



SPAFID

CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0208-13-2019	Data/Ora Ricezione 10 Maggio 2019 16:38:52	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : POLIGRAFICA S. FAUSTINO

Identificativo : 118272

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : POLSFAUSTN01 - Nugnes

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 10 Maggio 2019 16:38:52

Data/Ora Inizio : 10 Maggio 2019 17:30:20

Diffusione presunta

Oggetto : Approvati i risultati al 31 marzo 2019 /
Results as at March 31, 2019 approved

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

Poligrafica S. Faustino S.p.A.: approvati i risultati al 31 marzo 2019

- **Ricavi: Euro 13,68 milioni (Euro 12,48 milioni al 31 marzo 2018)**
- **EBITDA: Euro 0,99 milioni (Euro 0,86 milioni al 31 marzo 2018)**
- **EBIT: Euro 0,50 milioni (Euro 0,63 milioni al 31 marzo 2018)**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 8,23 milioni (Euro 7,89 milioni al 31 dicembre 2018)**

Dati economici consolidati di sintesi al 31 marzo 2019

(Euro migliaia)	31/03/2019	31/03/2018
Ricavi delle vendite	13.675	12.483
Risultato operativo lordo (EBITDA)	986	855
Risultato operativo netto (EBIT)	501	632
Risultato ante imposte	462	602

Posizione Finanziaria Netta consolidata

(Euro migliaia)	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018
Disponibilità liquide e indebitamento a breve	(440)	(981)	(339)
Indebitamento a M/L termine netto	(7.794)	(6.907)	(5.091)
Totale Posizione Finanziaria Netta	(8.234)	(7.888)	(5.430)

Castrezzato, 10 maggio 2019

Il Consiglio di Amministrazione di **Poligrafica S. Faustino S.p.A.**, 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 2019, non soggetto a revisione contabile.

Risultati consolidati al 31 marzo 2019

Si evidenzia che i dati patrimoniali ed economici consolidati al 31 marzo 2019 vengono redatti in conformità agli IFRS con gli stessi principi già adottati al 31 dicembre 2018, fatta eccezione per l'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 sul leasing. Per l'IFRS 16 è stato applicato l'approccio retrospettivo modificato per il quale non è richiesta la rideterminazione delle informazioni comparative in conformità allo IAS 8.

I **ricavi** dalle vendite sono pari a Euro 13,68 milioni, in crescita del 9,5% rispetto a Euro 12,48 milioni nel primo trimestre 2018. Le vendite sul mercato estero ammontano a Euro 1,51 milioni, in crescita del 16,2% rispetto al 31 marzo 2018 (Euro 1,30 milioni) con un'incidenza sul fatturato pari all'11%.

COMUNICATO STAMPA

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è pari a Euro 0,99 milioni (Euro 0,86 milioni al 31 marzo 2018). Il dato non può essere esattamente comparato con il dato del 1° trimestre 2018 in quanto l'applicazione del nuovo IFRS 16 ha comportato la mancata iscrizione di canoni di locazione operativa per Euro 0,07 milioni. Di converso sono stati iscritti ammortamenti sul valore d'uso per Euro 0,07 milioni, con oneri finanziari irrilevanti. A fronte di una maggiore incidenza dei consumi si registra un minor peso percentuale dei servizi e una minore incidenza dei costi del personale.

Il **risultato operativo (EBIT)** è pari a Euro 0,50 milioni (Euro 0,63 milioni al 31 marzo 2018), dopo ammortamenti complessivi pari a Euro 0,48 milioni (Euro 0,22 milioni al 31 marzo 2018), in significativo incremento soprattutto per effetto degli importanti investimenti effettuati nella seconda parte dell'esercizio 2018.

Il **risultato ante imposte** è pari a Euro 0,46 milioni rispetto a Euro 0,60 milioni al 31 marzo 2018.

La **Posizione Finanziaria Netta**, pari a Euro 8,23 milioni (Euro 7,89 milioni al 31 dicembre 2018), include debiti verso società di leasing pari ad Euro 3,62 milioni (di cui Euro 2,54 milioni a medio-lungo termine) e debiti residui sul valore d'uso per Euro 0,60 milioni (di cui euro 0,37 milioni di euro a medio lungo termine). Tuttavia, tenuto conto degli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16 che hanno comportato l'iscrizione di 0,60 milioni di debiti residui sul valore d'uso, per una esatta comparazione con quanto indicato al 31 dicembre 2018 la PFN del Gruppo risulterebbe migliorata di Euro 0,26 milioni.

Nel primo trimestre 2019 gli **investimenti** sono stati pari ad Euro 0,06 milioni. Ciò alla luce del sostanziale completamento, già alla fine dell'esercizio precedente, dei significativi investimenti programmati.

Al 31 marzo 2019 la Capogruppo possiede n. 15.819 **azioni proprie**, iscritte ad un costo di euro 96.285 e sono pari al 1,4% delle azioni costituenti l'intero capitale sociale (n. 1.123.483). Le azioni proprie non hanno subito variazioni rispetto alla fine dell'esercizio precedente.

Analisi per settore di attività

<i>Euro mln</i>	31/03/2019	31/03/2018
Produttivo Grafico	9,24	8,45
Commerciale	4,39	3,89
Communication	0,1	0,19
Totale ricavi e proventi operativi	13,73	12,54

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi significativi successivi al 31 marzo 2019.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il primo trimestre dell'esercizio 2019 ha registrato una significativa ripresa del fatturato, sostenuta anche dagli investimenti che hanno consentito un ampliamento dell'offerta produttiva e commerciale. Tale dinamica non ha ancora inciso in modo significativo sulla marginalità della gestione caratteristica, considerando l'impatto dei maggiori ammortamenti e tenuto conto della redistribuzione di incidenza tra maggiori consumi e minori servizi.

COMUNICATO STAMPA

Per il proseguo dell'esercizio confidiamo in un consolidamento nel trend positivo degli ordinativi e in un conseguente recupero di marginalità a fronte di auspicate minori incidenze di costi fissi.

Determinazione del compenso dei componenti del CdA

L'Assemblea dei soci tenutasi in data 18 aprile 2019 ha determinato l'emolumento annuo lordo fisso per il Consiglio di Amministrazione nella misura complessiva di Euro 221.288 con decorrenza dal 1° maggio 2019 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, una parte variabile sia determinata sulla base dei seguenti parametri:

- Euro 120.000 al raggiungimento di un utile netto pari a Euro 3,5 milioni; Euro 135.000 al raggiungimento di un utile netto pari a Euro 4 milioni, Euro 150.000 al raggiungimento di un utile netto di Euro 4,5 milioni ed Euro 220.000 al raggiungimento di un utile netto pari a Euro 5 milioni.

Il dato si riferisce all'utile netto consolidato complessivo realizzato nel triennio 2019 – 2021.

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 2019 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

CONTATTI SOCIETARI

Investor Relations Manager

Anna Lambiase
IR Top Consulting, 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 2019
- Stato Patrimoniale Consolidato al 31 marzo 2019
- Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 31 marzo 2019
- Rendiconto Finanziario Consolidato al 31 marzo 2019

COMUNICATO STAMPA

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2019

(importi in migliaia di Euro)	1°Trim. 2019	Peso %	1°Trim. 2018	Peso %
Ricavi delle vendite e prestazioni	13.675	100,00	12.483	100,00
Altri ricavi e proventi	59	0,43	53	0,42
Totale ricavi e proventi operativi	13.734	100,43	12.536	100,42
Acquisti	(8.473)	(61,96)	(7.320)	(58,64)
Variazione rimanenze	406	2,97	479	3,84
Servizi	(2.866)	(20,96)	(3.063)	(24,54)
Costi del personale	(1.253)	(9,16)	(1.174)	(9,40)
- costi lav. int. capitalizzati	-	-	-	-
Altri costi (proventi) operativi netti	(562)	(4,11)	(603)	(4,83)
Totale costi operativi	(12.748)	(93,22)	(11.681)	(93,57)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	986	7,21	855	6,85
Ammortamenti, Rettifiche valore e plus/minus alien.	(485)	(3,55)	(223)	(1,79)
Risultato operativo (EBIT)	501	3,66	632	5,06
Proventi e (oneri) finanziari netti	(39)	(0,28)	(30)	(0,24)
Risultato prima delle imposte	462	3,38	602	4,82
Di pertinenza Minoranze	0		0	
Di pertinenza GRUPPO	462		602	

COMUNICATO STAMPA

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2019

(importi in migliaia di Euro)	31/03/19	31/12/18	31/03/18
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	8.486	8.808	5.697
Attività immateriali	1.746	1.781	1.475
<i>Diritto d'uso</i>	596		
Partecipazioni e altre attività non correnti	1.856	1.893	1.970
Totale attività non correnti	12.684	12.482	9.142
Attività correnti			
Rimanenze	3.769	3.362	3.649
Crediti commerciali	17.850	16.646	16.790
Altre attività correnti	1.565	1.429	1.684
Cassa e disponibilità liquide	6.803	5.851	6.211
Totale attività correnti	29.987	27.288	28.334
TOTALE ATTIVITA'	42.671	39.770	37.476
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	6.162	6.162	6.162
Riserve	440	440	440
Azioni proprie (-)	(96)	(96)	-
Utili (perdite) accumulati (*)	2.412	1.950	2.129
Patrimonio netto di Gruppo	8.918	8.456	8.731
Minoranze	0	0	0
Totale PATRIMONIO NETTO	8.918	8.456	8.731
Passività Non correnti			
Finanziamenti (quota a M/L termine)	7.423	6.907	5.091
<i>Debito residuo su diritto d'uso a M/L</i>	371		
Fondo TFR e altri fondi a M/L	875	861	811
Passività per imposte differite e altre non correnti	237	237	241
Totale passività non correnti	8.906	8.005	6.143
Passività correnti			
Finanziamenti (quota a breve)	7.016	6.832	6.550
<i>Debito residuo su diritto d'uso (a breve)</i>	227		
Debiti commerciali	15.883	15.022	14.332
Debiti per imposte	548	322	570
Altre passività correnti	1.173	1.133	1.150
Totale passività correnti	24.847	23.309	22.602
Totale PASSIVITA' e P.NETTO	42.671	39.770	37.476

(*)= compreso il risultato infrannuale al lordo di imposte, fatta eccezione per il 31 dicembre 2018 definitivo



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



COMUNICATO STAMPA

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2019

(importi in migliaia di Euro)	31-Mar-19	31-Dic-18	31-Mar-18
DISPONIBILITA' LIQUIDE	6.803	5.851	6.211
FINANZIAMENTI A BREVE TERMINE	(7.016)	(6.832)	(6.550)
DEBITO SU DIRITTI D'USO (a breve)	(227)		
TOTALE POSIZIONE A BREVE	(440)	(981)	(339)
FINANZIAMENTI OLTRE IL B/T	(7.423)	(6.907)	(5.091)
DEBITO SU DIRITTI D'USO (a M/L)	(371)		
TOTALE POSIZIONE A M/L	(7.794)	(6.907)	(5.091)
TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA	(8.234)	(7.888)	(5.430)

COMUNICATO STAMPA

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2019

(importi in migliaia di euro)	31/03/19	31/12/18	31/03/18
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale			
Utile (perdita) dell'esercizio	462	441	602
Imposte sul reddito	-	110	-
Interessi passivi/(interessi attivi)	39	132	30
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	(39)	23
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	501	644	655
Accantonamenti ai fondi	29	140	35
Ammortamenti delle immobilizzazioni	485	1.202	223
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN	514	1.342	258
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	1.015	1.986	913
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(407)	(192)	(479)
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali	(1.204)	301	157
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali	861	171	(519)
Altre variazioni del capitale circolante netto	130	(271)	(392)
Variazioni del CCN	(620)	9	(1.233)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	395	1.995	(320)
Interessi incassati/(pagati)	(39)	(139)	(30)
(Imposte sul reddito pagate)	-	(348)	-
Utilizzo dei fondi	(15)	(72)	(17)
Altre rettifiche	(54)	(559)	(47)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	341	1.436	(367)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			
Immobili, impianti e macchinari (Investimenti)	(26)	(3.988)	(127)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	68	1
Attività immateriali (Investimenti) (Diritto d'uso IFRS 16)	(34) (664)	(588)	(50)
Partecipazioni e altri crediti non correnti (Investimenti/incrementi) Prezzo di realizzo	37	257	72
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(687)	(4.251)	(104)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	377	(454)	294
Debito diritto d'uso IFRS 16	664		
Rimborso debito diritto d'uso IFRS 16	(67)		
Accensione finanziamenti	2.000	9.480	1.500



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



COMUNICATO STAMPA

Rimborso finanziamenti	(1.676)	(6.086)	(952)
Mezzi di terzi	1.298	2.940	842
Cessione (acquisto) azioni proprie		(96)	
Altre variazioni	-	(17)	1
Mezzi propri	0	(113)	1
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.298	2.827	843
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	952	12	372
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	5.851	5.839	5.839
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	6.803	5.851	6.211

PRESS RELEASE

Poligrafica S. Faustino S.p.A.: results as at March 31, 2019 approved

- Sales equal to Euro13.68 million (Euro 12.48 million as at March 31, 2018)
- EBITDA equal to Euro 0.99 million (Euro 0.86 million as at March 31, 2018)
- EBIT equal to Euro 0.50 million (Euro 0.63 million as at March 31, 2018)
- Net financial position equal to Euro 8.23 million (Euro 7.89 million as at December 31, 2018)

Main consolidated economic data as at March 31, 2019

(Euro thousand)	31/03/2019	31/03/2018
Sales	13,675	12,483
EBITDA	986	855
EBIT	501	632
Result before taxes	462	602

Consolidated net financial position

(Euro thousand)	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018
Short term financial position	(440)	(981)	(339)
Medium long term bank loans	(7,794)	(6,907)	(5,091)
Total Net Financial Position	(8,234)	(7,888)	(5,430)

Castrezzato, May 10, 2019

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, 2019, which are not to be audit.

Consolidated results as at March 31, 2019

It is highlighted that consolidated interim financial statements relating to March 31, 2019 have been prepared in compliance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) and with the same criteria already used at December 31, 2018 and to which we invite to look at, except for the application of the new accounting standard IFRS 16 on leasing. For IFRS 16 the modified retrospective approach was applied for which the restatement of comparative information in accordance with IAS 8 is not required.

Sales are equal to Euro 13.68 million, an increase of 9.5% in comparison to Euro 12.48 million in 2018 first quarter. Export sales are Euro 1.51 million, an increase of 16.2% in comparison to March 31, 2018 (Euro 1.30 million), with an incidence on sale equal to 11%.

PRESS RELEASE

EBITDA is equal to Euro 0.99 million (Euro 0.86 as at March 31, 2018). Data cannot be exactly compared with the figure for the 1st quarter of 2018 as the application of the new IFRS 16 entailed failure to record operating lease payments for Euro 0.07 million. On the other hand, amortization of the value in use was recorded for Euro 0.07 million, with absolutely irrelevant financial charges. Against a higher incidence of consumption a lower percentage of services is recorded and a incidence of personnel costs.

EBIT is equal to Euro 0.50 million (Euro 0.63 million as at March 31, 2018) after depreciation for Euro 0.48 million (Euro 0.22 million as at March 31, 2018), significantly increased mainly due to the significant investments made in the second part of the 2018 financial year.

Net result before taxes is equal to Euro 0.46 million compare to Euro 0.60 as at March 31, 2018.

The **consolidated net financial position**, equal to Euro 8.23 million (Euro 7.89 million as at December 31, 2018) includes payables to leasing companies for Euro 3.62 million (of which Euro 2.54 million in medium-long term) and residual payables on the value in use for Euro 0.60 million (of which Euro 0.37 million of medium-long term). However, taking into account the effects deriving from the application of IFRS 16 which led to the posting of Euro 0.60 million residual debt on the value in use, for an exact comparison with what was indicated as at December 31, 2018, the NFP of the Group would be improved by Euro 0.26 million.

In the first quarter of 2019 **investments** amounted to Euro 0.06 million. This in light of the substantial completion, already at the end of the previous year, of the significant planned investments.

At March 31, 2019 the Holding holds n. 15,819 **own shares**, recorded at a cost of 96,285 euros and equal 1.4% of the shares making up the entire share capital (1,123,483). Own shares did not change compared to the end of the previous accounting year.

Analysis by business segment

<i>Euro mln</i>	31/03/2019	31/03/2018
Graphic productive	9.24	8.45
Commercial	4.39	3.89
Communication	0.1	0.19
Total Sales and operating revenues	13.73	12.54

Relevant events happened after the period's closing time

There were no significant events after March 31, 2019.

Foreseeable managing evolution

The first quarter of the 2019 accounting year recorded a significant recovery in turnover, supported also by the investments that allowed an expansion of the production and commercial offer. This trend has not yet significantly affected the marginality of ordinary operations, considering the impact of higher depreciation and taking into account the redistribution of incidence between higher consumption and lower services.

PRESS RELEASE

For the rest of the accounting year we are confident of a consolidation in the positive trend in orders and a consequent recovery of margins against the hoped for lower incidences of fixed costs.

Determination of the remuneration of the members of the Board of Directors

The Shareholders' meeting held on April 18, 2019 determined the annual remuneration for the Board of Directors in the overall measurement of Euro 221,288, with effect from 1st May 2019 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 of Directors, 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 directors, variable part is so calculated:

- Euro 120,000 when net profit equal to Euro 3,5 million is reached; Euro 135,000 when net profit equal to Euro 4 million is reached; Euro 150,000 when net profit equal to Euro 4,5 million is reached and Euro 220,000 when net profit equal to Euro 5 million is reached.

The figure refers to the sum of consolidated net profit achieved in the 2019 – 2021 period.

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, 2019
- Consolidated balance sheet as at March 31, 2019
- Consolidated net financial position as at March 31, 2019
- Consolidated cash flow statement as at March 31, 2019

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT AS AT MARCH 31, 2019

(Euro/thousand)	1 st Q 2019	%	1 st Q 2018	%
Net sales	13,675	100.00	12,483	100.00
Other operating income/revenues	59	0.43	53	0.42
Total operating income/revenues	13,734	100.43	12,536	100.42
Materials	(8,473)	(61.96)	(7,320)	(58.64)
Change in inventories	406	2.97	479	3.84
Services	(2,866)	(20.96)	(3,063)	(24.54)
Personnel costs	(1,253)	(9.16)	(1,174)	(9.40)
(less) costs for capitalized in-house work	-	-	-	-
Other operating costs (revenues)	(562)	(4.11)	(603)	(4.83)
Total operating costs	(12,748)	(93.22)	(11,681)	(93.57)
EBITDA	986	7.21	855	6.85
Depreciation and amortization	(485)	(3.55)	(223)	(1.79)
Other capital gains(losses) on disposals				
EBIT	501	3.66	632	5.06
Financial income (expense) - net	(39)	(0.28)	(30)	(0.24)
Result before tax	462	3.38	602	4.82
Minority interest	0		0	
GROUP interest	462		602	

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT MARCH 31, 2019

(Euro/thousand)	31/03/19	31/12/18	31/03/18
Non-current assets			
Property, plant and equipment	8,486	8,808	5,697
Intangible assets	1,746	1,781	1,475
<i>Right of use</i>	596		
Investments and other non-current receivable	1,856	1,893	1,970
Total non-current assets	12,684	12,482	9,142
Current assets			
Inventories	3,769	3,362	3,649
Trade receivables	17,850	16,646	16,790
Other current receivables	1,565	1,429	1,684
Cash and cash equivalents	6,803	5,851	6,211
Total current assets	29,987	27,288	28,334
TOTAL ASSETS	42,671	39,770	37,476
NET EQUITY			
Share capital	6,162	6,162	6,162
Reserves	440	440	440
Own shares (-)	(96)	(96)	-
Retained earnings (loss) (*)	2,412	1,950	2,129
Group EQUITY	8,918	8,456	8,731
Minority interests	0	0	0
Total NET EQUITY	8,918	8,456	8,731
Non-current liabilities			
Loans (medium-long term)	7,423	6,907	5,091
<i>Residual debt on right of use at medium/long term</i>	371		
Employee severance indemnity and retirement reserves	875	861	811
Deferred tax liabilities and other non-current liabilities	237	237	241
Total non-current liabilities	8,906	8,005	6,143
Current liabilities			
Loans	7,016	6,832	6,550
<i>Residual debt on right of use at short term</i>	227		
Trade payables	15,883	15,022	14,332
Tax payables	548	322	570
Other payables	1,173	1,133	1,150
Total Current liabilities	24,847	23,309	22,602
Total LIABILITIES and EQUITY	42,671	39,770	37,476

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

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION AS AT MARCH 31, 2019

(importi in migliaia di Euro)	31-Mar-19	31-Dec-18	31-Mar-18
CASH AND CASH EQUIVALENTS	6,803	5,851	6,211
SHORT TERM LOANS	(7,016)	(6,832)	(6,550)
DEBT ON RIGHT OF USE (short term)	(227)		
SHORT TERM FINANCIAL POSITION	(440)	(981)	(339)
MEDIUM-LONG TERM LOANS	(7,423)	(6,907)	(5,091)
DEBT ON RIGHT OF USE (medium/long term)	(371)		
MEDIUM/LONG TERM FINANCIAL POSITION	(7,794)	(6,907)	(5,091)
CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION	(8,234)	(7,888)	(5,430)

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENTS AS AT MARCH 31, 2019

	31/03/19	31/12/18	31/03/18
A. Cash flows from operating activities			
Profit (loss) of the accounting year	462	441	602
Taxes	-	110	-
interest expense / (interest income)	39	132	30
(Gains)/ losses on the disposal of assets	-	(39)	23
1. Profit (loss) before income taxes, interest, dividends and capital gains / losses on disposal	501	644	655
Allocations to provisions	29	140	35
Amortisation of intangible assets	485	1,202	223
Adjustments for non-cash items that had no counterpart in the NWC	514	1,342	258
2. Cash flow before changes in NWC	1,015	1,986	913
Decrease / (increase) in inventories	(407)	(192)	(479)
Decrease / (increase) in trade receivables and to the Group	(1,204)	301	157
Increase / (decrease) in trade payables and to the Group	861	171	(519)
Other changes in net working capital	130	(271)	(392)
Variation of NWC	(620)	9	(1,233)
3. Cash flow after variation of NWC	395	1,995	(320)
Interest received / (paid)	(39)	(139)	(30)
(taxes paid)	-	(348)	-
Use of funds	(15)	(72)	(17)
Other adjustments	(54)	(559)	(47)
Cash flow of income management (A)	341	1,436	(367)
B. Cash flow of investments			
Property, plant and equipment (Investments)	(26)	(3,988)	(127)
Price of disinvestments	-	68	1
Intangible asset (Investments)	(34)	(588)	(50)
(Right of use IFRS 16)	(664)		
Shareholding and other non-current payables (Investments)			
Price of disinvestments	37	257	72
Cash flow from investing activities (B)	(687)	(4,251)	(104)
C. Cash flow from financing			
Increase in short-term borrowings from banks	377	(454)	294
Debt on right of use IFRS 16	664		
Refund debt on right of use IFRS 16	(67)		
Turning funding	2,000	9,480	1,500
Repayment of loans	(1,676)	(6,086)	(952)
Third's means	1,298	2,940	842
Sale (purchase) of owns shares and other variation		(96)	



PRESS RELEASE

Other variations	-	(17)	1
Equity	0	(113)	1
Net cash flow from financing activities (C)	1,298	2,827	843
Increase (decrease) in cash (a ± b ± c)	952	12	372
Cash and cash equivalents at beginning of the year	5,851	5,839	5,839
Cash and cash equivalents at the end of the year	6,803	5,851	6,211

Fine Comunicato n.0208-13

Numero di Pagine: 18