



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0208-23-2020	Data/Ora Ricezione 28 Agosto 2020 08:59:57	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : POLIGRAFICA S. FAUSTINO

Identificativo : 136406

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : POLSFAUSTN01 - Frigoli

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 28 Agosto 2020 08:59:57

Data/Ora Inizio : 28 Agosto 2020 17:30:20

Diffusione presunta

Oggetto : Approvati i risultati al 30 giugno
2020/Results as at June 30, 2020 approved

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA**Poligrafica S. Faustino S.p.A.:
approvati i risultati al 30 giugno 2020**

- **Ricavi: Euro 24,63 milioni (Euro 27,01 milioni al 30 giugno 2019)**
- **EBITDA: Euro 1,42 milioni (Euro 1,77 milioni al 30 giugno 2019)**
- **EBIT: Euro 0,42 milioni (Euro 0,82 milioni al 30 giugno 2019)**
- **Risultato Netto: Euro 0,22 milioni (Euro 0,55 milioni al 30 giugno 2019)**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 7,19 milioni (Euro 7,40 milioni al 31 marzo 2020)**

Dati economici consolidati di sintesi al 30 giugno 2020

<i>(Euro migliaia)</i>	30/06/2020	30/06/2019
Ricavi delle vendite	24.626	27.005
Risultato operativo lordo (EBITDA)	1.423	1.774
Risultato operativo netto (EBIT)	426	818
Risultato netto	223	550

Posizione Finanziaria Netta consolidata

<i>(Euro migliaia)</i>	30/06/2020	31/03/2020	31/12/2019
Disponibilità liquide e indebitamento a breve	2.631	617	1.682
Indebitamento a M/L termine netto	(9.822)	(8.019)	(8.499)
Totale Posizione Finanziaria Netta	(7.191)	(7.402)	(6.817)

Castrezzato, 28 agosto 2020

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 la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020, soggetta a revisione contabile limitata.

Di seguito vengono illustrati i risultati economico-finanziari consolidati e un'analisi, in sintesi, per settore di attività.

Risultati consolidati al 30 giugno 2020

I **ricavi** dalle vendite sono pari a Euro 24,63 milioni, in calo dell'8,8% rispetto a Euro 27,01 milioni nel primo semestre 2019. Il risultato è attribuibile agli effetti del lockdown che hanno penalizzato i prodotti di commercializzazione e il settore promo-pubblicitario, a fronte di altre componenti assolutamente irrilevanti. Le vendite sui mercati esteri (quasi totalmente area euro) ammontano nel primo semestre 2020 a Euro 3,75 milioni (15,2% delle vendite) e registrano un incremento del 27,8% rispetto al primo semestre 2019 (Euro 2,94 milioni pari al 10,9% delle vendite).

COMUNICATO STAMPA

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)**, pari a Euro 1,42 milioni, segna un decremento del 19,8% rispetto al 30 giugno 2019 (Euro 1,77 milioni). La marginalità operativa lorda complessiva, tenuto anche conto degli effetti sopra citati, registra un decremento soprattutto per effetto della maggiore incidenza dei servizi e delle altre componenti di costi operativi pressoché fissi. Il **risultato operativo (EBIT)** è pari a Euro 0,43 milioni, in diminuzione del 47,9% rispetto a Euro 0,82 milioni al 30 giugno 2019, dopo ammortamenti complessivi pari a Euro 1,0 milioni.

L'**Utile netto** è pari a Euro 0,22 milioni, in decremento rispetto a Euro 0,55 milioni al 30 giugno 2019 per maggiori ammortamenti e oneri finanziari correlati ai significativi investimenti effettuati.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 7,19 milioni, in linea rispetto ad Euro 7,40 milioni al 31 marzo 2020.

Il Gruppo sta portando avanti nuovi **investimenti** e in particolare nel corso del primo semestre 2020 si è sostenuto un costo di Euro 0,96 milioni, in gran parte per impianti e macchinari, volto a favorire l'innovazione tecnologica sulle fasi produttive, nonché all'ampliamento e miglioramento della gamma dei prodotti. Modesti incrementi di attività immateriali hanno inoltre riguardato il software gestionale.

Analisi per settore di attività¹ dei "Ricavi totali"

(Euro migliaia)	30/06/2020	30/06/2019
Produttivo Grafico	16.865	18.327
Commerciale	7.906	8.813
Totale Ricavi e proventi operativi	24.771	27.140

Il settore **Produttivo Grafico**, che comprende le attività della Capogruppo e di Sanfaustino Label S.r.l., registra un decremento delle vendite del 8,1%. Tale indicatore riflette le difficoltà legate al periodo di lockdown che ha avuto impatti significativi con particolare riguardo ad etichette enologiche e prodotti promo - pubblicitari. Il rapporto tra la marginalità lorda (EBITDA) e le vendite (pari al 7,7%) non è variato in modo significativo pur generando una diminuzione in valore assoluto. Analogamente tali effetti si ripercuotono sugli indicatori successivi dopo ammortamenti (in incremento), oneri finanziari e imposte.

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 una flessione delle vendite del 10,3% a fronte del blocco delle attività produttive e commerciali, nonché dei consumi con particolare riferimento ai mesi di lockdown. A fronte di tale considerazione preliminare anche gli altri indicatori registrano perdite di marginalità complessiva sia in valore assoluto che in percentuale. Il risultato finale risulta in sostanziale pareggio.

¹ L'attività esercitata da PSFInteractive per i servizi di web agency è confluita nel 2019 nella Capogruppo a seguito della fusione per incorporazione perfezionata nel mese di novembre 2019. La stessa non viene quindi più indicata sia per l'irrilevanza sia per l'avvenuta cessione del ramo d'azienda nello stesso 2019.

Al fine di rendere comparabile il dato dello stesso periodo dell'esercizio precedente sono stati parimenti aggregati nelle tabelle del settore grafico i dati rilevati nel 1° semestre 2019 nel settore communication web-agency di PsfInteractive in quanto comunque irrilevanti.

COMUNICATO STAMPA

Azioni Proprie

Alla data del 30 giugno 2020 la Capogruppo possiede n. 62.903 azioni proprie, pari al 5,599% delle n. 1.123.483 azioni costituenti l'intero capitale sociale, iscritte ad un costo di euro 369.337. Le azioni proprie hanno subito un incremento di n. 47.084 nel primo semestre 2020 per un costo complessivo di euro 273.043.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano significativi eventi successivi alla chiusura del semestre che possano avere un impatto sui dati e sulle considerazioni oggetto del presente comunicato.

Evoluzione prevedibile sulla gestione

Il lockdown ha fortemente condizionato l'andamento del primo semestre 2020 e nell'immediato il management non ritiene possa esserci un'inversione di tendenza sensibile. Il Gruppo prosegue i propri sforzi focalizzati sulla ripartenza, continuando negli investimenti programmati e nella pianificazione di strategie commerciali. Il management prevede di dover ridimensionare i risultati attesi, ma di poter concretizzare un equilibrio economico nell'esercizio in corso.

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

Capital Markets

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 30 giugno 2020*
- *Stato Patrimoniale Consolidato al 30 giugno 2020*
- *Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 30 giugno 2020*
- *Rendiconto Finanziario Consolidato al 30 giugno 2020*

COMUNICATO STAMPA

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2020

Euro (migliaia)

	30/06/2020	30/06/2019
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	24.626	27.005
Altri ricavi e proventi	145	135
Totale ricavi e proventi operativi	24.771	27.140
COSTI OPERATIVI		
Acquisti	(14.692)	(16.998)
Variazione delle rimanenze	472	789
Servizi	(5.669)	(5.628)
Costi del personale	(2.521)	(2.524)
Costi per lavori interni capitalizzati (a dedurre)	0	0
Altri (costi) e proventi operativi netti	(938)	(1.005)
Totale costi operativi netti	(23.348)	(25.366)
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.423	1.774
Ammortamenti (-)	(997)	(956)
Rettifica di valore attività non correnti (avviamenti)	-	-
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	426	818
Proventi finanziari	1	2
Oneri finanziari	(111)	(85)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	316	735
Imposte	(93)	(185)
RISULTATO NETTO	223	550
Proventi attribuiti a patrimonio netto	0	0
Costi attribuiti a patrimonio netto	(46)	(21)
Rettifiche da riclassificazione per costi non realizzati in precedenti esercizi	0	0
Utile (perdita) complessivo	177	529
Attribuibile a:		
Soci controllante	177	529
Interessenze di terzi	0	0
UTILE PER AZIONE		
n. Azioni Ordinarie	1.123.483	1.123.483
n. Azioni Ordinarie medio	1.123.483	1.123.483
Utile (Perdita) base per azione **in euro**	0,158	0,471
Utile (Perdita) diluito per azione **in euro**	0,158	0,471

Si precisa che alla fine del semestre 2020 risultano stipulati n. 10 contratti derivati di copertura, i cui effetti si riportano nelle variazioni di patrimonio netto. Il risultato base per azione è quindi pari al rapporto tra il risultato netto d'esercizio di pertinenza del Gruppo e il numero medio di azioni ordinarie. Il risultato diluito per azione coincide con quello base in quanto la Capogruppo non ha emesso obbligazioni o altri strumenti convertibili in strumenti finanziari rappresentativi di capitale.

COMUNICATO STAMPA

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2020

Euro (migliaia)

	30/06/20	31/12/19
ATTIVITA'		
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Immobili, impianti e macchinari (compresi diritti d'uso)	8.642	8.559
Attività immateriali	1.206	1.248
Partecipazioni	3	3
Altri crediti non correnti	362	465
Attività fiscali differite	1.295	1.316
Totale attività non correnti	11.508	11.591
ATTIVITA' CORRENTI		
Rimanenze	3.834	3.362
Crediti commerciali	15.205	17.854
Crediti tributari	757	645
Altri crediti correnti	870	916
Attività finanziarie correnti	0	0
Cassa e disponibilità liquide	10.524	9.840
Totale attività correnti	31.190	32.617
TOTALE ATTIVITA'	42.698	44.208
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30/06/20	31/12/19
PATRIMONIO NETTO		
Capitale Sociale	6.162	6.162
Riserve	610	440
Azioni proprie (-)	(369)	(96)
Utile (perdite) accumulati	2.435	2.428
<i>Totale Patrimonio Netto di Gruppo</i>	<i>8.838</i>	<i>8.934</i>
<i>Interessi delle Minoranze</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Totale Patrimonio Netto	8.838	8.934
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Finanziamenti	9.822	8.499
TFR e altri Fondi	903	881
Passività per imposte differite	181	110
Altre passività non correnti	0	0
Totale passività non correnti	10.906	9.490
PASSIVITA' CORRENTI		
Finanziamenti	7.893	8.158
Debiti commerciali	13.586	16.040
Debiti tributari	280	422
Altre passività correnti	1.195	1.164
Totale passività correnti	22.954	25.784
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	42.698	44.208

COMUNICATO STAMPA

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2020

Euro (migliaia)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	30 giu 20	31 dic 19
DISPONIBILITA' LIQUIDE	10.524	9.840
DEBITI VERSO BANCHE A BREVE	(6.907)	(7.065)
DEBITI A BREVE VERSO ALTRI FINANZIATORI	(772)	(862)
DEBITO RESIDUO SU DIRITTI D'USO (a breve)	(214)	(231)
TOTALE POSIZIONE A BREVE (A)	2.631	1.682
DEBITI VERSO BANCHE OLTRE IL B/T	(8.072)	(6.281)
DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI OLTRE IL B/T	(1.541)	(1.932)
DEBITO RESIDUO SU DIRITTI D'USO (a M/L)	(209)	(286)
TOTALE POSIZIONE A MEDIO/LUNGO TERMINE (B)	(9.822)	(8.499)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (A+B)	(7.191)	(6.817)

Nel I semestre 2020 sono stati accessi 3 nuovi finanziamenti con istituti di credito per complessivi 5 milioni di euro ed è proseguito il regolare rimborso delle rate dei finanziamenti precedentemente in essere. I debiti verso altri finanziatori a breve e a medio lungo termine sono costituiti esclusivamente da finanziamenti derivanti da locazioni finanziarie su impianti e macchinari. Nel corso del I semestre 2020 non è stato stipulato alcun nuovo contratto di locazione finanziaria né risultano ulteriori impegni già sottoscritti.

Il debito per diritti d'uso, in applicazione dal 1° gennaio 2019 sulla base dell'IFRS 16, riguarda numerosi contratti di noleggio (automezzi e attrezzature).

COMUNICATO STAMPA

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (metodo indiretto)

Euro (migliaia)

	30 giu 20	31 dic 19
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	223	496
Imposte sul reddito	93	225
Interessi passivi/(interessi attivi)	110	169
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(1)	(3)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	425	887
Accantonamenti ai fondi	59	105
Ammortamenti delle immobilizzazioni	997	1.896
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN	1.056	2.001
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	1.481	2.888
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(472)	-
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali	2.649	(1.208)
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali	(2.454)	1.018
Altre variazioni del capitale circolante netto	(163)	(120)
Variazioni del CCN	(440)	(310)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	1.041	2.578
Interessi incassati/(pagati)	(110)	(169)
(Imposte sul reddito pagate)	(14)	(60)
Utilizzo dei fondi	(38)	(85)
Altre rettifiche	(162)	(314)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	879	2.264
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Attività materiali e diritti d'uso (Investimenti)	(960)	(1.561)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	1	176
Attività immateriali (Investimenti)	(78)	(121)
Realizzo avviamento		395
Partecipazioni e altri crediti non correnti (Incrementi)decrementi	103	(64)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(934)	(1.175)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(206)	68



COMUNICATO STAMPA

Accensione finanziamenti e debiti per diritti d'uso	5.028	10.297
Rimborso finanziamenti e debiti per diritti d'uso	(3.764)	(7.447)
	Mezzi di terzi	1.058
		2.918
Cessione (acquisto) azioni proprie	(273)	-
Altre variazioni	(46)	(18)
	Mezzi propri	(319)
		(18)
	Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	739
		2.900
	Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	684
		3.989
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	9.840	5.851
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	10.524	9.840

PRESS RELEASE

Poligrafica S. Faustino S.p.A.: results as at June 30, 2020 approved

- Sales equal to Euro 24.63 million (Euro 27.01 million as at June 30, 2019)
- EBITDA equal to Euro 1.42 million (Euro 1.77 million as at June 30, 2019)
- EBIT equal to Euro 0.42 million (Euro 0.82 million as at June 30, 2019)
- Net Financial Position equal to Euro 7.19 million (Euro 7.40 million as at March 31, 2020)

Main consolidated economic Data as at June 30, 2020

(Euro thousand)	30/06/2020	30/06/2019
Sales	24,626	27,005
EBITDA	1,423	1,774
EBIT	426	818
Net result	223	550

Consolidated Net Financial Position

(Euro thousand)	30/06/2020	31/03/2020	31/12/2019
Short term financial position	2,631	617	1,682
Medium-long term bank loans	(9,822)	(8,019)	(8,499)
Total Net Financial Position	(7,191)	(7,402)	(6,817)

Castrezzato, August 28, 2020

The Board of Directors of Poligrafica S. Faustino S.p.A., quoted on STAR Segment of Italian Stock Exchange, graphics and advanced communication service company, has approved today the 2020 first half report, limited audited by the independent Auditors.

The following are the consolidated economic and financial results, the results reported to the Holding and analysis, in summary, by business segment.

Consolidated results as at June 30, 2020

Sales revenues amounted to Euro 24.63 million, down by 8.8% compared to Euro 27.01 million in the first half of 2019. The result is attributable to the effects of the lockdown that penalized marketing products and promo-advertising sector, compared to other absolutely irrelevant components. Sales on foreign markets (almost entirely in the euro area) amounted to Euro 3.75 million in the first half of 2020 (15.2% of sales) and recorded an increase of 27.8% compared to the first half of 2019 (Euro 2.94 million equal to 10.9% of sales).

The gross operating margin (EBITDA), equal to Euro 1.42 million, marks a decrease of 19.8% compared to 30 June 2019 (Euro 1.77 million). The overall gross operating margin, also taking into account the aforementioned effects, recorded a decrease mainly due to the higher incidence of services and other components of almost fixed operating costs. **The operating**

PRESS RELEASE

result (EBIT) is equal to Euro 0.43 million, down by 47.9% compared to Euro 0.82 million at 30 June 2019, after total depreciation of Euro 1.0 million.

Net profit amounted to € 0.22 million, down from € 0.55 million at 30 June 2019 due to higher depreciation and financial charges related to the significant investments made.

The Net Financial Position is equal to Euro 7.19 million, in line with the Euro 7.40 million at March 31, 2020.

The Group is making new **investments** and in particular during the first half of 2020 a cost of Euro 0.96 million was incurred, largely for plant and machinery, aimed at encouraging technological innovation in the production phases, as well as expansion and improvement of the product range. Modest increases in intangible assets also involved management software.

Analysis by business segment¹ of "Total sales"

<i>Euro mln</i>	30/06/2020	30/06/2019
Graphic productive	16,685	18,327
Commercial	7,906	8,813
Total Sales and operating revenues	24,771	27,140

The **Graphic Production sector**, which includes the activities of the Parent Company and Sanfaustino Label S.r.l., recorded a decrease in sales of 8.1%. This indicator reflects the difficulties linked to the lockdown period which had significant impacts with particular regard to wine labels and promotional - advertising products. The ratio between gross margin (EBITDA) and sales (equal to 7.7%) did not change significantly, although it generated a decrease in absolute value. Similarly, these effects have an impact on subsequent indicators after amortization (increasing), financial charges and taxes.

The **Commercial** sector, which refers to the subsidiary Linkonline Srl, which specializes in the marketing of consumer products for the office, records a decrease in sales of 10.3% due to the blocking of production and commercial activities, as well as consumption with particular reference to the months of lockdown. Against this preliminary consideration, the other indicators also record losses in overall margins both in absolute value and as a percentage. The final result is in substantial balance.

Own share

As of 30 June 2020, the Parent Company owns no. 62,903 treasury shares, equal to 5.599% of the no. 1,123,483 shares constituting the entire share capital, registered at a cost of 369,337 euro. Own shares have undergone an increase of no. 47,084 in the first half of 2020 for a total cost of 273,043 euro.

1

PRESS RELEASE

Relevant events happened after the period's closing time

There were no further significant events after the end of the half year that had an impact on the data covered by this report.

Foreseeable managing evolution

In the preparation of this summary half-yearly report, the main financial and operational risks to which the Group is exposed were analyzed, in order to assess the impact of the negative effects deriving from the spread of Covid-19 and the consequent blocking of activities.

The lockdown has in fact strongly affected the performance of the first half of 2020 and in the immediate future, we do not believe there can be a significant reversal of the trend.

In this period, the company has implemented risk mitigation actions to protect employees which have concerned the increase in health and hygiene procedures.

Our efforts are also focused on restarting, continuing with the planned investments and planning of commercial strategies, and therefore it is believed, even if we expect to partially resize the expected results, to be able to achieve an economic balance in the current year.

Overall, no critical issues emerged from the analysis conducted that could have significant impacts on the Group's economic and financial situation, on the pursuit of its objectives and in general such as to compromise the business continuity.

Ms. Maurizia Frigoli, 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

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 statement as at June 30, 2020
- Consolidated financial statement as at June 30, 2020
- Consolidated net financial position as at June 30, 2020
- Consolidated financial statement (indirect method) as at June 30, 2020



PRESS RELEASE

CONSOLIDATED COMPLESSIVE INCOME STATEMENTS

	<i>Euro (thousand)</i>	
	2020	2019
	1st Half	1st Half
OPERATING REVENUES		
Sales	24,626	27,005
Other operating income and revenues	145	135
Total operating revenues and income	24,771	27,140
OPERATING COSTS		
Materials	(14,692)	(16,998)
Change in inventory	472	789
Services	(5,669)	(5,628)
Payroll costs	(2,521)	(2,524)
- less costs for capitalized in-house work	0	0
Other net operating (costs) revenues	(938)	(1,005)
Total operating costs	(23,348)	(25,366)
EBITDA	1,423	1,774
Amortization	(997)	(956)
Write-down/write backs of non-current assets (Goodwill)	-	-
EBIT	426	818
Financial income	1	2
Financial expenses	(111)	(85)
BEFORE TAX RESULT	316	735
Income taxes	(93)	(185)
NET RESULT FOR THE PERIOD	223	550
Proceeds allocated to equity	0	0
Costs attributable to equity	(46)	(21)
Reclassification adjustments for costs made in previous year	0	0
Total profit (loss)	177	529
Attributable to:		
Controlling shareholders	177	529
Minority interest	0	0
PROFIT PER SHARE		
No. ordinary shares	1,123,483	1,123,483
No. average ordinary shares	1,123,483	1,123,483
Basis profit (loss) per share **in euro**	0.158	0.471
Diluted profit (loss) per share **in euro**	0.158	0.471

Please note that at the end of the first half of 2020 No. 10 loan agreements with hedging related IR CAP were signed, the effects of which are reported in the changes in shareholders' equity. Basic earnings per share are therefore equal to the ratio between the net profit for the year attributable to the Group and the average number of ordinary shares. The diluted earnings per share coincide with the base as the Holding has not issued any bonds or other instruments convertible into equity securities.

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AS AT JUNE 30, 2020

Euro (thousand)

STATEMENT OF FINANCIAL AND COMPLETION ACCOUNTS POSITION	30/06/20	31/12/19
ASSETS		
NON CURRENT ASSETS		
Property, plant and equipment (including rights of use)	8,642	8,559
Intangible assets (*)	1,206	1,248
Equity investments	3	3
Other non-current assets	362	465
Deferred tax assets	1,295	1,316
Total non-current assets	11,508	11,591
CURRENT ASSETS		
Inventories	3,834	3,362
Trade receivables	15,205	17,854
Tax receivables	757	645
Other receivables	870	916
Current financial assets	0	0
Cash and banks	10,524	9,840
Total current assets	31,190	32,617
TOTAL ASSETS'	42,698	44,208
NET EQUITY AND LIABILITIES	30/06/20	31/12/19
NET EQUITY		
Share capital	6,162	6,162
Other reserves	610	440
Own shares (-)	(369)	(96)
Retained earnings	2,435	2,428
<i>Total Group Equity</i>	<i>8,838</i>	<i>8,934</i>
<i>Minority Interests</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Total Net Equity	8,838	8,934
NON CURRENT LIABILITIES		
Loans	9,822	8,499
Employee severance indemnity and retirement reserves	903	881
Deferred tax liabilities	181	110
Other	0	0
Total non-current liabilities	10,906	9,490
CURRENT LIABILITIES		
Loans	7,893	8,158
Trade payables	13,586	16,040
Tax payables	280	422
Other payables	1,195	1,164
Total current liabilities	22,954	25,784
TOTAL NET EQUITY AND LIABILITIES	42,698	44,208

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION AS AT JUNE 30, 2020

NET FINANCIAL POSITION	30 Jun 20 Euro (000)	31 Dec 19 Euro (000)
CASH AND BANKS	10,524	9,840
DEBTS TOWARDS BANKS (SHORT TERM)	(6,907)	(7,065)
DEBTS TO OTHER LENDERS (SHORT TERM)	(772)	(862)
RESIDUAL DEBT OF RIGHT OF USE (SHORT TERM)	(214)	(231)
TOTAL SHORT TERM POSITION (A)	2,631	1,682
DEBTS TOWARDS BANKS (BEYOND THE SHORT TERM)	(8,072)	(6,281)
DEBTS TOWARD OTHER LENDERS (BEYOND THE SHORT TERM)	(1,541)	(1,932)
RESIDUAL DEBT OF RIGHT OF USE (BEYOND THE SHORT TERM)	(209)	(286)
TOTAL MEDIUM/LONG TERM POSITION (B)	(9,822)	(8,499)
NET FINANCIA POSITION (A+B)	(7,191)	(6,817)

In the first half of 2020, No. 3 new loans with credit institutions were switched on for a total of Euro 5 million and the regular repayment of the instalments of the loans previously in place continued. Payables to other short and medium-term lenders are exclusively made up of finance leases on plant and machinery. During the first half of 2020 no new financial lease agreement was stipulated nor are any other commitments already signed.

The debt for rights of use, applied from 1st January 2019 on the basis of IFRS 16, concerns numerous rental contracts (vehicles and equipment)

PRESS RELEASE

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT (indirect method)

	30 Jun 20	31 Dec 19
A. Cash flows from operating activities		
Profit (loss) of the accounting year	223	496
Taxes	93	225
interest expense / (interest income)	110	169
(Gains)/ losses on the disposal of assets	(1)	(3)
1. Profit (loss) before income taxes, interest, dividends and capital gains / losses on disposal	425	887
Allocations to provisions	59	105
Amortisation of intangible assets	997	1,896
Adjustments for non-cash items that had no counterpart in the NWC	1,056	2,001
2. Cash flow before changes in NWC	1,481	2,888
Decrease / (increase) in inventories	(472)	-
Decrease / (increase) in trade receivables and to the Group	2,649	(1,208)
Increase / (decrease) in trade payables and to the Group	(2,454)	1,018
Other changes in net working capital	(163)	(120)
Variation of NWC	(440)	(310)
3. Cash flow after variation of NWC	1,041	2,578
Interest received / (paid)	(110)	(169)
(taxes paid)	(14)	(60)
Use of funds	(38)	(85)
Other adjustments	(162)	(314)
Cash flow of income management (A)	879	2,264
B. Cash flow of investments		
Tangible assets and rights of use (Investments)	(960)	(1,561)
Price of disinvestments	1	176
Intangible asset (Investments)	(78)	(121)
Goodwill realization		395
Shareholding and other non-current payables (Increases) decreases	103	(64)
Cash flow from investing activities (B)	(934)	(1,175)

PRESS RELEASE

C. Cash flow from financing

Increase in short-term borrowings from banks	(206)	68
Turning funding	5,028	10,297
Repayment of loans	(3,764)	(7,447)
Third's means	1,058	2,918
Sale (purchase) of owns shares	(273)	-
Other variation	(46)	(18)
Equity	(319)	(18)
Net cash flow from financing activities (C)	739	2,900
Increase (decrease) in cash (a ± b ± c)	684	3,989
Cash and cash equivalents at beginning of the year	9,840	5,851
Cash and cash equivalents at the end of the year	10,524	9,840

Fine Comunicato n.0208-23

Numero di Pagine: 18