



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0208-12-2017	Data/Ora Ricezione 25 Agosto 2017 15:19:00	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : POLIGRAFICA S. FAUSTINO

Identificativo : 93232

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : POLSFAUSTN01 - Nugnes

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 25 Agosto 2017 15:19:00

Data/Ora Inizio : 25 Agosto 2017 17:30:07

Diffusione presunta

Oggetto : Approvati i risultati al 30 giugno 2017 /
Results as at June 30, 2017 approved

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

Poligrafica S. Faustino S.p.A.: approvati i risultati al 30 giugno 2017

- Ricavi pari a Euro 24,68 milioni rispetto a Euro 22,40 milioni al 30 giugno 2016 (+10,2%)
- EBITDA pari a Euro 1,51 milioni, rispetto a Euro 1,06 milioni al 30 giugno 2016 (+42,5%)
- EBIT pari a Euro 1,13 milioni, rispetto a Euro 0,76 milioni al 30 giugno 2016 (+48,7%)
- Utile netto pari a Euro 0,78 milioni, rispetto a Euro 0,47 milioni al 30 giugno 2016 (+66%)
- Posizione Finanziaria Netta pari a Euro 3,89 milioni, in miglioramento rispetto a Euro 4,73 milioni al 31 marzo 2017

Dati economici consolidati di sintesi al 30 giugno 2017

(Euro migliaia)	30/06/2017	30/06/2016
Ricavi	24.676	22.400
Risultato operativo lordo (EBITDA)	1.515	1.063
Risultato operativo netto (EBIT)	1.133	758
Risultato netto	782	473

Posizione Finanziaria Netta consolidata

(Euro mln)	30/06/2017	31/03/2017	31/12/2016
Disponibilità liquide e indebitamento a breve	0,03	(0,23)	0,87
Indebitamento a M/L termine netto	(3,92)	(4,50)	(4,38)
Totale Posizione Finanziaria Netta	(3,89)	(4,73)	(3,51)

Castrezzato, 25 agosto 2017

Il Consiglio di Amministrazione di **Poligrafica S. Faustino**, società quotata sul Segmento STAR di Borsa Italiana attiva nei servizi tecnologici di comunicazione, ha approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017, 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 2017

I ricavi dalle vendite sono pari a Euro 24,68 milioni, in crescita del 10,2% rispetto al primo semestre 2016 (Euro 22,40 milioni). Le vendite sul mercato estero (quasi totalmente area euro) ammontano a Euro 1,90 milioni, in crescita del 25% rispetto al primo semestre 2016 (Euro 1,53 milioni) con un'incidenza sulle vendite pari al 7,7%.

COMUNICATO STAMPA

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è pari a Euro 1,51 milioni, in miglioramento del 42,5% rispetto al 30 giugno 2016 (Euro 1,06 milioni), per effetto delle minori incidenze di consumi e servizi. L'EBITDA *margin* è pari al 6% (4,7% al 30 giugno 2016).

Il **risultato operativo (EBIT)** è pari a Euro 1,13 milioni, in miglioramento del 48,7% rispetto al 30 giugno 2016 (Euro 0,76 milioni).

L'**Utile netto** pari a Euro 0,78 milioni, in crescita rispetto al 30 giugno 2016 (Euro 0,47 milioni).

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 3,89 milioni, in miglioramento rispetto ad Euro 4,73 milioni al 31 marzo 2017.

Analisi per settore di attività dei "Ricavi totali"

Euro mln	30/06/2017	30/06/2016
Produttivo Grafico	17,03	14,58
Commerciale	7,80	7,56
Communication	0,57	0,52
Totale ricavi e proventi operativi	25,40	22,66

Il settore Produttivo Grafico, che comprende le attività della Capogruppo e di Sanfaustino Label S.r.l., registra un incremento delle vendite del 16,8%. Tale crescita, che conferma e consolida un trend iniziato nei precedenti esercizi, ha contribuito a un ulteriore miglioramento della marginalità sia in valore assoluto che in termini percentuali.

Il settore Commerciale, che fa riferimento alla controllata Linkonline S.r.l., specializzata nel settore della commercializzazione di prodotti di consumo per l'ufficio, registra una crescita delle vendite pari al 2,8%, consolidando la sensibile ripresa registrata a partire dal precedente esercizio.

I dati del settore Communication fanno riferimento alla sola Psfinteractive S.r.l.: i ricavi sono pari a Euro 571 mila, in crescita rispetto al I semestre 2016 (Euro 524 mila).

Azioni proprie

Con l'approvazione del bilancio d'esercizio 2016 l'Assemblea degli azionisti ha deliberato il totale annullamento di n. 70.624 azioni proprie, senza modifica del capitale sociale, eliminando contestualmente il valore nominale di ciascuna azione. A seguito di tale deliberazione il numero delle azioni ordinarie della società è ora pari a 1.123.483 per un capitale sociale invariato ad Euro 6.161.592,12.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi significativi successivi al 30 giugno 2017.



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



COMUNICATO STAMPA

Evoluzione prevedibile sulla gestione

Si conferma il previsto aumento dei ricavi per le aree label&packaging, promo-pubblicitaria e direct marketing, commerciale e digital. Auspichiamo questo trend positivo anche nella seconda parte dell'esercizio 2017.

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 2017

Euro migliaia	I semestre 2017	I semestre 2016
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	24.676	22.400
Altri ricavi e proventi	721	268
Totale ricavi e proventi operativi	25.397	22.668
COSTI OPERATIVI		
Acquisti	(14.819)	(13.746)
Variazione delle rimanenze	557	578
Servizi	(5.878)	(5.411)
Costi del personale	(2.311)	(1.826)
Costi per lavori interni capitalizzati (a dedurre)	0	0
Altri (costi) e proventi operativi netti	(1.431)	(1.300)
Totale costi operativi netti	(23.882)	(21.605)
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.515	1.063
Ammortamenti (-)	(382)	(305)
Rettifica di valore attività non correnti (avviamenti)	-	-
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	1.133	758
Proventi finanziari	8	36
Oneri finanziari	(49)	(61)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.092	733
Imposte	(310)	(260)
RISULTATO NETTO	782	473
Proventi attribuiti a patrimonio netto	3	0
Costi attribuiti a patrimonio netto	0	0
Rettifiche da riclassificazione per costi non realizzati in precedenti esercizi	0	0
Utile (perdita) complessivo	785	473
Attribuibile a:		
Soci controllante	785	473
Interessenze di terzi	0	0
UTILE PER AZIONE		
n. Azioni Ordinarie	1.123.483	1.194.107
n. Azioni Ordinarie medio	1.123.483	1.194.107
Utile (Perdita) base per azione **in euro**	0,699	0,396
Utile (Perdita) diluito per azione **in euro**	0,699	0,396

Si precisa che alla fine del semestre 2017 risultano stipulati n.3 contratti derivati di copertura, i cui effetti sul periodo risultano assolutamente irrilevanti.

Il risultato base per azione è quindi pari al rapporto tra il risultato netto d'esercizio di pertinenza del Gruppo e il numero medio di azioni ordinarie. Il risultato diluito per azione coincide con quello base in quanto la Capogruppo non ha emesso obbligazioni o altri strumenti convertibili in strumenti finanziari rappresentativi di capitale.

COMUNICATO STAMPA

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2017

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA (Euro migliaia)	30/06/17	31/12/16
ATTIVITA'		
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Immobili, impianti e macchinari	5.077	4.507
Attività immateriali	1.516	1.527
Partecipazioni	3	3
Altri crediti non correnti	433	363
Attività fiscali differite	1.426	1.535
Totale attività non correnti	8.455	7.935
ATTIVITA' CORRENTI		
Rimanenze	3.165	2.609
Crediti commerciali	16.527	15.592
Crediti per imposte	195	310
Altri crediti correnti	1.103	581
Attività finanziarie correnti	0	0
Cassa e disponibilità liquide	4.083	5.039
Totale attività correnti	25.071	24.131
TOTALE ATTIVITA'	33.526	32.066
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30/06/17	31/12/16
PATRIMONIO NETTO		
Capitale Sociale	6.162	6.162
Riserve	440	1.234
Azioni proprie (-)	-	(794)
Utile (perdite) accumulati	1.404	619
<i>Totale Patrimonio Netto di Gruppo</i>	<i>8.006</i>	<i>7.221</i>
<i>Interessi delle Minoranze</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Totale Patrimonio Netto	8.006	7.221
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Finanziamenti	3.922	4.381
TFR e altri Fondi	787	708
Passività per imposte differite	444	242
Altre passività non correnti	0	0
Totale passività non correnti	5.153	5.331
PASSIVITA' CORRENTI		
Finanziamenti	4.049	4.169
Debiti commerciali	14.655	13.773
Debiti per imposte	495	579
Altre passività correnti	1.168	993
Totale passività correnti	20.367	19.514
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	33.526	32.066



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



COMUNICATO STAMPA

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2017

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (Euro migliaia)	30 giu 17	31 dic 16
DISPONIBILITA' LIQUIDE	4.083	5.039
DEBITI VERSO BANCHE A BREVE	(3.734)	(4.043)
DEBITI A BREVE VERSO ALTRI FINANZIATORI	(315)	(126)
TOTALE POSIZIONE A BREVE (A)	34	870
DEBITI VERSO BANCHE OLTRE IL B/T	(3.392)	(4.154)
DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI OLTRE IL B/T	(530)	(227)
TOTALE POSIZIONE A MEDIO/LUNGO TERMINE (B)	(3.922)	(4.381)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (A+B)	(3.888)	(3.511)

COMUNICATO STAMPA

PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA - CONSOLIDATO (metodo indiretto)

	30 giu 17	31 dic 16
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	782	174
Imposte sul reddito	310	335
Interessi passivi/(interessi attivi)	41	70
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(252)	(26)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	881	553
Accantonamenti ai fondi	79	118
Ammortamenti delle immobilizzazioni	382	624
Altre rettifiche per elementi non monetari	-	-
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN	461	742
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	1.342	1.295
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(556)	(560)
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali	(935)	(953)
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali	882	1.648
Altre variazioni del capitale circolante netto	(269)	(204)
Variazioni del CCN	(878)	(69)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	464	1.226
Interessi incassati/(pagati)	(41)	(66)
(Imposte sul reddito pagate)	(44)	(227)
Utilizzo dei fondi	-	(98)
Altre rettifiche	(85)	(391)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	379	835
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobili, impianti e macchinari (Investimenti)	(1.399)	(773)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	806	34
Attività immateriali (Investimenti)	(96)	(279)
Partecipazioni e altri crediti non correnti (Incrementi)decrementi	(70)	183
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(759)	(835)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Incremento debiti a breve verso banche	120	(1.590)
Accensione finanziamenti	1.380	6.623
Rimborso finanziamenti	(1.839)	(4.500)
Mezzi di terzi	(579)	533
Altre variazioni	3	(48)
Mezzi propri	3	(48)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(576)	485
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	(956)	485
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	5.039	4.554
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	4.083	5.039

PRESS RELEASE

Poligrafica S. Faustino S.p.A.: results as at June 30, 2017 approved

- Sales equal to Euro 24.68 million compared to Euro 22.40 million as at June 30, 2016 (+10.2%)
- EBITDA equal to Euro 1.51 million compared to Euro 1.06 million as at June 30, 2016 (+42.5%)
- EBIT equal to Euro 1.13 million compared to Euro 0.76 million as at June 30, 2016 (+48.7%)
- Net result equal to Euro 0.78 million compared to Euro 0.47 million as at June 30, 2016 (+66%)
- Net Financial Position equal to Euro 3.89 million, improved compared to Euro 4.73 million at March 31, 2017

Main consolidated economic Data as at June 30, 2017

(Euro thousand)	30/06/2017	30/06/2016
Sales	24,676	22,400
EBITDA	1,515	1,063
EBIT	1,133	758
Net result	782	473

Consolidated Net Financial Position

(Euro mln)	30/06/2017	31/03/2017	31/12/2016
Short term financial position	0.03	(0.23)	0.87
Medium-long term bank loans	(3.92)	(4.50)	(4.38)
Total Net Financial Position	(3.89)	(4.73)	(3.51)

Castrezzato, August 25, 2017

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, 2017

Sales equal to Euro 24.68 million, improved of 10.2% compared to 2016 1st Half (Euro 22.40 million). The export sales (almost entirely in the euro area) are Euro 1.90 million, up 25% compared to the first half of 2016 (Euro 1.53 million) with an incidence on sale of 7.7%.



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



PRESS RELEASE

EBITDA is equal to Euro 1.51 million, an improvement of 42.5% compared to June 30, 2016 (Euro 1.06 million) due to lower consumption and services incomes. EBITDA margin is equal to 6% (4.7% as at June 30, 2016).

EBIT is equal to Euro 1.13 million, an improvement of 48.7% compared to data as at June 30, 2016 (Euro 0.76 million).

Net profit is equal to Euro 0.78 million, up on June 30, 2016 (Euro 0.47 million).

Net Financial Position is equal to Euro 3.89 million, an improvement compared to Euro 4.73 million as at March 31, 2017.

Analysis by business segment of "Total sales"

<i>Euro mln</i>	30/06/2017	30/06/2016
Graphic productive	17.03	14.58
Commercial	7.80	7.56
Communication and new projects	0.57	0.52
Total Sales and operating revenues	25.40	22.66

The graphic production sector, which includes the Holding Company's activities and Sanfaustino Label S.r.l., registered an increase in sales of 16.8%. Those sales contributed to the filming of profit margins, both in absolute value and in percentage terms.

Commercial Area refers to controlled Linkonline S.r.l., specialized in the marketing of consumer products for the office, registered an increase in sales of 2.8% consolidating the significant recovery recorded since the previous accounting year.

The data for the Communication Area referring only to Psfinteractive S.r.l.: the turnover amounted to Euro 571 thousand, an improving compare to the first half of 2016 (Euro 524 thousand).

Own shares

With the approval of the 2016 financial statements, the Shareholders' Meeting resolved the total cancellation of no. 70,624 own shares, without changing the share capital, while eliminating the nominal value of each share at the same time. Following this resolution, the number of ordinary shares of the company is now equal to 1,123,483 for an unchanged share capital of Euro 6,161,592.12.

Relevant events happened after the period's closing time

There were no significant events after June 30, 2017.



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



PRESS RELEASE

Foreseeable managing evolution

The expected increase in revenue for the label & packaging, promotional and direct marketing, commercial and digital areas is confirmed. We also hope this positive trend continues in the second part of the 2017 accounting year.

Mrs. Cristina Capitanio, the account manager responsible for the accounting documents, declares that, according to the article 154-bis, paragraph 2, of "Testo Unico della Finanza", the accounting data and the information collected in this press release corresponds to the documents and the accounting books.

COMPANY CONTACTS

Investor Relations Manager

Anna Lambiase
IR TOP, Investor Relations Experts
Tel. +39.02.45473884/3 www.irtop.com
E-mail: a.lambiase@psf.it

Company Affairs Department

Emanuele Nugnes
Tel. +39.030.7049213
E-mail: e.nugnes@psf.it
Web: www.psf.it

Poligrafica San Faustino (Reuters: PSF.MI) company quoted on the MTA Market – STAR Segment Italian Stock Exchange, is a Group which is specialized in publishing services and that integrates skills in communications, printing, packaging & labels, web, electronic document management and e-procurement.

The Group Sanfaustino works like a network able to offer the study, design and implementation of media and promotion strategies, acquisition, loyalty, direct, incentive travel, corporate, management of flows and data processing, e- Procurement, in web strategy and electronic document management.

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



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, 2017

Euro thousand	2017 1 st Half	2016 1 st Half
OPERATING REVENUES		
Sales	24,676	22,400
Other operating income and revenues	721	268
Total operating revenues and income	25,397	22,668
OPERATING COSTS		
Materials	(14,819)	(13,746)
Change in inventory	557	578
Services	(5,878)	(5,411)
Payroll costs	(2,311)	(1,826)
- less costs for capitalized in-house work	0	0
Other net operating (costs) revenues	(1,431)	(1,300)
Total operating costs	(23,882)	(21,605)
EBITDA	1,515	1,063
Amortization	(382)	(305)
Write-down/write backs of non-current assets (Goodwill)	-	-
EBIT	1,133	758
Financial income	8	36
Financial expenses	(49)	(61)
BEFORE TAX RESULT	1,092	733
Income taxes	(310)	(260)
NET RESULT FOR THE PERIOD	782	473
Proceeds allocated to equity	3	0
Costs attributable to equity	0	0
Reclassification adjustments for costs made in previous year	0	0
Total profit (loss)	785	473
Attributable to:		
Controlling shareholders	785	473
Minority interest	0	0
PROFIT PER SHARE		
No. ordinary shares	1,123,483	1,194,107
No. average ordinary shares	1,123,483	1,194,107
Basis profit (loss) per share **in euro**	0.699	0.396
Diluted profit (loss) per share **in euro**	0.699	0.396

Please note that at the end of the first half of 2017 3 loan agreements with hedging related IR CAP were signed, the effects of which on the period it is absolutely irrelevant.

Basic earnings per share are therefore equal to the ratio between the net profit for the year attributable to the Group and the average number of ordinary shares. The diluted earnings per share coincide with the base as the Holding has not issued any bonds or other instruments convertible into equity securities.



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, 2017

STATEMENT OF FINANCIAL AND COMPLETION ACCOUNTS POSITION (Euro thousand)	30/06/17	31/12/16
ASSETS		
NON CURRENT ASSETS		
Property, plant and equipment	5,077	4,507
Intangible assets	1,516	1,527
Equity investments	3	3
Other non-current assets	433	363
Deferred tax assets	1,426	1,535
Total non-current assets	8,455	7,935
CURRENT ASSETS		
Inventories	3,165	2,609
Trade receivables	16,527	15,592
Tax receivables	195	310
Other receivables	1,103	581
Current financial assets	0	0
Cash and banks	4,083	5,039
Total current assets	25,071	24,131
TOTAL ASSETS	33,526	32,066
NET EQUITY AND LIABILITIES	30/06/17	31/12/16
NET EQUITY		
Share capital	6,162	6,162
Other reserves	440	1,234
Own shares (-)	-	(794)
Retained earnings	1,404	619
<i>Total Group Equity</i>	<i>8,006</i>	<i>7,221</i>
<i>Minority Interests</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Total Net Equity	8,006	7,221
NON CURRENT LIABILITIES		
Loans	3,922	4,381
Employee severance indemnity and retirement reserves	787	708
Deferred tax liabilities	444	242
Other	0	0
Total non-current liabilities	5,153	5,331
CURRENT LIABILITIES		
Loans	4,049	4,169
Trade payables	14,655	13,773
Tax payables	495	579
Other payables	1,168	993
Total current liabilities	20,367	19,514
TOTAL NET EQUITY AND LIABILITIES	33,526	32,066



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, 2017

NET FINANCIAL POSITION (Euro thousand)	30 Jun 17	31 Dec 16
CASH AND BANKS	4,083	5,039
DEBTS TOWARDS BANKS (SHORT TERM)	(3,734)	(4,043)
DEBTS TOWARDS LEASING COMPANIES (SHORT TERM)	(315)	(126)
TOTAL SHORT TERM POSITION (A)	34	870
DEBTS TOWARDS BANKS (BEYOND THE SHORT TERM)	(3,392)	(4,154)
DEBTS TOWARDS LEASING COMPANIES (BEYOND THE SHORT TERM)	(530)	(227)
TOTAL MEDIUM / LONG TERM POSITION (B)	(3,922)	(4,381)
NET FINANCIAL POSITION (A+B)	(3,888)	(3,511)



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 17	31 Dec 16
A. Cash flows from operating activities		
Profit (loss) of the accounting year	782	174
Taxes	310	335
interest expense / (interest income)	41	70
capital (appreciation) / depreciation realised after the disposal of an asset	(252)	(26)
1. Profit (loss) before income taxes, interest, dividends and capital gains / losses on disposal	881	553
Allocations to provisions	79	118
Amortisation of intangible assets	382	624
Other adjustments for non-cash items	-	-
Adjustments for non-cash items that had no counterpart in the CCN	461	742
2. Cash flow before changes in CCN	1,342	1,295
Decrease / (increase) in inventories	(556)	(560)
Decrease / (increase) in trade receivables and to the Group	(935)	(953)
Increase / (decrease) in trade payables and to the Group	882	1.648
Other changes in net working capital	(269)	(204)
Variation of CCN	(878)	(69)
3. Cash flow after variation of CCN	464	1,226
Interest received / (paid)	(41)	(66)
(taxes paid)	(44)	(227)
Use of funds	-	(98)
Other adjustments	(85)	(391)
Cash flow of income management (A)	379	835
B. Cash flow of investments		
Property, plant and equipment (Investments)	(1,399)	(773)
Price of disinvestments	806	34
Immaterials asset (Investments)	(96)	(279)
Shareholding and other non-current payables		
Price of disinvestments	(70)	183
Cash flow from investing activities (B)	(759)	(835)
C. Cash flow from financing		
Increase in short-term borrowings from banks	(120)	(1.590)
Turning funding	1,380	6,623
repayment of loans	(1,839)	(4,500)
Third's means	(579)	533
Other variations	3	(48)
Equity	3	(48)
Net cash flow from financing activities (C)	(576)	485
Increase (decrease) in cash (a ± b ± c)	(956)	485
Cash and cash equivalents at beginning of the year	5,039	4,554
Cash and cash equivalents at the end of the year	4,083	5,039

Fine Comunicato n.0208-12

Numero di Pagine: 16