



Per diffusione immediata

COMUNICATO STAMPA: Media Sciences dichiara ricavi, utili e flussi di cassa record realizzati attraverso le attività operative

OAKLAND, N.J., 10 maggio 2006— Media Sciences International, Inc. [AMEX: GFX], l'azienda leader indipendente produttrice di stick a inchiostro solido e di cartucce toner a colori per le stampanti per ufficio a colori, ha annunciato oggi i risultati del terzo trimestre finanziario relativi al periodo conclusosi al 31 marzo 2006. L'azienda organizzerà una teleconferenza domani mattina alle 8:45 ora delle costa orientale degli Stati Uniti, per discutere i risultati trimestrali dell'azienda.

I punti salienti del terzo trimestre aziendale comprendono:

- Aumento netto dei ricavi pari al 32% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente, e aumento del 5% rispetto al trimestre precedente.
- Margine lordo del 57% dei ricavi netti, registrando un incremento di 700 bp rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e in linea con il trimestre precedente.
- EPS (utile per azione) di 0,05 dollari base, e 0,04 dollari diluito. Per i nove mesi l'EPS è stato 0,13 dollari base, e 0,12 dollari diluito.
- EBITDA (utili al lordo degli interessi, imposte e ammortamenti) di 1,0 milioni di dollari, raggiungendo il 279% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, esclusi gli oneri non ricorrenti. EBITDA aumentato dell' 8% rispetto al trimestre precedente.

Ricavi

I ricavi netti consolidati relativi al trimestre conclusosi al 31 marzo 2006 sono aumentati di circa il 32%, raggiungendo quota 5,4 milioni di dollari, rispetto ai 4,1 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente. Nel corso del terzo trimestre, le vendite di cartucce toner a colori sono aumentate del 68%, mentre quelle degli stick a inchiostro solido sono aumentate del 23%. I ricavi netti consolidati relativi al periodo di nove mesi conclusosi al 31 marzo 2006 sono aumentati di circa il 16% totalizzando 15,2 milioni di dollari, rispetto ai 13,1 milioni realizzati nello stesso periodo dell'anno precedente. Per fini comparativi, il trimestre conclusosi al 31 marzo 2005, è stato influenzato da distrazioni risultanti dal trasferimento dell'azienda in una sede più grande.

Margine lordo

Gli utili lordi consolidati per il trimestre conclusosi al 31 marzo 2006 sono stati pari a 3,1 milioni di dollari, ossia di circa il 57% dei ricavi netti, rispetto ai 2,0 milioni, ossia di circa il 50% dei ricavi netti relativi al periodo conclusosi al 31 marzo 2005. L'utile lordo consolidato relativo ai nove mesi conclusi al 31 marzo 2006 è stato di 8,6 milioni di dollari, ossia di circa il 56% dei ricavi netti rispetto ai 6,4 milioni, ossia il 49% dei ricavi netti per il periodo conclusosi al 31 marzo 2005. Media Sciences ha beneficiato dell'espansione del margine a causa delle maggiori efficienze realizzate nella produzione d'inchiostro solido e nelle vendite di mix di prodotti. Prevediamo che i margini per l'anno fiscale rimanente rimarranno sufficientemente coerenti con i risultati attuali.

Utili

Per il trimestre conclusosi al 31 marzo 2006, gli utili derivanti da attività continuative sono stati pari a 0,5 milioni di dollari ossia 0,05 dollari per azione base e 0,04 dollari per azione diluita, rispetto ad una perdita di 0,5 milioni di dollari ossia (0,04 dollari) per azione base e diluita nel corso dell'anno precedente. Per i nove mesi conclusi al 31 marzo 2006, gli utili derivanti da attività continuative sono stati pari a 1,4 milioni di dollari, ossia 0,13 dollari per azione base e 0,12 dollari per azione diluita,

rispetto ad una perdita di 0,03 milioni di dollari, ossia 0,00 dollari per azione base e diluita nell'anno precedente.

Cash Flow (Flusso di Cassa)

EBITDA (utili al lordo degli interessi, imposte e ammortamenti) per il trimestre conclusosi al 31 marzo 2006 è stato di 1,0 milioni di dollari, 279% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente, esclusi gli oneri non ricorrenti associati al trasferimento delle attività operative dell'azienda e l'impatto della contabilità di piano variabile (*variable plan accounting*). L'EBITDA è aumentato dell'8% rispetto al trimestre precedente conclusosi al 31 dicembre 2005. Per i nove mesi conclusi al 31 marzo 2006, i cash flow risultati dalle attività operative sono stati pari a 2,8 milioni di dollari, un aumento di 2,6 milioni di dollari rispetto ai nove mesi conclusi al 31 marzo 2005 di 0,2 milioni.

Attività sospese nel 2005

Nel maggio 2005, l'azienda ha cessato tutte le vendite di sistemi elettronici pre-stampa e le attività di assistenza, che rappresentavano la maggioranza delle operazioni aziendali svolte dalla consociata Cadapult. I risultati delle operazioni relative a quella linea di attività sono classificati come attività sospese. I ricavi ottenuti da vendite e attività di assistenza dovuti ad attività sospese per il trimestre conclusosi al 31 marzo 2005 sono stati di 0,26 milioni di dollari. L'utile relativo ad attività sospese riguardanti il trimestre conclusosi al 31 marzo 2005 è stato di (0,055 dollari) milioni. I ricavi relativi a vendite e a servizi di assistenza provenienti da attività sospese per i nove mesi conclusi al 31 marzo 2005 sono stati di 1,15 milioni di dollari. L'utile proveniente da attività sospese per i nove mesi conclusi al 31 marzo 2005 è stato di 0,011 milioni di dollari.

Riformulazione

A seguito dei nuovi processi e dei controlli attuati durante il trimestre rispetto agli adempimenti fiscali e contabili, l'azienda ha identificato degli errori nelle precedenti dichiarazioni dei redditi, per i quali saranno presentate delle dichiarazioni debitamente corrette. Questi errori hanno anche contribuito a creare errori nella contabilità fiscale dell'azienda per l'anno conclusosi al 30 giugno 2003 e negli anni precedenti. Per questi periodi, le spese fiscali cumulative dell'azienda sono state inferiori per un ammontare di 161.956 dollari.

Questi errori non hanno avuto alcun effetto sui risultati aziendali delle attività operative o dei cash flow nel trimestre corrente, per i trimestri precedenti in questo anno fiscale, o periodi comparativi presentati per l'anno fiscale precedente. L'effetto cumulativo di questi errori ha gonfiato gli asset aziendali per imposte differite di 243.974 dollari, le imposte maturate di 82.018 dollari, e gli utili non ripartiti di 161.956 dollari su bilanci precedenti presentati quest'anno e per gli anni conclusi al 30 giugno 2005 e 2004 nel nostro Modulo 10-KSB per l'anno concluso al 30 giugno 2005. I bilanci interessati sono stati riformulati nel bilancio comparativo compreso in questo Modulo 10-QSB. L'azienda presenterà gli emendamenti dei modelli 10-QSB per il primo e il secondo trimestre conclusi al 30 settembre e al 31 dicembre 2005, nonché l'emendamento del modulo 10-KSB per l'anno concluso al 30 giugno 2005 per riflettere la riformulazione. Gli investitori devono esaminare le informazioni finanziarie riviste, relative alla riformulazione del modulo aziendale 10-QSB, fino a quando gli emendamenti sopraccitati saranno presentati.

Commenti del CEO

“Sono lieto della nostra continua crescita in termini di ricavi ed utili, ma sono ancora più fiero dei nostri successi che ci permetteranno di trainare e sostenere la nostra crescita futura,” ha dichiarato Michael W. Levin, CEO il quale ha continuato dicendo, “Nell'anno fiscale 2006, Media Sciences si è concentrata sulla scalabilità delle attività, nonché sugli elevati standard aziendali di qualità e di affidabilità nell'esecuzione. Grazie a nuovi prodotti, processi e a nuovo personale chiave, ci siamo posizionati bene per trarre vantaggio dalle numerose e importanti opportunità di fronte a noi.” Per quanto riguarda la riformulazione, Levin ha osservato “Malgrado la delusione per la riformulazione mirata a correggere le dichiarazioni dei redditi del 2003 e degli anni precedenti, essa dimostra il nostro impegno a redigere resoconti finanziari trasparenti ed accurati, e che la nostra attenzione è focalizzata sull'attuazione di controlli più rigorosi in tutti i settori aziendali.”

Nuove assunzioni

Nel mese di marzo, Media Sciences ha nominato Kevan D. Bloomgren alla funzione di Direttore Finanziario (CFO), il quale porterà in azienda la propria esperienza ventennale nei settori della

tecnologia e della finanza, nonché la sua esperienza in fusioni e acquisizioni, e nella conformità alla sezione 404 Sarbanes-Oxley. In aprile, Media Sciences ha nominato Eric Tuveesson, un affermato esperto in ricerche di mercato sui beni di consumo, alla funzione di Vice Presidente per lo Sviluppo e la Progettazione Prodotto.

Nuovi membri del Consiglio di Amministrazione

Durante il terzo trimestre, il veterano del settore Dennis Ridgeway, il quale possiede una vasta esperienza in attività estere e di distribuzione delle forniture *aftermarket*, è stato eletto amministratore indipendente all'interno del Consiglio di Amministrazione aziendale. In aprile, l'azienda ha annunciato l'elezione del Consulente Senior di Capco ed ex partner di PriceWaterhouse Coopers Consulting, Willem van Rijn nel consiglio di amministrazione, portando la percentuale di amministratori indipendenti ed esterni al 75%.

Nuovi prodotti

Alla fine di settembre 2005, l'azienda ha cominciato a consegnare le cartucce toner della serie OKI 5000 per le stampanti a colori. Alla fine di dicembre 2005, è cominciata anche la consegna degli stick a inchiostro solido per i nuovi modelli Xerox Phaser 8500 e 8550, e delle cartucce toner a colori per il Ricoh 3800 e i motori collegati. A metà marzo 2006, l'azienda ha avviato la consegna delle cartucce universali ad alta capacità per i modelli Xerox Phaser 7300, OKI 9300 e 9500, nonché per le stampanti a colori da ufficio Konica 7830. All'inizio di aprile 2006, è cominciata la consegna delle cartucce ad alta capacità per i modelli di stampanti a colori da ufficio Xerox Phaser 6250, Konica Minolta *magicolor* 3300, Epson AcuLaser C4100 e Brother HL-4200CN, la prima cartuccia toner a colori da ufficio prodotta in modo indipendente, totalmente nuova, caratterizzata dalla tecnologia chip. Per il restante periodo fiscale 2006, a seguito del lancio di questi nuovi prodotti e delle attuali tendenze di vendita dei prodotti esistenti, prevediamo una crescita continua nelle vendite delle cartucce toner a colori, la quale supererà quella degli stick a inchiostro solido.

Nota relativa alla teleconferenza

Media Sciences International, Inc. organizzerà una teleconferenza per discutere i risultati del terzo trimestre, martedì 11 maggio 2006, alle ore 8:45 del mattino, ora della costa orientale degli Stati Uniti. La teleconferenza sarà trasmessa via web in diretta da Thomson/CBBN e sarà accessibile attraverso il sito web di Media Sciences all'indirizzo www.mediasciences.com. Gli investitori e le altre parti interessate negli Stati Uniti potranno accedere alla teleconferenza componendo il numero 866.510.0704. I partecipanti dall'estero dovranno comporre il numero 617.597.5362. Il codice di accesso della teleconferenza è 24241746.

Media Sciences International, Inc. (AMEX: GFX):

Media Sciences International, Inc. (AMEX: GFX), produttore indipendente leader di cartucce toner a inchiostro solido e a colori per stampanti d'ufficio, è nota per essere la prima scelta del consumatore informato. In quanto alternativa economica di qualità ai prodotti per stampanti di marca, i toner a colori ed a inchiostro solido di Media Sciences per stampanti a colori per ufficio Xerox®, Tektronix®, OKI®, Ricoh®, Konica-Minolta/Minolta-QMS®, Epson® e Brother® offrono un risparmio di oltre il 30% rispetto ai prodotti di marca. Tutti i prodotti di Media Sciences sono basati su The Science of Color™ - il processo brevettato destinato ad offrire la migliore qualità a prezzi competitivi, cui si aggiungono l'impegno della società ad offrire la migliore assistenza tecnica e una garanzia di lunga durata, leader del settore. In base all'innovativo INKlusive™ FREE Color Printer Program (www.inklusive.com), gli utenti possono ottenere la stampante gratuitamente con l'acquisto di inchiostro. Per ulteriori informazioni sulla società, i suoi prodotti e programmi, visitare www.mediasciences.com, e-mail info@mediasciences.com, oppure chiamare 201.677.9311.

I marchi sono stati utilizzati a solo scopo descrittivo e sono di esclusiva proprietà dei rispettivi titolari.

Contatti:

Contatto per gli investitori: Kevan D. Bloomgren, Direttore Finanziario (CFO), Media Sciences kbloomgren@mediasciences.com, 201.677.9311, est. 213

Contatto per i media: Barb Short, Resp. Comunicazioni Marketing, Media Sciences bshort@mediasciences.com, 201.677.9311, est. 216

Dichiarazioni previsionali

La diffusione e l'analisi delle informazioni contenute in questa relazione contengono dichiarazioni previsionali, ai sensi del significato della Sezione 27A del Securities Act del 1933 e della Sezione 21E del Securities Exchange Act del 1934, sui risultati e le stime finanziarie, le attività previste e i prodotti in fase di sviluppo che comportano rischi e incertezze sostanziali. Queste dichiarazioni possono essere identificate dal fatto che non si riferiscono strettamente a fatti storici o correnti. Queste dichiarazioni previsionali utilizzano termini del tipo "crede," "prevede," "potrebbe", "farà," "dovrebbe," "anticipa," "stima," "progetta," "pianifica," o "prevede" o termini con significato simile relativi a prestazioni operative o finanziarie future o discussioni di strategie che comportano rischi ed incertezze. Di volta in volta, potremmo anche rilasciare dichiarazioni previsionali verbali o scritte su altri materiali che diffondiamo al pubblico. Queste dichiarazioni previsionali si basano su numerose assunzioni e fattori, e sono soggette a molteplici condizioni, comprese, ma non in via limitativa, la nostra continua abilità di ottenere finanziamenti supplementari, la dipendenza da contratti con fornitori e clienti importanti, la competitività dei prezzi dei nostri prodotti, la domanda dei nostri prodotti, l'evoluzione della tecnologia, l'inserimento di prodotti nuovi, le condizioni del settore industriale, le previsioni di ricavi futuri e i risultati delle attività operative, la permanenza in carica dei funzionari chiave, dei dirigenti o dei dipendenti, i possibili sbocchi futuri o le combinazioni e gli effetti potenziali sulle nostre attività. I nostri risultati effettivi, le prestazioni o i successi possono differire materialmente dai risultati qui espressi, o sottointesi, in queste dichiarazioni previsionali. Le dichiarazioni previsionali vengono formulate sulla base delle aspettative e delle convinzioni attuali della dirigenza riguardo a sviluppi futuri, e ai relativi effetti potenziali sull'azienda. Non possiamo garantire che le dichiarazioni previsionali si realizzino concretamente, sebbene noi crediamo di essere stati prudenti nella nostra pianificazione e previsione. Non possiamo prevedere se gli sviluppi futuri che ci influenzeranno saranno quelli anticipati dalla nostra Direzione; vi sono una serie di fattori che potrebbero influenzare negativamente i nostri risultati operativi futuri o modificare materialmente i risultati rispetto alle nostre stime o aspettative riflesse in queste dichiarazioni previsionali. Non ci assumiamo alcun obbligo di aggiornare pubblicamente queste dichiarazioni previsionali, neanche qualora venissimo a conoscenza d'informazioni nuove, eventi futuri o altro.

Misure finanziarie non GAAP

I risultati finanziari dell'azienda sono dichiarati conformemente ai principi contabili generalmente accettati (GAAP). La Direzione ritiene utile talvolta fornire rettifiche alle proprie cifre GAAP. Questo comunicato stampa contiene delle misure finanziarie non GAAP dell'EBITDA, definito come utili al lordo d'interessi, imposte e ammortamenti, che sono rettificati in base ai risultati su base GAAP per escludere alcune spese.

Queste misure finanziarie non GAAP non devono essere interpretate come più importanti di quelle GAAP. Esse sono presentate perché la Direzione aziendale ha utilizzato queste informazioni nella valutazione dei risultati attuali prodotti dalle attività e il cash flow, e ritiene che queste informazioni forniscano agli utenti dei resoconti finanziari un utile e supplementare elemento di confronto dei risultati aziendali attuali su attività e cash flow rispetto a periodi passati e futuri.

Queste informazioni finanziarie rettifiche non devono essere interpretate come una alternativa ai risultati da noi dichiarati conformemente ai principi GAAP. Inoltre, la nostra definizione di queste informazioni finanziarie rettifiche può differire da misure simili adottate da altre aziende.

Riconciliazione delle misure non-GAAP

	Trimestre concluso al			Nove mesi conclusi al	
	3/31/2006	12/31/2005	3/31/2005	3/31/2006	3/31/2005
Utile dichiarato (Perdita) da attività	840.123	772.840	(588.204)	2.352.208	239.351
Deprezzamenti e ammortamenti	187.075	181.840	138.509	544.219	398.395
EBITDA	1.027.198	954.680	(449.695)	2.896.427	637.746
Aggiunta di voci non ricorrenti:					
Perdita da sublocazioni e spese di trasferimento	0	0	528.050	0	528.050
Impatto della contabilità a piano variabile	0	0	192.321	0	238.956
Totale voci non ricorrenti	0	0	720.371	0	767.006
EBITDA, esclusi gli oneri non ricorrenti	1.027.198	954.680	270.676	2.896.427	1.404.752
Delta v. comparativo per il periodo 3/31/2006		72.518	756.522		1.491.675
Delta % v. comparativo per il periodo 3/31/2006		8%	279%		106%

MEDIA SCIENCES INTERNATIONAL, INC. E SOCIETÀ CONSOCIATE
RESOCONTI SINTETIZZATI E CONSOLIDATI DEGLI UTILI
(NON CERTIFICATI)

	Trimestre concluso al		Nove mesi conclusi al	
	31 marzo		31 marzo	
	2006	2005	2006	2005
VENDITE NETTE	\$ 5.371.581	\$ 4.070.179	\$ 15.247.732	\$ 13.140.444
COSTO DEL VENDUTO:				
Costo del venduto, esclusi deprezzamenti e ammortamenti	2.182.348	1.981.371	6.260.166	6.514.070
Deprezamenti e ammortamenti	128.979	66.629	380.747	200.845
Costo totale del venduto	2.311.327	2.048.000	6.640.913	6.714.915
PROFITTO LORDO	3.060.254	2.022.179	8.606.819	6.425.529
ALTRI COSTI E SPESE:				
Vendite, generali e amministrative, esclusi deprezzamenti e ammortamenti, perdite da sublocazioni e spese di trasferimento, e impatto della contabilità a piano variabile	2.162.035	1.818.132	6.091.139	5.221.622
Deprezamenti e ammortamenti	58.096	71.880	163.472	197.550
Perdite da sublocazioni e spese di trasferimento	-	528.050	-	528.050
Impatto della contabilità a piano variabile	-	192.321	-	238.956
Totale altri costi e spese	2.220.131	2.610.383	6.254.611	6.186.178
UTILE (PERDITA) DA ATTIVITÀ OPERATIVE	840.123	(588.204)	2.352.208	239.351
Interessi passivi, netti	4.283	44.533	54.259	149.918
UTILE (PERDITA) DA ATTIVITÀ CONTINUATIVE AL LORDO DELLE IMPOSTE	835.840	(632.737)	2.297.949	89.433
Accantonamenti (benefici) per imposte sugli utili	334.336	(176.168)	919.180	121.714
UTILE (PERDITA) DA ATTIVITÀ CONTINUATIVE	501.504	(456.569)	1.378.769	(32.281)
UTILE (PERDITA) DA ATTIVITÀ SOSPENSE	-	(82.740)	-	29.161
Accantonamenti (benefici) per imposte sugli utili	-	(27.783)	-	18.180
UTILE (PERDITA) DA ATTIVITÀ SOSPENSE	-	(54.957)	-	10.981
UTILE NETTO (PERDITE)	<u>\$ 501.504</u>	<u>\$ (511.526)</u>	<u>\$ 1.378.769</u>	<u>\$ (21.300)</u>
UTILI BASE (PERDITE) PER AZIONE				
Utile (perdita) da attività operative	\$ 0,05	\$ (0,04)	\$ 0,13	\$ (0,00)
Utile (perdita) da attività sospese	\$ -	\$ (0,01)	\$ -	\$ 0,00
Utile netto (perdita)	<u>\$ 0,05</u>	<u>\$ (0,05)</u>	<u>\$ 0,13</u>	<u>\$ (0,00)</u>
UTILI DILUITI (PERDITA) PER AZIONE				
Utile (perdita) da attività operative	\$ 0,04	\$ (0,04)	\$ 0,12	\$ (0,00)
Utile (perdita) da attività sospese	\$ -	\$ (0,01)	\$ -	\$ 0,00
Utile netto (perdita)	<u>\$ 0,04</u>	<u>\$ (0,05)</u>	<u>\$ 0,12</u>	<u>\$ (0,00)</u>
MEDIA PONDERATA DELLE AZIONI USATE PER CALCOLARE GLI UTILI NETTI (PERDITA) PER AZIONE				
Base	11.002.426	10.288.450	10.983.361	10.046.760
Diluite	11.635.422	10.288.450	11.481.475	10.046.760

I risultati sopraccitati di attività e il seguente bilancio e resoconto di Cash Flow, come disposto nei Principi GAPP americani, saranno presentati nel modulo aziendale 10-QSB per il trimestre conclusosi al 31 marzo 2006. Vi incoraggiamo a rivedere le note esplicative allegate ai resoconti consolidati contenute nel relativo dossier.

MEDIA SCIENCES INTERNATIONAL, INC. E SOCIETÀ CONSOCIATE
BILANCIO SINTETICO E CONSOLIDATO

ATTIVITÀ	31 marzo 2006 (Non certificato)	30 giugno 2005 (Rivalutato) (Nota 1)
ATTIVITÀ CORRENTI :		
Liquidità di cassa	\$ 1.070.575	\$ 611.016
Crediti, meno accantonamenti per crediti di dubbia esigibilità per \$50.000 a marzo, \$35.00 a giugno	2.329.076	2.175.512
Magazzini (scorte)	4.138.113	3.196.323
Asset per imposte differite	582.778	959.910
Spese prepagate e altre attività correnti	422.121	308.822
Totale delle attività correnti	8.542.663	7.251.583
PROPRIETÀ E ATTREZZATURE, NETTE	2,541.899	2.058.251
ALTRE ATTIVITÀ:		
Avviamento e altri asset intangibili, nette	3,584.231	3.584.231
Altre attività	78.201	63.911
	3.662.432	3.648.142
TOTALE ATTIVITÀ	\$ 14.746.994	\$ 12.957.976
PASSIVITÀ E CAPITALE SOCIALE NETTO		
PASSIVITÀ CORRENTI:		
Linee di credito bancarie	\$ -	\$ 1.620.233
Prestiti bancari a termine	150.000	100.000
Debiti	1.542.408	1.254.921
Compensi e benefici maturati	535.996	128.413
Altre spese maturate e passività correnti	353.568	14.019
Imposte sui redditi da pagare	362.500	295
Garanzia prodotto maturata	256.060	291.733
Ricavi differiti	699.179	526.853
Totale passività correnti	3.899.711	3.936.467
ALTRE PASSIVITÀ :		
Prestiti bancari a termine, meno scadenze correnti	500.000	375.000
Passività di affitti differite	311.946	341.988
Ricavi differiti, meno porzione corrente	430.658	280.418
Passività fiscali differite	443.556	404.099
Totale altre passività	1.686.160	1.401.505
TOTALE PASSIVITÀ	5.585.871	5.337.972
IMPEGNI E SPESE IMPREVISTE		
CAPITALE SOCIALE :		
Azioni preferenziali convertibili di Serie A, con valore nominale di \$,001		
Azioni autorizzate 1.000.000 di azioni; nessuna emessa	-	-
Azioni ordinarie, con valore nominale di \$,001		
Azioni autorizzate 20.000.000; emesse 11.067.029 a marzo, e 10.953.606 a giugno	11.067	10.954
Capitale versato supplementare	9.802.729	9.753.405
Costo azioni ordinarie in tesoreria, nessuna a marzo, e 54.577 azioni a giugno	-	(11.913)
Disavanzo accumulato	(652.673)	(2.031.442)
Totale capitale sociale	9.61.123	7.620.004
TOTALE PASSIVITÀ E CAPITALE SOCIALE	\$ 14.746.994	\$ 12.957.976

MEDIA SCIENCES INTERNATIONAL, INC. E SOCIETÀ CONSOCIATE
RESOCONTI SINTETICI E CONSOLIDATI DEI CASH FLOW
(NON CERTIFICATI)

	Nove mesi conclusi al	
	31 marzo	
	2006	2005
CASH FLOW DA ATTIVITÀ OPERATIVE :		
Utili (perdita) da attività continuative	\$ 1.378.769	\$ (32.281)
Rettifiche per riconciliare utili da attività continuative e cassa netta fornite da attività operative:		
Deprezzamento e ammortamento	544.219	398.395
Imposte su utili differiti	416.589	(238.013)
Accantonamenti per crediti non esigibili	26.729	2.969
Impatto della contabilità a piano variabile	-	238.956
Liquidità derivante da attività sospese	-	10.981
Spese per compensi non in contanti	56.934	-
Cambiamenti nelle attività e passività operative :		
Crediti	(180.293)	(931.662)
Crediti da assicurazioni	-	500.000
Crediti da affitti	-	200.000
Scorte	(941.790)	(231.824)
Spese prepagate e altre attività correnti	(113.299)	33.646
Altre attività	(14.290)	(21.758)
Debiti	287.487	(869.311)
Compensi e benefici maturati	407.583	4.483
Altre spese maturate e passività correnti	303.876	10.100
Debiti per imposte	362.205	294.490
Passività di affitto differite	(30.042)	208.182
Ricavi differiti	322.566	605.368
Liquidità netta fornita da attività operative	2.827.243	182.721
CASH FLOW DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO :		
Acquisti di proprietà e attrezzature	(1.084.801)	(1.327.064)
Liquidità netta usata per attività d'investimento	(1.084.801)	(1.327.064)
CASH FLOW DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO :		
Linee di credito bancarie, nette	(1.620.233)	(871.054)
Ricavi da prestiti bancari a termine, al netto dei rimborsi	175.000	500.000
Pagamenti di altri debiti a breve termine	-	(31.749)
Ricavi dall'emissione di azioni ordinarie	162.350	1.575.654
Liquidità netta fornita da (utilizzata in) attività di finanziamento	(1.282.883)	1.172.851
AUMENTO NETTO IN LIQUIDITÀ	459.559	28.508
LIQUIDITÀ, A INIZIO PERIODO	611.016	666.116
LIQUIDITÀ, A FINE PERIODO	<u>\$ 1.070.575</u>	<u>\$ 694.624</u>
INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI SUL CASH FLOW :		
Interessi pagati	\$ 53.514	\$ 149.651
Imposte sugli utili versate	\$ 58.073	\$ 52.775

###