



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0208-16-2018	Data/Ora Ricezione 31 Agosto 2018 15:48:29	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : POLIGRAFICA S. FAUSTINO

Identificativo : 107956

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : POLSFAUSTN01 - Nugnes

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 31 Agosto 2018 15:48:29

Data/Ora Inizio : 31 Agosto 2018 17:30:11

Diffusione presunta

Oggetto : Approvati i risultati al 30 giugno 2018 /
Results as at June 30, 2018 approved

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

Poligrafica S. Faustino S.p.A.: approvati i risultati al 30 giugno 2018

- **Ricavi pari a Euro 24,67 milioni (Euro 24,68 milioni al 30 giugno 2017)**
- **EBITDA pari a Euro 0,96 milioni (Euro 1,51 milioni al 30 giugno 2017)**
- **EBIT pari a Euro 0,50 milioni (Euro 1,13 milioni al 30 giugno 2017)**
- **Posizione Finanziaria Netta pari a Euro 4,82 milioni (Euro 5,43 milioni al 31 marzo 2018)**

Dati economici consolidati di sintesi al 30 giugno 2018

(Euro migliaia)	30/06/2018	30/06/2017
Ricavi dalle vendite	24.673	24.676
Risultato operativo lordo (EBITDA)	956	1.515
Risultato operativo netto (EBIT)	502	1.133
Risultato netto	256	782

Posizione Finanziaria Netta consolidata

(Euro migliaia)	30/06/2018	31/03/2018	31/12/2017
Disponibilità liquide e indebitamento a breve	2.197	(339)	459
Indebitamento a M/L termine netto	(7.019)	(5.091)	(5.419)
Totale Posizione Finanziaria Netta	(4.822)	(5.430)	(4.960)

Castrezzato, 31 agosto 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 la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018, 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 2018

I **ricavi** dalle vendite sono pari a Euro 24,67 milioni, in linea rispetto al primo semestre 2017 (Euro 24,68 milioni). Le vendite sul mercato estero (quasi totalmente area euro) ammontano a Euro 2,28 milioni (9,2% delle vendite) e registrano un incremento del 19,6% rispetto primo semestre 2017 (Euro 1,90 milioni, pari al 7,7% delle vendite).

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è pari a Euro 956 migliaia, in diminuzione rispetto al 30 giugno 2017 (Euro 1,51 milioni), per effetto della mancanza di proventi netti da alienazione (di cui aveva beneficiato lo stesso periodo dell'esercizio precedente) unitamente alla maggiore incidenza delle altre componenti di costi operativi. Lo stesso effetto si ripercuote su tutti gli altri indicatori e in particolare sul risultato netto, tenuto conto dei maggiori ammortamenti e oneri finanziari correlati agli investimenti.

COMUNICATO STAMPA

Il **risultato operativo (EBIT)** è pari a Euro 0,50 milioni, in diminuzione rispetto al 30 giugno 2017 (Euro 1,13 milioni).

L'**Utile netto** è pari a Euro 0,26 milioni, Euro 0,78 milioni al 30 giugno 2017.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 4,82 milioni, in miglioramento rispetto ad Euro 5,43 milioni al 31 marzo 2018.

Analisi per settore di attività dei "Ricavi totali"

<i>Euro mln</i>	30/06/2018	30/06/2017
Produttivo Grafico	16,72	17,03
Commerciale	7,71	7,79
Communication	0,38	0,57
Totale ricavi e proventi operativi	24,81	25,39

Il settore Produttivo Grafico, che comprende le attività della Capogruppo e di Sanfaustino Label S.r.l., registra ricavi pari a Euro 16,72 milioni (Euro 17,03 milioni al 30 giugno 2017). Si segnala la performance di Sanfaustino Label S.r.l. che registra ricavi pari a Euro 11,7 milioni, in crescita rispetto a Euro 10,9 milioni al 30 giugno 2017.

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 ricavi sostanzialmente in linea con l'analogo periodo del 2017, mostrando un consolidamento dopo le significative performances registrate negli ultimi esercizi.

I dati del settore Communication fanno riferimento alla sola Psfinteractive S.r.l.: i ricavi sono pari a Euro 385 mila, in diminuzione rispetto al I semestre 2017 (Euro 570 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. Nessun'altra operazione è stata quindi effettuata nel corso del 1° semestre 2018.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi significativi successivi al 30 giugno 2018.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel primo semestre 2018 il Gruppo ha mantenuto le vendite in linea con lo stesso periodo dell'esercizio precedente e analogo andamento è prevedibile per il proseguo dell'esercizio. Gli effetti degli investimenti in strumenti produttivi, R&D e personale addetto alla vendita saranno meglio valutabili dal prossimo esercizio nel quale sono attesi maggiori sviluppi nell'area label interessata da politiche commerciali su nuove aree di business attualmente non presidiate. Per



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



COMUNICATO STAMPA

L'area grafica della Capogruppo il ruolo digital ha sempre più la funzione di integrare le attività tradizionali per esprimere con ancora maggiore forza il concetto di multicanalità. L'area commerciale legata a Linkonline continuerà la focalizzazione sul mondo GDO e retail per consolidare i rapporti commerciali volti all'introduzione di nuovi prodotti e servizi.

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
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 2018

Euro (migliaia)

	I semestre 2018	I semestre 2017
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	24.673	24.676
Altri ricavi e proventi	145	721
Totale ricavi e proventi operativi	24.818	25.397
COSTI OPERATIVI		
Acquisti	(14.992)	(14.819)
Variazione delle rimanenze	655	557
Servizi	(5.917)	(5.878)
Costi del personale	(2.378)	(2.311)
Costi per lavori interni capitalizzati (a dedurre)	0	0
Altri (costi) e proventi operativi netti	(1.230)	(1.431)
Totale costi operativi netti	(23.862)	(23.882)
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	956	1.515
Ammortamenti (-)	(454)	(382)
Rettifica di valore attività non correnti (avviamenti)	-	-
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	502	1.133
Proventi finanziari	3	8
Oneri finanziari	(66)	(49)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	439	1.092
Imposte	(183)	(310)
RISULTATO NETTO	256	782
Proventi attribuiti a patrimonio netto	0	3
Costi attribuiti a patrimonio netto	(14)	0
Rettifiche da riclassificazione per costi non realizzati in precedenti esercizi	0	0
Utile (perdita) complessivo	242	785
Attribuibile a:		
Soci controllante	242	785
Interessenze di terzi	0	0
UTILE PER AZIONE		
n. Azioni Ordinarie	1.123.483	1.123.483
n. Azioni Ordinarie medio	1.123.483	1.123.483
Utile (Perdita) base per azione **in euro**	0,215	0,699
Utile (Perdita) diluito per azione **in euro**	0,215	0,699

COMUNICATO STAMPA

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2018

Euro (migliaia)

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA	30/06/18	31/12/17
ATTIVITA'		
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Immobili, impianti e macchinari	5.855	5.770
Attività immateriali	1.456	1.473
Partecipazioni	3	3
Altri crediti non correnti	548	658
Attività fiscali differite	1.320	1.381
Totale attività non correnti	9.182	9.285
ATTIVITA' CORRENTI		
Rimanenze	3.825	3.170
Crediti commerciali	16.307	16.947
Crediti per imposte	435	358
Altri crediti correnti	1.181	586
Attività finanziarie correnti	0	0
Cassa e disponibilità liquide	9.705	5.839
Totale attività correnti	31.453	26.900
TOTALE ATTIVITA'	40.635	36.185
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30/06/18	31/12/17
PATRIMONIO NETTO		
Capitale Sociale	6.162	6.162
Riserve	440	440
Azioni proprie (-)	-	-
Utile (perdite) accumulati	1.768	1.526
<i>Totale Patrimonio Netto di Gruppo</i>	<i>8.370</i>	<i>8.128</i>
<i>Interessi delle Minoranze</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Totale Patrimonio Netto	8.370	8.128
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Finanziamenti	7.019	5.419
TFR e altri Fondi	836	793
Passività per imposte differite	363	241
Altre passività non correnti	0	0
Totale passività non correnti	8.218	6.453
PASSIVITA' CORRENTI		
Finanziamenti	7.508	5.380
Debiti commerciali	14.957	14.851
Debiti per imposte	380	328
Altre passività correnti	1.202	1.045
Totale passività correnti	24.047	21.604
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	40.635	36.185

COMUNICATO STAMPA

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2018

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	30 giu 18 Euro (000)	31 dic 17 Euro (000)
DISPONIBILITA' LIQUIDE	9.705	5.839
DEBITI VERSO BANCHE A BREVE	(6.972)	(4.881)
DEBITI A BREVE VERSO ALTRI FINANZIATORI	(536)	(499)
TOTALE POSIZIONE A BREVE (A)	2.197	459
DEBITI VERSO BANCHE OLTRE IL B/T	(6.141)	(4.426)
DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI OLTRE IL B/T	(878)	(993)
TOTALE POSIZIONE A MEDIO/LUNGO TERMINE (B)	(7.019)	(5.419)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (A+B)	(4.822)	(4.960)

COMUNICATO STAMPA

PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA - CONSOLIDATO (metodo indiretto)

	30 giu 18	31 dic 17
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	256	905
Imposte sul reddito	183	441
Interessi passivi/(interessi attivi)	63	78
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	21	(252)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	523	1.172
Accantonamenti ai fondi	73	142
Ammortamenti delle immobilizzazioni	454	803
Altre rettifiche per elementi non monetari	-	-
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN	527	945
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	1.050	2.117
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(655)	(561)
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali	640	(1.355)
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali	106	1.078
Altre variazioni del capitale circolante netto	(462)	(142)
Variazioni del CCN	(371)	(980)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	679	1.137
Interessi incassati/(pagati)	(63)	(76)
(Imposte sul reddito pagate)	0	(401)
Utilizzo dei fondi	(30)	(56)
Altre rettifiche	(93)	(533)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	586	604
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobili, impianti e macchinari (Investimenti)	(470)	(2.402)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	4	806
Attività immateriali (Investimenti)	(77)	(164)
Partecipazioni e altri crediti non correnti (Incrementi)decrementi	110	(295)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(433)	(2.055)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(242)	533
Accensione finanziamenti	6.180	5.492
Rimborso finanziamenti	(2.210)	(3.776)
Mezzi di terzi	3.728	2.249
Altre variazioni	(15)	2



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



COMUNICATO STAMPA

	Mezzi propri	(15)	2
	Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	3.713	2.251
	Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	3.866	800
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		5.839	5.039
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio		9.705	5.839

PRESS RELEASE

**Poligrafica S. Faustino S.p.A.:
results as at June 30, 2018 approved**

- **Sales equal to Euro 24.67 million (Euro 24.68 million as at June 30, 2017)**
- **EBITDA equal to Euro 0.96 million (Euro 1.51 million as at June 30, 2017)**
- **EBIT equal to Euro 0.50 million (Euro 1.13 million as at June 30, 2017)**
- **Net Financial Position equal to Euro 4.82 million (Euro 5.43 million as at March 31, 2018)**

Main consolidated economic Data as at June 30, 2018

<i>(Euro thousand)</i>	30/06/2018	30/06/2017
Sales	24,673	24,676
EBITDA	956	1,515
EBIT	502	1,133
Net result	256	782

Consolidated Net Financial Position

<i>(Euro mln)</i>	30/06/2018	31/03/2018	31/12/2017
Short term financial position	2,197	(339)	459
Medium-long term bank loans	(7,019)	(5,091)	(5,419)
Total Net Financial Position	(4,822)	(5,430)	(4,960)

Castrezzato, August 31, 2018

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 2018 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, 2018

Sales are equal to Euro 24.67 million, in line compare to the first half of 2017 (Euro 24.68 million). The export sales (almost entirely in the euro area) are Euro 2.28 million (9.2% of sales) and increased by 19.6% compared to the first half of 2017 (1.90 million, equal to 7.7% of sales).

EBITDA equal to Euro 956 thousand, decreased compared to June 30, 2017 (Euro 1.51 million), above all due to the lack of net proceeds from disposal (which benefited from the same period of the previous year) together with the greater impact of the other components of operating costs. The same effect has repercussions on all other indicators and in particular on the decrease in absolute value of the net result taking into account the higher amortization and financial charges related to investments.

EBIT is equal to Euro 0.50 million, decreased compared to June 30, 2017 (Euro 1.13 million).

PRESS RELEASE

Net profit is equal to Euro 0.26 million, Euro 0.78 million as at June 30, 2017.

Net Financial Position is equal to Euro 4.82 million, an improvement compared to Euro 5.43 million as at March 31, 2018.

Analysis by business segment of "Total sales"

<i>Euro mln</i>	30/06/2018	30/06/2017
Graphic productive	16.72	17.03
Commercial	7.71	7.79
Communication and new projects	0.38	0.57
Total Sales and operating revenues	24.81	25.39

The graphic productive sector, which includes the Holding Company's activities and Sanfaustino Label S.r.l., registers sales equal to Euro 16.72 million (Euro 17.03 million as at June 30, 2017). It is reported the performance of Sanfaustino Label S.r.l. which recorded sales for Euro 11.7 million, up from Euro 10.9 million as at June 30, 2017.

Commercial Area refers to controlled Linkonline S.r.l., specialized in the marketing of consumer products for the office, registers sales in line with the figure for the previous period (2017), showing a consolidation after the significant performances recorded in the last years.

The data for the Communication Area referring only to Psfinteractive S.r.l.: the sales amount to Euro 385 thousand, a decreasing compare to the first half of 2017 (Euro 570 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. No other transaction was therefore carried out during the first half of 2018.

Relevant events happened after the period's closing time

There were no significant events after June 30, 2018.

Foreseeable managing evolution

In the first half of 2018, the Group maintained sales in line with the same period of the previous year and similar trends can be expected for the rest of the year. The effects of investments in productive instruments, R&D and sales personnel will be better evaluated in the next year in which more developments are expected in the label area affected by commercial policies on new business areas currently unmanned. For the Holding's graphic area, the digital role increasingly has the function of integrating traditional activities to express the concept of multichannel with even greater force. The commercial area linked to Linkonline will continue its



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



PRESS RELEASE

focus on the GDO and retail world to consolidate business relationships aimed at introducing new products and services.

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

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED INCOME STATEMENTS AS AT JUNE 30, 2018

Euro (thousand)

	2018	2017
	1st Half	1st Half
OPERATING REVENUES		
Sales	24,673	24,676
Other operating income and revenues	145	721
Total operating revenues and income	24,818	25,397
OPERATING COSTS		
Materials	(14,992)	(14,819)
Change in inventory	655	557
Services	(5,917)	(5,878)
Payroll costs	(2,378)	(2,311)
- less costs for capitalized in-house work	0	0
Other net operating (costs) revenues	(1,230)	(1,431)
Total operating costs	(23,862)	(23,882)
EBITDA	956	1,515
Amortization	(454)	(382)
Write-down/write backs of non-current assets (Goodwill)	-	-
EBIT	502	1,133
Financial income	3	8
Financial expenses	(66)	(49)
BEFORE TAX RESULT	439	1,092
Income taxes	(183)	(310)
NET RESULT FOR THE PERIOD	256	782
Proceeds allocated to equity	0	3
Costs attributable to equity	(14)	0
Reclassification adjustments for costs made in previous year	0	0
Total profit (loss)	242	785
Attributable to:		
Controlling shareholders	242	785
Minority interest	0	0
PROFIT PER SHARE		
No. ordinary shares	1,123,483	1,123,483
No. average ordinary shares	1,123,483	1,123,483
Basis profit (loss) per share **in euro**	0.215	0.699
Diluted profit (loss) per share **in euro**	0.215	0.699

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AS AT JUNE 30, 2018

Euro (thousand)

STATEMENT OF FINANCIAL AND COMPLETION ACCOUNTS POSITION	30/06/18	31/12/17
ASSETS		
NON CURRENT ASSETS		
Property, plant and equipment	5,855	5,770
Intangible assets	1,456	1,473
Equity investments	3	3
Other non-current assets	548	658
Deferred tax assets	1,320	1,381
Total non-current assets	9,182	9,285
CURRENT ASSETS		
Inventories	3,825	3,170
Trade receivables	16,307	16,947
Tax receivables	435	358
Other receivables	1,181	586
Current financial assets	0	0
Cash and banks	9,705	5,839
Total current assets	31,453	26,900
TOTAL ASSETS	40,635	36,185
NET EQUITY AND LIABILITIES	30/06/18	31/12/17
NET EQUITY		
Share capital	6,162	6,162
Other reserves	440	440
Own shares (-)	-	-
Retained earnings	1,768	1,526
<i>Total Group Equity</i>	<i>8,370</i>	<i>8,128</i>
<i>Minority Interests</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Total Net Equity	8,370	8,128
NON CURRENT LIABILITIES		
Loans	7,019	5,419
Employee severance indemnity and retirement reserves	836	793
Deferred tax liabilities	363	241
Other	0	0
Total non-current liabilities	8,218	6,453
CURRENT LIABILITIES		
Loans	7,508	5,380
Trade payables	14,957	14,851
Tax payables	380	328
Other payables	1,202	1,045
Total current liabilities	24,047	21,604
TOTAL NET EQUITY AND LIABILITIES	40,635	36,185



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, 2018

NET FINANCIAL POSITION	30 Jun 18 Euro (000)	31 Dec 17 Euro (000)
CASH AND BANKS	9,705	5,839
DEBTS TOWARDS BANKS (SHORT TERM)	(6,972)	(4,881)
DEBTS TOWARDS LEASING COMPANIES (SHORT TERM)	(536)	(499)
TOTAL SHORT TERM POSITION (A)	2,197	459
DEBTS TOWARDS BANKS (BEYOND THE SHORT TERM)	(6,141)	(4,426)
DEBTS TOWARDS LEASING COMPANIES (BEYOND THE SHORT TERM)	(878)	(993)
TOTAL MEDIUM / LONG TERM POSITION (B)	(7,019)	(5,419)
NET FINANCIAL POSITION (A+B)	(4,822)	(4,960)

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENTS (indirect method)

	30 Jun 18	31 Dec 17
A. Cash flows from operating activities		
Profit (loss) of the accounting year	256	905
Taxes	183	441
interest expense / (interest income)	63	78
capital (appreciation) / depreciation realised after the disposal of an asset.	21	(252)
1. Profit (loss) before income taxes, interest, dividends and capital gains / losses on disposal	523	1,172
Allocations to provisions	73	142
Amortisation of intangible assets	454	803
Other adjustments for non-cash items	-	-
Adjustments for non-cash items that had no counterpart in the CCN	527	945
2. Cash flow before changes in CCN	1,050	2,117
Decrease / (increase) in inventories	(655)	(561)
Decrease / (increase) in trade receivables and to the Group	640	(1,355)
Increase / (decrease) in trade payables and to the Group	106	1,078
Other changes in net working capital	(462)	(142)
Variation of CCN	(371)	(980)
3. Cash flow after variation of CCN	679	1,137
Interest received / (paid)	(63)	(76)
(taxes paid)	0	(401)
Use of funds	(30)	(56)
Other adjustments	(93)	(533)
Cash flow of income management (A)	586	604
B. Cash flow of investments		
Property, plant and equipment (Investments)	(470)	(2,402)
Price of disinvestments	4	806
Immaterial asset (Investments)	(77)	(164)
Shareholding and other non-current payables		
Price of disinvestments	110	(295)
Cash flow from investing activities (B)	(433)	(2,055)
C. Cash flow from financing		
Increase in short-term borrowings from banks	(242)	533
Turning funding	6,180	5,492
repayment of loans	(2,210)	(3,776)
Third's means	3,728	2,249
Other variations	(15)	2



PRESS RELEASE

	Equity	(15)	2
	Net cash flow from financing activities (C)	3,713	2,251
	Increase (decrease) in cash (a ± b ± c)	3,866	800
Cash and cash equivalents at beginning of the year		5,839	5,039
Cash and cash equivalents at the end of the year		9,705	5,839

Fine Comunicato n.0208-16

Numero di Pagine: 18