



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0208-11-2018	Data/Ora Ricezione 11 Maggio 2018 16:29:19	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : POLIGRAFICA S. FAUSTINO

Identificativo : 103679

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : POLSFAUSTN01 - Nugnes

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 11 Maggio 2018 16:29:19

Data/Ora Inizio : 11 Maggio 2018 17:30:21

Diffusione presunta

Oggetto : Approvati i risultati al 31 marzo 2018 /
Results as at March 31, 2018 approved

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

Poligrafica S. Faustino S.p.A.: approvati i risultati al 31 marzo 2018

- **Ricavi pari a Euro 12,48 milioni (Euro 13,01 milioni al 31 marzo 2017)**
- **EBITDA pari a Euro 0,86 milioni (Euro 1,16 milioni al 31 marzo 2017)**
- **EBIT pari a Euro 0,63 milioni (Euro 0,95 milioni al 31 marzo 2017)**
- **Posizione Finanziaria Netta pari a Euro 5,43 milioni (Euro 4,96 milioni al 31 dicembre 2017)**

Dati economici consolidati di sintesi al 31 marzo 2018

(Euro migliaia)	31/03/2018	31/03/2017
Ricavi dalle vendite	12.483	13.013
Risultato operativo lordo (EBITDA)	855	1.155
Risultato operativo netto (EBIT)	632	952
Risultato ante imposte	602	930

Posizione Finanziaria Netta consolidata

(Euro migliaia)	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2017
Disponibilità liquide e indebitamento a breve	(339)	459	(234)
Indebitamento a M/L termine netto	(5.091)	(5.419)	(4.501)
Totale Posizione Finanziaria Netta	(5.430)	(4.960)	(4.735)

Castrezzato, 11 maggio 2018

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 2018, non soggetto a revisione contabile.

Risultati consolidati al 31 marzo 2018

I **ricavi** dalle vendite sono pari a Euro 12,48 milioni (Euro 13,01 milioni nel primo trimestre 2017). Le vendite sul mercato estero ammontano a Euro 1,3 milioni, in crescita del 25% rispetto al 31 marzo 2017 (Euro 1,04 milioni) con un'incidenza sul fatturato pari al 10,5%.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è pari a Euro 0,86 milioni, rispetto a Euro 1,16 milioni al 31 marzo 2017 che beneficiava degli effetti netti delle dismissioni dei cespiti per Euro 0,25 milioni. Al netto di tali effetti, l'EBITDA sarebbe in linea rispetto al primo trimestre 2017 (pari a Euro 0,91 milioni). L'EBITDA margin è pari al 6,8% (8,9% al 31 marzo 2017).

Il **risultato operativo (EBIT)** è pari a Euro 0,63 milioni (Euro 0,95 milioni al 31 marzo 2017), dopo ammortamenti complessivi pari a Euro 0,22 milioni.

Il **risultato ante imposte** è pari a Euro 0,60 milioni rispetto a Euro 0,93 milioni al 31 marzo 2017.

COMUNICATO STAMPA

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 5,43 milioni rispetto a Euro 4,96 milioni al 31 dicembre 2017, per effetto dello slittamento degli incassi da parte della clientela, dovuto alla concomitanza di festività coincidenti con la fine del trimestre.

Nel primo trimestre 2018 gli **investimenti** sono stati pari a Euro 0,18 milioni. Nello stesso periodo sono stati contrattualizzati acquisti, finanziati a mezzo leasing, di nuove linee produttive ad alta tecnologia nel settore label per un importo complessivo di Euro 3,5 milioni, la cui consegna è programmata nei prossimi mesi.

Al 31 marzo 2018 la Capogruppo non possiede **azioni proprie**. A tale riguardo si ricorda che con l'Assemblea straordinaria del 13 aprile 2017 è stato approvato il totale annullamento di n. 70.624 azioni proprie, senza riduzione del capitale sociale, previa eliminazione del valore nominale delle azioni. Di conseguenza, il numero delle azioni ordinarie della società risulta pari a 1.123.483 per un capitale sociale invariato pari a Euro 6.161.592,12.

Analisi per settore di attività

<i>Euro mln</i>	31/03/2018	31/03/2017
Produttivo Grafico	8,45	9,11
Commerciale	3,89	4,10
Communication	0,19	0,46
Totale ricavi e proventi operativi	12,54	13,67

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi significativi successivi al 31 marzo 2018.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il primo trimestre 2018 ha registrato una modesta flessione del fatturato che non ha inciso in modo significativo sulla tenuta della marginalità della gestione caratteristica. Per il proseguo dell'esercizio confidiamo nella ripresa degli ordinativi, anche grazie all'impulso dei nuovi investimenti già definiti per una migliore e più competitiva offerta produttiva e commerciale.

Determinazione del compenso dei componenti del CdA

L'Assemblea dei soci tenutasi in data 13 aprile 2018 ha determinato l'emolumento annuo lordo fisso per il Consiglio di Amministrazione nella misura complessiva di Euro 221.288 con decorrenza dal 1° maggio 2018 e autorizzato a prevedere un compenso aggiuntivo variabile in favore degli amministratori esecutivi legato ai risultati economici della società e/o al raggiungimento di specifici obiettivi.

In data odierna, quindi, il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato per la Remunerazione e conformemente a quanto previsto dalla Politica sulla Remunerazione, ha deliberato che, in aggiunta al compenso fisso spettante ai consiglieri delegati ed esecutivi, una parte variabile sia determinata sulla base dei seguenti parametri:

- per i consiglieri delegati: Euro 80.000 al raggiungimento di un utile netto pari a Euro 3,5 milioni; Euro 90.000 al raggiungimento di un utile netto pari a Euro 4 milioni, Euro 100.000 al raggiungimento di un utile netto di Euro 4,5 milioni ed Euro 150.000 al raggiungimento di un utile netto pari a Euro 5 milioni;
- per i consiglieri esecutivi: Euro 60.000 al raggiungimento di un utile netto pari a Euro 3,5 milioni; Euro 65.000 al raggiungimento di un utile netto pari a Euro 4 milioni, Euro 70.000 al

COMUNICATO STAMPA

raggiungimento di un utile netto di Euro 4,5 milioni ed Euro 100.000 al raggiungimento di un utile netto pari a Euro 5 milioni.

Il dato si riferisce all'utile netto consolidato complessivo realizzato nel triennio 2016 – 2018.

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 resoconto intermedio della gestione al 31 marzo 2018 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

In allegato:

- *Conto Economico Consolidato al 31 marzo 2018*
- *Stato Patrimoniale Consolidato al 31 marzo 2018*
- *Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 31 marzo 2018*
- *Rendiconto Finanziario Consolidato al 31 marzo 2018*

COMUNICATO STAMPA

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2018

<i>Euro (migliaia)</i>	1°Trim. 2018	Peso %	1°Trim. 2017	Peso %
Ricavi delle vendite e prestazioni	12.483	100,00	13.013	100,00
Altri ricavi e proventi	53	0,42	659	5,06
Totale ricavi e proventi operativi	12.536	100,42	13.672	105,06
Acquisti	(7.320)	(58,64)	(7.808)	(60,00)
Variazione rimanenze	479	3,84	490	3,77
Servizi	(3.063)	(24,54)	(3.137)	(24,11)
Costi del personale	(1.174)	(9,40)	(1.135)	(8,72)
- costi lav. int. capitalizzati	-	-	-	-
Altri costi (proventi) operativi netti	(603)	(4,83)	(927)	(7,12)
Totale costi operativi	(11.681)	(93,57)	(12.517)	(96,18)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	855	6,85	1.155	8,88
Ammortamenti, Rettifiche valore e plus/minus alien.	(223)	(1,79)	(203)	(1,56)
Risultato operativo (EBIT)	632	5,06	952	7,32
Proventi e (oneri) finanziari netti	(30)	(0,24)	(22)	(0,17)
Risultato prima delle imposte	602	4,82	930	7,15
Di pertinenza Minoranze	0		0	
Di pertinenza GRUPPO	602		930	

COMUNICATO STAMPA

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2018

<i>Euro (migliaia)</i>	31/03/18	31/12/17	31/03/17
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	5.697	5.770	5.007
Attività immateriali	1.475	1.473	1.514
Partecipazioni e altre attività non correnti	1.970	2.042	1.838
Totale attività non correnti	9.142	9.285	8.359
Attività correnti			
Rimanenze	3.649	3.170	3.098
Crediti commerciali	16.790	16.947	18.111
Altre attività correnti	1.684	944	1.558
Cassa e disponibilità liquide	6.211	5.839	3.672
Totale attività correnti	28.334	26.900	26.439
TOTALE ATTIVITA'	37.476	36.185	34.798
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	6.162	6.162	6.162
Riserve	440	440	1.234
Azioni proprie (-)	-	-	(794)
Utili (perdite) accumulati (*)	2.129	1.526	1.549
Patrimonio netto di Gruppo	8.731	8.128	8.151
Minoranze	0	0	0
Totale PATRIMONIO NETTO	8.731	8.128	8.151
Passività Non correnti			
Finanziamenti (quota a M/L termine)	5.091	5.419	4.501
Fondo TFR e altri fondi a M/L	811	793	745
Passività per imposte differite e altre non correnti	241	241	242
Totale passività non correnti	6.143	6.453	5.488
Passività correnti			
Finanziamenti (quota a breve)	6.550	5.380	3.906
Debiti commerciali	14.332	14.851	15.462
Debiti per imposte	570	328	663
Altre passività correnti	1.150	1.045	1.128
Totale passività correnti	22.602	21.604	21.159
Totale PASSIVITA' e P.NETTO	37.476	36.185	34.798

(*)= compreso il risultato infrannuale al lordo di imposte, fatta eccezione per il 31 dicembre 2017 definitivo

COMUNICATO STAMPA

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2018

<i>Euro (migliaia)</i>	31-Mar-18	31-Dic-17	31-Mar-17
DISPONIBILITA' LIQUIDE	6.211	5.839	3.672
FINANZIAMENTI A BREVE TERMINE	(6.550)	(5.380)	(3.906)
TOTALE POSIZIONE A BREVE	(339)	459	(234)
FINANZIAMENTI OLTRE IL B/T	(5.091)	(5.419)	(4.501)
TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA	(5.430)	(4.960)	(4.735)

COMUNICATO STAMPA

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2018

<i>Euro (migliaia)</i>	31/03/18	31/12/17	31/03/17
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale			
Utile (perdita) dell'esercizio	602	905	930
Imposte sul reddito	-	441	-
Interessi passivi/(interessi attivi)	30	78	22
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	23	(252)	(250)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	655	1.172	702
Accantonamenti ai fondi	35	142	37
Ammortamenti delle immobilizzazioni	223	803	203
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN	258	945	240
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	913	2.117	942
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(479)	(561)	(489)
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali	157	(1.355)	(2.519)
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali	(519)	1.078	1.689
Altre variazioni del capitale circolante netto	(392)	(142)	(448)
Variazioni del CCN	(1.233)	(980)	(1.767)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	(320)	1.137	(825)
Interessi incassati/(pagati)	(30)	(76)	(22)
(Imposte sul reddito pagate)	-	(401)	-
Utilizzo dei fondi	(17)	(56)	-
Altre rettifiche	(47)	(533)	(22)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	(367)	604	(847)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			
Immobili, impianti e macchinari (Investimenti)	(127)	(2.402)	(1.205)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	1	806	805
Attività immateriali (Investimenti)	(50)	(164)	(40)
Partecipazioni e altri crediti non correnti (Investimenti/incrementi)		(295)	
Prezzo di realizzo	72		63
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(104)	(2.055)	(377)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	294	533	(263)
Accensione finanziamenti	1.500	5.492	1.206
Rimborso finanziamenti	(952)	(3.776)	(1.086)
Mezzi di terzi	842	2.249	(143)
Altre variazioni	1	2	-
Mezzi propri	1	2	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	843	2.251	(143)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	372	800	(1.367)



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



COMUNICATO STAMPA

Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	5.839	5.039	5.039
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	6.211	5.839	3.672

PRESS RELEASE

Poligrafica S. Faustino S.p.A.: results as at March 31, 2018 approved

- Sales equal to Euro 12.48 million (Euro 13.01 million as at March 31, 2017)
- EBITDA equal to Euro 0.86 million (Euro 1.16 million as at March 31, 2017)
- EBIT equal to Euro 0.63 million (Euro 0.95 million as at March 31, 2017)
- Net financial position equal to Euro 5.43 million (Euro 4.96 million as at December 31, 2017)

Main consolidated economic data as at March 31, 2018

(Euro thousand)	31/03/2018	31/03/2017
Sales	12,483	13,013
EBITDA	855	1,155
EBIT	632	952
Result before taxes	602	930

Consolidated net financial position

(Euro thousand)	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2017
Short term financial position	(339)	459	(234)
Medium long term bank loans	(5,091)	(5,419)	(4,501)
Total Net Financial Position	(5,430)	(4,960)	(4,735)

Castrezzato, May 11, 2018

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, 2018, which are not to be audit.

Consolidated results as at March 31, 2018

Sales are equal to Euro 12.48 million (Euro 13.01 million in 2017 first quarter). Export sales are Euro 1.3 million, an increase of 25% in comparison to March 31, 2017, with an incidence on sale equal to 10.5%.

EBITDA is equal to Euro 0.86 million, compared to Euro 1.16 as at March 31, 2017 that benefited from positive net effects from the disposal of assets for Euro 0.25 million. Net of these effects, EBITDA would be in line with the first quarter of 2017 (equal to Euro 0,91 million). EBITDA margin is equal to 6.8% (8.9% as at March 31, 2017).

EBIT is equal to Euro 0.63 million (Euro 0.95 million as at March 31, 2017) after depreciation for Euro 0.22 million.

Net result before taxes is equal to Euro 0.60 million compare to Euro 0.93 as at March 31, 2017.

The **Net Financial position** is equal to Euro 5.43 million compared to Euro 4.96 million as at December 31, 2017, was affected by the postponing of collections by customers, due to the coincidence of holidays coinciding with the end of the quarter.

PRESS RELEASE

In the first quarter of 2018, **investments** were modest (Euro 0.18 million), but during the same period purchasing orders of new high-tech production lines in the label sector for a total amount of 3,5 million Euro were contracted and financed by leasing. The delivery is scheduled in the months to come.

As per March 31, 2018 the Holding no longer held any **own shares**. In this regard, it is recalled that the Extraordinary Shareholders' Meeting of April 13, 2017 had resolved the total cancellation of n. 70,624 owns shares, without changing the share capital, at the same time eliminating the nominal value of each share. Following this resolution, the number of ordinary shares of the company is still equal to 1,123,483 for an unchanged share capital of 6,161,592.12 euro.

Analysis by business segment

<i>Euro mln</i>	31/03/2018	31/03/2017
Graphic productive	8.45	9.11
Commercial	3.89	4.10
Communication	0.19	0.46
Total Sales and operating revenues	12.54	13.67

Relevant events happened after the period's closing time

There were no significant events after March 31, 2018.

Foreseeable managing evolution

The first quarter of the financial year 2018 recorded a modest decline in sales which did not significantly affect the maintenance of the margin of ordinary operations. For the continuation of the exercise, we are confident that orders will be resumed, also thanks to the impulse of new investments already defined for a better and more competitive production and commercial offer.

Determination of the remuneration of the members of the Board

The Shareholders' meeting held on April 13, 2018 determined the annual remuneration for the Board of Directors in the overall measurement of Euro 221,288, with effect from 1st May 2018 and authorized the same to provide a compensation add-in for executive directors linked to the economic results of the company and/or the achievement of specific objectives.

Therefore the Board, today, with the approval of the Remuneration Committee and in accordance with the Policy on Remuneration, decided that in addition to fixed remuneration payable to managing and executive directors, variable part is so calculated:

- for managing directors: Euro 80,000 when net profit equal to Euro 3,5 million is reached; Euro 90,000 when net profit equal to Euro 4 million is reached; Euro 100,000 when net profit equal to Euro 4,5 million is reached and Euro 150,000 when net profit equal to Euro 5 million is reached;
- for executive directors: Euro 60,000 when net profit equal to Euro 3,5 million is reached; Euro 65,000 when net profit equal to Euro 4 million is reached; Euro 70,000 when net profit equal to Euro 4,5 million is reached and Euro 100,000 when net profit equal to Euro 5 million is reached.

The figure refers to the sum of consolidated net profit achieved in the 2016 – 2018 period.



PRESS RELEASE

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

Attached:

- Consolidated income statement as at March 31, 2018
- Consolidated balance sheet as at March 31, 2018
- Consolidated net financial position as at March 31, 2018
- Consolidated cash flow statement as at March 31, 2018

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT AS AT MARCH 31, 2018

(Euro/thousand)	1st Q 2018	%	1st Q 2017	%
Net sales	12,483	100.00	13,013	100.00
Other operating income/revenues	53	0.42	659	5.06
Total operating income/revenues	12,536	100.42	13,672	105.06
Materials	(7,320)	(58.64)	(7,808)	(60.00)
Change in inventories	479	3.84	490	3.77
Services	(3,063)	(24.54)	(3,137)	(24.11)
Personnel costs	(1,174)	(9.40)	(1,135)	(8.72)
(less) costs for capitalized in-house work	-	-	-	-
Other operating costs (revenues)	(603)	(4.83)	(927)	(7.12)
Total operating costs	(11,681)	(93.57)	(12,517)	(96.18)
EBITDA	855	6.85	1,155	8.88
Depreciation and amortization	(223)	(1.79)	(203)	(1.56)
Other capital gains(losses) on disposals				
EBIT	632	5.06	952	7.32
Financial income (expense) - net	(30)	(0.24)	(22)	(0.17)
Result before tax	602	4.82	930	7.15
Minority interest	0		0	
GROUP interest	602		930	

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT MARCH 31, 2018

<i>Euro (thousand)</i>	31/03/18	31/12/17	31/03/17
Non-current assets			
Property, plant and equipment	5,697	5,770	5,007
Intangible assets	1,475	1,473	1,514
Investments and other non-current receivable	1,970	2,042	1,838
Total non-current assets	9,142	9,285	8,359
Current assets			
Inventories	3,649	3,170	3,098
Trade receivables	16,790	16,947	18,111
Other current receivables	1,684	944	1,558
Cash and cash equivalents	6,211	5,839	3,672
Total current assets	28,334	26,900	26,439
TOTAL ASSETS	37,476	36,185	34,798
NET EQUITY			
Share capital	6,162	6,162	6,162
Reserves	440	440	1,234
Own shares (-)	-	-	(794)
Retained earnings (loss) (*)	2,129	1,526	1,549
Group EQUITY	8,731	8,128	8,151
Minority interests	0	0	0
Total NET EQUITY	8,731	8,128	8,151
Non-current liabilities			
Loans (medium-long term)	5,091	5,419	4,501
Employee severance indemnity and retirement reserves	811	793	745
Deferred tax liabilities and other non-current liabilities	241	241	242
Total non-current liabilities	6,143	6,453	5,488
Current liabilities			
Loans	6,550	5,380	3,906
Trade payables	14,332	14,851	15,462
Tax payables	570	328	663
Other payables	1,150	1,045	1,128
Total Current liabilities	22,602	21,604	21,159
Total LIABILITIES and EQUITY	37,476	36,185	34,798

(*)= including before tax result for periods, except net result for December 31, 2017, 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, 2018

(Euro/thousand)	31-Mar-18	31-Dec-17	31-Mar-17
CASH AND CASH EQUIVALENTS	6,211	5,839	3,672
SHORT TERM LOANS	(6,550)	(5,380)	(3,906)
SHORT TERM FINANCIAL POSITION	(339)	459	(234)
MEDIUM-LONG TERM LOANS	(5,091)	(5,419)	(4,501)
CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION	(5,430)	(4,960)	(4,735)

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENTS AS AT MARCH 31, 2018

	31/03/18	31/12/17	31/03/17
A. Cash flows from operating activities			
Profit (loss) of the accounting year	602	905	930
Taxes	-	441	-
interest expense / (interest income)	30	78	22
(Gains)/ losses on the disposal of assets	23	(252)	(250)
1. Profit (loss) before income taxes, interest, dividends and capital gains / losses on disposal	655	1,172	702
Allocations to provisions	35	142	37
Amortisation of intangible assets	223	803	203
Adjustments for non-cash items that had no counterpart in the NWC	258	945	240
2. Cash flow before changes in NWC	913	2,117	942
Decrease / (increase) in inventories	(479)	(561)	(489)
Decrease / (increase) in trade receivables and to the Group	157	(1,355)	(2,519)
Increase / (decrease) in trade payables and to the Group	(519)	1,078	1,689
Other changes in net working capital	(392)	(142)	(448)
Variation of NWC	(1,233)	(980)	(1,767)
3. Cash flow after variation of NWC	(320)	1,137	(825)
Interest received / (paid)	(30)	(76)	(22)
(taxes paid)	-	(401)	-
Use of funds	(17)	(56)	-
Other adjustments	(47)	(533)	(22)
Cash flow of income management (A)	(367)	604	(847)
B. Cash flow of investments			
Property, plant and equipment (Investments)	(127)	(2,402)	(1,205)
Price of disinvestments	1	806	805
Intangible asset (Investments)	(50)	(164)	(40)
Shareholding and other non-current payables (Investments)		(295)	
Price of disinvestments	72		63
Cash flow from investing activities (B)	(104)	(2,055)	(377)
C. Cash flow from financing			
Increase in short-term borrowings from banks	294	533	(263)
Turning funding	1,500	5,492	1,206
repayment of loans	(952)	(3,776)	(1,086)
Third's means	842	2,249	(143)
Sale (purchase) of owns shares and other variation	1	2	-



PRESS RELEASE

	Equity	1	2	-
Net cash flow from financing activities (C)		843	2,251	(143)
Increase (decrease) in cash (a ± b ± c)		372	800	(1,367)
Cash and cash equivalents at beginning of the year		5,839	5,039	5,039
Cash and cash equivalents at the end of the year		6,211	5,839	3,672

Fine Comunicato n.0208-11

Numero di Pagine: 18