

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0208-16-2016	Data/Ora Ricezione 26 Agosto 2016 15:27:20	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : POLIGRAFICA S. FAUSTINO

Identificativo : 78524

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : POLSFAUSTN01 - Nugnes

Tipologia : IRAG 02

Data/Ora Ricezione : 26 Agosto 2016 15:27:20

Data/Ora Inizio : 26 Agosto 2016 17:35:19

Diffusione presunta

Oggetto : Approvati i risultati al 30 giugno 2016 /
Results as at June 30, 2016 approved

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

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

- **Ricavi pari a Euro 22,40 milioni, rispetto a Euro 20,13 milioni al 30 giugno 2015 (+11,2%)**
- **EBITDA pari a Euro 1,06 milioni, rispetto a Euro 0,73 milioni al 30 giugno 2015 (+45,2%)**
- **EBIT pari a Euro 0,76 milioni, rispetto a Euro 0,44 milioni al 30 giugno 2015 (+72,7%)**
- **Utile netto pari a Euro 0,47 milioni, quadruplicato rispetto a Euro 0,12 milioni al 30 giugno 2015**
- **Posizione Finanziaria Netta pari a Euro 3,31 milioni, in miglioramento rispetto a Euro 3,93 milioni al 31 marzo 2016**

Dati economici consolidati di sintesi al 30 giugno 2016

(Euro migliaia)	30/06/2016	30/06/2015
Ricavi	22.400	20.135
Risultato operativo lordo (EBITDA)	1.063	727
Risultato operativo netto (EBIT)	758	437
Risultato netto	473	121

Posizione Finanziaria Netta consolidata

(Euro mln)	30/06/2016	31/03/2016	31/12/2015
Disponibilità liquide e indebitamento a breve	(1,12)	(1,84)	(0,97)
Indebitamento a M/L termine netto	(2,19)	(2,09)	(2,49)
Totale Posizione Finanziaria Netta	(3,31)	(3,93)	(3,46)

Castrezzato, 26 agosto 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 la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2016, soggetta a revisione contabile.

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

Risultati consolidati al 30 giugno 2016

I **ricavi** sono pari a Euro 22,40 milioni, in crescita dell'11,2% rispetto al primo semestre 2015 (Euro 20,13 milioni). Le vendite sul mercato estero ammontano a Euro 1,51 milioni (Euro 1,61 milioni nel primo semestre 2015) con un'incidenza sulle vendite pari al 10,5%.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è pari a Euro 1,06 milioni, in miglioramento del 45,2% rispetto al 30 giugno 2015 (Euro 0,73 milioni). L'EBITDA *margin* è pari al 4,7% (3,6% al 30 giugno 2015).

COMUNICATO STAMPA

Il **risultato operativo (EBIT)** è pari a Euro 0,76 milioni, in miglioramento rispetto al 30 giugno 2015 (Euro 0,44 milioni).

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 3,31 milioni, in miglioramento rispetto ad Euro 3,93 milioni al 31 marzo 2016.

Analisi per settore di attività dei "Ricavi totali"

<i>Euro mln</i>	30/06/2016	30/06/2015
Produttivo Grafico	14,58	13,65
Commerciale	7,56	6,23
Communication	0,52	0,51
Totale ricavi e proventi operativi	22,66	20,39

Il settore Produttivo Grafico, che comprende le attività della Capogruppo e di Sanfaustino Label S.r.l., registra un incremento delle vendite del 6,7%. Tale ripresa delle vendite ha contribuito alla tenuta della marginalità in valore assoluto a fronte di un mercato fortemente concorrenziale e a prezzi scarsamente remunerativi.

Il settore Commerciale fa riferimento alla controllata Linkonline S.r.l., specializzata nel settore della commercializzazione di prodotti di consumo per l'ufficio. La sensibile ripresa delle vendite (totalmente riferita al mercato nazionale e in particolare della grande distribuzione) è pari al 21,6% circa e consolida ulteriormente un trend incrementativo già segnalato lo scorso esercizio.

I dati del settore Communication per il 2016 fanno riferimento alla sola Psfinteractive S.r.l., mentre nel 1° semestre 2015 includevano i dati riferiti alla sua controllata To Italy S.r.l. in liquidazione. Il fatturato del I semestre, totalmente riferito alla communication agency (Psfinteractive) è pari a Euro 498 mila, sostanzialmente invariato rispetto al I semestre 2015 (478 mila).

Azioni proprie

Al 30 giugno 2016 la Capogruppo deteneva complessivamente n. 70.624 **azioni proprie**, pari al 5,914% del capitale sociale, per un valore complessivo di carico pari a Euro 0,794 milioni. Il valore medio unitario di carico a fine periodo era pari a 11,24 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.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi significativi successivi al 30 giugno 2016.

Evoluzione prevedibile sulla gestione

L'andamento complessivo del primo semestre ha mostrato una ripresa dei ricavi sia nell'area commerciale che nel settore label&packaging. In particolare si auspica un ulteriore aumento dei volumi al fine di incrementare la marginalità in valore assoluto.

Altre delibere

Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, ha aggiornato la "Procedura per la gestione, il trattamento e la comunicazione all'esterno delle informazioni riservate" e il "Codice di



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



COMUNICATO STAMPA

Comportamento in materia di *Internal Dealing*” in seguito all’entrata in vigore del Regolamento UE 596/2014 (Regolamento Market Abuse).

I documenti saranno resi disponibili sul sito internet della società all’indirizzo www.psf.it, nella sezione *Investor Relations / Corporate Governance*.

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

CONTATTI SOCIETARI

Investor Relations Manager

Anna Lambiase

IR TOP, specialisti di Investor Relations

Tel. 02.45473884/3 www.irtop.com

E-mail: a.lambiase@psf.it

Ufficio Affari Societari

Emanuele Nugnes

Tel. 030.7049213

E-mail: e.nugnes@psf.it

Web: www.psf.it

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

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

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

COMUNICATO STAMPA

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2016

Euro migliaia	I semestre 2016	I semestre 2015
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	22.400	20.135
Altri ricavi e proventi	268	250
Totale ricavi e proventi operativi	22.668	20.385
COSTI OPERATIVI		
Acquisti	(13.746)	(11.688)
Variazione delle rimanenze	678	281
Servizi	(5.411)	(5.176)
Costi del personale	(1.826)	(1.799)
Costi per lavori interni capitalizzati (a dedurre)	0	4
Altri (costi) e proventi operativi netti	(1.300)	(1.280)
Totale costi operativi netti	(21.605)	(19.658)
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.063	727
Ammortamenti (-)	(305)	(290)
Rettifica di valore attività non correnti (avviamenti)	-	-
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	758	437
Proventi finanziari	36	14
Oneri finanziari	(61)	(91)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	733	360
Imposte	(260)	(239)
RISULTATO NETTO	473	121
Proventi attribuiti a patrimonio netto	0	0
Costi attribuiti a patrimonio netto	0	0
Rettifiche da riclassificazione per costi non realizzati in precedenti esercizi	0	3
Utile (perdita) complessivo	473	124
Attribuibile a:		
Soci controllante	473	124
Interessenze di terzi	0	0
UTILE PER AZIONE		
n. Azioni Ordinarie	1.194.107	1.194.107
n. Azioni Ordinarie medio	1.194.107	1.194.107
Utile (Perdita) base per azione **in euro**	0,396	0,101
Utile (Perdita) diluito per azione **in euro**	0,396	0,101

COMUNICATO STAMPA

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2016

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA (Euro migliaia)	30/06/16	31/12/15
ATTIVITA'		
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Immobili, impianti e macchinari	4.138	4.188
Attività immateriali	1.485	1.426
Partecipazioni	3	3
Altri crediti non correnti	622	546
Attività fiscali differite	1.545	1.554
Totale attività non correnti	7.793	7.717
ATTIVITA' CORRENTI		
Rimanenze	2.727	2.049
Crediti commerciali	15.449	14.639
Crediti per imposte	76	109
Altri crediti correnti	473	517
Attività finanziarie correnti	0	0
Cassa e disponibilità liquide	4.315	4.554
Totale attività correnti	23.040	21.868
TOTALE ATTIVITA'	30.833	29.585
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30/06/16	31/12/15
PATRIMONIO NETTO		
Capitale Sociale	6.162	6.162
Riserve	1.234	1.234
Azioni proprie (-)	(794)	(749)
Utile (perdite) accumulati	921	447
<i>Totale Patrimonio Netto di Gruppo</i>	<i>7.523</i>	<i>7.094</i>
<i>Interessi delle Minoranze</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Totale Patrimonio Netto	7.523	7.094
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Finanziamenti	2.192	2.490
TFR e altri Fondi	655	688
Passività per imposte differite	493	243
Altre passività non correnti	0	0
Totale passività non correnti	3.340	3.421
PASSIVITA' CORRENTI		
Finanziamenti	5.434	5.527
Debiti commerciali	13.136	12.125
Debiti per imposte	375	398
Altre passività correnti	1.025	1.020
Totale passività correnti	19.970	19.070
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30.833	29.585

COMUNICATO STAMPA

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2016

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (Euro migliaia)	30 giu 16	31 dic 15
DISPONIBILITA' LIQUIDE	4.315	4.554
DEBITI VERSO BANCHE A BREVE	(5.420)	(5.504)
DEBITI A BREVE VERSO ALTRI FINANZIATORI	(14)	(23)
TOTALE POSIZIONE A BREVE (A)	(1.119)	(973)
DEBITI VERSO BANCHE OLTRE IL B/T	(2.183)	(2.474)
DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI OLTRE IL B/T	(8)	(16)
TOTALE POSIZIONE A MEDIO/LUNGO TERMINE (B)	(2.191)	(2.490)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (A+B)	(3.310)	(3.463)

COMUNICATO STAMPA

PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA - CONSOLIDATO (metodo indiretto)

	30 giu 16	31 dic 15
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	473	69
Imposte sul reddito	260	327
Interessi passivi/(interessi attivi)	25	128
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(30)	(86)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	728	438
Accantonamenti ai fondi	57	46
Ammortamenti delle immobilizzazioni	305	579
Altre rettifiche per elementi non monetari	-	-
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN	362	625
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	1.090	1.063
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(678)	234
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali	(810)	(610)
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali	1.011	495
Altre variazioni del capitale circolante netto	148	206
Variazioni del CCN	(329)	325
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	761	1.388
Interessi incassati/(pagati)	(25)	(135)
(Imposte sul reddito pagate)	(89)	(261)
Utilizzo dei fondi	(90)	(78)
Altre rettifiche	(204)	(474)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	557	914
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobili, impianti e macchinari (Investimenti)	(173)	(221)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	30	101
Attività immateriali (Investimenti)	(141)	(166)
Partecipazioni e altri crediti non correnti (Incrementi)decrementi	(76)	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(360)	(286)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Incremento debiti a breve verso banche	515	(1.135)
Accensione finanziamenti	750	6.140
Rimborso finanziamenti	(1.656)	(3.743)
Mezzi di terzi	(391)	1.262
Altre variazioni	(45)	4
Mezzi propri	(45)	4
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(436)	1.266
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	(239)	1.894
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	4.554	2.660
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	4.315	4.554

PRESS RELEASE

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

- Sales equal to Euro 22.40 million compared to Euro 20.13 million as at June 30, 2015 (+11.2%)
- EBITDA equal to Euro 1.06 million compared to Euro 0.73 million as at June 30, 2015 (+45.2%)
- EBIT equal to Euro 0.76 million compared to Euro 0.44 million as at June 30, 2015 (+72.7%)
- Net result equal to Euro 0.47, increased fourfold compared to Euro 0.12 million as at June 30, 2015
- Net Financial Position equal to Euro 3.31 million, improved compared to Euro 3.93 million at March 31, 2016

Main consolidated economic Data as at June 30, 2016

(Euro thousand)	30/06/2016	30/06/2015
Sales	22,400	20,135
EBITDA	1,063	727
EBIT	758	437
Net result	473	121

Consolidated Net Financial Position

(Euro mln)	30/06/2016	31/03/2016	31/12/2015
Short term financial position	(1.12)	(1.84)	(0.97)
Medium-long term bank loans	(2.19)	(2.09)	(2.49)
Total Net Financial Position	(3.31)	(3.93)	(3.46)

Castrezzato, August 26, 2016

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 2016 first half report, audited by the independent Auditors.

The following are the consolidated economic and financial results, the results reported to the Holding and analysis, in summary, by business segment.

Consolidated results as at June 30, 2016

Sales equal to 22.40 million, improved of 11.2% compared to 2015 1st Half (Euro 20.13 million). The export sales are Euro 1.51 million, approximately 10.5% of all sales (Euro 1.61 million in the 2015 1st half).

EBITDA is equal to Euro 1.06 million, improved of 45.2% compared to June 30, 2015 (Euro 0,73 milioni). EBITDA margin is equal to 4.7% (3.6% as at June 30, 2015).

PRESS RELEASE

EBIT is equal to Euro 0.76 million, an improvement in comparison to data as at June 30, 2015 (Euro 0.44 million).

Net Financial Position is equal to Euro 3.31 million, an improvement in comparison to Euro 3.93 million as at March 31, 2016.

Analysis by business segment of "Total sales"

<i>Euro mln</i>	30/06/2016	30/06/2015
Graphic productive	14.58	13.65
Commercial	7.56	6.23
Communication and new projects	0.52	0.51
Total Sales and operating revenues	22.66	20.39

The graphic production sector, which includes the Holding Company's activities and Sanfaustino Label S.r.l., registered an increase in sales of 6.7%. Those sales contributed to the filming of profit margins, in absolute value considering a highly competitive market and prices scarcely remunerative.

Commercial Area refers to controlled Linkonline S.r.l., specialized in the marketing of consumer products for the office. The strong recovery in sales (totally referred to the domestic market and in particular the retail) amounted to 21.6% and further consolidates an increased trend already reported last year.

The data for the Communication Area referring to 2016 refer only to Psfinteractive S.r.l., while in 2015 first half-year they included data referring to its subsidiary To Italy S.r.l in liquidation. The turnover of the first half, totally referred to the communication agency (Psfinteractive) amounted to Euro 498 thousand, substantially unchanged from the first half of 2015 (Euro 478 thousand).

Own shares

As at June 30, 2016, the Holding holds a total of 70,624 **own shares**, equal to 5.914% of the company capital stock, 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.

Relevant events happened after the period's closing time

There were no significant events after June 30, 2016.

Foreseeable managing evolution

The overall trend for the first half showed a recovery in revenues in both the commercial and the label & packaging industry. In particular, it is hoped a further increase of the volumes in order to increase the margin in absolute value.

Other resolution

The Board of Directors also updated the "Procedure for the management, treatment and disclosure of confidential information" and the "Internal Dealing Code" following the entry into force of the EU Regulation 596/2014 (Market Abuse Regulations).



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



PRESS RELEASE

The documents will be made available on the company website at www.psf.it, section Investor Relations / Corporate Governance.

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 and implementation of media and promotion strategies, acquisition, loyalty, direct, incentive travel, corporate, management of flows and data processing, e- Procurement, in web strategy and electronic document management.

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



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



PRESS RELEASE

CONSOLIDATED TOTAL INCOME STATEMENTS AS AT JUNE 30, 2016

	2016	2015
	1st Half	1st Half
OPERATING REVENUES		
Sales	22,400	20,135
Other operating income and revenues	268	250
Total operating revenues and income	22,668	20,385
OPERATING COSTS		
Materials	(13,746)	(11,688)
Change in inventory	678	281
Services	(5,411)	(5,176)
Payroll costs	(1,826)	(1,799)
- less costs for capitalized in-house work	0	4
Other net operating (costs) revenues	(1,300)	(1,280)
Total operating costs	(21,605)	(19,658)
EBITDA	1,063	727
Amortization	(305)	(290)
Write-down/write backs of non-current assets (Goodwill)	-	-
EBIT	758	437
Financial income	36	14
Financial expenses	(61)	(91)
BEFORE TAX RESULT	733	360
Income taxes	(260)	(239)
NET RESULT FOR THE PERIOD	473	121
Proceeds allocated to equity	0	0
Costs attributable to equity	0	0
Reclassification adjustments for costs made in previous year	0	3
Total profit (loss)	473	124
Attributable to:		
Controlling shareholders	473	124
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**	0.396	0.101
Diluted profit (loss) per share **in euro**	0.396	0.101



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



PRESS RELEASE

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AS AT JUNE 30, 2016

STATEMENT OF FINANCIAL AND COMPLETION ACCOUNTS POSITION (Euro thousand)	30/06/16	31/12/15
ASSETS		
NON CURRENT ASSETS		
Property, plant and equipment	4,138	4,188
Intangible assets	1,485	1,426
Equity investments	3	3
Other non-current assets	622	546
Deferred tax assets	1,545	1,554
Total non-current assets	7,793	7,717
CURRENT ASSETS		
Inventories	2,727	2,049
Trade receivables	15,449	14,639
Tax receivables	76	109
Other receivables	473	517
Current financial assets	0	0
Cash and banks	4,315	4,554
Total current assets	23,040	21,868
TOTAL ASSETS	30,833	29,585
NET EQUITY AND LIABILITIES	30/06/16	31/12/15
NET EQUITY		
Share capital	6,162	6,162
Other reserves	1,234	1,234
Own shares (-)	(794)	(749)
Retained earnings	921	447
<i>Total Group Equity</i>	<i>7,523</i>	<i>7,094</i>
<i>Minority Interests</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Total Net Equity	7,523	7,094
NON CURRENT LIABILITIES		
Loans	2,192	2,490
Employee severance indemnity and retirement reserves	655	688
Deferred tax liabilities	493	243
Other	0	0
Total non-current liabilities	3,340	3,421
CURRENT LIABILITIES		
Loans	5,434	5,527
Trade payables	13,136	12,125
Tax payables	375	398
Other payables	1,025	1,020
Total current liabilities	19,970	19,070
TOTAL NET EQUITY AND LIABILITIES	30,833	29,585



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 JUNE 30, 2016

NET FINANCIAL POSITION (Euro thousand)	30 Jun 16	31 Dec 15
CASH AND BANKS	4,315	4,554
DEBTS TOWARDS BANKS (SHORT TERM)	(5,420)	(5,504)
DEBTS TOWARDS LEASING COMPANIES (SHORT TERM)	(14)	(23)
TOTAL SHORT TERM POSITION (A)	(1,119)	(973)
DEBTS TOWARDS BANKS (M/L TERM)	(2,183)	(2,474)
DEBTS TOWARDS LEASING COMPANIES (M/L TERM)	(8)	(16)
TOTAL M/L POSITION (B)	(2,191)	(2,490)
NET FINANCIAL POSITION (A+B)	(3,310)	(3,463)



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



PRESS RELEASE

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT (indirect method)

	30 Jun 16	31 Dec 15
A. Cash flows from operating activities		
Profit (loss) of the accounting year	473	69
Taxes	260	327
interest expense / (interest income)	25	128
	(30)	(86)
1. Profit (loss) before income taxes, interest, dividends and capital gains / losses on disposal	728	438
Allocations to provisions	57	46
Amortisation of intangible assets	305	579
Other adjustments for non-cash items	-	-
Adjustments for non-cash items that had no counterpart in the CCN	362	625
2. Cash flow before changes in CCN	1,090	1,063
Decrease / (increase) in inventories	(678)	234
Decrease / (increase) in trade receivables and to the Group	(810)	(610)
Increase / (decrease) in trade payables and to the Group	1,011	495
Other changes in net working capital	148	206
Variation of CCN	(329)	325
3. Cash flow after variation of CCN	761	1,388
Interest received / (paid)	(25)	(135)
(taxes paid)	(89)	(261)
Use of funds	(90)	(78)
Other adjustments	(204)	(474)
Cash flow of income management (A)	557	914
B. Cash flow of investments		
Property, plant and equipment (Investments)	(173)	(221)
Price of disinvestments	30	101
Immaterials asset (Investments)	(141)	(166)
Shareholding and other non-current payables		
Price of disinvestments	(76)	-
Cash flow from investing activities (B)	(360)	(286)
C. Cash flow from financing		
Increase in short-term borrowings from banks	515	(1,135)
Turning funding	750	6,140
repayment of loans	(1,656)	(3,743)
Third's means	(391)	1,262
Other variations	(45)	4
equity	(45)	4
Net cash flow from financing activities (C)	(436)	1,266
Increase (decrease) in cash (a ± b ± c)	(239)	1,894
Cash and cash equivalents at beginning of the year	4,554	2,660
Cash and cash equivalents at the end of the year	4,315	4,554

Fine Comunicato n.0208-16

Numero di Pagine: 16