

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0208-13-2016	Data/Ora Ricezione 13 Maggio 2016 15:42:17	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : POLIGRAFICA S. FAUSTINO  
Identificativo : 74344  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : POLSFAUSTN01 - Nugnes  
Tipologia : IRAG 03  
Data/Ora Ricezione : 13 Maggio 2016 15:42:17  
Data/Ora Inizio : 13 Maggio 2016 17:35:19  
Diffusione presunta  
Oggetto : Approvati i risultati al 31 marzo 2016 /  
Results as at March 31, 2016 approved

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## COMUNICATO STAMPA

### Poligrafica S. Faustino S.p.A.: approvati i risultati al 31 marzo 2016

- **Ricavi pari a Euro 11,49 milioni, rispetto a Euro 10,60 milioni al 31 marzo 2015 (+8,4%)**
- **EBITDA pari a Euro 0,74 milioni, rispetto a Euro 0,51 milioni al 31 marzo 2015 (+46,3%)**
- **EBIT pari a Euro 0,58 milioni, rispetto a Euro 0,36 milioni al 31 marzo 2015 (+62,7%)**
- **Posizione Finanziaria Netta pari a Euro 3,93 milioni (Euro 3,46 milioni al 31 dicembre 2015)**

#### Dati economici consolidati di sintesi al 31 marzo 2016

(Euro migliaia)	31/03/2016	31/03/2015
Ricavi	11.488	10.597
Risultato operativo lordo (EBITDA)	739	505
Risultato operativo netto (EBIT)	584	359
Risultato ante imposte	557	319

#### Posizione Finanziaria Netta consolidata

(Euro migliaia)	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Disponibilità liquide e indebitamento a breve	(1.842)	(973)	(3.540)
Indebitamento a M/L termine netto	(2.090)	(2.490)	(568)
<b>Totale Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(3.932)</b>	<b>(3.463)</b>	<b>(4.108)</b>

Castrezzato, 13 maggio 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 31 marzo 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 e attività.

#### Risultati consolidati al 31 marzo 2016

I **ricavi** sono pari a Euro 11,49 milioni, in crescita del 8,4% rispetto al primo trimestre 2015 (Euro 10,60 milioni). Le vendite sul mercato estero ammontano a Euro 0,77 milioni (Euro 0,94 milioni nel primo trimestre 2015) con un'incidenza sulle vendite pari al 6,7%.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è pari a Euro 0,74 milioni, in miglioramento del 46,3% rispetto al 31 marzo 2015 (Euro 0,51 milioni), grazie alle efficienze registrate in tutte le principali voci di costo. L'EBITDA margin è pari al 6,4% (4,8% al 31 marzo 2015).

Il **risultato operativo (EBIT)** è pari a Euro 0,58 milioni, in miglioramento del 62,7% rispetto al 31 marzo 2015 (Euro 0,36 milioni).

Il **risultato ante imposte** è pari a Euro 0,56 milioni, in crescita del 74,6% rispetto al 31 marzo 2015 (Euro 0,32 milioni).

## COMUNICATO STAMPA

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 3,93 milioni, rispetto ad Euro 3,46 milioni al 31 dicembre 2015.

Nel primo trimestre 2016 il Gruppo Poligrafica S. Faustino ha effettuato interventi di adeguamento su attività immateriali, pari a Euro 66 migliaia, e in beni strumentali per Euro 102 migliaia.

Al 31 marzo 2016 la Capogruppo deteneva complessivamente n. 61.840 **azioni proprie**, pari al 5,18% del capitale sociale, invariate rispetto alla fine dell'esercizio precedente, per un valore complessivo di carico pari a Euro 0,749 milioni. Il valore medio unitario di carico a fine periodo era pari a 12,11 euro 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.

Si segnala inoltre che successivamente alla chiusura del 1° trimestre 2016 e sino alla data odierna sono state acquisite ulteriori n. 3.751 azioni proprie, a un costo di circa complessivi Euro 18 migliaia. Al 13 maggio 2016 la percentuale di azioni proprie in carico alla società risulta pari al 5,49% del capitale sociale.

### Analisi per settore di attività

<i>Euro mln</i>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>
Produttivo Grafico	7,55	7,40
Commerciale	3,82	3,11
Communication	0,24	0,24
<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>	<b>11,61</b>	<b>10,74</b>

### Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi significativi successivi al 31 marzo 2016.

### Evoluzione prevedibile sulla gestione

Il primo trimestre dell'esercizio ha registrato una crescita del volume d'affari e una ripresa della marginalità quale risultato delle riorganizzazioni produttive e strutturali intraprese negli esercizi precedenti. La situazione congiunturale non consente alla società di prevedere per i successivi mesi un incremento dei volumi e quindi un ulteriore consolidamento dei dati riportati nel 1° trimestre dell'esercizio. Di converso auspichiamo che le azioni volte al miglioramento della marginalità possano confermare l'equilibrio economico finora registrato.

*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](http://www.irtop.com)

E-mail: [a.lambiase@psf.it](mailto:a.lambiase@psf.it)

#### Ufficio Affari Societari

Emanuele Nugnes

Tel. 030.7049213

E-mail: [e.nugnes@psf.it](mailto:e.nugnes@psf.it)

Web: [www.psf.it](http://www.psf.it)



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



## COMUNICATO STAMPA

**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](http://www.psf.it)

*In allegato:*

- *Conto Economico Consolidato al 31 marzo 2016*
- *Stato Patrimoniale Consolidato al 31 marzo 2016*
- *Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 31 marzo 2016*
- *Rendiconto Finanziario Consolidato al 31 marzo 2016*

## COMUNICATO STAMPA

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2016

<i>Euro (migliaia)</i>	<b>1°Trim. 2016</b>	<b>Peso %</b>	<b>1°Trim. 2015</b>	<b>Peso %</b>
Ricavi delle vendite e prestazioni	11.488	100,00	10.597	100,00
Altri ricavi e proventi	123	1,07	143	1,35
<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>	<b>11.611</b>	<b>101,07</b>	<b>10.740</b>	<b>101,35</b>
Acquisti	(7.085)	(61,67)	(5.986)	(56,48)
Variazione rimanenze	570	4,96	0	0
Servizi	(2.739)	(23,84)	(2.662)	(25,12)
Costi del personale	(891)	(7,76)	(892)	(8,42)
- costi lav. int. capitalizzati	-	-	4	0,04
Altri costi (proventi) operativi netti	(727)	(6,33)	(699)	(6,60)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(10.872)</b>	<b>(94,64)</b>	<b>(10.235)</b>	<b>(96,58)</b>
<b>Risultato operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>739</b>	<b>6,43</b>	<b>505</b>	<b>4,77</b>
Ammortamenti, Rettifiche valore e plus/minus alien.	(155)	(1,35)	(146)	(1,38)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>584</b>	<b>5,08</b>	<b>359</b>	<b>3,39</b>
Proventi e (oneri) finanziari netti	(27)	(0,24)	(40)	(0,38)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>557</b>	<b>4,84</b>	<b>319</b>	<b>3,01</b>
<b>Di pertinenza Minoranze</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>Di pertinenza GRUPPO</b>	<b>557</b>		<b>319</b>	

## COMUNICATO STAMPA

### STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2016

<i>Euro (migliaia)</i>	<b>31/03/16</b>	<b>31/12/15</b>	<b>31/03/15</b>
<b>Attività non correnti</b>			
Immobili, impianti e macchinari	4.174	4.188	4.310
Attività immateriali	1.453	1.426	1.411
Partecipazioni e altre attività non correnti	2.161	2.103	2.430
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>7.788</b>	<b>7.717</b>	<b>8.151</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze	2.619	2.049	2.283
Crediti commerciali	15.956	14.639	14.135
Altre attività correnti	695	626	430
Cassa e disponibilità liquide	3.809	4.554	1.593
<b>Totale attività correnti</b>	<b>23.079</b>	<b>21.868</b>	<b>18.441</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>30.867</b>	<b>29.585</b>	<b>26.592</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
Capitale sociale	6.162	6.162	6.162
Riserve	1.234	1.234	1.234
Azioni proprie (-)	(749)	(749)	(749)
Utili (perdite) accumulati (*)	1.004	447	694
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>7.651</b>	<b>7.094</b>	<b>7.341</b>
<b>Minoranze</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale PATRIMONIO NETTO</b>	<b>7.651</b>	<b>7.094</b>	<b>7.341</b>
<b>Passività Non correnti</b>			
Finanziamenti (quota a M/L termine)	2.090	2.490	568
Fondo TFR e altri fondi a M/L	685	688	728
Passività per imposte differite e altre non correnti	243	243	243
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>3.018</b>	<b>3.421</b>	<b>1.539</b>
<b>Passività correnti</b>			
Finanziamenti (quota a breve)	5.651	5.527	5.133
Debiti commerciali	13.096	12.125	11.197
Debiti per imposte	431	398	425
Altre passività correnti	1.020	1.020	957
<b>Totale passività correnti</b>	<b>20.198</b>	<b>19.070</b>	<b>17.712</b>
<b>Totale PASSIVITA' e P.NETTO</b>	<b>30.867</b>	<b>29.585</b>	<b>26.592</b>

(\*)= compreso il risultato infrannuale al lordo di imposte, fatta eccezione per il 31 dicembre 2015 definitivo



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 2016

<i>Euro (migliaia)</i>	<b>31-Mar-16</b>	<b>31-Dic-15</b>	<b>31-Mar-15</b>
DISPONIBILITA' LIQUIDE	3.809	4.554	1.593
FINANZIAMENTI A BREVE TERMINE	(5.651)	(5.527)	(5.133)
<b>TOTALE POSIZIONE A BREVE</b>	<b>(1.842)</b>	<b>(973)</b>	<b>(3.540)</b>
FINANZIAMENTI OLTRE IL B/T	(2.090)	(2.490)	(568)
<b>TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA</b>	<b>(3.932)</b>	<b>(3.463)</b>	<b>(4.108)</b>



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 2016

<i>Euro (migliaia)</i>	<b>31/03/16</b>	<b>31/12/15</b>	<b>31/03/15</b>
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>			
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>557</b>	<b>69</b>	<b>319</b>
Imposte sul reddito	-	327	-
Interessi passivi/(interessi attivi)	27	128	39
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	(86)	-
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>584</b>	<b>438</b>	<b>358</b>
Accantonamenti ai fondi	11	46	9
Ammortamenti delle immobilizzazioni	155	579	146
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</b>	<b>166</b>	<b>625</b>	<b>155</b>
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>750</b>	<b>1.063</b>	<b>513</b>
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(570)	234	-
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali e verso il gruppo	(1.317)	(610)	(106)
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali e verso il gruppo	971	495	(433)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(38)	206	72
<b>Variazioni del CCN</b>	<b>(954)</b>	<b>325</b>	<b>(467)</b>
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>(204)</b>	<b>1.388</b>	<b>46</b>
Interessi incassati/(pagati)	(25)	(135)	(37)
(Imposte sul reddito pagate)	-	(261)	-
Utilizzo dei fondi	(14)	(78)	-
<b>Altre rettifiche</b>	<b>(39)</b>	<b>(474)</b>	<b>(37)</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>(243)</b>	<b>914</b>	<b>9</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>			
Immobili, impianti e macchinari (Investimenti)	(102)	(221)	(2)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	101	-
Attività immateriali (Investimenti)	(66)	(166)	(43)
Partecipazioni e altri crediti non correnti (Investimenti/incrementi)	(58)	-	-
Prezzo di realizzo	-	-	22
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(226)</b>	<b>(286)</b>	<b>(23)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>			
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	532	(1.135)	(303)
Accensione finanziamenti	-	6.140	-
Rimborso finanziamenti	(808)	(3.743)	(751)
<b>Mezzi di terzi</b>	<b>(276)</b>	<b>1.262</b>	<b>(1.054)</b>
Altre variazioni	-	4	1
<b>Mezzi propri</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>1</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(276)</b>	<b>1.266</b>	<b>(1.053)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a±b±c)</b>	<b>(745)</b>	<b>1.894</b>	<b>(1.067)</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>4.554</b>	<b>2.660</b>	<b>2.660</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>3.809</b>	<b>4.554</b>	<b>1.593</b>



## PRESS RELEASE

### Poligrafica S. Faustino S.p.A.: results as at March 31, 2016 approved

- Sales equal to Euro 11.49 million, in comparison to Euro 10.60 million as at March 31, 2015 (+8.4%)
- EBITDA equal to Euro 0.74 million, in comparison to Euro 0.51 million as at March 31, 2015 (+46.3%)
- EBIT equal to Euro 0.58 million, in comparison to Euro 0.36 million as at March 31, 2015 (+62.7%)
- Net financial position equal to Euro 3.93 million (Euro 3.46 million as at December 31, 2015)

#### Main consolidated economic data as at March 31, 2016

(Euro thousand)	31/03/2016	31/03/2015
Sales	11,488	10,597
EBITDA	739	505
EBIT	584	359
Income before Tax	557	319

#### Consolidated net financial position

(Euro thousand)	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015
Short term financial position	(1,842)	(973)	(3,540)
Medium long term bank loans	(2,090)	(2,490)	(568)
<b>Total Net Financial Position</b>	<b>(3,932)</b>	<b>(3,463)</b>	<b>(4,108)</b>

Castrezzato, May 13, 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 March 31, 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 March 31, 2016**

**Sales** are equal to Euro 11.49 million, an increase of 8.4% in comparison to 2015 first quarter (Euro 10.60 million). Export sales are Euro 0.77 million, with an incidence on sale equal to 6.7%.

**EBITDA** is equal to Euro 0.74 million, an increase of 46.3% in comparison to Euro 0.51 million as at March 31, 2015), due to efficiency recorded in all major cost items. EBITDA margin is equal to 6.4% (4.8% as at March 31, 2015).

**EBIT** is equal to Euro 0.58 million, an increase of 62.7% in comparison to Euro 0.36 million as at March 31, 2015).

**Net result before taxes** is equal to Euro 0.56 million, an increase of 74.6% in comparison to Euro 0.32 million as at March 31, 2015.



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



## PRESS RELEASE

**Net financial position** is equal to Euro 3.93 million, in comparison to Euro 3.46 million as at December 31, 2015.

In the first quarter of 2016 Poligrafica S. Faustino Group has carried investment in adjustment to intangible assets, amounting to Euro 66 thousand, and capital goods for Euro 102 thousand.

As at March 31, 2016 the Holding holds a total of 61,840 **own shares**, equal to 5.18% of the company capital stock, unchanged from the previous year-end, for a total amount value of Euro 749 thousand. The medium unitary value at the end of the accounting period is Euro 12.11 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.

It is also reported that after the end of the 1<sup>st</sup> Quarter of 2016 and until now further n. 3,751 own shares have been acquired at a total cost of about Euro 18 thousand. Today (May 13, 2016) the proportion of own shares issued by our company amounted to 5.49% of the share capital.

### Analysis by business segment

<i>Euro mln</i>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>
Graphic productive	7.55	7.40
Commercial	3.82	3.11
Communication	0.24	0.24
<b>Total Sales and operating revenues</b>	<b>11.61</b>	<b>10.74</b>

### Relevant events happened after the period's closing time

There were no significant events after March 31, 2016.

### Foreseeable managing evolution

The first Quarter of the year recorded an increase in turnover and an encouraging recovery in margins as a result of the productive and structural reorganizations undertaken in previous years. The economic situation does not allow us to predict for the months to come an increase in volumes and therefore a further consolidation of the data reported in the 1<sup>st</sup> Quarter of the year. Conversely we hope that action to improve margins can confirm the economic balance registered so far.

*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.*



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



## PRESS RELEASE

### COMPANY CONTACTS

#### Investor Relations Manager

Anna Lambiase

**IR TOP**, Investor Relations Experts

Tel. +39.02.45473884/3 [www.irtop.com](http://www.irtop.com)

E-mail: [a.lambiase@psf.it](mailto:a.lambiase@psf.it)

#### Company Affairs Department

Emanuele Nugnes

Tel. +39.030.7049213

E-mail: [e.nugnes@psf.it](mailto:e.nugnes@psf.it)

Web: [www.psf.it](http://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](http://www.psf.it)

#### Attached:

- Consolidated income statement as at March 31, 2016
- Consolidated balance sheet as at March 31, 2016
- Consolidated net financial position as at March 31, 2016
- Consolidated cash flow statement as at March 31, 2016



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, 2016

<i>Euro (thousand)</i>	<b>1<sup>st</sup> Q 2016</b>	<b>%</b>	<b>1<sup>st</sup> Q 2015</b>	<b>%</b>
Net sales	11,488	100.00	10,597	100.00
Other operating income/revenues	123	1.07	143	1.35
<b>Total operating income/revenues</b>	<b>11,611</b>	<b>101.07</b>	<b>10,740</b>	<b>101.35</b>
Materials	(7,085)	(61.67)	(5,986)	(56.48)
Change in inventories	570	4.96	0	0
Services	(2,739)	(23.84)	(2,662)	(25.12)
Personnel costs	(891)	(7.76)	(892)	(8.42)
(less) costs for capitalized in-house work	-	-	4	0.04
Other operating costs (revenues)	(727)	(6.33)	(699)	(6.60)
<b>Total operating costs</b>	<b>(10,872)</b>	<b>(94.64)</b>	<b>(10,235)</b>	<b>(96.58)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>739</b>	<b>6.43</b>	<b>505</b>	<b>4.77</b>
Depreciation and amortization	(155)	(1.35)	(146)	(1.38)
Other capital gains(losses) on disposals				
<b>EBIT</b>	<b>584</b>	<b>5.08</b>	<b>359</b>	<b>3.39</b>
Financial income (expense) - net	(27)	(0.24)	(40)	(0.38)
<b>Result before tax</b>	<b>557</b>	<b>4.84</b>	<b>319</b>	<b>3.01</b>
<b>Minority interest</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>GROUP interest</b>	<b>557</b>		<b>319</b>	



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, 2016

<i>Euro (thousand)</i>	<b>31/03/16</b>	<b>31/12/15</b>	<b>31/03/15</b>
<b>Non-current assets</b>			
Property, plant and equipment	4,174	4,188	4,310
Intangible assets	1,453	1,426	1,411
Investments and other non-current receivable	2,161	2,103	2,430
<b>Total non-current assets</b>	<b>7,788</b>	<b>7,717</b>	<b>8,151</b>
<b>Current assets</b>			
Inventories	2,619	2,049	2,283
Trade receivables	15,956	14,639	14,135
Other current receivables	695	626	430
Cash and cash equivalents	3,809	4,554	1,593
<b>Total current assets</b>	<b>23,079</b>	<b>21,868</b>	<b>18,441</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>30,867</b>	<b>29,585</b>	<b>26,592</b>
<b>NET EQUITY</b>			
Share capital	6,162	6,162	6,162
Reserves	1,234	1,234	1,234
Own shares (-)	(749)	(749)	(749)
Retained earnings (loss) (*)	1,004	447	694
<b>Group EQUITY</b>	<b>7,651</b>	<b>7,094</b>	<b>7,341</b>
<b>Minority interests</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total NET EQUITY</b>	<b>7,651</b>	<b>7,094</b>	<b>7,341</b>
<b>Non-current liabilities</b>			
Loans (medium-long term)	2,090	2,490	568
Employee severance indemnity and retirement reserves	685	688	728
Deferred tax liabilities and other non-current liabilities	243	243	243
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>3,018</b>	<b>3,421</b>	<b>1,539</b>
<b>Current liabilities</b>			
Loans	5,651	5,527	5,133
Trade payables	13,096	12,125	11,197
Tax payables	431	398	425
Other payables	1,020	1,020	957
<b>Total Current liabilities</b>	<b>20,198</b>	<b>19,070</b>	<b>17,712</b>
<b>Total LIABILITIES and EQUITY</b>	<b>30,867</b>	<b>29,585</b>	<b>26,592</b>

(\*)= including before tax result for periods, except net result for December 31, 2015, definitive



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, 2016

<i>Euro (thousand)</i>	<b>31-Mar-16</b>	<b>31-Dec-15</b>	<b>31-Mar-15</b>
CASH AND CASH EQUIVALENTS	3,809	4,554	1,593
SHORT TERM LOANS	(5,651)	(5,527)	(5,133)
<b>SHORT TERM FINANCIAL POSITION</b>	<b>(1,842)</b>	<b>(973)</b>	<b>(3,540)</b>
MEDIUM-LONG TERM LOANS	(2,090)	(2,490)	(568)
<b>CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION</b>	<b>(3,932)</b>	<b>(3,463)</b>	<b>(4,108)</b>



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, 2016

<i>Euro (thousand)</i>	<b>31/03/16</b>	<b>31/12/15</b>	<b>31/03/15</b>
<b>A. Cash flows from operating activities</b>			
<b>Profit (loss) of the accounting year</b>	<b>557</b>	<b>69</b>	<b>319</b>
Taxes	-	327	-
interest expense / (interest income)	27	128	39
(Gains)/ losses on the disposal of assets	-	(86)	-
<b>1. Profit (loss) before income taxes, interest, dividends and capital gains / losses on disposal</b>	<b>584</b>	<b>438</b>	<b>358</b>
Allocations to provisions	11	46	9
Amortisation of intangible assets	155	579	146
<b>Adjustments for non-cash items that had no counterpart in the CCN</b>	<b>166</b>	<b>625</b>	<b>155</b>
<b>2. Cash flow before changes in CCN</b>	<b>750</b>	<b>1,063</b>	<b>513</b>
Decrease / (increase) in inventories	(570)	234	-
<b>Decrease / (increase) in trade receivables</b> and to the Group	<b>(1,317)</b>	<b>(610)</b>	<b>(106)</b>
Increase / (decrease) in trade payables and to the Group	971	495	(433)
Other changes in net working capital	(38)	206	72
<b>Variation of CCN</b>	<b>(954)</b>	<b>325</b>	<b>(467)</b>
<b>3. Cash flow after variation of CCN</b>	<b>(204)</b>	<b>1,388</b>	<b>46</b>
Interest received / (paid)	(25)	(135)	(37)
(taxes paid)	-	(261)	-
Use of funds	(14)	(78)	-
<b>Other adjustments</b>	<b>(39)</b>	<b>(474)</b>	<b>(37)</b>
<b>Cash flow of income management (A)</b>	<b>(243)</b>	<b>914</b>	<b>9</b>
<b>B. Cash flow of investments</b>			
Property, plant and equipment (Investments)	(102)	(221)	(2)
Price of disinvestments	-	101	-
Intangible asset (Investments)	(66)	(166)	(43)
Shareholding and other non-current payables (Investments/increases)	(58)	-	-
Realization	-	-	22
<b>Cash flow from investing activities (B)</b>	<b>(226)</b>	<b>(286)</b>	<b>(23)</b>
<b>C. Cash flow from financing</b>			
Increase in short-term borrowings from banks	532	(1,135)	(303)
Turning funding	-	6,140	-
repayment of loans	(808)	(3,743)	(751)
<b>Third's means</b>	<b>(276)</b>	<b>1,262</b>	<b>(1,054)</b>
Other variations	-	4	1
<b>Equity</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>1</b>
<b>Net cash flow from financing activities (C)</b>	<b>(276)</b>	<b>1,266</b>	<b>(1,053)</b>
<b>Increase (decrease) in cash (a ± b ± c)</b>	<b>(745)</b>	<b>1,894</b>	<b>(1,067)</b>
<b>Cash and cash equivalents at beginning of the year</b>	<b>4,554</b>	<b>2,660</b>	<b>2,660</b>
<b>Cash and cash equivalents at the end of the year</b>	<b>3,809</b>	<b>4,554</b>	<b>1,593</b>

Fine Comunicato n.0208-13

Numero di Pagine: 16