



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0208-26-2019	Data/Ora Ricezione 08 Novembre 2019 17:09:09	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : POLIGRAFICA S. FAUSTINO

Identificativo : 124477

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : POLSFAUSTN01 - Nugnes

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 08 Novembre 2019 17:09:09

Data/Ora Inizio : 08 Novembre 2019 17:30:22

Diffusione presunta

Oggetto : Approvati i risultati al 30 settembre 2019 /
Results as at September 30, 2019
approved

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

Poligrafica S. Faustino S.p.A.: approvati i risultati al 30 settembre 2019

- **Ricavi: Euro 40,01 milioni (Euro 35,51 milioni al 30 settembre 2018)**
- **EBITDA: Euro 2,59 milioni (Euro 0,87 milioni al 30 settembre 2018)**
- **EBIT: Euro 1,16 milioni (Euro 0,14 milioni al 30 settembre 2018)**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 6,90 milioni (Euro 8,26 milioni al 30 giugno 2019)**

Dati economici consolidati di sintesi al 30 settembre 2019

(Euro migliaia)	30/09/2019	30/09/2018
Ricavi delle vendite	40.007	35.508
Risultato operativo lordo (EBITDA)	2.591	865
Risultato operativo netto (EBIT)	1.164	137
Risultato ante imposte	1.037	37

Posizione Finanziaria Netta consolidata

(Euro migliaia)	30/09/2019	30/06/2019	31/12/2018
Disponibilità liquide e indebitamento a breve	(336)	(629)	(981)
Indebitamento a M/L termine netto	(6.568)	(7.631)	(6.907)
Totale Posizione Finanziaria Netta	(6.904)	(8.260)	(7.888)

Castrezzato, 8 novembre 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 30 settembre 2019, 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 2019

I **ricavi** delle vendite sono pari a Euro 40,01 milioni, in crescita del 12,7% rispetto al 30 settembre 2018 (Euro 35,51 milioni). Le vendite sul mercato estero (quasi totalmente area euro) ammontano a Euro 4,14 milioni (10,3% delle vendite) e registrano un incremento del 20,3% rispetto al 30 settembre 2018 (Euro 3,44 milioni, pari al 9,7% delle vendite).

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è pari a Euro 2,59 milioni (EBITDA margin 6,5%), in incremento sia in valore assoluto che in percentuale rispetto a Euro 0,87 milioni al 30

COMUNICATO STAMPA

settembre 2018 (EBITDA margin 2,4%), per effetto della diminuzione dell'incidenza dei consumi, unitamente ad efficienze sul personale e tenuto conto dell'effetto derivante dal ritrattamento dei diritti d'uso (per l'IFRS 16) che ha comportato una iscrizione di maggiori ammortamenti e una contestuale riduzione di costi operativi di pari importo.

Il **risultato operativo (EBIT)** è pari a Euro 1,16 milioni, in crescita rispetto al 30 settembre 2018 (Euro 0,14 milioni), dopo ammortamenti per Euro 1,43 milioni (Euro 728 migliaia al 30 settembre 2018).

Il **risultato ante imposte (EBT)** è pari a Euro 1,04 milioni (Euro 0,04 milioni al 30 settembre 2018).

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 6,90 milioni, in miglioramento rispetto ad Euro 8,26 milioni al 30 giugno 2019.

Analisi per settore di attività dei "Ricavi totali"

<i>Euro migliaia</i>	30/09/2019	30/09/2018
Produttivo Grafico	26.448	23.827
Commerciale	13.402	11.359
Communication	361	503
Totale ricavi e proventi operativi	40.211	35.689

Il settore Produttivo Grafico, che comprende le attività della Capogruppo e di Sanfaustino Label S.r.l., registra ricavi pari a Euro 26,33 milioni (Euro 23,71 milioni al 30 settembre 2018). 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 pari a Euro 13,32 milioni (Euro 11,29 milioni al 30 settembre 2018). I dati del settore Communication fanno riferimento alla sola Psfinteractive S.r.l.: i ricavi sono pari a Euro 361 mila, in diminuzione rispetto al 30 settembre 2018 (Euro 503 mila).

Azioni proprie

Nel corso dell'esercizio 2018 è ripreso l'acquisto di azioni proprie che al 30 settembre 2019 risultano quindi pari a n. 15.819 (1,4%) su un totale di 1.123.483 azioni ordinarie ad un costo complessivo di euro 96.285 (media unitaria 6,087 euro), senza variazioni nel terzo trimestre 2019.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

In data 6 novembre 2019 è diventata efficace la fusione per incorporazione di Psfinteractive nella capogruppo, come da atto stipulato il 18 ottobre u.s., con effetti contabili e fiscali retrodatati al 1° gennaio 2019. Tale fusione per incorporazione non genererà alcun effetto sul bilancio consolidato e avrà effetti assolutamente irrilevanti sul bilancio della Capogruppo a fine esercizio.

Sempre in data 6 novembre 2019 è stato ceduto a terzi il ramo d'azienda della attività di "Digital Marketing Agency", precedentemente in capo alla stessa Psfinteractive, con effetti economici e patrimoniali netti non significativi.

COMUNICATO STAMPA

Evoluzione prevedibile della gestione

Nei primi nove mesi dell'esercizio le vendite di Gruppo hanno registrato soddisfacenti performances in tutti i settori di business e analogo andamento è auspicabile per il proseguo dell'esercizio.

Tali risultati erano attesi quale effetto degli importanti investimenti in strumenti produttivi, R&D e personale addetto alla vendita con particolare riguardo all'area label e commerciale.

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 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

COMUNICATO STAMPA

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2019

(importi in migliaia di Euro)	30/09/19	Peso %	30/09/18	Peso %
Ricavi delle vendite e prestazioni	40.007	100,00	35.508	100,00
Altri ricavi e proventi	204	0,51	181	0,51
Totale ricavi e proventi operativi	40.211	100,51	35.689	100,51
Acquisti	(24.550)	(61,37)	(21.660)	(61,00)
Variazione rimanenze	375	0,94	551	1,55
Servizi	(8.349)	(20,87)	(8.475)	(23,87)
Costi del personale	(3.582)	(8,95)	(3.438)	(9,68)
(meno) costi per lav. int. capitalizzati	-	-	-	-
Altri costi e (proventi) operativi netti	(1.514)	(3,78)	(1.802)	(5,07)
Totale costi operativi	(37.620)	(94,03)	(34.824)	(98,07)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	2.591	6,48	865	2,44
Ammortamenti, Rettifiche valore avviamenti	(1.427)	(3,57)	(728)	(2,05)
	-	-	-	-
Risultato operativo (EBIT)	1.164	2,91	137	0,39
Proventi e oneri finanziari netti	(127)	(0,32)	(100)	(0,28)
Risultato prima delle imposte	1.037	2,59	37	0,11

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO TERZO TRIMESTRE 2019

(importi in migliaia di Euro)	3°Trim. 19	2°Trim. 19	1° Trim. 19	3°Trim. 18	2°Trim. 18	1° Trim. 18
Ricavi vendite e prestazioni	13.002	13.330	13.675	10.835	12.190	12.483
Altri ricavi e proventi	69	76	59	36	92	53
Totale ricavi e proventi operativi	13.071	13.406	13.734	10.871	12.282	12.536
Acquisti	(7.552)	(8.525)	(8.473)	(6.668)	(7.672)	(7.320)
Variazione rimanenze	(414)	383	406	(104)	176	479
Servizi	(2.721)	(2.762)	(2.866)	(2.558)	(2.854)	(3.063)
Costi del personale	(1.058)	(1.271)	(1.253)	(1.060)	(1.204)	(1.174)
(meno) costi int. capitalizzati	0	0	0	0	0	0
Altri costi e (prov.) operativi	(509)	(443)	(562)	(572)	(627)	(603)
Totale costi operativi	(12.254)	(12.618)	(12.748)	(10.962)	(12.181)	(11.681)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	817	788	986	(91)	101	855
Ammortamenti, Rettifiche valore	(471)	(471)	(485)	(274)	(231)	(223)
Risultato operativo (EBIT)	346	317	501	(365)	(130)	632
Proventi e oneri finanziari netti	(44)	(44)	(39)	(37)	(33)	(30)
Risultato pre-tax	302	273	462	(402)	(163)	602

COMUNICATO STAMPA

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2019

(importi in migliaia di Euro)	30/09/19	30/06/19	31/12/18	30/09/18
Attività non correnti				
Immobili, impianti e macchinari	7.882	8.215	8.808	8.363
Attività immateriali e diritti d'uso (**)	2.263	2.302	1.781	1.432
Partecipazioni e altre attività non correnti	1.785	1.820	1.893	1.895
Totale attività non correnti	11.930	12.337	12.482	11.690
Attività correnti				
Rimanenze	3.737	4.153	3.362	3.721
Crediti commerciali	17.261	18.514	16.646	14.728
Altre attività correnti	1.034	1.148	1.429	1.516
Cassa e disponibilità liquide	7.030	7.284	5.851	7.618
Totale attività correnti	29.062	31.099	27.288	27.583
TOTALE ATTIVITA'	40.992	43.436	39.770	39.273
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	6.162	6.162	6.162	6.162
Riserve	440	440	440	440
Azioni proprie (-)	-96	-96	-96	-52
Utili (perdite) accumulati (*)	2.965	2.664	1.950	1.555
Patrimonio netto di Gruppo	9.471	9.170	8.456	8.105
Minoranze (*)	0	0	0	0
Totale PATRIMONIO NETTO	9.471	9.170	8.456	8.105
Passività Non correnti				
Finanziamenti (quota a M/L termine)	6.568	7.631	6.907	7.657
Fondo TFR e altri fondi a M/L	871	857	861	853
Passività per imposte differite e altre passività non correnti	237	237	237	241
Totale passività non correnti	7.676	8.725	8.005	8.751
Passività correnti				
Finanziamenti (quota a breve)	7.366	7.913	6.832	7.209
Debiti commerciali	14.906	16.062	15.022	13.619
Debiti per imposte	381	289	322	374
Altre passività correnti	1.192	1.277	1.133	1.215
Totale passività correnti	23.845	25.541	23.309	22.417
Totale PASSIVITA' e P.NETTO	40.992	43.436	39.770	39.273

(*) = compreso il risultato infrannuale ante imposte, fatta eccezione per il 31 dicembre 2018 definitivo e al netto delle imposte. (**)= compresi diritti d'uso solo nel 2019

COMUNICATO STAMPA

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2019

(importi in migliaia di Euro)	30-Set-19	30-Giu-19	31-Dic-18	30-Set-18
DISPONIBILITA' LIQUIDE	7.030	7.284	5.851	7.618
FINANZIAMENTI A BREVE TERMINE	(7.136)	(7.686)	(6.832)	(7.209)
DEBITO PER DIRITTI D'USO (a breve)	(230)	(227)	-	-
TOTALE POSIZIONE A BREVE	(336)	(629)	(981)	409
FINANZIAMENTI OLTRE IL B/T	(6.203)	(7.258)	(6.907)	(7.657)
DEBITO PER DIRITTI D'USO (a M/L)	(365)	(373)	-	-
TOTALE POSIZIONE A MEDIO/LUNGO	(6.568)	(7.631)	(6.907)	(7.657)
TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA	(6.904)	(8.260)	(7.888)	(7.248)

PROSPETTO MOVIMENTI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Euro/000

PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	31/12/2018	Destinazione Risultato	Altri Movimenti	Risultato d'esercizio	30/09/2019
Capitale sociale	6.162				6.162
Riserva s. prezzo azioni	103				103
Riserva acq. Az. Proprie	96				96
Azioni proprie	(96)				(96)
Riserve di rivalutazione	241				241
Riserva legale	225	2			227
Altre Riserve e ris. a nuovo	1.284	439	(22)		1.701
Utile (perdita) periodo	441	(441)		1.037	1.037
TOTALE PN Gruppo	8.456	0	(22)	1.037	9.471
Capitale e riserve minoranze	0	0			0
Risultato delle minoranze	0	0			0
Totale PN Minoranze	0	0	0	0	0
TOTALE CONSOLIDATO	8.456	0	(22)	1.037	9.471

COMUNICATO STAMPA

PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA - CONSOLIDATO (metodo indiretto)

	30 set 19	30 giu 19	31 dic 18
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale			
Utile (perdita) dell'esercizio	1.037	735	441
Imposte sul reddito	-	-	110
Interessi passivi/(interessi attivi)	127	83	132
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-	(39)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.164	818	644
Accantonamenti ai fondi	81	57	140
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.427	956	1.202
Altre rettifiche per elementi non monetari	-	-	-
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN	1.508	1.013	1.342
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	2.672	1.831	1.986
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(375)	(791)	(192)
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali	(615)	(1.868)	301
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali	(116)	1.040	171
Altre variazioni del capitale circolante netto	594	392	(271)
Variazioni del CCN	(512)	(1.227)	9
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	2.160	604	1.995
Interessi incassati/(pagati)	(127)	(83)	(139)
(Imposte sul reddito pagate)	(82)	0	(348)
Utilizzo dei fondi	(71)	(61)	(72)
Altre rettifiche	(280)	(144)	(559)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	1.880	460	1.436
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			
Immobili, impianti e macchinari (Investimenti)	(99)	(93)	(3.988)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-	68
Attività immateriali (Investimenti)	(90)	(58)	(588)
Diritti d'uso IFRS 16	(794)	(733)	
Partecipazioni e altri crediti non correnti (Incrementi)/decrementi	108	73	257
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(875)	(811)	(4.251)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	778	614	(454)
Accensione finanziamenti	4.000	4.000	9.480
Rimborso finanziamenti	(5.178)	(3.409)	(6.086)
Debito diritti d'uso	794	733	
Rimborso diritti d'uso	(199)	(133)	
Mezzi di terzi	195	1.805	2.940



COMUNICATO STAMPA

Altre variazioni	(21)	(21)	(113)
Mezzi propri	(21)	(21)	(113)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	174	1.784	2.827
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	1.179	1.433	12
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	5.851	5.851	5.839
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	7.030	7.284	5.851

PRESS RELEASE

Poligrafica S. Faustino S.p.A.:
results as at September 30, 2019 approved

- Sales equal to Euro 40.01 million (Euro 35.51 million as at September 30, 2018)
- EBITDA equal to Euro 2.59 million (Euro 0.87 million as at September 30, 2018)
- EBIT equal to Euro 1.16 million (Euro 0.14 million as at September 30, 2018)
- Net Financial Position equal to Euro 6.90 million (Euro 8.26 million as at June 30, 2019)

Main consolidated economic data as at September 30, 2019

<i>(Euro thousand)</i>	30/09/2019	30/09/2018
Sales	40,007	35,508
EBITDA	2,591	865
EBIT	1,164	137
Result before taxes	1,037	37

Posizione Finanziaria Netta consolidata

<i>(Euro thousand)</i>	30/09/2019	30/06/2019	31/12/2018
Short term financial position	(336)	(629)	(981)
Medium long term bank loans	(6,568)	(7,631)	(6,907)
Total Net Financial Position	(6,904)	(8,260)	(7,888)

Castrezzato, November 8, 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 September 30, 2019, 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, 2019

Sales are equal to Euro 40.01 million, an increase of 12.7% compared to September 30, 2018 (Euro 35.51 million). Foreign sales (almost totally Euro area) are equal to a Euro 4.14 million (10.3% of sales) and register an increase of 20.3% compared to September 30, 2018 (Euro 3.44 million, equal to 9.7% of sales).

EBITDA is equal to Euro 2.59 million (EBITDA margin 6.5%), in increase both in absolute value and in percentage compared to Euro 0.87 as at September 30, 2018 (EBITDA margin 2.4%) also taking into account the effect deriving from the reprocessing of rights of use (for

PRESS RELEASE

IFRS 16) which entailed the recognition of greater depreciation and a simultaneous reduction in operating costs of the same amount.

EBIT is equal to Euro 1.16 million, in increase compared to September 30, 2018 (Euro 0.14 million), after amortization for Euro 1.43 million (Euro 728 thousand as at September 30, 2018).

EBT is equal to Euro 1.04 million (Euro 0.04 million as at September 30, 2018).

Net Financial Position is equal to Euro 6.90 million, in improving compared to Euro 8.26 million as at June 30, 2019.

Analysis by business segment of "total sales"

<i>Euro thousand</i>	30/09/2019	30/09/2018
Productive Graphic	26,448	23,827
Commercial	13,402	11,359
Communication	361	503
Total Sales and operating revenues	40,211	35,689

Productive Area, which includes the Holding and Sanfaustino Label S.r.l. activities, register sales for Euro 26.33 million (Euro 23.71 million as at September 30, 2018). Commercial Area, referred to the subsidiary Linkonline S.r.l., specialised in the supply of material consumption for office, register revenues for Euro 13.32 million (Euro 11.29 million as at September 30, 2018). Data of the Communication Area, referring to the communication agency Psfinteractive S.r.l.: sales are equal to Euro 361 thousand, decreased compared to September 30, 2018 (Euro 503 thousand).

Own's shares

During the 2018 accounting year the purchase of own shares was resumed so that at September 30, 2019 they were equal to n. 15,819 (1.4%) out of a total of 1,123,483 ordinary shares at a total cost of Euro 96,285 (unitary average of Euro 6.087), without changes in the third quarter of 2019.

Relevant events happened after the period's closing time

On November 6, 2019 the merger by incorporation of Psfinteractive into the parent company became effective, as per the deed stipulated on October 18, with accounting and tax effects backdated to January 1, 2019. This merger will generate no effect on the consolidated financial statements and will have absolutely irrelevant effects on the financial statements of the Holding at year end.

Again on November 6, 2019 the business segment of the "Digital Marketing Agency" activity, previously held by Psfinteractive itself, was sold to third parties with non-significant net economic and equity effects.



PRESS RELEASE

Foreseeable managing evolution

In the first nine months of the year Group sales recorded satisfactory performances in all business sectors and a similar trend is desirable for the rest of the year.

These results were expected as an effect of the significant investments in production tools, R&D and sales staff with particular regard to the label and commercial area.

The commercial area linked to Linkonline will continue to focus on the retail and retail world to consolidate commercial relations aimed at the introduction of 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 STATEMENT AS AT SEPTEMBER 30, 2019

(Euro/thousand)	30/09/19	%	30/09/18	%
Net sales	40,007	100.00	35,508	100.00
Other operating income/revenues	204	0.51	181	0.51
Total operating income/revenues	40,211	100.51	35,689	100.51
Materials	(24,550)	(61.37)	(21,660)	(61.00)
Change in inventories	375	0.94	551	1.55
Services	(8,349)	(20.87)	(8,475)	(23.87)
Payroll costs	(3,582)	(8.95)	(3,438)	(9.68)
(less) costs for capitalized in-house work	-	-	-	-
Other operating costs (revenues)	(1,514)	(3.78)	(1,802)	(5.07)
Total operating costs	(37,620)	(94.03)	(34,824)	(98.07)
EBITDA	2,591	6.48	865	2.44
Depreciation and amortization	(1,427)	(3.57)	(728)	(2.05)
Adjustments	-	-	-	-
EBIT	1,164	2.91	137	0.39
Financial income (expense) - net	(127)	(0.32)	(100)	(0.28)
Result before tax	1,037	2.59	37	0.11

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT - 2019 3RD QUARTER

(Euro / thousand)	3 rd Q 19	2 nd Q 19	1 st Q 19	3 rd Q 18	2 nd Q 18	1 st Q 18
Net sales	13,002	13,330	13,675	10,835	12,190	12,483
Other operating income/revenues	69	76	59	36	92	53
Total operating income/revenues	13,071	13,406	13,734	10,871	12,282	12,536
Materials	(7,552)	(8,525)	(8,473)	(6,668)	(7,672)	(7,320)
Change in inventories	(414)	383	406	(104)	176	479
Services	(2,721)	(2,762)	(2,866)	(2,558)	(2,854)	(3,063)
Payroll costs	(1,058)	(1,271)	(1,253)	(1,060)	(1,204)	(1,174)
(less) costs for capitalized in-house work	0	0	0	0	0	0
Other operating costs (revenues)	(509)	(443)	(562)	(572)	(627)	(603)
Total operating costs	(12,254)	(12,618)	(12,748)	(10,962)	(12,181)	(11,681)
EBITDA	817	788	986	(91)	101	855
Depreciation and amortization	(471)	(471)	(485)	(274)	(231)	(223)
Adjustments	-	-	-	-	-	-
EBIT	346	317	501	(365)	(130)	632
Financial income (expense) - net	(44)	(44)	(39)	(37)	(33)	(30)
Result before tax	302	273	462	(402)	(163)	602

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT SEPTEMBER 30, 2019

(Euro/thousand)	30/09/19	30/06/19	31/12/18	30/09/18
Non-current assets				
Property, plant and equipment	7,882	8,215	8,808	8,363
Intangible assets and right of use (**)	2,263	2,302	1,781	1,432
Investments and other non-current receivable	1,785	1,820	1,893	1,895
Total non-current assets	11,930	12,337	12,482	11,690
Current assets				
Inventories	3,737	4,153	3,362	3,721
Trade receivables	17,261	18,514	16,646	14,728
Other current receivables	1,034	1,148	1,429	1,516
Cash and cash equivalents	7,030	7,284	5,851	7,618
Total current assets	29,062	31,099	27,288	27,583
TOTAL ASSETS	40,992	43,436	39,770	39,273
NET EQUITY				
Share capital	6,162	6,162	6,162	6,162
Reserves	440	440	440	440
Own shares (-)	-96	-96	-96	-52
Retained earnings (loss) (*)	2,965	2,664	1,950	1,555
Group EQUITY	9,471	9,170	8,456	8,105
Minority interests	0	0	0	0
Total NET EQUITY	9,471	9,170	8,456	8,105
Non-current liabilities				
Loans (medium-long term)	6,568	7,631	6,907	7,657
Employee severance indemnity and retirement reserves	871	857	861	853
Deferred tax liabilities and other non-current liabilities	237	237	237	241
Total non-current liabilities	7,676	8,725	8,005	8,751
Current liabilities				
Loans (short term)	7,366	7,913	6,832	7,209
Trade payables	14,906	16,062	15,022	13,619
Tax payables	381	289	322	374
Other payables	1,192	1,277	1,133	1,215
Total Current liabilities	23,845	25,541	23,309	22,417
Total LIABILITIES and EQUITY	40,992	43,436	39,770	39,273

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

(**)= included right of use only for 2019

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT AS AT SEPTEMBER 30, 2019

(Euro/thousand)	30-Sep-19	30-Jun-19	31-Dec-18	30-Sep-18
CASH AND CASH EQUIVALENTS	7,030	7,284	5,851	7,618
SHORT TERM LOANS	(7,136)	(7,686)	(6,832)	(7,209)
DEBT ON RIGHT OF USE (short term)	(230)	(227)	-	-
SHORT TERM FINANCIAL POSITION	(336)	(629)	(981)	409
MEDIUM-LONG TERM LOANS	(6,203)	(7,258)	(6,907)	(7,657)
DEBT ON RIGHT OF USE (medium/long term)	(365)	(373)	-	-
MEDIUM/LONG TERM FINANCIAL POSITION	(6,568)	(7,631)	(6,907)	(7,657)
CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION	(6,904)	(8,260)	(7,888)	(7,248)

CONSOLIDATED NET EQUITY MOVEMENTS

Euro/000

CONSOLIDATED NET EQUITY	31/12/2018	Result allocation	Other movements	Result of period	30/09/2019
Share Capital	6,162				6,162
Share Premium reserve	103				103
Own shares reserve	96				96
Own shares'	(96)				(96)
Revaluation reserve	241				241
Legal reserve	225	2			227
Other reserves and retained earnings	1,284	439	(22)		1,701
Result of period	441	(441)		1,037	1,037
TOTAL Group Equity	8,456	0	(22)	1,037	9,471
Minority reserves	0	0			0
Minority result	0	0			0
Total Minority Equity	0	0	0	0	0
TOTAL CONSOLIDATED	8,456	0	(22)	1,037	9,471

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT (indirect method)

	30 Sep 19	30 Jun 19	31 Dec 18
A. Cash flows from operating activities			
Profit (loss) of the accounting year	1,037	735	441
Taxes	-	-	110
interest expense / (interest income)	127	83	132
(Gains)/ losses on the disposal of assets	-	-	(39)
1. Profit (loss) before income taxes, interest, dividends and capital gains / losses on disposal	1,164	818	644
Allocations to provisions	81	57	140
Amortisation of intangible assets	1,427	956	1,202
Other adjustments for non-cash items	-	-	-
Adjustments for non-cash items that had no counterpart in the NWC	1,508	1,013	1,342
2. Cash flow before changes in NWC	2,672	1,831	1,986
Decrease / (increase) in inventories	(375)	(791)	(192)
Decrease / (increase) in trade receivables and to the Group	(615)	(1,868)	301
Increase / (decrease) in trade payables and to the Group	(116)	1,040	171
Other changes in net working capital	594	392	(271)
Variation of NWC	(512)	(1,227)	9
3. Cash flow after variation of NWC	2,160	604	1,995
Interest received / (paid)	(127)	(83)	(139)
(taxes paid)	(82)	0	(348)
Use of funds	(71)	(61)	(72)
Other adjustments	(280)	(144)	(559)
Cash flow of income management (A)	1,880	460	1,436
B. Cash flow of investments			
Property, plant and equipment (Investments)	(99)	(93)	(3,988)
Price of disinvestments	-	-	68
Intangible asset (Investments)	(90)	(58)	(588)
(Right of use IFRS 16)	(794)	(733)	-
Shareholding and other non-current payables	-	-	-
Increase / (decrease)	108	73	257
Cash flow from investing activities (B)	(875)	(811)	(4,251)
C. Cash flow from financing			
Increase in short-term borrowings from banks	778	614	(454)
Debt on right of use IFRS 16	4,000	4,000	9,480
Refund debt on right of use IFRS 16	(5,178)	(3,409)	(6,086)
Turning funding	794	733	-
Repayment of loans	(199)	(133)	-
Third's means	195	1,805	2,940
Other variations	(21)	(21)	(113)



PRESS RELEASE

	Equity	(21)	(21)	(113)
	Net cash flow from financing activities (C)	174	1,784	2,827
	Increase (decrease) in cash (a ± b ± c)	1,179	1,433	12
Cash and cash equivalents at beginning of the year		5,851	5,851	5,839
Cash and cash equivalents at the end of the year		7,030	7,284	5,851

Fine Comunicato n.0208-26

Numero di Pagine: 18