



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0208-23-2018	Data/Ora Ricezione 09 Novembre 2018 14:55:16	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : POLIGRAFICA S. FAUSTINO

Identificativo : 110498

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : POLSFAUSTN01 - Nugnes Emanuele

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 09 Novembre 2018 14:55:16

Data/Ora Inizio : 09 Novembre 2018 17:35:28

Diffusione presunta

Oggetto : Approvati i risultati al 30 settembre 2018 /
Results as at September 30, 2018
approved

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

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

- Ricavi pari a Euro 35,51 milioni (Euro 36,09 milioni al 30 settembre 2017)
- EBITDA pari a Euro 0,87 milioni (Euro 1,85 milioni al 30 settembre 2017)
- EBIT pari a Euro 0,14 milioni (Euro 1,26 milioni al 30 settembre 2017)
- Posizione Finanziaria Netta pari a Euro 7,25 milioni (Euro 4,82 milioni al 30 giugno 2018)

Dati economici consolidati di sintesi al 30 settembre 2018

(Euro migliaia)	30/09/2018	30/09/2017
Ricavi dalle vendite	35.508	36.094
Risultato operativo lordo (EBITDA)	865	1.848
Risultato operativo netto (EBIT)	137	1.257
Risultato ante imposte	37	1.194

Posizione Finanziaria Netta consolidata

(Euro migliaia)	30/09/2018	30/06/2018	31/12/2017
Disponibilità liquide e indebitamento a breve	409	2.197	459
Indebitamento a M/L termine netto	(7.657)	(7.019)	(5.419)
Totale Posizione Finanziaria Netta	(7.248)	(4.822)	(4.960)

Castrezzato, 9 novembre 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 30 settembre 2018, non soggetto a revisione contabile.

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

Risultati consolidati al 30 settembre 2018

I **ricavi** dalle vendite sono pari a Euro 35,51 milioni, in modesta contrazione rispetto al 30 settembre 2017 (Euro 36,09 milioni). Le vendite sul mercato estero (quasi totalmente area euro) ammontano a Euro 3,44 milioni (9,7% delle vendite) e registrano un incremento del 27,4% rispetto al 30 settembre 2017 (Euro 2,70 milioni, pari al 7,3% delle vendite).

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è pari a Euro 0,87 milioni, in diminuzione rispetto al 30 settembre 2017 (Euro 1,85 milioni), per effetto della diminuzione di proventi netti degli altri ricavi e proventi e della maggiore incidenza dei costi operativi.

Il **risultato operativo (EBIT)** è pari a Euro 0,14 milioni, in diminuzione rispetto al 30 settembre 2017 (Euro 1,26 milioni), dopo ammortamenti per Euro 728 migliaia (Euro 591 migliaia al 30 settembre 2017).

COMUNICATO STAMPA

Il **risultato ante imposte (EBT)** è pari a Euro 0,04 milioni (Euro 1,19 milioni al 30 settembre 2017).

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 7,25 milioni, in peggioramento rispetto ad Euro 4,82 milioni al 30 giugno 2018.

Analisi per settore di attività dei "Ricavi totali"

Euro mln	30/09/2018	30/09/2017
Produttivo Grafico	23.711	23.829
Commerciale	11.294	11.264
Communication	503	1.001
Totale ricavi e proventi operativi	35.508	36.094

Il settore Produttivo Grafico, che comprende le attività della Capogruppo e di Sanfaustino Label S.r.l., registra ricavi pari a Euro 23,71 milioni (Euro 23,83 milioni al 30 settembre 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 503 mila, in diminuzione rispetto al 30 settembre 2017 (Euro 1.001 mila).

Azioni proprie

Nel corso del terzo trimestre 2018 è ripreso l'acquisto di azioni proprie che al 30 settembre 2018 risultano quindi pari a n. 8.441 ad un costo complessivo di euro 51.647 (media unitaria 6,119 euro).

Successivamente alla chiusura del trimestre e sino alla data dell' 8 novembre 2018 sono state acquistate ulteriori n. 7.378 azioni proprie sostenendo costi per euro 44.638. Conseguentemente alla data dell' 8 novembre 2018 risultano in carico n. 15.819 azioni proprie per un costo complessivo di euro 96.285.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi significativi successivi al 30 settembre 2018.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'andamento complessivo dei primi nove mesi del 2018, come sopra riportato, ha rispecchiato gli effetti del forte impulso sugli investimenti programmati che saranno ultimati entro la fine dell'esercizio, ma i cui benefici si attendono nei periodi a seguire a fronte di una auspicata ripresa dei volumi e nell'ottica di ulteriori efficienze produttive una volta che gli impianti e le risorse produttive e commerciali saranno a regime.

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.



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



COMUNICATO STAMPA

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 SETTEMBRE 2018

(importi in migliaia di Euro)	30/09/18	Peso %	30/09/17	Peso %
Ricavi delle vendite e prestazioni	35.508	100,00	36.094	100,00
Altri ricavi e proventi	181	0,51	766	2,12
Totale ricavi e proventi operativi	35.689	100,51	36.860	102,12
Acquisti	(21.660)	(61,00)	(21.792)	(60,37)
Variazione rimanenze	551	1,55	555	1,54
Servizi	(8.475)	(23,87)	(8.513)	(23,59)
Costi del personale	(3.438)	(9,68)	(3.306)	(9,16)
(meno) costi per lav. int. capitalizzati	-	-	-	-
Altri costi e (proventi) operativi netti	(1.802)	(5,07)	(1.956)	(5,42)
Totale costi operativi	(34.824)	(98,07)	(35.012)	(97,00)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	865	2,44	1.848	5,12
Ammortamenti, Rettifiche valore avviamenti	(728)	(2,05)	(591)	(1,64)
	-	-	-	-
Risultato operativo (EBIT)	137	0,39	1.257	3,48
Proventi e oneri finanziari netti	(100)	(0,28)	(63)	(0,17)
Risultato prima delle imposte	37	0,11	1.194	3,31

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO TERZO TRIMESTRE 2018

(importi in migliaia di Euro)	3°Trim. 18	2°Trim. 18	1° Trim. 18	3°Trim. 17	2°Trim. 17	1° Trim. 17
Ricavi vendite e prestazioni	10.835	12.190	12.483	11.418	11.663	13.013
Altri ricavi e proventi	36	92	53	45	62	659
Totale ricavi e proventi operativi	10.871	12.282	12.536	11.463	11.725	13.672
Acquisti	(6.668)	(7.672)	(7.320)	(6.973)	(7.011)	(7.808)
Variazione rimanenze	(104)	176	479	(2)	67	490
Servizi	(2.558)	(2.854)	(3.063)	(2.635)	(2.741)	(3.137)
Costi del personale	(1.060)	(1.204)	(1.174)	(995)	(1.176)	(1.135)
(meno) costi int. capitalizzati	0	0	0	0	0	0
Altri costi e (prov.) operativi	(572)	(627)	(603)	(525)	(504)	(927)
Totale costi operativi	(10.962)	(12.181)	(11.681)	(11.130)	(11.365)	(12.517)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	(91)	101	855	333	360	1.155
Ammortamenti, Rettifiche valore	(274)	(231)	(223)	(209)	(179)	(203)
Risultato operativo (EBIT)	(365)	(130)	632	124	181	952
Proventi e oneri finanziari netti	(37)	(33)	(30)	(22)	(19)	(22)
Risultato pre-tax	(402)	(163)	602	102	162	930

COMUNICATO STAMPA

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2018

(importi in migliaia di Euro)	30/09/18	30/06/18	31/12/17	30/09/17
Attività non correnti				
Immobili, impianti e macchinari	8.363	5.855	5.770	5.197
Attività immateriali	1.432	1.456	1.473	1.493
Partecipazioni e altre attività non correnti	1.895	1.932	2.042	1.953
Totale attività non correnti	11.690	9.243	9.285	8.643
Attività correnti				
Rimanenze	3.721	3.825	3.170	3.165
Crediti commerciali	14.728	16.307	16.947	16.313
Altre attività correnti	1.516	1.616	944	1.181
Cassa e disponibilità liquide	7.618	9.705	5.839	4.379
Totale attività correnti	27.583	31.453	26.900	25.038
TOTALE ATTIVITA'	39.273	40.696	36.185	33.681
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	6.162	6.162	6.162	6.162
Riserve	440	440	440	440
Azioni proprie (-)	-52	-	-	-
Utili (perdite) accumulati (*)	1.555	1.950	1.526	1.816
Patrimonio netto di Gruppo	8.105	8.552	8.128	8.418
Minoranze (*)	0	0	0	0
Totale PATRIMONIO NETTO	8.105	8.552	8.128	8.418
Passività Non correnti				
Finanziamenti (quota a M/L termine)	7.657	7.019	5.419	4.647
Fondo TFR e altri fondi a M/L	853	836	793	768
Passività per imposte differite e altre passività non correnti	241	242	241	242
Totale passività non correnti	8.751	8.097	6.453	5.657
Passività correnti				
Finanziamenti (quota a breve)	7.209	7.508	5.380	4.081
Debiti commerciali	13.619	14.957	14.851	14.078
Debiti per imposte	374	380	328	369
Altre passività correnti	1.215	1.202	1.045	1.078
Totale passività correnti	22.417	24.047	21.604	19.606
Totale PASSIVITA' e P.NETTO	39.273	40.696	36.185	33.681

(*)= compreso il risultato infrannuale **ante imposte**, fatta eccezione per il 31 dicembre 2017 definitivo e al netto delle imposte

COMUNICATO STAMPA

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2018

(importi in migliaia di Euro)	30-Set-18	30-Giu-18	31-Dic-17	30-Set-17
DISPONIBILITA' LIQUIDE	7.618	9.705	5.839	4.379
FINANZIAMENTI A BREVE TERMINE	(7.209)	(7.508)	(5.380)	(4.081)
TOTALE POSIZIONE A BREVE	409	2.197	459	298
FINANZIAMENTI OLTRE IL B/T	(7.657)	(7.019)	(5.419)	(4.647)
TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA	(7.248)	(4.822)	(4.960)	(4.349)

PROSPETTO MOVIMENTI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	31/12/2017	Destinazione Risultato	Altri Movimenti	Risultato d'esercizio	30/09/2018
Capitale sociale	6.162				6.162
Riserva s.prezzo azioni	199		(52)		147
Riserva acq. Az. Proprie	-		52		52
Azioni proprie	-		(52)		(52)
Riserve di rivalutazione	241				241
Riserva legale	216	9			225
Altre Riserve e ris. a nuovo	405	896	(8)		1.293
Utile (perdita) periodo	905	(905)		37	37
TOTALE PN Gruppo	8.128	0	(60)	37	8.105
Capitale e riserve minoranze	0	0			
Risultato delle minoranze	0	0			
Totale PN Minoranze	0	0	0	0	0
TOTALE CONSOLIDATO	8.128	0	(60)	37	8.105

COMUNICATO STAMPA

PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA - CONSOLIDATO (metodo indiretto)

	30 set 18	30 giu 18	31 dic 17
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale			
Utile (perdita) dell'esercizio	37	439	905
Imposte sul reddito	-	-	441
Interessi passivi/(interessi attivi)	100	63	78
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	17	21	(252)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	154	523	1.172
Accantonamenti ai fondi	111	73	142
Ammortamenti delle immobilizzazioni	728	454	803
Altre rettifiche per elementi non monetari	-	-	-
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN	839	527	945
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	993	1.050	2.117
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(551)	(655)	(561)
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali	2.219	640	(1.355)
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali	(1.232)	106	1.078
Altre variazioni del capitale circolante netto	(225)	(462)	(142)
Variazioni del CCN	211	(371)	(980)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	1.204	679	1.137
Interessi incassati/(pagati)	(100)	(63)	(76)
(Imposte sul reddito pagate)	(131)	0	(401)
Utilizzo dei fondi	(51)	(30)	(56)
Altre rettifiche	(282)	(93)	(533)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	922	586	604
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			
Immobili, impianti e macchinari (Investimenti)	(3.205)	(470)	(2.402)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	8	4	806
Attività immateriali (Investimenti)	(100)	(77)	(164)
Partecipazioni e altri crediti non correnti	-	-	(295)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	147	110	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(3.150)	(433)	(2.055)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(496)	(242)	533
Accensione finanziamenti	8.780	6.180	5.492
Rimborso finanziamenti	(4.217)	(2.210)	(3.776)
Mezzi di terzi	4.067	3.728	2.249
Altre variazioni	(60)	(15)	2
Mezzi propri	(60)	(15)	2



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



COMUNICATO STAMPA

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	4.007	3.713	2.251
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	1.779	3.866	800
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	5.839	5.839	5.039
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	7.618	9.705	5.839

PRESS RELEASE

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

- Sales equal to Euro 35.51 million (Euro 36.09 million as at September 30, 2017)
- EBITDA equal to Euro 0.87 million (Euro 1.85 million as at September 30, 2017)
- EBIT equal to Euro 0.14 million (Euro 1.26 million as at September 30, 2017)
- Net Financial Position equal to Euro 7.25 million (Euro 4.82 million as at June 30, 2018)

Main consolidated economic data as at September 30, 2018

(Euro thousand)	30/09/2018	30/09/2017
Sales	35,508	36,094
EBITDA	865	1,848
EBIT	137	1,257
Result before taxes	37	1,194

Consolidated Net Financial Position

(Euro thousand)	30/09/2018	30/06/2018	31/12/2017
Short term financial position	409	2,197	459
Medium long term bank loans	(7,657)	(7,019)	(5,419)
Total Net Financial Position	(7,248)	(4,822)	(4,960)

Castrezzato, November 9, 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 September 30, 2018, which are not to be audit.

Here below there are the total consolidated economical and financial results, the results reported to the holding and analysis, in summary, by sector and activity.

Consolidated results as at September 30, 2018

Sales are equal to Euro 35.51 million, in modest decline compared to September 30, 2017 (Euro 36.09 million). Foreign sales (almost totally Euro area) are equal to a Euro 3.44 million (9.7% of sales) and register an increase of 27.4% compared to September 30, 2017 (Euro 2.70 million, equal to 7.3% of sales).

EBITDA is equal to Euro 0.87 million, down compared to September 30, 2017 (Euro 1.85 million) due to the decrease in net income from other revenues and income and the higher incidence of operating costs.

EBIT is equal to Euro 0.14 million, down compared to September 30, 2017 (Euro 1.26 million) after amortization for Euro 728 thousand (Euro 591 thousand as at September 30, 2017).

PRESS RELEASE

EBT is equal to Euro 0.04 million (Euro 1.19 million as at September 30, 2017).

Net Financial Position is equal to Euro 7.25 million, worsening compared to Euro 4.82 million as at June 30, 2018.

Analysis by business segment of "total sales"

Euro mln	30/09/2018	30/09/2017
Productive Graphic	23,711	23,829
Commercial	11,294	11,264
Communication	503	1,001
Total Sales and operating revenues	35,508	36,094

Productive Area, which includes the Holding and Sanfaustino Label S.r.l. activities, register sales for Euro 23.71 million (Euro 23.83 million as at September 30, 2017).

Commercial Area, referred to the subsidiary Linkonline S.r.l., specialised in the supply of material consumption for office, register revenues substantially in line with the same period of 2017, showing a consolidation after the significant performances recorded in the last few years.

Sales of the Communication Area, referring to the communication agency Psfinteractive S.r.l.: sales are equal to Euro 503 thousand, decreased compared to September 30, 2017 (Euro 1,001 thousand).

Own shares

During the third quarter of 2018, the purchase of own shares restarted, which at 30 September 2018 therefore amounted to n. 8,441 for a total cost of 51,647 euro (unit average 6.119 euro).

Subsequent to the end of the quarter and up to the date of November 8, 2018, additional n. 7,378 own shares, incurring costs for Euro 44,638 were acquired. As a result of the date of November 8, 2018, there are in charge no. 15,819 own shares for a total cost of euro 96,285.

Relevant events happened after the period's closing time

There were no significant events after September 30, 2018.

Foreseeable managing evolution

The overall trend of the first nine months of 2018, as reported above, reflected the effects of the strong incidence on the planned investments that will be completed by the end of the year, but whose benefits are expected in the following periods as a consequence of a desired recovery of volumes and in view of further production efficiencies once the plants and the productive and commercial resources are fully operational.

Mrs. Cristina Capitano, 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 of the present press release correspond to the documents and the accounting books.



PRESS RELEASE

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 STATEMENT AS AT SEPTEMBER 30, 2018

(Euro/thousand)	30/09/18	%	30/09/17	%
Net sales	35,508	100.00	36,094	100.00
Other operating income/revenues	181	0.51	766	2.12
Total operating income/revenues	35,689	100.51	36,860	102.12
Materials	(21,660)	(61.00)	(21,792)	(60.37)
Change in inventories	551	1.55	555	1.54
Services	(8,475)	(23.87)	(8,513)	(23.59)
Payroll costs	(3,438)	(9.68)	(3,306)	(9.16)
(less) costs for capitalized in-house work	-	-	-	-
Other operating costs (revenues)	(1,802)	(5.07)	(1,956)	(5.42)
Total operating costs	(34,824)	(98.07)	(35,012)	(97.00)
EBITDA	865	2.44	1,848	5.12
Depreciation and amortization	(728)	(2.05)	(591)	(1.64)
Adjustments	-	-	-	-
EBIT	137	0.39	1,257	3.48
Financial income (expense) – net	(100)	(0.28)	(63)	(0.17)
Result before tax	37	0.11	1,194	3.31

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT – 2018 3RD QUARTER

(Euro / thousand)	3 ^Q 18	2 ^Q 18	1 ^Q 18	3 ^Q 17	2 ^Q 17	1 ^Q 17
Net sales	10,835	12,190	12,483	11,418	11,663	13,013
Other operating income/revenues	36	92	53	45	62	659
Total operating income/revenues	10,871	12,282	12,536	11,463	11,725	13,672
Materials	(6,668)	(7,672)	(7,320)	(6,973)	(7,011)	(7,808)
Change in inventories	(104)	176	479	(2)	67	490
Services	(2,558)	(2,854)	(3,063)	(2,635)	(2,741)	(3,137)
Payroll costs	(1,060)	(1,204)	(1,174)	(995)	(1,176)	(1,135)
(less) costs for capitalized in-house work	0	0	0	0	0	0
Other operating costs (revenues)	(572)	(627)	(603)	(525)	(504)	(927)
Total operating costs	(10,962)	(12,181)	(11,681)	(11,130)	(11,365)	(12,517)
EBITDA	(91)	101	855	333	360	1,155
Depreciation and amortization	(274)	(231)	(223)	(209)	(179)	(203)
Adjustments						
EBIT	(365)	(130)	632	124	181	952
Financial income (expense) - net	(37)	(33)	(30)	(22)	(19)	(22)
Result before tax	(402)	(163)	602	102	162	930

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT SEPTEMBER 30, 2018

(Euro thousand)	30/09/18	30/06/18	31/12/17	30/09/17
Non-current assets				
Property, plant and equipment	8,363	5,855	5,770	5,197
Intangible assets	1,432	1,456	1,473	1,493
Investments and other non-current receivable	1,895	1,932	2,042	1,953
Total non-current assets	11,690	9,243	9,285	8,643
Current assets				
Inventories	3,721	3,825	3,170	3,165
Trade receivables	14,728	16,307	16,947	16,313
Other current receivables	1,516	1,616	944	1,181
Cash and cash equivalents	7,618	9,705	5,839	4,379
Total current assets	27,583	31,453	26,900	25,038
TOTAL ASSETS	39,273	40,696	36,185	33,681
NET EQUITY				
Share capital	6,162	6,162	6,162	6,162
Reserves	440	440	440	440
Own shares (-)	-52	-	-	-
Retained earnings and net result (*)	1,555	1,950	1,526	1,816
Group EQUITY	8,105	8,552	8,128	8,418
Minority interests (*)	0	0	0	0
Total NET EQUITY	8,105	8,552	8,128	8,418
Non-current liabilities				
Loans (medium-long term)	7,657	7,019	5,419	4,647
Employee severance indemnity and retirement reserves	853	836	793	768
Deferred tax liabilities and other non-current liabilities	241	242	241	242
Total non-current liabilities	8,751	8,097	6,453	5,657
Current liabilities				
Loans	7,209	7,508	5,380	4,081
Trade payables	13,619	14,957	14,851	14,078
Tax payables	374	380	328	369
Other payables	1,215	1,202	1,045	1,078
Total Current liabilities	22,417	24,047	21,604	19,606
Total LIABILITIES and EQUITY	39,273	40,696	36,185	33,681

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

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT AS AT SEPTEMBER 30, 2018

(Euro/thousand)	30-Sept-18	30-Jun-18	31-Dec-17	30-Sept-17
CASH AND CASH EQUIVALENTS	7,618	9,705	5,839	4,379
SHORT TERM LOANS	(7,209)	(7,508)	(5,380)	(4,081)
SHORT TERM FINANCIAL POSITION	409	2,197	459	298
MEDIUM-LONG TERM LOANS	(7,657)	(7,019)	(5,419)	(4,647)
CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION	(7,248)	(4,822)	(4,960)	(4,349)

CONSOLIDATED NET EQUITY MOVEMENTS

CONSOLIDATED NET EQUITY	31/12/2017	Result allocation	Other movements	Result of period	30/09/2018
Share Capital	6,162				6,162
Share Premium reserve	199		(52)		147
Own shares reserve	-		52		52
Own shares'	-		(52)		(52)
Revaluation reserve	241				241
Legal reserve	216	9			225
Other reserves and retained earnings	405	896	(8)		1,293
Result of period	905	(905)		37	37
TOTAL Group Equity	8,128	0	(60)	37	8,105
Minority reserves	0	0			
Minority result	0	0			
Total Minority Equity	0	0	0	0	0
TOTAL CONSOLIDATED	8,128	0	(60)	37	8,105

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT (indirect method)

	30 Sept 18	30 Jun 18	31 Dec 17
A. Cash flows from operating activities			
Profit (loss) of the accounting year	37	439	905
Taxes	-	-	441
interest expense / (interest income)	100	63	78
(Gains)/ losses on the disposal of assets	17	21	(252)
1. Profit (loss) before income taxes, interest, dividends and capital gains / losses on disposal	154	523	1,172
Allocations to provisions	111	73	142
Amortisation of intangible assets	728	454	803
Other adjustments for non-cash items	-	-	-
Adjustments for non-cash items that had no counterpart in the CCN	839	527	945
2. Cash flow before changes in CCN	993	1,050	2,117
Decrease / (increase) in inventories	(551)	(655)	(561)
Decrease / (increase) in trade receivables and to the Group	2,219	640	(1,355)
Increase / (decrease) in trade payables and to the Group	(1,232)	106	1,078
Other changes in net working capital	(225)	(462)	(142)
Variation of CCN	211	(371)	(980)
3. Cash flow after variation of CCN	1,204	679	1,137
Interest received / (paid)	(100)	(63)	(76)
(taxes paid)	(131)	0	(401)
Use of funds	(51)	(30)	(56)
Other adjustments	(282)	(93)	(533)
Cash flow of income management (A)	922	586	604
B. Cash flow of investments			
Property, plant and equipment (Investments)	(3,205)	(470)	(2,402)
Price of disinvestments	8	4	806
Immaterials asset (Investments)	(100)	(77)	(164)
Shareholding and other non-current payables	-	-	(295)
Price of disinvestments	147	110	-
Cash flow from investing activities (B)	(3,150)	(433)	(2,055)
C. Cash flow from financing			
Increase in short-term borrowings from banks	(496)	(242)	533
Turning funding	8,780	6,180	5,492
repayment of loans	(4,217)	(2,210)	(3,776)
Third's means	4,067	3,728	2,249



PRESS RELEASE

Other variations	(60)	(15)	2
equity	(60)	(15)	2
Net cash flow from financing activities (C)	4,007	3,713	2,251
Increase (decrease) in cash (a ± b ± c)	1,779	3,866	800
Cash and cash equivalents at beginning of the year	5,839	5,839	5,039
Cash and cash equivalents at the end of the year	7,618	9,705	5,839

Fine Comunicato n.0208-23

Numero di Pagine: 18