



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0208-5-2020	Data/Ora Ricezione 06 Marzo 2020 15:36:29	MTA - Star
--	--	-------------------

Societa' : POLIGRAFICA S. FAUSTINO

Identificativo : 128392

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : POLSFAUSTN01 - Frigoli

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 06 Marzo 2020 15:36:29

Data/Ora Inizio : 06 Marzo 2020 17:30:24

Diffusione presunta

Oggetto : Approvato il progetto di bilancio e il bilancio consolidato 2019/ Draft Financial Statements and Consolidated Financial Statements for 2019 approved

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

Poligrafica S. Faustino S.p.A.: approvato il progetto di bilancio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2019

- **Fatturato: Euro 53,06 milioni, +11,0% (Euro 47,81 milioni nel 2018)**
- **EBITDA: Euro 2,79 milioni, +47,8% (Euro 1,89 milioni nel 2018)**
- **EBIT: Euro 0,89 milioni, +30,3% (Euro 0,68 milioni nel 2018)**
- **Utile Netto: Euro 0,50 milioni, +12,7% (Euro 0,44 milioni nel 2018)**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 6,82 milioni (Euro 6,90 milioni al 30 settembre 2019)**

Castrezzato, 6 marzo 2020

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 progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2019.

Risultati consolidati al 31 dicembre 2019

Dal 1 gennaio 2019 è stato applicato il nuovo principio IFRS 16 "Leasing" che sostituisce il precedente IAS 17. Per le società e per il Gruppo l'applicazione di tale principio ha avuto effetti sulla diversa esposizione e valutazione con particolare riguardo ai leasing operativi e alle locazioni passive. In particolare, a fronte dell'applicazione dell'approccio retrospettivo modificato non si sono generati effetti sul patrimonio al 01/01/2019 in quanto ROU=Debito; a livello economico, fatta salva la diversa classificazione tra i conti (ammortamenti e interessi, anziché locazioni) l'effetto differenziale risultante è non rilevante (circa 8 mila euro al lordo dell'effetto fiscale).

Nel 2019 il Gruppo Poligrafica S. Faustino ha realizzato **vendite complessive** pari a Euro 53,06 milioni, in crescita dell'11,0% rispetto al 31 dicembre 2018 (Euro 47,81 milioni). In particolare, risulta positivo sia l'andamento del fatturato nel settore produttivo grafico (+12,5%) sia del settore commerciale (+13,1%)¹. Il **fatturato estero** ammonta a Euro 5,60 milioni, pari al 10,5% del totale, in crescita del 27,3% rispetto al 31 dicembre 2018 (Euro 4,40 milioni, pari al 9,2%).

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)**, pari a Euro 2,79 milioni, segna un incremento del 47,8% rispetto al 31 dicembre 2018 (Euro 1,88 milioni) e beneficia dell'effetto dei risparmi e delle efficienze registrate su tutte le altre componenti dei costi operativi, nonostante la maggiore incidenza dei consumi e tenuto conto anche della mancanza di capitalizzazioni e degli effetti dell'applicazione dell'IFRS 16.

Il **risultato operativo (EBIT)** è pari a Euro 0,89 milioni, in crescita del 30,3% rispetto al 31 dicembre 2018 (Euro 0,68 milioni), dopo ammortamenti correlati ai recenti investimenti per Euro 1,90 milioni (Euro 1,20 milioni al 31 dicembre 2018). La variazione considera anche gli effetti dell'applicazione del principio contabile IFRS 16 sulle locazioni operative.

Il **risultato prima delle imposte** è pari a Euro 0,72 milioni, in crescita del 30,3% rispetto a Euro 0,55 milioni al 31 dicembre 2018.

¹ L'attività esercitata da PSFInteractive per i servizi di web agency è confluita nel 2019 nella Capogruppo a fronte di una fusione per incorporazione. La stessa non viene quindi più indicata sia per l'irrilevanza sia per l'avvenuta cessione del relativo ramo d'azienda.

COMUNICATO STAMPA

L'**Utile Netto** è pari a Euro 0,50 milioni, in crescita del 12,5% (Euro 0,44 milioni al 31 dicembre 2018).

La **Posizione Finanziaria Netta**, pari a Euro 6,82 milioni, risulta in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2018 (Euro 7,89 milioni), nonostante il ritrattamento delle locazioni sulla base dell'IFRS 16 che ha fatto emergere il debito per diritti d'uso a breve e a lungo termine. Al 30 settembre 2019 la Posizione Finanziaria Netta è stata pari a Euro 6,90 milioni.

Nel corso dell'esercizio 2019 gli **investimenti** in beni materiali e immateriali, pari a complessivi 0,73 milioni di euro hanno riguardato per 0,12 milioni di euro l'implementazione dei software applicativi e delle piattaforme gestionali e immobilizzazioni materiali, con particolare riguardo a interventi singolarmente non rilevanti per il settore etichette per un importo di 0,34 milioni di euro e 0,27 milioni per l'acquisto di un immobile. Si aggiunga che, per effetto dell'applicazione dell'IFRS16, sono stati capitalizzati diritti d'uso per complessivi 0,96 milioni di euro, dei quali 0,63 milioni già in essere al 01/01/2019 e 0,17 estinti a fronte della cessazione anticipata di una locazione su un immobile successivamente acquistato

Risultati delle aree di business²

Settore Produttivo Grafico: il settore produttivo grafico, che comprende le attività della Capogruppo e di Sanfaustino Label S.r.l., ha registrato ricavi e proventi operativi pari a Euro 35,79 milioni, +12,1% rispetto a Euro 31,94 milioni al 31 dicembre 2018. L'EBITDA è pari a Euro 2,46 milioni, +78,3% rispetto a Euro 1,38 milioni al 31 dicembre 2018. Il risultato netto è pari a Euro 0,41 milioni, in significativa crescita rispetto a Euro 0,18 milioni al 31 dicembre 2018. Si segnala la performance di Sanfaustino Label S.r.l. che ha registrato nel 2019 un incremento delle vendite del 13,9% e realizzato ingenti investimenti in mezzi produttivi con l'obiettivo di dare maggiore impulso alle vendite, alla diversificazione produttiva e alla redditività del settore etichette.

Settore Commerciale: l'area commerciale, rappresentata da Linkonline, specializzata nell'e-procurement per la fornitura di materiali di autoconsumo per la GDO, ha conseguito ricavi e proventi operativi pari a Euro 17,75 milioni, in crescita del 13,2% rispetto al 31 dicembre 2018 (Euro 15,68 milioni), per effetto di importanti iniziative commerciali e di marketing, in sinergia con le strategie di gruppo, che hanno portato ad una ulteriore diversificazione dei prodotti/servizi con una crescita dei consumi soprattutto sui player di maggiori dimensioni. L'EBITDA è pari a Euro 0,33 milioni (Euro 0,46 milioni al 31 dicembre 2018), a seguito di costi straordinari legati al trasferimento del polo logistico. Il risultato netto è pari Euro 0,09 milioni (Euro 0,23 milioni al 31 dicembre 2018).

Risultati della Capogruppo Poligrafica S. Faustino S.p.A.

Nel 2019 la Capogruppo ha realizzato un fatturato pari a Euro 10,39 milioni, in crescita dell'8,3% rispetto al 31 dicembre 2018 (Euro 9,60 milioni). Le vendite sul mercato estero sono pari al 5,9% del fatturato (5,5% al 31 dicembre 2018). L'EBITDA è pari a Euro 0,61 milioni, in crescita del 24,5% rispetto al 31 dicembre 2018 (Euro 0,49 milioni). L'EBIT è pari a Euro 0,15

² L'attività esercitata da PSFInteractive per i servizi di web agency è confluita nel 2019 nella Capogruppo a fronte della fusione per incorporazione. La stessa non viene quindi più indicata sia per l'irrelevanza sia per l'avvenuta cessione del relativo ramo d'azienda. Di conseguenza il dato 2019 del Settore Produttivo Grafico include gli importi aggregati (non significativi) da PSF Interactive al momento della fusione.

COMUNICATO STAMPA

milioni, +12,6% rispetto al 31 dicembre 2018 (Euro 0,13 milioni). Il risultato ante imposte è pari a Euro 0,13 milioni, +16,6% rispetto al 31 dicembre 2018 (Euro 0,11 milioni). Il risultato netto si attesta a Euro 0,06 milioni (Euro 0,05 milioni al 31 dicembre 2018).

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea di destinare l'utile di esercizio, pari a Euro 64.576, quanto al 5% a riserva legale e il rimanente a nuovo.

Azioni proprie

Nel corso dell'esercizio la Capogruppo non ha effettuato transazioni su azioni proprie, pertanto risultano invariate e complessivamente pari a n. 15.819 azioni proprie, corrispondenti all'1,4% del capitale sociale, iscritte a un valore medio unitario pari a 6,087 Euro.

In attuazione del programma di acquisto di azioni proprie autorizzato dall'Assemblea svoltasi in data 18 aprile 2019 Poligrafica S. Faustino S.p.A. all'inizio del 2020 ha effettuato ulteriori operazioni di acquisto azioni proprie. In particolare alla data del 5 marzo 2020 Poligrafica S. Faustino S.p.A. detiene n. 23.973 azioni proprie, pari al 2,134%, ovvero n. 8.154 azioni in più rispetto alla fine dell'esercizio precedente.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi significativi successivi al 31 dicembre 2019.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel 2020 le strategie di crescita rimarranno focalizzate sulle attività commerciali legate al mondo label&packaging (wine&spirits, promozionali, industriali-prodotto), su ulteriori prodotti speciali ed esclusivi (twin label carta colla, etichette wine ad alto valore e multipagina promozionali) e sulle sempre maggiori sinergie tra il mondo print e digital (politiche di carattere multicanale).

A tale riguardo sono stati programmati impegni di investimento finalizzati ad un ulteriore potenziamento delle linee produttive per ulteriori efficienze.

In attesa di maggiori informazioni sulle possibili conseguenze di carattere economico derivanti dalle recenti problematiche sanitarie globali (COVID19), riteniamo che non siano attualmente prevedibili effetti diretti sulle nostre attività, confidando che gli eventuali effetti indiretti non generino impatti rilevanti sulla situazione patrimoniale di Gruppo.

Altre delibere del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre:

- esaminato e approvato la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari per l'esercizio 2019;
- approvato la Relazione in materia di remunerazione prevista dall'art. 123-ter del D. Lgs. 58/98 (TUF) che sarà sottoposta ad approvazione dell'Assemblea;
- verificato, con esito positivo, la sussistenza in capo a tre dei suoi amministratori – Alberto Piantoni, Carlo Alberto Carnevale Maffè e Andrea Collalti - dei requisiti di indipendenza ai sensi delle previsioni del Codice di Autodisciplina per le società quotate. Per quanto riguarda, in particolare, i primi due consiglieri, il Consiglio ha riconosciuto il possesso del requisito di indipendenza in capo agli stessi ancorché ricoprano la carica di amministratore della società da

COMUNICATO STAMPA

più di nove degli ultimi dodici anni in considerazione dell'autonomia di giudizio costantemente dimostrata e dalle loro qualità professionali;

- modificato le seguenti procedure:

- Voto maggiorato (procedura per l'iscrizione nell'elenco speciale e procedura operativa per gli intermediari);
- Procedura per la gestione, il trattamento e la comunicazione all'esterno delle Informazioni Privilegiate;
- Codice di comportamento in materia di Internal Dealing;
- Procedura per le operazioni con parti correlate.

Il Consiglio di Amministrazione, infine, ha convocato l'Assemblea ordinaria degli Azionisti per il giorno **17 aprile 2020**, alle ore 10:30, presso la sede sociale in Castrezzato (BS), Via Valenca, 15. L'avviso di convocazione dell'assemblea verrà pubblicato in data 09.03.2020 per estratto sul quotidiano "Il Giornale" e sarà disponibile in versione integrale (unitamente alla documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno nei termini previsti dalla normativa vigente), presso la sede sociale, sul sito internet www.psf.it nella sezione Investor Relations / Assemblea e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket STORAGE (www.emarketstorage.com).

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 dicembre 2019
- Stato Patrimoniale Consolidato al 31 dicembre 2019
- Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 31 dicembre 2019
- Rendiconto Finanziario Consolidato al 31 dicembre 2019
- Conto Economico Poligrafica S. Faustino S.p.A. al 31 dicembre 2019
- Stato Patrimoniale Poligrafica S. Faustino S.p.A. al 31 dicembre 2019

COMUNICATO STAMPA

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2019

<i>Euro (migliaia)</i>	31/12/19	31/12/18
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	53.060	47.807
Altri ricavi e proventi	477	535
Totale ricavi e proventi operativi	53.537	48.342
COSTI OPERATIVI		
Acquisti	(32.480)	(29.094)
Variazione delle rimanenze	0	193
Servizi	(11.265)	(11.065)
Costi del personale	(4.809)	(4.601)
Costi per lavori interni capitalizzati (a dedurre)	0	463
Altri (costi) e proventi operativi netti	(2.197)	(2.353)
Totale costi operativi netti	(50.751)	(46.457)
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	2.786	1.885
Ammortamenti (-)	(1.896)	(1.202)
Plus (minus) da realizzo attività non correnti		-
Rettifiche di valore su attività non correnti		-
Altri accantonamenti		-
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	890	683
Proventi finanziari	8	12
Oneri finanziari	(177)	(144)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	721	551
Imposte	(225)	(110)
UTILE(PERDITA) DELL'ESERCIZIO	496	441
Proventi attribuiti a patrimonio netto		-
Costi attribuiti a patrimonio netto	(18)	(17)
Utile (Perdita) complessivo	478	424
Utile (Perdita) del periodo attribuibile a:		
Soci controllante	478	424
Interessenze di terzi	0	0

Gli altri costi e/o proventi imputati direttamente a patrimonio netto, senza transitare dal conto economico, in applicazione dello IAS 39 si riferiscono all'adeguamento al fair value degli strumenti finanziari derivati di tipo IRS di copertura su due finanziamenti a tasso variabile.

COMUNICATO STAMPA

STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2019

<i>Euro (migliaia)</i>	31/12/19	31/12/18
ATTIVITA'		
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività materiali (compresi Diritti d'uso IFRS 16)	8.559	8.808
Attività immateriali	1.248	1.781
Partecipazioni	3	3
Altri crediti non correnti	465	401
Attività fiscali differite	1.316	1.489
Totale attività non correnti	11.591	12.482
ATTIVITA' CORRENTI		
Rimanenze	3.362	3.362
Crediti commerciali	17.854	16.646
Crediti tributari	645	847
Altri crediti correnti	916	582
Attività finanziarie correnti	0	0
Cassa e disponibilità liquide	9.840	5.851
Totale attività correnti	32.617	27.288
TOTALE ATTIVITA'	44.208	39.770
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale Sociale	6.162	6.162
Azioni proprie (-)	(96)	(96)
Riserve	440	440
Utile (perdite) accumulati	2.428	1.950
<i>Totale Patrimonio Netto di Gruppo</i>	<i>8.934</i>	<i>8.456</i>
<i>Interessi delle Minoranze</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Totale Patrimonio Netto Consolidato	8.934	8.456
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Finanziamenti (quota a M/L)	8.499	6.907
TFR e Fondi di quiescenza	881	861
Fondi rischi	0	0
Passività per imposte differite	110	237
Altre passività non correnti	0	0
Totale passività non correnti	9.490	8.005
PASSIVITA' CORRENTI		
Finanziamenti (quota a breve)	8.158	6.832
Debiti commerciali	16.040	15.022
Debiti tributari	422	322
Altre passività correnti	1.164	1.133
Totale passività correnti	25.784	23.309
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	44.208	39.770

COMUNICATO STAMPA

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2019

Euro (migliaia)	31 Dic 19	31 Dic 18
DISPONIBILITA' LIQUIDE	9.840	5.851
DEBITI VERSO BANCHE A BREVE	(7.065)	(5.727)
DEBITI A BREVE VERSO ALTRI FINANZIATORI	(862)	(1.105)
DEBITI PER DIRITTI D'USO (A BREVE)	(231)	-
TOTALE POSIZIONE A BREVE (A)	1.682	(981)
DEBITO VERSO BANCHE. OLTRE IL BREVE TERMINE	(6.281)	(4.113)
DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI OLTRE IL B/T	(1.932)	(2.794)
DEBITI PER DIRITTI D'USO OLTRE IL B/T	(286)	-
TOTALE POSIZIONE A MEDIO/LUNGO TERMINE (B)	(8.499)	(6.907)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (A+B)	(6.817)	(7.888)

COMUNICATO STAMPA

PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA - CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2019 - (metodo indiretto)

<i>Euro (migliaia)</i>	2019	2018
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione operativa		
	Utile (perdita) dell'esercizio	496 441
Imposte sul reddito	225	110
Interessi passivi/(interessi attivi)	169	132
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(3)	(39)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	887	644
Accantonamenti ai fondi	105	140
Ammortamenti delle immobilizzazioni (compresi diritti d'uso)	1.896	1.202
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN	2.001	1.342
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	2.888	1.986
Decremento/(incremento) delle rimanenze	-	(192)
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali	(1.208)	301
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali	1.018	171
Altre variazioni del capitale circolante netto	(120)	(271)
Variazioni del CCN	(310)	9
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	2.578	1.995
Interessi incassati/(pagati)	(169)	(139)
(Imposte sul reddito pagate)	(60)	(348)
Utilizzo dei fondi	(85)	(72)
Altre rettifiche	(314)	(559)
Flusso finanziario della gestione operativa (A)	2.264	1.436
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Attività materiali e diritti d'uso (Investimenti)	(1.561)	(3.988)
Prezzo di realizzo disinvestimenti e estinzione anticipata diritti d'uso	176	68
Attività immateriali (Investimenti)		
Realizzo avviamento	(121)	(588)
	395	
Partecipazioni e altri crediti non correnti (Investimenti)	(64)	
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	257
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.175)	(4.251)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Incremento (decr.) debiti a breve verso banche	68	(454)
Accensione finanziamenti e debiti per diritti d'uso	10.297	9.480
Rimborso finanziamenti e debiti per diritti d'uso	(7.447)	(6.086)
Mezzi di terzi	2.918	2.940
Cessione (acquisto) azioni proprie	-	(96)
Altre variazioni	(18)	(17)
Mezzi propri	(18)	(113)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	2.900	2.827
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	3.989	12
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	5.851	5.839
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	9.840	5.851

COMUNICATO STAMPA

CONTO ECONOMICO POLIGRAFICA S. FAUSTINO S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2019

<i>Euro</i>	31/12/19	31/12/18
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.396.711	9.596.414
Altri ricavi e proventi	1.337.607	1.248.109
Totale ricavi e proventi operativi	11.734.318	10.844.523
COSTI OPERATIVI		
Acquisti	(4.671.516)	(4.280.828)
Variazione delle rimanenze	(209.542)	104.316
Servizi	(4.418.489)	(4.302.291)
Costi del personale	(1.192.870)	(1.202.994)
Costi per lavori interni capitalizzati (a dedurre)	0	0
Altri (costi) e proventi operativi netti	(633.744)	(674.384)
Totale costi operativi netti	(11.126.161)	(10.356.181)
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	608.157	488.342
Ammortamenti (-)	(459.854)	(356.579)
Plus (minus) da realizzo attività non correnti		
Rettifiche di valore su attività non correnti		
Altri accantonamenti		-
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	148.303	131.763
Proventi finanziari	7.373	11.383
Oneri finanziari	(27.553)	(33.288)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	128.123	109.858
Imposte	(63.547)	(60.630)
UTILE(PERDITA) DELL'ESERCIZIO	64.576	49.228
Proventi attribuiti a patrimonio netto	359	-
Costi attribuiti a patrimonio netto	-	(5.044)
Utile (Perdita) complessivo	64.935	44.184

COMUNICATO STAMPA

STATO PATRIMONIALE POLIGRAFICA S. FAUSTINO S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2019

Euro	31/12/19	31/12/18
ATTIVITA'		
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività materiali (compresi Diritti d'uso IFRS 16)	4.011.662	3.989.297
Attività immateriali	216.280	233.424
Partecipazioni	1.145.618	1.536.004
Altri crediti non correnti	363.455	197.454
Attività fiscali differite	1.033.548	1.130.733
Totale attività non correnti	6.770.563	7.086.912
ATTIVITA' CORRENTI		
Rimanenze	230.305	439.124
Crediti commerciali	3.091.756	2.897.788
Crediti verso società del Gruppo	2.014.595	2.685.166
Crediti tributari	15.603	33.369
Altri crediti correnti	245.427	351.366
Attività finanziarie correnti		0
Cassa e disponibilità liquide	1.934.331	945.400
Totale attività correnti	7.532.017	7.352.213
TOTALE ATTIVITA'	14.302.580	14.439.125
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale Sociale	6.161.592	6.161.592
Azioni proprie (-)	-96.285	-96.285
Riserve	441.944	441.944
Utile (perdite) accumulati	837.212	710.304
Totale Patrimonio Netto	7.344.463	7.217.555
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Finanziamenti (quota a M/L)	1.073.131	1.431.348
TFR e Fondi di quiescenza	382.135	363.472
Fondi rischi	0	0
Passività per imposte differite	108.080	112.651
Altre passività non correnti	0	0
Totale passività non correnti	1.563.346	1.907.471
PASSIVITA' CORRENTI		
Finanziamenti (quota a breve)	1.151.047	1.168.844
Debiti commerciali	3.616.493	3.552.212
Debiti verso società del Gruppo	80.959	74.951
Debiti tributari	106.441	87.302
Altre passività correnti	439.831	430.790
Totale passività correnti	5.394.771	5.314.099
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	14.302.580	14.439.125

PRESS RELEASE

Poligrafica S. Faustino S.p.A.: Draft Financial Statements and Consolidated Financial Statements as at December 2019, approved

- **Sales are equal to Euro 53.06 million + 11.0% (Euro 47.81 million in 2018)**
- **EBITDA is equal to Euro 2.79 million + 47.8% (Euro 1.88 million in 2018)**
- **EBIT is equal to Euro 0.89 million + 30.3% (Euro 0.68 million in 2018)**
- **Profit is equal to Euro 0.50 million + 12.7% (Euro 0.44 million in 2018)**
- **Net Financial Position is equal to Euro 6.82 million (Euro 6.90 million as at September 30, 2019)**

Castrezzato, March 6, 2020

The Board of Directors of **Poligrafica S. Faustino S.p.A.**, listed on MTA Market – STAR Segment of Italian Stock Exchange, graphics and advanced communication service company, has approved today the financial statements draft and consolidated financial statement as at December 31, 2019.

Consolidated result as at December 31, 2019

From 1 January 2019, the new IFRS 16 "Leasing" standard was applied to replace the previous IAS 17. For companies and the Group, the application of this principle had effects on the different exposure and measurement with particular regard to operating leases and to passive leases. In particular, considering the application of the modified retrospective approach, no effects were generated on the equity as of 01/01/2019 as ROU = Debt; at an economic level, without prejudice to the different classification between the accounts (depreciation and interest, rather than leases) the resulting differential effect is irrelevant (approximately € 8 thousand before tax).

In 2019 the Poligrafica S. Faustino Group achieved **overall sales** of € 53.06 million, an increase of 11.0% compared to December 31, 2018 (€ 47.81 million). In particular, the turnover trend in the graphic production sector (+ 12.5%) and in the commercial sector (+13,1%)¹ is positive. **Foreign sales** amount to € 5.60 million, equal to 10.5% of the total, up 27.3% compared to 31 December 2018 (€ 4.40 million, equal to 9.2%).

EBITDA, equal to Euro 2.79 million, marks an increase of 47.8% compared to 31 December 2018 (Euro 1.88 million) and benefits from the effect of savings and efficiencies recorded on all other components of operating costs, despite the higher incidence of consumption and also taking into account the lack of capitalization and the effects of applying IFRS 16.

EBIT is equal to Euro 0.89 million, an increase of 30.3% compared to 31 December 2018 (Euro 0.68 million), after amortization related to recent investments for Euro 1.90 million (Euro 1,20 million at December 31, 2018). The change also considers the effects of the application of accounting standard IFRS 16 on operating leases

¹ The activity carried out by PSFInteractive for web agency services was transferred to the Parent Company in 2019 following a merger by incorporation. The same is therefore no longer indicated both for the irrelevance and for the transfer of the related business unit.

PRESS RELEASE

The pre-tax result is equal to Euro 0.72 million, with an increase of 30.3% compared to Euro 0.55 million at December 31, 2018.

Net Profit is equal to Euro 0.50 million, with an increase of 12.5% (Euro 0.44 million at December 31, 2018).

The Net Financial Position, equal to Euro 6.82 million, improved compared to 31 December 2018 (Euro 7.89 million), despite the reprocessing of the leases on the basis of IFRS 16 which brought out the debt for short and long term use. At 30 September 2019 the Net Financial Position was equal to Euro 6.90 million.

During 2019, investments in tangible and intangible assets, totalling 0.73 million euro, related to 0.12 million euro for the implementation of software application and management platforms and tangible fixed assets, with particular regard to interventions individually not relevant for the label sector for an amount of 0.34 million euro and 0.27 million for the purchase of a property. It should be added that, as a result of the application of IFRS16, rights of use for total 0.96 million euro were capitalized, of which 0.63 million euro were already in existence at 01/01/2019 and 0.17 euro extinguished following the early termination of a lease on a property subsequently purchased.

Results concerning the business areas²

Graphic Production Sector: the graphic production sector, which includes the activities of the Parent Company and Sanfaustino Label S.r.l., recorded revenues and operating income for Euro 35.79 million, + 12.1% compared to Euro 31.94 million at December 31 2018. EBITDA is € 2.46 million, + 78.3% compared to € 1.38 million at 31 December 2018. The net result is € 0.41 million, a significant increase compared to € 0, 18 million at 31 December 2018. It is important to point out the performance of Sanfaustino Label S.r.l. , which recorded a 13.9% increase in sales in 2019 and made significant investments in production means with the aim of giving greater impetus to sales, production diversification and profitability of the label sector.

Commercial Sector: the commercial area, represented by Linkonline, specialized in e-procurement for the supply of self-consumption materials for large-scale distribution, achieved operating revenues and income for Euro 17.75 million, with an increase of 13.2% compared to 31 December 2018 (€ 15.68 million), due to important commercial and marketing initiatives, in synergy with the group strategies, which led to a further diversification of products / services with an increase in consumption especially on the players larger in size. EBITDA is equal to Euro 0.33 million (Euro 0.46 million at December 31, 2018), following extraordinary costs related to the transfer of the logistics hub. The net result is equal to Euro 0.09 million (Euro 0.23 million at December 31, 2018).

Holding Poligrafica S. Faustino S.p.A. results

In 2019 the Parent Company achieved a turnover of € 10.39 million, with an increase of 8.3% compared to 31 December 2018 (€ 9.60 million). Sales on the foreign market are equal to 5.9% of turnover (5.5% as at 31 December 2018). EBITDA is equal to Euro 0.61 million, an

² The activity carried out by PSFInteractive for web agency services was transferred to the Parent Company in 2019 following the merger by incorporation. The same is therefore no longer indicated both for the irrelevance and for the transfer of the related business unit. Consequently, the 2019 Graphic Production Sector figure includes the aggregate (not significant) amounts from PSF Interactive at the time of the merger

PRESS RELEASE

increase of 24.5% compared to December 31, 2018 (Euro 0.49 million). EBIT is equal to Euro 0.15 million, + 12.6% compared to December 31, 2018 (Euro 0.13 million). The pre-tax result is equal to Euro 0.13 million, + 16.6% compared to December 31, 2018 (Euro 0.11 million). The net result stands at Euro 0.06 million (Euro 0.05 million at December 31, 2018).

The Board of Directors will propose to the Shareholders' Meeting to allocate the profit for the year, equal to Euro 64,576, as for 5% to the legal reserve and the remaining to earnings.

Own Shares

During the year, the Parent Company did not carry out transactions on treasury shares, therefore they are unchanged and overall equal to no. 15,819 treasury shares, corresponding to 1.4% of the share capital, recorded at an average unit value of 6.087 euros.

As implementation of the treasury share purchase program authorized by the Shareholders' Meeting held on April 18, 2019 Poligrafica S. Faustino S.p.A. at the beginning of 2020 it made further treasury share purchase transactions. In particular, on March 5, 2020 Poligrafica S. Faustino S.p.A. holds n. 23,973 treasury shares, equal to 2.134%, i.e. n. 8,154 more shares than at the end of the previous year.

Significant events after the end of the period

There were no significant events after December 31, 2019.

Managing predictable evolution

In 2020 the growth strategies will remain focused on the commercial activities related to the label & packaging world (wine & spirits, promotional, industrial-product), on further special and exclusive products (twin labels, glue paper, high value wine labels and promotional multi-pages) and on ever greater synergies between the print and digital world (multi-channel policies).

In this regard, investment commitments have been planned with the aim at further strengthening of the production lines for further efficiencies.

Pending further information on the possible economic consequences deriving from the recent global health problems (COVID19), we believe that direct effects on our activities are not currently foreseeable, confident that any indirect effects do not generate significant impacts on the Group's equity position.

Other resolutions of the Board of Directors

The Board of Directors, moreover:

- has examined and has approved the Report on corporate governance and ownership structure for 2019 accounting year;
- has approved the Report on remuneration as per art. 123-ter of D. Lgs. No. 58/98 (TUF) that will be approved by the Shareholders' meeting;
- has occurred, with positive results, the existence in the hands of three of its Directors - Alberto Piantoni, Carlo Alberto Carnevale Maffè and Andrea Collalti - the requirements for independence in accordance with the Code of Conduct for listed companies. As regards, in particular, for the first two Directors, the Board recognized their possession of the requirement of independence even if they have held the office of director of the Company for more than

PRESS RELEASE

nine of the last twelve years, in view of judgment consistently demonstrated and their professional qualities;

- has updated the following procedures:

- Increased vote (procedure for registration in the special list and operating procedure for intermediaries);
- Procedure for the management, processing and external communication of privileged Information ;
- Internal Dealing Code of Conduct;
- Procedure for transactions with related parties.

The Board then convened the Ordinary Shareholders' Meeting for **April 17, 2020** at 10:30 a.m. at the registered office in Castrezzato (BS), Via Valenca No. 15. The notice of the meeting will be published on March, 9 2020 in abridged form in the newspaper "Il Giornale" and will be available in full (together with the documents relating to items on the agenda as required by law), at the registered office, on the website at www.psf.it in the section Investor Relations / Shareholders' meeting and on the storage system eMarket STORAGE (www.emarketstorage.com).

Mrs. Maurizia Frigoli, the account manager responsible for the accounting documents, declare that, according to the article 154-bis, paragraph 2, of "Testo Unico della Finanza", the accounting data and the information contained in this press release correspond 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

Tel. +39.030.7049213

E-mail: affarisocietari@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 Statements as at December 31, 2019
- Consolidated Balance Sheet as at December 31, 2019
- Consolidated Net Financial Position as at December 31, 2019
- Consolidated Cash Flow Statements as at December 31, 2019
- Poligrafica S. Faustino S.p.A. Income Statements as at December 31, 2019
- Poligrafica S. Faustino S.p.A. Balance Sheet as at December 31, 2019

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED INCOME STATEMENTS AS AT DECEMBER 31, 2019

<i>Euro (thousand)</i>	31/12/19	31/12/18
OPERATING REVENUES		
Sales	53,060	47,807
Other operating income and revenues	477	535
Total operating revenues and income	53,537	48,342
OPERATING COSTS		
Materials	(32,480)	(29,094)
Change in inventory	0	193
Services	(11,265)	(11,065)
Payroll costs	(4,809)	(4,601)
(less) Costs for capitalized in-house work	0	463
Other net operating costs (revenues)	(2,197)	(2,353)
Total operating costs	(50,751)	(46,457)
EBITDA	2,786	1,885
Depreciation and amortization (-)	(1,896)	(1,202)
Capital gains (losses) on disposal of non-current assets		-
Write-downs/write backs of non-current assets		-
Other provisions		-
EBIT	890	683
Financial income	8	12
Financial expenses	(177)	(144)
BEFORE TAX RESULT	721	551
Income taxes	(225)	(110)
Net result for the period	496	441
Revenues referred to net equity		-
Costs referred to net equity	(18)	(17)
Profit (loss) global	478	424
Profit (loss) for the period attributable to		
Net result for Group interest	478	424
Net result for minority	0	0

The other costs and / or income charged directly to equity, without passing through the income statement, in application of IAS 39, refer to the fair value adjustment of derivative financial instruments of the IRS type of hedging on two variable rate loans.

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31, 2019

<i>Euro (thousand)</i>	31/12/19	31/12/18
ASSETS		
NON CURRENT ASSETS		
Tangible fixed assets	8,559	8,808
Intangible assets	1,248	1,781
Equity investments	3	3
Non-current receivables	465	401
Deferred tax assets (prepaid taxes)	1,316	1,489
Total non-current assets	11,591	12,482
CURRENT ASSETS		
Inventories	3,362	3,362
Trade receivables	17,854	16,646
Tax receivables	645	847
Other current receivables	916	582
Current financial assets	0	0
Cash and banks	9,840	5,851
Total current assets	32,617	27,288
TOTAL ASSETS	44,208	39,770
NET EQUITY AND LIABILITIES	31/12/19	31/12/18
NET EQUITY		
Share capital	6,162	6,162
Other reserves	(96)	(96)
Own shares (-)	440	440
Retained earnings	2,428	1,950
<i>Total equity attributable to Holding Company</i>	<i>8,934</i>	<i>8,456</i>
<i>Minority interests</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Total net equity	8,934	8,456
NON-CURRENT LIABILITIES		
Loans	8,499	6,907
Employee severance indemnity and retirement reserves	881	861
Reserves for risks and contingencies	0	0
Deferred tax liabilities	110	237
Other non-current liabilities	0	0
Total non-current liabilities	9,490	8,005
CURRENT LIABILITIES		
Loans	8,158	6,832
Trade payables	16,040	15,022
Tax payables	422	322
Other payables	1,164	1,133
Total current liabilities	25,784	23,309
TOTAL NET EQUITY AND LIABILITIES	44,208	39,770

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION AS AT DECEMBER 31, 2019

Euro (thousand)	31 Dec 19	31 Dec 18
CASH AND BANKS	9,840	5,851
DEBTS TOWARDS BANKS (SHORT TERM)	(7,065)	(5,727)
DEBTS TO OTHER LENDERS (SHORT TERM)	(862)	(1,105)
RESIDUAL DEBT OF RIGHT OF USE (SHORT TERM)	(231)	-
TOTAL SHORT TERM POSITION (A)	1,682	(981)
DEBTS TOWARDS BANKS (BEYOND THE SHORT TERM)	(6,281)	(4,113)
DEBTS TOWORD OTHER LENDERS (BEYOND THE SHORT TERM)	(1,932)	(2,794)
RESIDUAL DEBT OF RIGHT OF USE (BEYOND THE SHORT TERM)	(286)	-
TOTAL MEDIUM/LONG TERM POSITION (B)	(8,499)	(6,907)
NET FINANCIA POSITION (A+B)	(6,817)	(7,888)

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENTS AS AT DECEMBER 31, 2019 - (indirect method)

<i>Euro (thousand)</i>	2019	2018
A. Cash flows from operating activities		
Profit (loss) of the accounting year	496	441
Taxes	225	110
interest expense / (interest income)	169	132
(Gains)/ losses on the disposal of assets	(3)	(39)
1. Profit (loss) before income taxes, interest, dividends and capital gains / losses on disposal	887	644
Allocations to provisions	105	140
Amortisation of intangible assets	1,896	1,202
Adjustments for non-cash items that had no counterpart in the NWC	2,001	1,342
2. Cash flow before changes in NWC	2,888	1,986
Decrease / (increase) in inventories	-	(192)
Decrease / (increase) in trade receivables and to the Group	(1,208)	301
Increase / (decrease) in trade payables and to the Group	1,018	171
Other changes in net working capital	(120)	(271)
Variation of NWC	(310)	9
3. Cash flow after variation of NWC	2,578	1,995
Interest received / (paid)	(169)	(139)
(taxes paid)	(60)	(348)
Use of funds	(85)	(72)
Other adjustments	(314)	(559)
Cash flow of income management (A)	2,264	1,436
B. Cash flow of investments		
Property, plant and equipment (Investments)	(1,561)	(3,988)
Price of disinvestments	176	68
Intangible asset (Investments)	(121)	(588)
Made goodwill	395	
Shareholding and other non-current payables (Investments)	(64)	
Price of disinvestments	-	257
Cash flow from investing activities (B)	(1,175)	(4,251)
C. Cash flow from financing		
Increase in short-term borrowings from banks	68	(454)
Turning funding	10,297	9,480
repayment of loans	(7,447)	(6,086)
Third's means	2,918	2,940
Sale (purchase) of owns shares	-	(96)
Other variation	(18)	(17)
Equity	(18)	(113)
Net cash flow from financing activities (C)	2,900	2,827
Increase (decrease) in cash (a ± b ± c)	3,989	12
Cash and cash equivalents at beginning of the year	5,851	5,839
Cash and cash equivalents at the end of the year	9,840	5,851

PRESS RELEASE

POLIGRAFICA S. FAUSTINO S.P.A. INCOME STATEMENTS AS AT DECEMBER 31, 2019

<i>Euro</i>	31/12/19	31/12/18
OPERATING REVENUES		
Sales	10,396,711	9,596,414
Other operating income and revenues	1,337,607	1,248,109
Total operating revenues and income	11,734,318	10,844,523
OPERATING COSTS		
Materials	(4,671,516)	(4,280,828)
Change in inventory	(209,542)	104,316
Services	(4,418,489)	(4,302,291)
Payroll costs	(1,192,870)	(1,202,994)
(less) Costs for capitalized in-house work	0	0
Other net operating costs (revenues)	(633,744)	(674,384)
Total operating costs	(11,126,161)	(10,356,181)
EBITDA	608,157	488,342
Amortization (-)	(459,854)	(356,579)
Capital gains (losses) on disposal of non-current assets		
Write-downs/write backs of non-current assets		
Other provisions		-
EBIT	148,303	131,763
Financial income	7,373	11,383
Financial expenses	(27,553)	(33,288)
BEFORE TAX RESULT	128,123	109,858
Income taxes	(63,547)	(60,630)
Net result for the period	64,576	49,228
Profits referred to net equity	359	-
Costs referred to net equity	-	(5,044)
Profit (Loss) global	64,935	44,184

PRESS RELEASE

POLIGRAFICA S. FAUSTINO S.P.A. BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31, 2019

<i>Euro</i>	31/12/19	31/12/18
ASSETS		
NON CURRENT ASSETS		
Tangible fixed assets	4,011,662	3,989,297
Intangible assets	216,280	233,424
Equity investments	1,145,618	1,536,004
Non-current receivables	363,455	197,454
Deferred tax assets (prepaid taxes)	1,033,548	1,130,733
Total non current assets	6,770,563	7,086,912
CURRENT ASSETS		
Inventories	230,305	439,124
Trade receivables	3,091,756	2,897,788
Receivables from subsidiaries	2,014,595	2,685,166
Tax receivables	15,603	33,369
Other current receivables	245,427	351,366
Current financial assets		0
Cash and cash equivalents	1,934,331	945,400
Total current assets	7,532,017	7,352,213
TOTAL ASSETS	14,302,580	14,439,125
NET EQUITY AND LIABILITIES	31/12/19	31/12/18
NET EQUITY		
Share capital	6,161,592	6,161,592
Own shares (-)	-96,285	-96,285
Reserves	441,944	441,944
Retained earnings and net result for the period	837,212	710,304
Total Net equity	7,344,463	7,217,555
NON-CURRENT LIABILITIES		
Loans (medium/long term)	1,073,131	1,431,348
Employee severance indemnity and retirement reserves	382,135	363,472
Risks	0	0
Deferred tax liabilities	108,080	112,651
Other non-current liabilities	0	0
Total non-current liabilities	1,563,346	1,907,471
CURRENT LIABILITIES		
Loans (short term)	1,151,047	1,168,844
Trade payables	3,616,493	3,552,212
Payables to subsidiaries	80,959	74,951
Tax payables	106,441	87,302
Other payables	439,831	430,790
Totale current liabilities	5,394,771	5,314,099
TOTAL NET EQUITY AND LIABILITIES	14,302,580	14,439,125

Fine Comunicato n.0208-5

Numero di Pagine: 22