



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0208-34-2021	Data/Ora Ricezione 07 Maggio 2021 17:30:06	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : POLIGRAFICA S. FAUSTINO
Identificativo : 146729
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : POLSFAUSTN01 - Frigoli
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 07 Maggio 2021 17:30:06
Data/Ora Inizio : 07 Maggio 2021 17:30:07
Diffusione presunta
Oggetto : Approvati i risultati al 31 marzo
2021/Results as at March 31, 2021
approved

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

Poligrafica S. Faustino S.p.A.: approvati i risultati al 31 marzo 2021

- **Ricavi: Euro 13,00 milioni (Euro 13,86 milioni al 31 marzo 2020)**
- **EBITDA: Euro 0,91 milioni (Euro 1,12 milioni al 31 marzo 2020)**
- **EBIT: Euro 0,33 milioni (Euro 0,62 milioni al 31 marzo 2020)**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 5,63 milioni (Euro 6,36 milioni al 31 dicembre 2020)**

Dati economici consolidati di sintesi al 31 marzo 2021

(Euro migliaia)	31/03/2021	31/03/2020
Ricavi dalle vendite	13.003	13.860
Risultato operativo lordo (EBITDA)	913	1.122
Risultato operativo netto (EBIT)	330	620
Risultato ante imposte	256	566

Posizione Finanziaria Netta consolidata

(Euro migliaia)	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020
Disponibilità liquide e indebitamento a breve	15.362	13.254	617
Indebitamento a M/L termine netto	(20.989)	(19.616)	(8.019)
Totale Posizione Finanziaria Netta	(5.627)	(6.362)	(7.402)

Castrezzato, 7 maggio 2021

Il Consiglio di Amministrazione di **Poligrafica S. Faustino**, società quotata sul Segmento STAR di Borsa Italiana attiva nei servizi tecnologici di comunicazione, ha approvato in data odierna il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2021, non soggetto a revisione contabile.

Risultati consolidati al 31 marzo 2021

I **ricavi** dalle vendite sono pari a Euro 13,00 milioni, in contrazione rispetto a Euro 13,86 milioni nel primo trimestre 2020 a causa delle difficoltà legate al prolungamento della pandemia. Le vendite sul mercato estero ammontano a Euro 2,30 milioni, in crescita del 28,5% rispetto al 31 marzo 2020 (Euro 1,79 milioni) con un'incidenza sul fatturato pari al 17,7% (12,9% nel primo trimestre 2020).

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)**, pari a Euro 0,91 milioni, segna un calo dell'8,1% rispetto al 31 marzo 2020 (Euro 1,12 milioni), principalmente per effetto di una maggiore incidenza dei consumi, del costo del personale e degli altri costi operativi netti, solo parzialmente controbilanciata da minori costi per servizi. L'*EBITDA margin* è pari al 7,02% (8,1% al 31 marzo 2020).

Il **risultato operativo (EBIT)** è pari a Euro 0,33 milioni, rispetto a Euro 0,62 milioni al 31



COMUNICATO STAMPA

marzo 2020, dopo ammortamenti complessivi pari a Euro 0,58 milioni (Euro 0,50 milioni nel primo trimestre 2020).

Il **risultato ante imposte** è pari a Euro 0,26 milioni, rispetto a Euro 0,57 milioni al 31 marzo 2020.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 5,63 milioni (Euro 6,36 milioni al 31 dicembre 2020) e include debiti verso società di leasing pari ad Euro 3,06 milioni (di cui Euro 2,03 milioni a medio-lungo termine) e debiti residui sul valore d'uso per Euro 0,40 milioni (di cui euro 0,23 milioni di euro a medio lungo termine).

Nel primo trimestre 2021 sono stati portati a termine gli investimenti programmati di immobilizzazioni materiali (Euro 1,62 milioni) con particolare riguardo al settore etichette, al fine di dare ulteriore impulso alla produttività e alla differenziazione delle tipologie di prodotti offerti. Modesti incrementi di attività immateriali hanno inoltre riguardato il software gestionale.

Al 31 marzo 2021 la Capogruppo possiede n. 62.903 **azioni proprie**, iscritte ad un costo di Euro 369.337 e sono pari al 5,6% delle azioni costituenti l'intero capitale sociale (n. 1.123.483). Nel corso del primo trimestre 2021 non sono stati effettuati acquisti di azioni proprie.

Analisi per settore di attività

<i>Euro mln</i>	31/03/2021	31/03/2020
Produttivo Grafico	8,66	9,36
Commerciale	4,39	4,59
Totale ricavi e proventi operativi	13,05	13,95

Evoluzione prevedibile della gestione

L'andamento del primo trimestre dell'esercizio 2021 ha confermato le previste difficoltà derivanti dal perdurare degli effetti negativi della pandemia Covid19 che hanno generato una diminuzione delle vendite complessive di oltre il 6% e una generale contrazione di marginalità con particolare riferimento al settore produttivo maggiormente legato al comparto promo-pubblicitario.

Alla luce di questi primi indicatori, non ancora del tutto rappresentativi, prevediamo per il proseguo dell'esercizio una generale riduzione del fatturato unita ad una ulteriore seppur modesta contrazione della marginalità.

Gli investimenti programmati sono stati sostanzialmente portati a termine in questo primo trimestre e, data la generale situazione di incertezza, non riteniamo opportuno attivare nuove iniziative che potrebbero incidere ulteriormente sulla marginalità operativa netta derivante dai maggiori ammortamenti.

Confidiamo, pertanto, che gli effetti negativi della pandemia abbiano carattere solamente temporaneo, anche se non è prevedibile un recupero del terreno perduto entro la fine dell'esercizio.



COMUNICATO STAMPA

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Rag. Maurizia Frigoli, 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

Tel. 030.7049213

E-mail: affarisocietari@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 2021
- Stato Patrimoniale Consolidato al 31 marzo 2021
- Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 31 marzo 2021
- Rendiconto Finanziario Consolidato al 31 marzo 2021



COMUNICATO STAMPA

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2021

(importi in migliaia di Euro)	1°Trim. 2021	Peso %	1°Trim. 2020	Peso %
Ricavi delle vendite e prestazioni	13.003	100,00	13.860	100,00
Altri ricavi e proventi	47	0,36	90	0,65
Totale ricavi e proventi operativi	13.050	100,36	13.950	100,65
Acquisti	(7.650)	(58,84)	(8.545)	(61,65)
Variazione rimanenze	(29)	(0,22)	701	5,06
Servizi	(2.385)	(18,34)	(3.029)	(21,85)
Costi del personale	(1.373)	(10,56)	(1.280)	(9,24)
- costi lav. int. capitalizzati	-	-	-	-
Altri costi (proventi) operativi netti	(700)	(5,38)	(675)	(4,87)
Totale costi operativi	(12.137)	(93,34)	(12.828)	(92,55)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	913	7,02	1.122	8,10
Ammortamenti, Rettifiche valore e plus/minus alien.	(583)	(4,48)	(502)	(3,63)
Risultato operativo (EBIT)	330	2,54	620	4,47
Proventi e (oneri) finanziari netti	(74)	(0,57)	(54)	(0,39)
Risultato prima delle imposte	256	1,97	566	4,08
Di pertinenza Minoranze	0		0	
Di pertinenza GRUPPO	256		566	



UNI EN ISO 9001 N.412

UNI EN ISO 14001 N.182

BS OHSAS 18001 N.053



COMUNICATO STAMPA

STATO PATRIMONIALE AL 31 MARZO 2021

(importi in migliaia di Euro)

	31/03/21	31/12/20	31/03/20
Attività non correnti			
Attività materiali (compresi diritti d'uso)	9.806	8.708	8.783
Attività immateriali	1.119	1.143	1.231
Partecipazioni e altre attività non correnti	1.439	1.464	1.732
Totale attività non correnti	12.364	11.315	11.746
Attività correnti			
Rimanenze	3.346	3.376	4.063
Crediti commerciali	15.469	16.307	17.487
Altre attività correnti	1.863	2.027	1.906
Cassa e disponibilità liquide	21.779	19.716	8.775
Totale attività correnti	42.457	41.426	32.231
TOTALE ATTIVITA'	54.821	52.741	43.977
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	6.162	6.162	6.162
Riserve	610	610	590
Azioni proprie (-)	(369)	(369)	(349)
Utili (perdite) accumulati (*)	3.133	2.877	2.845
Patrimonio netto di Gruppo	9.536	9.280	9.248
Minoranze	0	0	0
Totale PATRIMONIO NETTO	9.536	9.280	9.248
Passività Non correnti			
Finanziamenti (quota a M/L termine)	20.989	19.616	8.019
Fondo TFR e altri fondi a M/L	979	950	874
Passività per imposte differite e altre non correnti	104	104	110
Totale passività non correnti	22.072	20.670	9.003
Passività correnti			
Finanziamenti (quota a breve)	6.417	6.462	8.158
Debiti commerciali	14.269	14.815	15.839
Debiti per imposte	1.243	318	506
Altre passività correnti	1.284	1.196	1.223
Totale passività correnti	23.213	22.791	25.726
Totale PASSIVITA' e P.NETTO	54.821	52.741	43.977



COMUNICATO STAMPA

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2021

(importi in migliaia di Euro)	31-Mar-21	31-Dic-20	31-Mar-20
DISPONIBILITA' LIQUIDE	21.779	19.716	8.775
FINANZIAMENTI A BREVE TERMINE	(6.240)	(6.271)	(7.941)
DEBITO SU DIRITTI D'USO (a breve)	(177)	(191)	(217)
TOTALE POSIZIONE A BREVE	15.362	13.254	617
FINANZIAMENTI OLTRE IL B/T	(20.762)	(19.394)	(7.781)
DEBITO SU DIRITTI D'USO (a M/L)	(227)	(222)	(238)
TOTALE POSIZIONE A M/L	(20.989)	(19.616)	(8.019)
TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA	(5.627)	(6.362)	(7.402)



COMUNICATO STAMPA

PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA - CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020 - (metodo indiretto)

	31/03/21	31/12/20	31/03/20
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale			
Utile (perdita) dell'esercizio	256	736	566
Imposte sul reddito	-	204	-
Interessi passivi/(interessi attivi)	74	252	54
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	(1)	-1
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	330	1.191	619
Accantonamenti ai fondi	34	111	28
Ammortamenti delle immobilizzazioni	583	2.020	502
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN	617	2.131	530
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	947	3.322	1.149
Decremento/(incremento) delle rimanenze	30	(14)	(701)
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali	838	1.547	367
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali	(546)	(1.225)	(201)
Altre variazioni del capitale circolante netto	1.177	(487)	(202)
Variazioni del CCN	1.499	(179)	(737)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	2.446	3.143	412
Interessi incassati/(pagati)	(74)	(252)	(54)
(Imposte sul reddito pagate)	-	(141)	-
Utilizzo dei fondi	(5)	(48)	(35)
Altre rettifiche	(79)	(441)	(89)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	2.367	2.702	323
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			
Attività materiali e diritti d'uso (Investimenti)	(1.623)	(1.929)	(665)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	1	1
Attività immateriali (Investimenti)	(34)	(133)	(43)
Realizzo avviamento	-	-	-
Partecipazioni e altri crediti non correnti (Investimenti/incrementi)	-	-	-
Prezzo di realizzo	25	206	52
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.632)	(1.855)	(655)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	15	(389)	(234)
Accensione finanziamenti e debiti per diritti d'uso	2.926	17.335	1.500
Rimborso finanziamenti e debiti per diritti d'uso	(1.613)	(7.527)	(1.746)
Mezzi di terzi	1.328	9.419	(480)
Cessione (acquisto) azioni proprie	-	(273)	(253)



COMUNICATO STAMPA

Altre variazioni	-	(117)	-
	Mezzi propri	(390)	(253)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.328	9.029	(733)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	2.063	9.876	(1.065)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	19.716	9.840	9.840
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	21.779	19.716	8.775



COMUNICATO STAMPA

Poligrafica S. Faustino S.p.A. : results as of March 31, 2021 approved

- **Revenues: Euro 13.00 million (Euro 13.86 million at March 31, 2020)**
- **EBITDA: Euro 0.91 million (Euro 1.12 million at March 31, 2020)**
- **EBIT: Euro 0.33 million (Euro 0.62 million at March 31, 2020)**
- **Net Financial Position: Euro 5.63 million (Euro 6.36 million at 31 December 2020)**

Summary consolidated economic data as at March 31, 2021

(Euro thousands)	31/03/2021	31/03/2020
Revenue from sales	13,003	13,860
Gross operating result (EBITDA)	913	1,122
Net operating result (EBIT)	330	620
Result before taxes	256	566

Consolidated Net Financial Position

(Euro thousands)	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020
Cash and cash equivalents and short-term debt	15,362	13,254	617
Net medium / long-term debt	(20,989)	(19,616)	(8,019)
Total Net Financial Position	(5,627)	(6,362)	(7,402)

Castrezzato, May 7, 2021

The Board of Directors of Poligrafica S. Faustino, a company listed on the STAR segment of the Italian Stock Exchange active in communication technology services, today approved the interim management report as of March 31, 2021, not subject to audit.

Consolidated results as at 31 March 2021

Sales revenues amounted to € 13.00 million, down from € 13.86 million in the first quarter of 2020 due to the difficulties associated with the prolongation of the pandemic. Sales on the foreign market amounted to Euro 2.30 million, up by 28.5% compared to March 31, 2020 (Euro 1.79 million) with an incidence on turnover equal to 17.7% (12.9% in first quarter 2020).

The gross operating margin (EBITDA), equal to Euro 0.91 million, marks a decrease of 8.1% compared to March 31, 2020 (Euro 1.12 million), mainly due to a higher incidence of consumption, cost personnel and other net operating costs, only partially offset by lower costs for services. The EBITDA margin is 7.02% (8.1% as of March 31, 2020).

The operating result (EBIT) is equal to Euro 0.33 million, compared to Euro 0.62 million at March 31, 2020, after total amortization of Euro 0.58 million (Euro 0.50 million in the first quarter of 2020).



COMUNICATO STAMPA

The **pre-tax result** is equal to Euro 0.26 million, compared to Euro 0.57 million at March 31, 2020.

The **Net Financial Position** is equal to Euro 5.63 million (Euro 6.36 million at 31 December 2020) and includes payables to leasing companies equal to Euro 3.06 million (of which Euro 2.03 million in the medium-long term) and residual payables on the value in use of Euro 0.40 million (of which Euro 0.23 million in the medium-long term).

In the first quarter of 2021, the planned investments in tangible fixed assets were completed (Euro 1.62 million) with particular regard to the labels sector, in order to further boost productivity and the differentiation of the types of products offered. Modest increases in intangible assets also involved management software.

As of March 31, 2021 the Parent Company owns n. 62,903 treasury shares, registered at a cost of Euro 369,337 and are equal to 5.6% of the shares making up the entire share capital (No. 1,123,483). During the first quarter of 2021, no purchases of treasury shares were made.

Analysis by sector of activity

Euro mln	31/03/2021	31/03/2020
Productive Graphic	8,66	9,36
Commercial	4,39	4,59
Total revenues and operating income	13,05	13,95

Foreseeable evolution of management

The trend in the first quarter of the 2021 financial year confirmed the expected difficulties deriving from the persistence of the negative effects of the Covid19 pandemic which generated a decrease in overall sales of more than 6% and a general decrease in margins with particular reference to the most important production sector. linked to the promo-advertising sector.

In light of these first indicators, not yet fully representative, we expect a general reduction in turnover for the rest of the year combined with a further, albeit modest, decline in margins.

The planned investments were substantially completed in this first quarter and, given the general situation of uncertainty, we do not consider it appropriate to activate new initiatives that could further affect the net operating margin deriving from higher depreciation.

We are confident, therefore, that the negative effects of the pandemic are only temporary, even if it is not foreseeable that the land lost will be recovered by the end of the year.

The manager in charge of preparing the corporate accounting documents, Rag. Maurizia Frigoli, declares, pursuant to paragraph 2 of article 154-bis of the Consolidated Law on Finance, that the accounting information contained in this press release corresponds to the documentary results, books and accounting records.

COMPANY CONTACTS

POLIGRAFICA S.FAUSTINO S.P.A.

VIA VALENCA 15 | 25030 CASTREZZATO (BS) | ITALY |
T 030.7049.1 | F 030.7049.280
WWW.PSF.IT | E-MAIL: INFO@PSF.IT

VENDITE ITALIA T 030.7049.300 | F 030.7049.350
EXPORT DEPT T +39.030.7049.49 | F +39.030.7049.450
E-MAIL EXPORT@PSF.IT

CAPITALE SOCIALE € 6.161.592,12 I.V. | C.F. 01251520175 | PIVA 00614280980
REG. IMPRESE DI BRESCIA N. 01251520175
C.C.P. N. 13472253 - MECC. N. BS011731 | R.E.A BRESCIA N. 250377



COMUNICATO STAMPA

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

Tel. 030.7049213

E-mail: affarisocietari@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

Attached:

Consolidated Income Statement as of March 31, 2021

Consolidated balance sheet as at 31 March 2021

Consolidated Net Financial Position as of March 31, 2021

Consolidated Cash Flow Statement as of March 31, 2021



COMUNICATO STAMPA

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(amounts in thousands of Euro)	1 st quart. 2021	inciden ce %	1st quarter. 2020	inciden ce %
Revenues from sales and services	13,003	100.00	13,860	100.00
Other income	47	0.36	90	0,65
Total revenues and operating income	13,050	100.36	13,950	100.65
Shopping	(7,650)	(58.84)	(8,545)	(61.65)
Change in inventories	(29)	(0.22)	701	5.06
Services	(2,385)	(18.34)	(3,029)	(21.85)
Staff costs	(1,373)	(10.56)	(1,280)	(9.24)
- work costs int. capitalized	-	-	-	-
Other net operating costs (income)	(700)	(5.38)	(675)	(4.87)
Total operating costs	(12,137)	(93.34)	(12,828)	(92.55)
Gross operating result (EBITDA)	913	7.02	1,122	8.10
Depreciation, Value adjustments and plus / minus alien.	(583)	(4.48)	(502)	(3.63)
Operating result (EBIT)	330	2.54	620	4.47
Net financial income and (expense)	(74)	(0.57)	(54)	(0.39)
Result before the taxes	256	1.97	566	4.08
Pertaining to Minorities	0		0	
Pertaining to the GROUP	256		566	



UNI EN ISO 9001 N.412

UNI EN ISO 14001 N.182

BS OHSAS 18001 N.053



COMUNICATO STAMPA

BALANCE SHEET AS AT MARCH 31, 2021

(amounts in thousands of Euros)

	31/03/21	31/12/20	31/03/20
Non-current assets			
Tangible assets (including rights of use)	9,806	8,708	8,783
Intangible assets	1,119	1,143	1,231
Equity investments and other non-current assets	1,439	1,464	1,732
Total non-current assets	12,364	11,315	11,746
Current assets			
Inventories	3,346	3,376	4,063
Commercial credits	15,469	16,307	17,487
Other current assets	1,863	2,027	1,906
Cash and cash equivalents	21,779	19,716	8,775
Total current assets	42,457	41,426	32,231
TOTAL ACTIVITY'	54,821	52,741	43,977
NET ASSETS			
Share capital	6,162	6,162	6,162
Reserves	610	610	590
Own actions (-)	(369)	(369)	(349)
Accumulated profits (losses) (*)	3,133	2,877	2,845
Group shareholders' equity	9,536	9,280	9,248
Minorities	0	0	0
Total SHAREHOLDERS 'EQUITY	9,536	9,280	9,248
Non-current liabilities			
Loans (short-term share)	20,989	19,616	8,019
Severance pay fund and other M / L funds	979	950	874
Deferred and other non-current tax liabilities	104	104	110
Total non-current liabilities	22,072	20,670	9,003
Current liabilities			
Loans (short-term portion)	6,417	6,462	8,158
Commercial debts	14,269	14,815	15,839
Tax payables	1,243	318	506
Other current liabilities	1,284	1,196	1,223
Total current liabilities	23,213	22,791	25,726
Total LIABILITIES and Total SHAREHOLDERS 'EQUITY	54,821	52,741	43,977

(*)=including the interim result before tax, except for the final 31 December 2020 after tax



COMUNICATO STAMPA

CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION AT 31 MARCH 2021

(amounts in thousands of Euro)	31-Mar-21	31-Dic-20	31-Mar-20
CASH AND CASH EQUIVALENTS	21,779	19,716	8,775
SHORT-TERM FINANCING	(6,240)	(6,271)	(7,941)
DEBT ON RIGHTS OF USE (soon)	(177)	(191)	(217)
TOTAL SHORT POSITION	15,362	13,254	617
FUNDING BEYOND THE B / T	(20,762)	(19,394)	(7,781)
DEBT ON RIGHTS OF USE (M / L)	(227)	(222)	(238)
TOTAL POSITION A M / L	(20,989)	(19,616)	(8,019)
TOTAL FINANCIAL POSITION	(5,627)	(6,362)	(7,402)



COMUNICATO STAMPA

CASH FLOW STATEMENT - CONSOLIDATED AS AT 31 DECEMBER 2020 - (indirect method)

	31/03/21	31/12/20	31/03/20
A. Financial flows deriving from income management			
Profit (loss) for the year	256	736	566
Income taxes	-	204	-
Interest expense / (interest income)	74	252	54
(Capital gains) / losses deriving from the sale of assets	-	(1)	-1
1. Profit (loss) for the year before income taxes, interest, dividends and capital gains / losses on disposal	330	1,191	619
Provisions to funds	34	111	28
Depreciation of fixed assets	583	2,020	502
Adjustments for non-monetary items that have not had a counterpart in the NWC	617	2,131	530
2. Cash flow before changes in the NWC	947	3,322	1,149
Decrease / (increase) in inventories	30	(14)	(701)
Decrease / (increase) in trade receivables	838	1,547	367
Increase / (decrease) in trade payables	(546)	(1,225)	(201)
Other changes in net working capital	1,177	(487)	(202)
Changes in the CCN	1,499	(179)	(737)
3. Cash flow after changes in the NWC	2,446	3,143	412
Interest received / (paid)	(74)	(252)	(54)
(Income taxes paid)	-	(141)	-
Use of funds	(5)	(48)	(35)
Other adjustments	(79)	(441)	(89)
Cash flow from income management (A)	2,367	2,702	323
B. Financial flows deriving from the investment activity			
Tangible assets and rights of use (Investments)	(1,623)	(1,929)	(665)
Sale price of divestments	-	1	1
Intangible assets (Investments)	(34)	(133)	(43)
I realize goodwill	-	-	-
Equity investments and other non-current receivables (Investments / increases)	-	-	-
Realization price	25	206	52
Financial flow of investment activities (B)	(1,632)	(1,855)	(655)
C. Financial flows deriving from the financing activity			
Increase (decrease) in short-term payables to banks	15	(389)	(234)
Opening of loans and debts for rights of use	2,926	17,335	1,500
Reimbursement of loans and debts for rights of use	(1,613)	(7,527)	(1,746)
Third party means	1,328	9,419	(480)
Sale (purchase) of own shares	-	(273)	(253)
Other variations	-	(117)	-



COMUNICATO STAMPA

Own funds	-	(390)	(253)
Financial flow of financing activities (C)	1,328	9,029	(733)
Increase (decrease) in cash and cash equivalents (A ± B ± C)	2,063	9,876	(1,065)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	19,716	9,840	9,840
Cash and cash equivalents at the end of the year	21,779	19,716	8,775

Fine Comunicato n.0208-34

Numero di Pagine: 18