 - CAPITANIO

Tipologia : IRAG 03

Data/Ora Ricezione : 13 Novembre 2015 17:06:33

Data/Ora Inizio : 13 Novembre 2015 17:45:08

Diffusione presunta

Oggetto : Approvati i risultati al 30 settembre 2015 /
Results as at September 30, 2015
approved

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

**Poligrafica S. Faustino S.p.A.:
 approvati i risultati al 30 settembre 2015**

- **Vendite pari a Euro 29,46 milioni (Euro 31,30 milioni al 30 settembre 2014)**
- **EBITDA pari a Euro 0,75 milioni (Euro 0,85 milioni al 30 settembre 2014)**
- **EBIT pari a Euro 0,32 milioni (Euro 0,39 milioni al 30 settembre 2014)**
- **Risultato prima delle imposte pari a Euro 0,21 milioni (Euro 0,20 milioni al 30 settembre 2014)**
- **Posizione Finanziaria Netta pari a Euro 3,58 milioni (Euro 3,80 milioni al 30 giugno 2015)**

Dati economici consolidati di sintesi al 30 settembre 2015

Euro/000	30/09/2015	30/09/2014
Ricavi	29.461	31.303
Margine operativo lordo (EBITDA)	752	850
Risultato operativo (EBIT)	316	393
Risultato prima delle imposte	206	197

Posizione Finanziaria Netta consolidata

Euro/000	30/09/2015	30/06/2015	31/03/2015
Liquidità (indebitamento a breve) netta	(592)	(556)	(3.540)
Indebitamento a M/L termine	(2.987)	(3.246)	(568)
TOTALE PFN	(3.579)	(3.802)	(4.108)

Castrezzato, 13 novembre 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 il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015, non soggetto a revisione contabile.

Principali risultati consolidati al 30 settembre 2015

Il Gruppo Poligrafica San Faustino ha realizzato **vendite complessive** pari a Euro 29,46 milioni; la variazione rispetto al 30 settembre 2014 (Euro 31,30 milioni) è legata alle difficoltà riscontrate nella raccolta degli ordinativi di prodotti grafici e promo-pubblicitari. Le vendite realizzate all'estero costituiscono l'8% del fatturato complessivo.

L'**EBITDA** è pari a Euro 0,75 milioni (Euro 0,85 milioni al 30 settembre 2014). L'**EBIT** è pari a Euro 0,32 milioni (Euro 0,39 milioni al 30 settembre 2014).

Il **risultato prima delle imposte** è pari a Euro 0,21 milioni, in linea rispetto a Euro 0,20 milioni al 30 settembre 2014.

La **Posizione Finanziaria Netta**, che include debiti verso società di leasing pari a Euro 0,05 milioni (di cui Euro 0,02 milioni a medio-lungo termine), presenta un saldo di indebitamento netto pari a Euro 3,58 milioni, in miglioramento di Euro 0,22 milioni rispetto al 30 giugno 2015 (Euro 3,80 milioni). Al 31 dicembre 2014 risultava un indebitamento complessivo netto pari a Euro 4,10 milioni.

COMUNICATO STAMPA

Azioni proprie

Nei primi nove mesi del 2015 la Società non ha effettuato transazioni sulle azioni proprie. Conseguentemente, al 30 settembre 2015 risultavano iscritte complessivamente n. 61.840 azioni (pari al 5,18% del capitale sociale) ad un valore unitario medio di carico di 12,11 Euro, invariate rispetto alla fine dell'esercizio 2014.

Analisi per settore di attività

<i>Euro mln</i>	30/09/2015	30/09/2014
Produttivo Grafico	19,57	22,47
Commerciale	9,22	7,86
Communication e nuovi progetti	0,67	0,97
Totale Ricavi e proventi operativi	29,46	31,30

Si segnala che, a partire dal 1° 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.

Principali risultati consolidati del terzo trimestre 2015

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

Nel terzo trimestre 2015 il Gruppo ha realizzato **vendite complessive** pari a Euro 9,33 milioni (Euro 10,02 milioni nel terzo trimestre 2014). Le vendite sul mercato **estero** sono pari a Euro 0,83 milioni, +6% rispetto allo stesso periodo del 2014 (Euro 0,78 milioni), con un'incidenza sulle vendite complessive intorno all'8%.

L'**EBITDA** è pari a Euro 0,03 milioni rispetto a Euro 0,39 milioni nel terzo trimestre 2014. L'**EBIT** è negativo e pari a Euro 0,12 milioni (positivo per Euro 0,25 milioni nel terzo trimestre 2014). Il **risultato prima delle imposte** è negativo e pari a Euro 0,15 milioni (positivo per Euro 0,18 milioni nel terzo trimestre 2014).

Nel periodo di riferimento il Gruppo non ha effettuato nuovi **investimenti**, salvo interventi di importo non rilevante sulle procedure e programmi e sulle attrezzature. Nello stesso periodo non ci sono state le alienazioni di immobilizzazioni materiali.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi significativi successivi al 30 settembre 2015.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla luce della minore raccolta degli ordinativi sul comparto grafico e promo-pubblicitario, sono in fase di attuazione nuove strategie produttive e di rafforzamento della rete commerciale con l'obiettivo di recuperare quote di mercato e marginalità. Inoltre è atteso un consolidamento e

COMUNICATO STAMPA

un ulteriore miglioramento dei risultati nel settore commerciale (Linkonline) in quanto maggiormente correlato agli indicatori generali di ripresa economica.

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.

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

Allegati:

- Conto Economico Consolidato al 30 settembre 2015
- Stato Patrimoniale Consolidato al 30 settembre 2015
- Rendiconto Finanziario Consolidato al 30 settembre 2015
- Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 30 settembre 2015

GRUPPO SANFAUSTINO

PRINT&MULTICHANNEL COMMUNICATION

COMUNICATO STAMPA

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO al 30 settembre 2015

<i>Euro/000</i>	30/09/15	Peso %	30/09/14	Peso %
Ricavi delle vendite e prestazioni	29.461	100,00	31.303	100,00
Altri ricavi e proventi	344	1,17	261	0,83
Totale ricavi e proventi operativi	29.805	101,17	31.564	100,83
Acquisti	(17.161)	(58,25)	(18.229)	(58,23)
Variazione rimanenze	(6)	(0,02)	499	1,59
Servizi	(7.432)	(25,23)	(8.134)	(25,98)
Costi del personale	(2.596)	(8,81)	(2.935)	(9,38)
(meno) costi per lav. int. capitalizzati	4	0,01	50	0,16
Altri costi e (proventi) operativi netti	(1.862)	(6,32)	(1.965)	(6,28)
Totale costi operativi	(29.053)	(98,62)	(30.714)	(98,12)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	752	2,55	850	2,71
Ammortamenti, Rettifiche valore avviamenti	(436) -	(1,48) -	(457) -	(1,46) -
Risultato operativo (EBIT)	316	1,07	393	1,25
Proventi e oneri finanziari netti	(110)	(0,37)	(196)	(0,62)
Risultato prima delle imposte	206	(0,70)	197	(0,63)

<i>Euro/000</i>	3° Trim. 2015	3° Trim. 2014
Ricavi vendite e prestazioni	9.326	10.020
Altri ricavi e proventi	94	88
Totale ricavi e proventi operativi	9.420	10.108
Acquisti	(5.473)	(5.533)
Variazione rimanenze	(287)	249
Servizi	(2.256)	(2.888)
Costi del personale	(797)	(895)
(meno) costi int. capitalizzati	0	16
Altri costi e (prov.) operativi	(582)	(664)
Totale costi operativi	(9.395)	(9.715)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	25	393
Ammortamenti, Rettifiche valore	(146)	(148)
Risultato operativo (EBIT)	(121)	245
Proventi e oneri finanziari netti	(33)	(65)
Risultato pre-tax	(154)	180

GRUPPO SANFAUSTINO

PRINT&MULTICHANNEL COMMUNICATION

COMUNICATO STAMPA

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Euro/000

	30/09/15	30/06/15	31/12/14	30/09/14
Attività non correnti				
Immobili, impianti e macchinari	4.111	4.207	4.418	4.475
Attività immateriali	1.422	1.421	1.403	1.405
Partecipazioni e altre attività non correnti	2.343	2.425	2.454	2.279
Totale attività non correnti	7.876	8.053	8.275	8.159
Attività correnti				
Rimanenze	2.277	2.564	2.283	2.985
Crediti commerciali	12.992	13.827	14.029	15.128
Altre attività correnti	582	617	589	647
Cassa e disponibilità liquide	4.639	4.827	2.660	1.868
Totale attività correnti	20.490	21.835	19.561	20.628
TOTALE ATTIVITA'	28.366	29.888	27.836	28.787
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	6.162	6.162	6.162	6.162
Riserve	1.234	1.234	1.234	1.234
Azioni proprie (-)	(749)	(749)	(749)	(749)
Utili (perdite) accumulati (*)	583	737	374	358
Patrimonio netto di Gruppo	7.230	7.384	7.021	7.005
Minoranze (*)	0	0	0	0
Totale PATRIMONIO NETTO	7.230	7.384	7.021	7.005
Passività Non correnti				
Finanziamenti (quota a M/L termine)	2.987	3.246	740	671
Fondo TFR e altri fondi a M/L	743	732	719	737
Passività per imposte differite e altre passività non correnti	243	243	243	225
Totale passività non correnti	3.973	4.221	1.702	1.633
Passività correnti				
Finanziamenti (quota a breve)	5.231	5.383	6.015	6.295
Debiti commerciali	10.485	11.376	11.630	12.016
Debiti per imposte	323	417	415	357
Altre passività correnti	1.124	1.107	1.053	1.481
Totale passività correnti	17.163	18.283	19.113	20.149
Totale PASSIVITA' e P.NETTO	28.366	29.888	27.836	28.787

(*) compreso il risultato infrannuale ante imposte, fatta eccezione per il 31 dicembre 2014 definitivo e al netto delle imposte

COMUNICATO STAMPA

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (metodo indiretto)

	30 set 15	30 giu 15	31 dic 14
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale			
Utile (perdita) dell'esercizio	206	360	211
Imposte sul reddito	-	-	418
Interessi passivi/(interessi attivi)	110	77	247
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	5	5	(95)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	321	442	781
Accantonamenti ai fondi	31	20	56
Ammortamenti delle immobilizzazioni	436	290	557
Altre rettifiche per elementi non monetari	-	18	-
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN	467	328	613
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	788	770	1.394
Decremento/(incremento) delle rimanenze	6	(281)	203
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali	1.037	202	1.758
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali	(1.145)	(254)	(953)
Altre variazioni del capitale circolante netto	89	33	(366)
Variazioni del CCN	(13)	(300)	642
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	775	470	2.036
Interessi incassati/(pagati)	(117)	(77)	(243)
(Imposte sul reddito pagate)	(93)	(21)	(248)
Utilizzo dei fondi	(7)	(7)	(264)
Altre rettifiche	(217)	(105)	(755)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	558	365	1.281
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			
Immobili, impianti e macchinari (Investimenti)	(28)	(14)	(92)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	2	2	162
Attività immateriali (Investimenti)	(127)	(89)	(251)
Partecipazioni e altri crediti non correnti			
Prezzo di realizzo disinvestimenti	111	29	6
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(42)	(72)	(175)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
Incremento debiti a breve verso banche	(881)	(832)	(613)
Accensione finanziamenti	5.340	4.800	2.295
Rimborso finanziamenti	(2.996)	(2.094)	(2.728)

COMUNICATO STAMPA

Mezzi di terzi	1.463	1.874	(1.046)
Altre variazioni	-	-	1
Mezzi propri	-	-	1
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.463	1.874	(1.045)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	1.979	2.167	61
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	2.660	2.660	2.599
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	4.639	4.827	2.660

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

<i>Euro/000</i>	30-Set-15	30-Giu-15	31-Dic-14	30-Set-14
DISPONIBILITA' LIQUIDE	4.639	4.827	2.660	1.868
FINANZIAMENTI A BREVE TERMINE	(5.231)	(5.383)	(6.015)	(6.295)
TOTALE POSIZIONE A BREVE	(592)	(556)	(3.355)	(4.427)
FINANZIAMENTI OLTRE IL B/T	(2.987)	(3.246)	(740)	(671)
TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA	(3.579)	(3.802)	(4.095)	(5.098)

PRESS RELEASE

**Poligrafica S. Faustino S.p.A.:
 results as at September 30, 2015 approved**

- Sales equal to Euro 29.46 million (Euro 31.30 million as at September 30, 2014)
- EBITDA equal to Euro 0.75 million (Euro 0.85 million as at September 30, 2014)
- EBIT equal to Euro 0.32 million (Euro 0.39 million as at September 30, 2014)
- Result before taxes equal to Euro 0.21 million (Euro 0.20 million as at September 30, 2014)
- Net Financial Position equal to Euro 3.58 million (Euro 3.80 million as at June 30, 2014)

Main consolidated economic data as at September 30, 2015

Euro/000	30/09/2015	30/09/2014
Sales	29,461	31,303
EBITDA	752	850
EBIT	316	393
Result before taxes	206	197

Consolidated net financial position

Euro/000	30/09/2015	30/06/2015	31/03/2015
Short term financial position	(592)	(556)	(3,540)
Medium long term bank loans	(2,987)	(3,246)	(568)
TOTAL NET FINANCIAL POSITION	(3,579)	(3,802)	(4,108)

Castrezzato, November 13, 2015

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, 2015, which are not to be audit.

Consolidated results as at September 30, 2015

Poligrafica Group achieved **total sales** for Euro 29.46 million; the change compared to September 30, 2014 (Euro 31.30 million) is related to the difficulties encountered in collecting the orders of graphics and promotional items. Export sales was equal to 8% of total turnover.

EBITDA is equal to Euro 0.75 million (Euro 0.85 million as at September 30, 2014). **EBIT** is equal to Euro 0.32 milioni (Euro 0.39 million as at September 30, 2014).

Result before taxes is equal to Euro 0.21 million, similar to Euro 0.20 million as at September 30, 2014.

The **net consolidated financial position**, that includes debts towards leasing companies for about Euro 0.05 million (Euro 0.02 million of which are medium-long term debts), presents a debts balance equal to Euro 3.58 million with improving of Euro 0.22 million in comparison to June 30, 2015 (Euro 3.80 million). As at December 31, 2014 total net debt was equal to Euro 4.10 million.

PRESS RELEASE

Own shares

During 2015 first nine months the Holding holds a total of 61,840 own shares (equal to 5.18% of the total share capital), unchanged from the previous year-end. The medium unitary value at the end of the accounting period is Euro 12.11 for each share.

Analysis by business segment

<i>Euro mln</i>	30/09/2015	30/09/2014
Graphic productive	19.57	22.47
Commercial	9.22	7.86
Communication and New projects	0.67	0.97
Total Sales and operating revenues	29.46	31.30

We inform that starting from 2014 first 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 Psfinteractive.

Main consolidated results of 2015 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 2015 Group Poligrafica achieved **total sales** for Euro 9.33 million, (Euro 10.02 million in 2014 3rd quarter). **Foreign** sales amounted to Euro 0.83 million, + 6% over the same period of 2014 (Euro 0.78 million) with an incidence on total sales around equal to 8%.

EBITDA is equal to Euro 0.03 million compared to 0.39 million in 2014 3rd Quarter. **EBIT** is negative and equal to Euro 0.12 million (positive for Euro 0.25 million in 2014 3rd Quarter). **Result before taxes** is negative and equal to Euro 0.15 million (positive for Euro 0.18 million in 2014 3rd Quarter).

During the reporting period the Group has not made new **investments**, with the exception of some interventions that are as a whole hardly relevant on procedures, programs and on some equipment. In the same period there were the disposal of fixed assets.

Relevant events happened after the period's closing time

There were no significant events after September 30, 2015.

Foreseeable managing evolution

In consideration of the recent contraction in the collection orders on the graphics and promotional and advertising sector, new production strategies and strengthening of the sales network are being implemented in order to regain market share and profitability. It's also expected a consolidation and a further improvement in results in the commercial sector (Linkonline) as they are more related to general indicators of economic recovery.

GRUPPO SANFAUSTINO

PRINT&MULTICHANNEL COMMUNICATION

PRESS RELEASE

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

Attached:

- Consolidated income statement as at September 30, 2015
- Consolidated balance sheet as at September 30, 2015
- Consolidated cash flow statement as at September 30, 2015
- Consolidated net financial position as at September 30, 2015

GRUPPO SANFAUSTINO

PRINT&MULTICHANNEL COMMUNICATION

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT as at September 30, 2015

(Euro/thousand)	30/09/15	%	30/09/14	%
Net sales	29,461	100.00	31,303	100.00
Other operating income/revenues	344	1.17	261	0.83
Total operating income/revenues	29,805	101.17	31,564	100.83
Materials	(17,161)	(58.25)	(18,229)	(58.23)
Change in inventories	(6)	(0.02)	499	1.59
Services	(7,432)	(25.23)	(8,134)	(25.98)
Payroll costs	(2,596)	(8.81)	(2,935)	(9.38)
(less) costs for capitalized in-house work	4	0.01	50	0.16
Other operating costs (revenues)	(1,862)	(6.32)	(1,965)	(6.28)
Total operating costs	(29,053)	(98.62)	(30,714)	(98.12)
EBITDA	752	2.55	850	2.71
Depreciation and amortization	(436)	(1.48)	(457)	(1.46)
Adjustments	-	-	-	-
EBIT	316	1.07	393	1.25
Financial income (expense) – net	(110)	(0.37)	(196)	(0.62)
Result before tax	206	(0.70)	197	(0.63)

(Euro/thousand)	3 rd Q 2015	3 rd Q 2014
Net sales	9,326	10,020
Other operating income/revenues	94	88
Total operating income/revenues	9,420	10,108
Materials	(5,473)	(5,533)
Change in inventories	(287)	249
Services	(2,256)	(2,888)
Payroll costs	(797)	(895)
(less) costs for capitalized in-house work	0	16
Other operating costs (revenues)	(582)	(664)
Total operating costs	(9,395)	(9,715)
EBITDA	25	393
Depreciation and amortization	(146)	(148)
Adjustments	-	-
EBIT	(121)	245
Financial income (expense) - net	(33)	(65)
Result before tax	(154)	180

GRUPPO SANFAUSTINO

PRINT&MULTICHANNEL COMMUNICATION

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(Euro/thousand)	30/09/15	30/06/15	31/12/14	30/09/14
Non-current assets				
Property, plant and equipment	4,111	4,207	4,418	4,475
Intangible assets	1,422	1,421	1,403	1,405
Investments and other non-current receivable	2,343	2,425	2,454	2,279
Total non-current assets	7,876	8,053	8,275	8,159
Current assets				
Inventories	2,277	2,564	2,283	2,985
Trade receivables	12,992	13,827	14,029	15,128
Other current receivables	582	617	589	647
Cash and cash equivalents	4,639	4,827	2,660	1,868
Total current assets	20,490	21,835	19,561	20,628
TOTAL ASSETS	28,366	29,888	27,836	28,787
NET EQUITY				
Share capital	6,162	6,162	6,162	6,162
Reserves	1,234	1,234	1,234	1,234
Own shares (-)	(749)	(749)	(749)	(749)
Retained earnings and net result (*)	583	737	374	358
Group EQUITY	7,230	7,384	7,021	7,005
Minority interests (*)	0	0	0	0
Total NET EQUITY	7,230	7,384	7,021	7,005
Non-current liabilities				
Loans (medium-long term)	2,987	3,246	740	671
Employee severance indemnity and retirement reserves	743	732	719	737
Deferred tax liabilities and other non-current liabilities	243	243	243	225
Total non-current liabilities	3,973	4,221	1,702	1,633
Current liabilities				
Loans	5,231	5,383	6,015	6,295
Trade payables	10,485	11,376	11,630	12,016
Tax payables	323	417	415	357
Other payables	1,124	1,107	1,053	1,481
Total Current liabilities	17,163	18,283	19,113	20,149
Total LIABILITIES and EQUITY	28,366	29,888	27,836	28,787

(*)=including before tax result for periods; net result for December 31, 2014

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT (indirect method)

	30 Sept 15	30 Jun 15	31 Dec 14
A. Cash flows from operating activities			
Profit (loss) of the accounting year	206	360	211
Taxes	-	-	418
interest expense / (interest income)	110	77	247
(Gains)/ losses on the disposal of assets	5	5	(95)
1. Profit (loss) before income taxes, interest, dividends and capital gains / losses on disposal	321	442	781
Allocations to provisions	31	20	56
Amortisation of intangible assets	436	290	557
Adjustments for non-cash items that had no counterpart in the CCN	-	18	-
	467	328	613
2. Cash flow before changes in CCN			
	788	770	1,394
Decrease / (increase) in inventories			
Decrease / (increase) in trade receivables and to the Group	6	(281)	203
Increase / (decrease) in trade payables and to the Group	1,037	202	1,758
Other changes in net working capital	(1,145)	(254)	(953)
Variation of CCN	89	33	(366)
	(13)	(300)	642
3. Cash flow after variation of CCN			
	775	470	2,036
Interest received / (paid)			
(taxes paid)	(117)	(77)	(243)
Use of funds	(93)	(21)	(248)
Other adjustments	(7)	(7)	(264)
	(217)	(105)	(755)
Cash flow of income management (A)			
	558	365	1,281
B. Cash flow of investments			
Property, plant and equipment (Investments)	(28)	(14)	(92)
Price of disinvestments	2	2	162
Immaterials asset (Investments)	(127)	(89)	(251)
Shareholding and other non-current payables			
Price of disinvestments	111	29	6
Cash flow from investing activities (B)			
	(42)	(72)	(175)
C. Cash flow from financing			
Increase in short-term borrowings from banks	(881)	(832)	(613)
Turning funding	5,340	4,800	2,295
repayment of loans	(2,996)	(2,094)	(2,728)
Third's means	1,463	1,874	(1,046)

GRUPPO SANFAUSTINO

PRINT&MULTICHANNEL COMMUNICATION

PRESS RELEASE

Other variations	-	-	1
equity	-	-	1
Net cash flow from financing activities (C)	1,463	1,874	(1,045)
Increase (decrease) in cash (a ± b ± c)	1,979	2,167	61
Cash and cash equivalents at beginning of the year	2,660	2,660	2,599
Cash and cash equivalents at the end of the year	4,639	4,827	2,660

CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION

(Euro/thousand)	30-Sept-15	30-Jun-15	31-Dec-14	30-Sept-14
CASH AND CASH EQUIVALENTS	4,639	4,827	2,660	1,868
SHORT TERM LOANS	(5,231)	(5,383)	(6,015)	(6,295)
SHORT TERM FINANCIAL POSITION	(592)	(556)	(3,355)	(4,427)
MEDIUM-LONG TERM LOANS	(2,987)	(3,246)	(740)	(671)
CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION	(3,579)	(3,802)	(4,095)	(5,098)

Fine Comunicato n.0208-18

Numero di Pagine: 16