



## RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2020

Approvato dal Consiglio di Amministrazione  
del 6 novembre 2020

### **Poligrafica S. Faustino S.p.A.**

Via Valenca, 15 – 25030 CASTREZZATO (BS) ITALY

Tel. 030.7049.1 - (10 linee s.p.) - Fax 030.7049280

E-mail [info@psf.it](mailto:info@psf.it) – PEC [affarisocietari@psfpec.it](mailto:affarisocietari@psfpec.it)

Cap. Soc. i.v. Euro 6.161.592,12 – n. azioni 1.123.483

Cod. Fisc. 01251520175 – P.IVA 00614280980

N. Iscr. Reg. Imprese di Brescia 01251520175

[www.psf.it](http://www.psf.it)



**INDICE**

<b>1. ELENCO AMMINISTRATORI E SINDACI</b>	<b>Pag.</b>	<b>3</b>
<b>2. STRUTTURA DEL GRUPPO</b>	<b>Pag.</b>	<b>4</b>
<b>3. PRINCIPI CONTABILI</b>	<b>Pag.</b>	<b>5</b>
<b>4. PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI</b>	<b>Pag.</b>	<b>7</b>
<b>4.1. Stato Patrimoniale consolidato</b>		
<b>4.2. Conto Economico</b>		
<b>4.3. Posizione Finanziaria Netta consolidata</b>		
<b>4.4. Prospetto movimenti di patrimonio netto consolidato</b>		
<b>4.5. Rendiconto finanziario consolidato</b>		
<b>5. NOTE DI COMMENTO</b>	<b>Pag.</b>	<b>13</b>
<b>6. EVOLUZIONE PREVEDIBILE</b>	<b>Pag.</b>	<b>15</b>

**1. ELENCO AMMINISTRATORI E SINDACI****CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Presidente e Consigliere Delegato	Alberto Frigoli
Consigliere Delegato	Giuseppe Frigoli
Consigliere Delegato	Emilio Frigoli
Consigliere	Francesco Frigoli
Consigliere	Giovanni Frigoli
Consigliere Indipendente (*)	Carlo Alberto Carnevale Maffè
Consigliere Indipendente (*)	Alberto Piantoni
Consigliere Indipendente (*)	Andrea Collalti
Consigliere (*)	Ilaria Frigoli
Consigliere (*)	Elisa Frigoli
Consigliere (*)	Maristella Pedrinelli
Consigliere (*)	Francesca Cropelli

(\*)= Consiglieri non esecutivi

**COLLEGIO SINDACALE**

Presidente	Francesco Curone
Sindaco Effettivo	Umberto Bisesti
Sindaco Effettivo	Mariagrazia Bisesti

## 2. STRUTTURA DEL GRUPPO



**POLIGRAFICA S.FAUSTINO S.P.A.:** la capogruppo, specializzata nel mondo della stampa, del direct marketing, della gestione elettronica documentale, dell'e-procurement e nella realizzazione di strumenti per i giochi e concorsi.

**Linkonline S.r.l.:** specializzata nell'e-procurement per la fornitura di materiali di autoconsumo per GDO.

**Sanfaustino Label S.r.l.:** specializzata nella produzione di etichette e packaging.

Si segnala che **Psfinteractive S.r.l.** (Digital Marketing Agency) è stata fusa per incorporazione nella Capogruppo Poligrafica S. Faustino S.p.a. in data 6 novembre 2019

## Introduzione

I dati patrimoniali ed economici consolidati al 30 settembre 2020 inclusi nel presente resoconto intermedio di gestione vengono redatti in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS) con gli stessi principi già adottati al 31 dicembre 2019, ai quali si rimanda.

Il presente resoconto intermedio di gestione, non sottoposto a revisione contabile, è stato redatto in osservanza di quanto previsto dall'art. 154-ter, comma 5 del Testo Unico della Finanza (D.L. 24/02/1998, n. 58 in materia di emittenti) e non secondo quanto indicato dal principio contabile concernente l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34 "Bilanci Intermedi").

*Come consentito dalla normativa, il risultato infrannuale è indicato al lordo di imposte.*

## IFRS 16 – Leases

Nel gennaio 2016 lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 16 Leases. Il nuovo principio, omologato dalla commissione Europea nell'ottobre del 2017, stabilisce un modello unico di riconoscimento e valutazione dei contratti di leasing per il locatario senza distinzione fra leasing operativo e leasing finanziario. In particolare prevede l'iscrizione del c.d. "diritto di uso" dell'attività sottostante nell'attivo di stato patrimoniale con contropartita un debito finanziario. Il principio fornisce la possibilità di non riconoscere i contratti che hanno ad oggetto i beni di modico valore unitario e i contratti con una durata del contratto pari o inferiore ai 12 mesi.

In particolare, a tale riguardo, si segnala che per l'IFRS 16 è stato applicato l'approccio retrospettivo modificato per il quale non è richiesta la rideterminazione delle informazioni comparative in conformità allo IAS 8. Di conseguenza la data di applicazione iniziale corrisponde alla data in cui il locatario applica per la prima volta la disposizione dell'IFRS 16 (ovvero 1 gennaio 2019). Come consentito, è stato scelto l'approccio retrospettivo modificato e semplificato determinando il valore d'uso iniziale al 1 gennaio 2019 esattamente pari al debito residuo sullo stesso per un importo complessivo pari a 636 K/Euro, senza alcun impatto sul patrimonio netto iniziale alla stessa data.

I contratti rientranti nel nuovo ambito di applicazione indicato dall'IFRS 16 sono riconducibili a contratti di locazione operativa riferiti ad auto aziendali, attrezzature industriali.

Gli emendamenti e aggiornamenti ovvero gli altri principi entrati in vigore al 1° gennaio 2020 (modifiche agli IFRS3, IFRS 7, IFRS 9, modifiche agli IAS 1, IAS 8 e IAS 39) non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato intermedio del Gruppo.

Il Gruppo non ha adottato anticipatamente nuovi principi, interpretazioni o modifiche che sono stati emessi, ma non ancora in vigore.

Il presente bilancio consolidato intermedio abbreviato presenta i dati comparativi richiesti dallo IAS 34 par. 20. Non essendosi resa necessaria l'effettuazione di applicazioni retroattive di principi contabili, determinazioni retroattive di elementi di bilancio oppure riclassificazioni di uno o più elementi non è stato necessario produrre gli ulteriori dati comparativi richiesti dallo IAS 1 revised 2007.

Lo schema relativo alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata non include voci rappresentative dei valori relativi alle attività possedute per la vendita e delle attività e passività incluse in gruppi in dismissione posseduti per la vendita in quanto non sussistono tali fattispecie.

Per quanto riguarda lo schema di conto economico consolidato si è scelto di presentare un prospetto unico (conto economico complessivo).

### **Informativa di settore**

Il gruppo Poligrafica S. Faustino dall'esercizio 2008 opera sostanzialmente in due settori di attività, produzioni grafiche personalizzate e distribuzione di prodotti di consumo per l'informatica (attraverso Linkonline S.r.l.) 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'irrelevanza sia per l'avvenuta cessione del ramo d'azienda nello stesso 2019. I dati settoriali dei primi tre trimestre 2019 sono stati quindi aggregati ai dati del settore grafico cui appartiene la società incorporante. Gli stessi erano comunque irrilevanti.

Il mercato di riferimento si manifesta in un'unica area geografica (area Euro) con assoluta prevalenza nazionale.

### **Schemi contabili**

Lo schema relativo alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata riporta il contenuto essenziale dettato dai principi contabili internazionali e si basa sulla distinzione tra attività e passività correnti e non correnti, secondo la loro attitudine al realizzo entro, ovvero oltre 12 mesi dalla data di riferimento.

Il conto economico viene presentato sulla base di una struttura per natura dei costi.

Il prospetto dei flussi di cassa viene predisposto sulla base del metodo indiretto.

**Tutti i dati consolidati sono riportati in migliaia di Euro.**

**4. PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI****4.1 STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

(importi in migliaia di Euro)	30/09/20	30/06/20	31/12/19	30/09/19
<b>Attività non correnti</b>				
Immobili, impianti e macchinari e diritti d'uso	8.417	8.642	8.559	8.472
Attività immateriali	1.173	1.206	1.248	1.673
Partecipazioni e altre attività non correnti	1.630	1.681	1.784	1.785
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>11.220</b>	<b>11.529</b>	<b>11.591</b>	<b>11.930</b>
<b>Attività correnti</b>				
Rimanenze	3.667	3.834	3.362	3.737
Crediti commerciali	14.583	15.205	17.854	17.261
Altre attività correnti	2.048	1.627	1.561	1.034
Cassa e disponibilità liquide	19.278	10.524	9.840	7.030
<b>Totale attività correnti</b>	<b>39.576</b>	<b>31.190</b>	<b>32.617</b>	<b>29.062</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>50.796</b>	<b>42.719</b>	<b>44.208</b>	<b>40.992</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
Capitale sociale	6.162	6.162	6.162	6.162
Riserve	610	610	440	440
Azioni proprie (-)	-369	-369	-96	-96
Utili (perdite) accumulati (*)	2.975	2.527	2.428	2.965
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>9.378</b>	<b>8.930</b>	<b>8.934</b>	<b>9.471</b>
<b>Minoranze (*)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale PATRIMONIO NETTO</b>	<b>9.378</b>	<b>8.930</b>	<b>8.934</b>	<b>9.471</b>
<b>Passività Non correnti</b>				
Finanziamenti (quota a M/L termine)	18.439	9.822	8.499	6.568
Fondo TFR e altri fondi a M/L	927	903	881	871
Passività per imposte differite e altre passività non correnti	108	110	110	237
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>19.474</b>	<b>10.835</b>	<b>9.490</b>	<b>7.676</b>
<b>Passività correnti</b>				
Finanziamenti (quota a breve)	6.957	7.893	8.158	7.366
Debiti commerciali	13.547	13.586	16.040	14.906
Debiti tributari	247	280	422	381
Altre passività correnti	1.193	1.195	1.164	1.192
<b>Totale passività correnti</b>	<b>21.944</b>	<b>22.954</b>	<b>25.784</b>	<b>23.845</b>
<b>Totale PASSIVITA' e P.NETTO</b>	<b>50.796</b>	<b>42.719</b>	<b>44.208</b>	<b>40.992</b>

(\*)= compreso il risultato infrannuale **ante imposte**, fatta eccezione per il 31 dicembre 2019 definitivo e al netto delle imposte

## 4.2. CONTO ECONOMICO

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (TOTALE)

(importi in migliaia di Euro)	3°Trim. 20	2°Trim. 20	1° Trim. 20	3°Trim. 19	2°Trim. 19	1° Trim. 19
Ricavi vendite e prestazioni	12.196	10.766	13.860	13.002	13.330	13.675
Altri ricavi e proventi	55	55	90	69	76	59
<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>	<b>12.251</b>	<b>10.821</b>	<b>13.950</b>	<b>13.071</b>	<b>13.406</b>	<b>13.734</b>
Acquisti e var. rimanenze	(7.082)	(6.376)	(7.844)	(7.966)	(8.142)	(8.067)
Servizi	(2.643)	(2.640)	(3.029)	(2.721)	(2.762)	(2.866)
Costi del personale	(1.065)	(1.241)	(1.280)	(1.058)	(1.271)	(1.253)
(meno) costi int. capitalizzati	0	0	0	0	0	0
Altri costi e (prov.) operativi	(445)	(263)	(675)	(509)	(443)	(562)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(11.235)</b>	<b>(10.520)</b>	<b>(12.828)</b>	<b>(12.254)</b>	<b>(12.618)</b>	<b>(12.748)</b>
<b>Risultato operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>1.016</b>	<b>301</b>	<b>1.122</b>	<b>817</b>	<b>788</b>	<b>986</b>
Ammortamenti, Rettifiche valore	(504)	(495)	(502)	(471)	(471)	(485)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>512</b>	<b>(194)</b>	<b>620</b>	<b>346</b>	<b>317</b>	<b>501</b>
Proventi e oneri finanziari netti	(65)	(56)	(54)	(44)	(44)	(39)
<b>Risultato pre-tax</b>	<b>447</b>	<b>(250)</b>	<b>566</b>	<b>302</b>	<b>273</b>	<b>462</b>

### Dati progressivi al 30 settembre 2020

(importi in migliaia di Euro)	30/09/20	Peso %	30/09/19	Peso %
Ricavi delle vendite e prestazioni	36.822	100,00	40.007	100,00
Altri ricavi e proventi	200	0,54	204	0,51
<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>	<b>37.022</b>	<b>100,54</b>	<b>40.211</b>	<b>100,51</b>
Acquisti e var. rimanenze	(21.302)	(57,85)	(24.175)	(60,43)
Servizi	(8.312)	(22,57)	(8.349)	(20,87)
Costi del personale	(3.586)	(9,74)	(3.582)	(8,95)
(meno) costi per lav. int. capitalizzati	-	-	-	-
Altri costi e (proventi) operativi netti	(1.383)	(3,75)	(1.514)	(3,78)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(34.583)</b>	<b>(93,91)</b>	<b>(37.620)</b>	<b>(94,03)</b>
<b>Risultato operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>2.439</b>	<b>6,63</b>	<b>2.591</b>	<b>6,48</b>
Ammortamenti, Rettifiche valore avviamenti	(1.501)	(4,08)	(1.427)	(3,57)
-	-	-	-	-
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>938</b>	<b>2,55</b>	<b>1.164</b>	<b>2,91</b>
Proventi e oneri finanziari netti	(175)	(0,48)	(127)	(0,32)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>763</b>	<b>2,07</b>	<b>1.037</b>	<b>2,59</b>



## CONFRONTO TRA I RISULTATI CONSOLIDATI TRIMESTRALI

### Settore Produttivo GRAFICO (2019 con PSF interactive)

(importi in migliaia Euro)	3° Trim. 20	2°Trim. 20	1° Trim. 20	3° Trim. 19	2°Trim. 19	1° Trim. 19
Ricavi delle vendite e prestazioni	8.374	7.435	9.334	8.442	8.930	9.315
Altri ricavi e proventi	37	67	29	40	53	29
<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>	<b>8.411</b>	<b>7.502</b>	<b>9.363</b>	<b>8.482</b>	<b>8.983</b>	<b>9.344</b>
Acquisti e var. rimanenze	(4.133)	(3.782)	(4.277)	(4.420)	(4.720)	(4.707)
Servizi	(2.269)	(2.306)	(2.567)	(2.257)	(2.327)	(2.491)
Costi del personale	(854)	(963)	(1.018)	(806)	(964)	(986)
(meno) costi lav. int. capitalizzati	-	-	-	-	-	-
Altri costi (proventi) operativi netti	(293)	(165)	(502)	(332)	(308)	(404)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(7.549)</b>	<b>(7.216)</b>	<b>(8.364)</b>	<b>(7.815)</b>	<b>(8.319)</b>	<b>(8.588)</b>
<b>Risultato operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>862</b>	<b>286</b>	<b>999</b>	<b>667</b>	<b>664</b>	<b>756</b>
Ammortamenti	(473)	(468)	(472)	(440)	(439)	(450)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>389</b>	<b>(182)</b>	<b>527</b>	<b>227</b>	<b>225</b>	<b>306</b>
Proventi e oneri finanziari netti	(47)	(44)	(41)	(42)	(42)	(36)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>342</b>	<b>(226)</b>	<b>486</b>	<b>185</b>	<b>183</b>	<b>270</b>

## Dati progressivi al 30 settembre 2020

### Settore Produttivo GRAFICO (e PSFinteractive su 2019)

(importi in migliaia di Euro)	30 Set 2020	Peso %	30 Set 2019	Peso %
Ricavi delle vendite e prestazioni	25.143	100,00	26.687	100,00
Altri ricavi e proventi	133	0,53	122	0,46
<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>	<b>25.276</b>	<b>100,53</b>	<b>26.809</b>	<b>100,46</b>
Acquisti e var. rimanenze	(12.192)	(48,49)	(13.847)	(51,89)
Servizi	(7.142)	(28,40)	(7.075)	(26,51)
Costi del personale	(2.835)	(11,28)	(2.756)	(10,33)
- costi lav. int. capitalizzati	-	-	-	-
Altri costi (proventi) op. netti	(960)	(3,82)	(1.044)	(3,91)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(23.129)</b>	<b>(91,99)</b>	<b>(24.722)</b>	<b>(92,64)</b>
<b>Risultato operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>2.147</b>	<b>8,54</b>	<b>2.087</b>	<b>7,82</b>
Ammortamenti	(1.413)	(5,62)	(1.329)	(4,98)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>734</b>	<b>2,92</b>	<b>758</b>	<b>2,84</b>
Proventi e (oneri) finanziari netti	(132)	(0,53)	(120)	(0,45)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>602</b>	<b>2,39</b>	<b>638</b>	<b>2,39</b>

## CONTO ECONOMICO LINKONLINE

### Settore Commerciale

(importi in migliaia di Euro)	3° Trim. 20	2°Trim. 20	1°Trim 20	3° Trim. 19	2°Trim. 19	1°Trim 19
Ricavi delle vendite e prestazioni	3.822	3.331	4.526	4.560	4.400	4.360
Altri ricavi e proventi	18	(12)	61	29	23	30
<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>	<b>3.840</b>	<b>3.319</b>	<b>4.587</b>	<b>4.589</b>	<b>4.423</b>	<b>4.390</b>
Acquisti e var. rimanenze	(2.949)	(2.594)	(3.567)	(3.546)	(3.422)	(3.360)
Servizi	(374)	(334)	(462)	(464)	(435)	(375)
Costi del personale	(211)	(278)	(262)	(252)	(307)	(267)
- costi lav. int. capitalizzati	0	0	0	0	0	0
Altri costi /proventi operativi netti	(152)	(98)	(173)	(177)	(135)	(158)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(3.686)</b>	<b>(3.304)</b>	<b>(4.464)</b>	<b>(4.439)</b>	<b>(4.299)</b>	<b>(4.160)</b>
<b>Risultato operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>154</b>	<b>15</b>	<b>123</b>	<b>150</b>	<b>124</b>	<b>230</b>
Ammortamenti	(31)	(27)	(30)	(31)	(32)	(35)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>123</b>	<b>(12)</b>	<b>93</b>	<b>119</b>	<b>92</b>	<b>195</b>
Proventi e (oneri) finanziari netti	(18)	(12)	(13)	(2)	(2)	(3)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>105</b>	<b>(24)</b>	<b>80</b>	<b>117</b>	<b>90</b>	<b>192</b>

## Dati progressivi al 30 settembre 2020

### Settore Commerciale LINKONLINE

(importi in migliaia di Euro)	Progr. 30/09/20	Peso %	Progr. 30/09/19	Peso %
Ricavi delle vendite e prestazioni	11.679	100,00	13.320	100,00
Altri ricavi e proventi	67	0,57	82	0,62
<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>	<b>11.746</b>	<b>100,57</b>	<b>13.402</b>	<b>100,62</b>
Acquisti e var. rimanenze	(9.110)	(78,00)	(10.328)	(77,54)
Servizi	(1.170)	(10,02)	(1.274)	(9,56)
Costi del personale	(751)	(6,43)	(826)	(6,20)
- costi lav. int. capitalizzati	0	0	0	0
Altri costi/proventi operativi netti	(423)	(3,62)	(470)	(3,53)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(11.454)</b>	<b>(98,07)</b>	<b>(12.898)</b>	<b>(96,83)</b>
<b>Risultato operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>292</b>	<b>2,50</b>	<b>504</b>	<b>3,79</b>
Ammortamenti	(88)	(0,75)	(98)	(0,74)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>204</b>	<b>1,75</b>	<b>406</b>	<b>3,05</b>
Proventi e (oneri) finanziari netti	(43)	(0,37)	(7)	(0,05)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>161</b>	<b>1,38</b>	<b>399</b>	<b>3,00</b>

#### 4.3. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(importi in migliaia di Euro)	30-Set-20	30-Giu-20	31-Dic-19	30-Set-19
DISPONIBILITA' LIQUIDE	19.278	10.524	9.840	7.030
FINANZIAMENTI A BREVE TERMINE	(6.738)	(7.679)	(7.927)	(7.136)
DEBITO PER DIRITTI D'USO (a breve)	(219)	(214)	(231)	(230)
<b>TOTALE POSIZIONE A BREVE</b>	<b>12.321</b>	<b>2.631</b>	<b>1.682</b>	<b>(336)</b>
FINANZIAMENTI OLTRE IL B/T	(18.183)	(9.613)	(8.213)	(6.203)
DEBITO PER DIRITTI D'USO (a M/L)	(256)	(209)	(286)	(365)
<b>TOTALE POSIZIONE A MEDIO/LUNGO</b>	<b>(18.439)</b>	<b>(9.822)</b>	<b>(8.499)</b>	<b>(6.568)</b>
<b>TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA</b>	<b>(6.118)</b>	<b>(7.191)</b>	<b>(6.817)</b>	<b>(6.904)</b>

#### 4.4 PROSPETTO MOVIMENTI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Euro/000

PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	31/12/2019	Destinazione Risultato	Altri Movimenti	Risultato d'esercizio	30/09/2020
Capitale sociale	6.162				6.162
Riserva s. prezzo azioni	103		(103)		0
Riserva acq. Az. Proprie	96		273		369
Azioni proprie	(96)		(273)		(369)
Riserve di rivalutazione	241				241
Riserva legale	227	3			230
Altre Riserve e ris. a nuovo	1.705	493	(216)		1.982
Utile (perdita) periodo	496	(496)		763	763
<b>TOTALE PN Gruppo</b>	<b>8.934</b>	<b>0</b>	<b>(319)</b>	<b>763</b>	<b>9.378</b>
Capitale e riserve minoranze	0	0			0
Risultato delle minoranze	0	0			0
<b>Totale PN Minoranze</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE CONSOLIDATO</b>	<b>8.934</b>	<b>0</b>	<b>(319)</b>	<b>763</b>	<b>9.378</b>

#### 4.5 PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA - CONSOLIDATO (metodo indiretto)

	30 set 20	30 giu 20	31 dic 19
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>			
Utile (perdita) dell'esercizio	763	316	496
Imposte sul reddito	-	-	225
Interessi passivi/(interessi attivi)	175	110	169
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(1)	(1)	(3)
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>937</b>	<b>425</b>	<b>887</b>
Accantonamenti ai fondi	85	59	105
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.501	997	1.896
Altre rettifiche per elementi non monetari	-	-	-
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</b>	<b>1.586</b>	<b>1.056</b>	<b>2.001</b>
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>2.523</b>	<b>1.481</b>	<b>2.888</b>
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(305)	(472)	-
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali	3.271	2.649	(1.208)
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali	(2.493)	(2.454)	1.018
Altre variazioni del capitale circolante netto	(609)	(163)	(120)
<b>Variazioni del CCN</b>	<b>(136)</b>	<b>(440)</b>	<b>(310)</b>
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>2.387</b>	<b>1.041</b>	<b>2.578</b>
Interessi incassati/(pagati)	(175)	(110)	(169)
(Imposte sul reddito pagate)	(24)	(14)	(60)
Utilizzo dei fondi	(41)	(38)	(85)
<b>Altre rettifiche</b>	<b>(240)</b>	<b>(162)</b>	<b>(314)</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>2.147</b>	<b>879</b>	<b>2.264</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>			
Immobili, impianti e macchinari e diritti d'uso (Investimenti)	(1.180)	(960)	(1.561)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	1	1	176
Attività immateriali (Investimenti)	(104)	(78)	(121)
Realizzo avviamento	-	-	395
Partecipazioni e altri crediti non correnti (Incrementi)/decrementi	154	103	(64)
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(1.129)</b>	<b>(934)</b>	<b>(1.175)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>			
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(288)	(206)	68
Accensione finanziamenti e debiti per diritti d'uso	14.647	5.028	10.297
Rimborso finanziamenti e debiti per diritti d'uso	(5.620)	(3.764)	(7.447)
<b>Mezzi di terzi</b>	<b>8.739</b>	<b>1.058</b>	<b>2.918</b>
Altre variazioni	(319)	(319)	(18)
<b>Mezzi propri</b>	<b>(319)</b>	<b>(319)</b>	<b>(18)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>8.420</b>	<b>739</b>	<b>2.900</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)</b>	<b>9.438</b>	<b>684</b>	<b>3.989</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>9.840</b>	<b>9.840</b>	<b>5.851</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>19.278</b>	<b>10.524</b>	<b>9.840</b>

## 5. NOTE DI COMMENTO

Il terzo trimestre dell'esercizio è storicamente caratterizzato da fattori di stagionalità che frequentemente ne hanno limitato la significatività in termini di volume d'affari. Il terzo trimestre oggetto della presente relazione ha risentito in minor misura di tali fattori come evidenziato dai prospetti sopra riportati.

Nel terzo trimestre 2020 il Gruppo Poligrafica S. Faustino ha effettuato investimenti di immobilizzazioni materiali (si vedano dettagli nel rendiconto finanziario) per un ammontare complessivo di circa 1,2 milioni, prevalentemente riferiti a nuovi impianti stampa e finitura per etichette. I limitati investimenti (0,10 milioni) riguardano implementazioni di piattaforme informatiche.

Al 30 settembre 2020 le azioni proprie in portafoglio risultano pari a n. 62.903 (5,599%) su un totale di 1.123.483 azioni ordinarie ad un costo complessivo di euro 369.337 (media unitaria 5,872 euro), senza variazioni nel terzo trimestre 2020.

La **posizione finanziaria netta consolidata**, che include debiti verso società di leasing pari ad Euro 2,11 milioni (di cui Euro 1,35 milioni a medio-lungo termine) e debiti su diritti d'uso per 0,48 milioni (di cui 0,26 milioni a medio lungo termine) presenta un saldo di **indebitamento** netto pari a Euro **6,12** milioni (era 7,19 milioni al 30/06/2020).

Alla fine dell'esercizio precedente (31/12/2019) risultava un **indebitamento complessivo netto** pari ad Euro **6,82** milioni. Nel corso del 2020 sono stati ottenuti 10 nuovi finanziamenti bancari, per complessivi euro 14,5 milioni rimborsabili rispettivamente in 24 mesi (1,5 milioni) in 60 mesi (1 milione) e in 72 mesi (12 milioni). E' opportuno precisare che il Gruppo si è avvalso delle garanzie MCC a fronte delle norme agevolative specifiche per emergenza Covid-19.

Nel terzo trimestre 2020 il Gruppo Poligrafica ha realizzato **vendite complessive** pari a Euro 12,20 milioni in flessione del 6,2% rispetto al dato dello stesso periodo dell'esercizio precedente (Euro 13,00 milioni).

Le vendite sul mercato **estero** nel terzo trimestre 2020 ammontano a 1,84 milioni di euro (dato progressivo di euro 5,59 milioni in 9 mesi) con un incremento rispetto allo stesso periodo del 2019 (1,20 milioni di euro). La loro incidenza sulle vendite complessive si attesta al 15% circa sia sul dato complessivo e su quello di periodo.

### Andamento sintetico del Gruppo

Il conto economico consolidato del 3° trimestre registra alcune variazioni sulle principali componenti di ricavo (vendite) ma soprattutto rilevanti variazioni sulle principali componenti di costo della gestione caratteristica che hanno contribuito ad un recupero di marginalità. In particolare, nonostante la diminuzione del 6,27% dei ricavi operativi complessivi (da 13,07 nel 3° trimestre 2019 a 12,25 milioni di euro, sul versante dei costi si registra una notevole diminuzione di incidenza dei consumi che unitamente ad efficienze su servizi e altri costi operativi hanno significativamente incrementato la marginalità lorda (**EBITDA**) sia in valore assoluto che in percentuale. Gli ammortamenti netti presentano variazioni in leggero incremento da 0,47 milioni a 0,50 milioni. L'**EBIT** (0,51 rispetto a 0,35 milioni) beneficia di tali dinamiche e della rinnovata marginalità. Rimane moderata l'incidenza degli oneri

finanziari netti ancorché correlata all'incremento degli impegni finanziari a supporto degli investimenti.

Il dato **progressivo al 30 settembre 2020** delle vendite (Euro 36,82 milioni) registra un inevitabile decremento (pari al 8% circa) rispetto al dato progressivo dei primi 9 mesi del 2019 (Euro 40,01 milioni) in conseguenza alle difficoltà originatesi dall'emergenza Covid-19. L'**EBITDA** è pari ad euro 2,44 milioni in lieve diminuzione rispetto al dato registrato alla fine del 3° trimestre 2019 (Euro 2,59) milioni e registra comunque una buona tenuta in termini percentuali (6,63%) sul valore delle vendite.

Tali risultati si riflettono anche sull'**EBIT** che si attesta ad euro 0,94 milioni rispetto a 1,16 milioni nei primi 9 mesi del 2019. Infine il risultato prima delle imposte è pari ad un utile di euro 0,76 milioni (rispetto a 1,04 milioni al 30 settembre 2019).

*I risultati dei tre settori di riferimento sono sintetizzati nei paragrafi seguenti.*

### **Andamento del settore produttivo GRAFICO**

L'**EBITDA trimestrale** del settore produttivo grafico risulta positivo di Euro 0,86 milioni in notevole miglioramento rispetto al 3° trimestre 2019 (0,67 milioni). La sostanziale tenuta delle vendite (8,37 rispetto a 8,44 milioni) ma soprattutto la diminuzione di incidenza dei consumi hanno contribuito al recupero di marginalità. Nonostante i maggiori ammortamenti, anche l'**EBIT** registra un miglioramento passando da 0,23 milioni nel 3° trimestre 2019 a 0,39 milioni di euro nello stesso periodo del corrente esercizio.

Il dato **progressivo al 30/09/2020** registra i seguenti indicatori di sintesi:

- Fatturato da 26,69 a 25,14 milioni di euro (-5,78%)
- **EBITDA** positivo di 2,15 milioni (era positivo di Euro 2,09 milioni nei primi 9 mesi nel 2019);
- **EBIT** positivo di euro 0,74 milioni (sostanzialmente invariato rispetto al dato di 0,76 milioni nei primi 9 mesi del 2019).

### **Andamento del settore commerciale (LINKONLINE)**

Il settore commerciale ha registrato nel **trimestre** vendite complessive per euro 3,82 milioni in flessione del 16,1% circa rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (euro 4,56 milioni); l'**EBITDA** di 0,15 milioni (invariato rispetto al dato registrato nel 3° trimestre 2019) a fronte di maggiori efficienze e risparmi su tutti i costi operativi. Tali dinamiche si riflettono anche sull'**EBIT** (0,12) e sul risultato ante imposte pressochè invariati nonostante la diminuzione delle vendite.

Il dato **progressivo al 30/09/2020** registra i seguenti indicatori di sintesi:

- Fatturato in decremento del 12,3% circa (euro 11,68 rispetto a 13,32 milioni);
- **EBITDA** positivo di 0,29 milioni (era positivo di Euro 0,50 milioni nei primi 9 mesi nel 2019);
- **EBIT** positivo di Euro 0,20 milioni (era positivo di 0,41 milioni nei primi 9 mesi del 2019).

**DATI SULL'OCCUPAZIONE**

L'organico del gruppo presenta la seguente composizione:

<b>Forza lavoro</b>	<b>30/09/20</b>	<b>30/06/20</b>	<b>31/12/19</b>	<b>30/09/19</b>
Dirigenti	3	3	4	4
Impiegati	72	70	65	66
Operai	41	42	38	39
<b>Totale</b>	<b>116</b>	<b>115</b>	<b>107</b>	<b>109</b>

**6. EVOLUZIONE PREVEDIBILE**

In sede di redazione della presente relazione periodica, sono stati analizzati i principali rischi finanziari e operativi a cui è esposto il Gruppo, al fine di rivalutare l'impatto degli effetti negativi derivanti dalla diffusione del Covid-19 e del conseguente blocco parziale delle attività.

Come già rilevato, il lockdown ha infatti fortemente condizionato l'andamento dell'esercizio con particolare riguardo al primo e ancor più al secondo trimestre 2020.

Riteniamo, quindi, che difficilmente possa esserci un'inversione di tendenza e un conseguente recupero nel volume d'affari. Stiamo, quindi, portando avanti gli investimenti programmati per una pianificazione di strategie commerciali maggiormente adeguate alla nuova situazione.

Pur dovendo prudenzialmente ridimensionare i risultati attesi, confidiamo di poter riconfermare un sostanziale equilibrio economico alla fine dell'esercizio in corso.

Castrezzato, 6 novembre 2020

Il Presidente del CDA

Firmato

*Alberto Frigoli*

Attestazione del Dirigente preposto alla redazione di documenti contabili societari

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott.ssa Maurizia Frigoli, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel resoconto intermedio della gestione al 30 settembre 2020 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il Dirigente

Firmato

*Maurizia Frigoli*





# INTERIM MANAGEMENT REPORT

## AS AT SEPTEMBER 30, 2020

Approved by Board of Directors on  
November 6, 2020

### Poligrafica S. Faustino S.p.A.

25030 CASTREZZATO (BS) ITALY - Via Valenca, 15

Phone n. +39.030.70491 (10 lines) - Fax +39.030.7049280

E-mail [info@psf.it](mailto:info@psf.it) – PEC [affarisocietari@psfpec.it](mailto:affarisocietari@psfpec.it)

Share Capital Euro 6,161,592.12 fully paid – No. of shares 1,123,483

Tax code number 01251520175 – VAT code 00614280980

Registered with “*Registro Imprese*” of Brescia n. 01251520175

[www.psf.it](http://www.psf.it)



\*In pace of responsible forestry

POLIGRAFICA S. FAUSTINO S.P.A.

VIA VALENCA 15 - 25030 CASTREZZATO (BS) - ITALIA

TEL 030 70491 - FAX 030 7049280

WWW.PSF.IT - E-MAIL: INFO@PSF.IT

SEDE SOCIALE TEL 030 7049280 - FAX 030 7049280

DEPT. EXPORT +39 030 704949 - +39 030 704945C

E-MAIL: EXPORT@PSF.IT

CAPITALE SOCIALE € 6.161.592,12 I.V. CF 01251520175 P.IVA 00614280980

REG. IMPRESE DI BRESCIA N. 01251520175

C.C.P.N. 1247753 - RECC. N. 8901123 - R.E. 4 BRESCIA N. 250377



**I N D E X**

<b>1. LIST OF DIRECTORS AND AUDITORS</b>	<b>Page</b>	<b>3</b>
<b>2. THE GROUP</b>	<b>Page</b>	<b>4</b>
<b>3. ACCOUNTING PRINCIPLES</b>	<b>Page</b>	<b>5</b>
<b>4. CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS</b>	<b>Page</b>	<b>7</b>
<b>4.1. Consolidated Balance Sheet</b>		
<b>4.2. Income Statement</b>		
<b>4.3. Consolidated net financial Position</b>		
<b>4.4. Consolidated net equity movements</b>		
<b>4.5. Consolidated cash flow statement</b>		
<b>5. NOTES</b>	<b>Page</b>	<b>13</b>
<b>6. FORSEEABLE MANAGING EVOLUTION</b>	<b>Page</b>	<b>15</b>

**1. LIST OF DIRECTOR AND AUDITORS****BOARD OF DIRECTORS**

<i>Chairman and Managing Director</i>	Alberto Frigoli
<i>Managing Director</i>	Giuseppe Frigoli
<i>Managing Director</i>	Emilio Frigoli
<i>Director</i>	Francesco Frigoli
<i>Director</i>	Giovanni Frigoli
<i>Independent Director (*)</i>	Carlo Alberto Carnevale Maffè
<i>Independent Director (*)</i>	Alberto Piantoni
<i>Independent Director (*)</i>	Andrea Collalti
<i>Director (*)</i>	Ilaria Frigoli
<i>Director (*)</i>	Elisa Frigoli
<i>Director (*)</i>	Maristella Pedrinelli
<i>Director (*)</i>	Francesca Cropelli

(\*)= Non-executive Directors

**BOARD OF AUDITORS**

Chairman	Francesco Curone
Auditor	Umberto Bisesti
Auditor	Mariagrazia Bisesti

## 2. THE GROUP



**POLIGRAFICA S. FAUSTINO S.P.A.:** the holding, specialized in the world of print, label & packaging, direct marketing, electronic document management, e-procurement and implementation of tools for games and competitions.

**Linkonline S.r.l.:** Italian leader in e-procurement for the supply of material consumption for large-scale distribution.

**Sanfaustino Label S.r.l.:** company specialized in the production of labels and packaging.

It should be noted that **Psfinteractive S.r.l.** (Digital Marketing Agency) was merged by incorporation into the Parent Company Poligrafica S. Faustino S.p.a. on 6 November 2019

### 3. ACCOUNTING PRINCIPLES

Consolidated interim financial statements relating to September 30, 2020 have been prepared in compliance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) and with the same criteria already used at December 31, 2019 and to which we invite to look at.

The Interim Management Report, not subject to audit, has been prepared in accordance with Article 154-ter, paragraph 5 of the “*Testo Unico della Finanza*” (Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998 in matter of issuers) and has not been prepared according to the accounting standard concerning disclosure in interim reports (IAS 34 “Interim financial reporting”).

*According to Italian rules, quarterly result may be posted before income taxes.*

#### **IFRS 16 - Leases**

In January 2016, the IASB published IFRS 16 Leases. The new standard, approved by the European Commission in October 2017, establishes a single model for the recognition and evaluation of lease contracts for the lessee without distinction between operating lease and financial lease. In particular it foresees the registration of the c.d. “Right of use” of the underlying asset in the balance sheet assets with a financial debt counterpart. The principle provides the possibility of not recognizing the contracts concerning goods of a modest unit value and contracts with a duration of the contract equal to or less than 12 months.

In particular, in this regard, it should be noted that concerning the IFRS 16 the modified retrospective approach was applied for which the restatement of comparative information in accordance with IAS 8 is not required. Consequently the initial application date corresponds to the date in which the lessee applies the provision of IFRS 16 (ie January 1, 2019) for the first time. As permitted, the modified and simplified retrospective approach was chosen by determining the initial value in use as at 1<sup>st</sup> January 2019 exactly equal to the residual debt on the same for a total amount of 636 K / Euro, without any impact on the initial net equity at same date. This amount was not indicated in the data referring to December 31, 2018.

The contracts falling within the new scope of application indicated by IFRS 16 are attributable to operating leases referring to company cars, industrial equipment and a real estate lease contract.

The amendments and updates or the other standards that entered into force on 1 January 2020 (amendments to IFRS3, IFRS 7, IFRS 9, amendments to IAS 1, IAS 8 and IAS 39) had no impact on the Group's interim consolidated financial statements.

The Group has not adopted in advance new standards, interpretations or amendments that have been issued but not yet in force.

The present interim consolidated financial statements present the comparative data required by IAS 34 par. 20. Since it was not necessary to carry out retroactive application of accounting standards, retroactive determinations of balance sheet items or reclassifications of one or more elements, it was not necessary to produce the additional comparative data required by IAS 1 revised 2007

The scheme relating to the consolidated balance sheet and financial situation does not include items representing the values relating to assets held for sale and assets and liabilities included in disposal groups held for sale as there are no such cases.

As regards the consolidated income statement, it was decided to present a single statement (comprehensive income statement).

### Segment information

Since 2008, the Poligrafica S. Faustino group has been operating essentially in two business sectors: customized graphic production and distribution of consumer products for information technology (through Linkonline Srl). The activity carried out by PSFInteractive for web agency services has merged in 2019 in the Parent Company following the merger by incorporation completed in November 2019.

The sector data for the first three quarters of 2019 were therefore aggregated with the data of the graphic sector to which the acquiring company belongs. The same were however irrelevant.

The reference market is manifested in a single geographical area (Euro area) with absolute national prevalence.

### Accounting schedules

In the outline relative to the balance sheet and consolidated financial situation there is the essential content based on International accounting principles and has the distinction between current and non-current assets and liabilities, according to their attitude to get realized within 12 months since the reference date.

The income statement is developed according to a cost-based structure.

The cash flow statement is developed applying the indirect method.

**All consolidated data are presented in thousand Euro.**

## 4. CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

### 4.1 CONSOLIDATED BALANCE SHEET

<b>(Euro/thousand)</b>	<b>30/09/20</b>	<b>30/06/20</b>	<b>31/12/19</b>	<b>30/09/19</b>
<b>Non-current assets</b>				
Property, plant, equipment and right of use	8,417	8,642	8,559	8,472
Intangible assets	1,173	1,206	1,248	1,673
Investments and other non-current receivable	1,630	1,681	1,784	1,785
<b>Total non-current assets</b>	<b>11,220</b>	<b>11,529</b>	<b>11,591</b>	<b>11,930</b>
<b>Current assets</b>				
Inventories	3,667	3,834	3,362	3,737
Trade receivables	14,583	15,205	17,854	17,261
Other current receivables	2,048	1,627	1,561	1,034
Cash and cash equivalents	19,278	10,524	9,840	7,030
<b>Total current assets</b>	<b>39,576</b>	<b>31,190</b>	<b>32,617</b>	<b>29,062</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>50,796</b>	<b>42,719</b>	<b>44,208</b>	<b>40,992</b>
<b>NET EQUITY</b>				
Share capital	6,162	6,162	6,162	6,162
Reserves	610	610	440	440
Own shares (-)	-369	-369	-96	-96
Retained earnings (loss) (*)	2,975	2,527	2,428	2,965
<b>Group EQUITY</b>	<b>9,378</b>	<b>8,930</b>	<b>8,934</b>	<b>9,471</b>
<b>Minority interests</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total NET EQUITY</b>	<b>9,378</b>	<b>8,930</b>	<b>8,934</b>	<b>9,471</b>
<b>Non-current liabilities</b>				
Loans (medium-long term)	18,439	9,822	8,499	6,568
Employee severance indemnity and retirement reserves	927	903	881	871
Deferred tax liabilities and other non-current liabilities	108	110	110	237
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>19,474</b>	<b>10,835</b>	<b>9,490</b>	<b>7,676</b>
<b>Current liabilities</b>				
Loans (short term)	6,957	7,893	8,158	7,366
Trade payables	13,547	13,586	16,040	14,906
Tax payables	247	280	422	381
Other payables	1,193	1,195	1,164	1,192
<b>Total Current liabilities</b>	<b>21,944</b>	<b>22,954</b>	<b>25,784</b>	<b>23,845</b>
<b>Total LIABILITIES and EQUITY</b>	<b>50,796</b>	<b>42,719</b>	<b>44,208</b>	<b>40,992</b>

(\*)= including **before tax** result for periods, except net result for December 31, 2019, definitive and after taxes

## 4.2. INCOME STATEMENT

### CONSOLIDATED INCOME STATEMENT (TOTAL)

(Euro / thousand)	3 <sup>rd</sup> Q 20	2 <sup>nd</sup> Q 20	1 <sup>st</sup> Q 20	3 <sup>rd</sup> Q 19	2 <sup>nd</sup> Q 19	1 <sup>st</sup> Q 19
Net sales	12,196	10,766	13,860	13,002	13,330	13,675
Other operating income/revenues	55	55	90	69	76	59
<b>Total operating income/revenues</b>	<b>12,251</b>	<b>10,821</b>	<b>13,950</b>	<b>13,071</b>	<b>13,406</b>	<b>13,734</b>
Materials and Change in inventories	(7,082)	(6,376)	(7,844)	(7,966)	(8,142)	(8,067)
Services	(2,643)	(2,640)	(3,029)	(2,721)	(2,762)	(2,866)
Payroll costs	(1,065)	(1,241)	(1,280)	(1,058)	(1,271)	(1,253)
(less) costs for capitalized in-house work	0	0	0	0	0	0
Other operating costs (revenues)	(445)	(263)	(675)	(509)	(443)	(562)
<b>Total operating costs</b>	<b>(11,235)</b>	<b>(10,520)</b>	<b>(12,828)</b>	<b>(12,254)</b>	<b>(12,618)</b>	<b>(12,748)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1,016</b>	<b>301</b>	<b>1,122</b>	<b>817</b>	<b>788</b>	<b>986</b>
Depreciation and amortization	(504)	(495)	(502)	(471)	(471)	(485)
Adjustments						
<b>EBIT</b>	<b>512</b>	<b>(194)</b>	<b>620</b>	<b>346</b>	<b>317</b>	<b>501</b>
Financial income (expense) - net	(65)	(56)	(54)	(44)	(44)	(39)
<b>Result before tax</b>	<b>447</b>	<b>(250)</b>	<b>566</b>	<b>302</b>	<b>273</b>	<b>462</b>

### Progressive data as at September 30, 2020

(Euro/thousand)	30/09/20	%	30/09/19	%
Net sales	36,822	100.00	40,007	100.00
Other operating income/revenues	200	0.54	204	0.51
<b>Total operating income/revenues</b>	<b>37,022</b>	<b>100.54</b>	<b>40,211</b>	<b>100.51</b>
Materials and Change in inventories	(21,302)	(57.85)	(24,175)	(60.43)
Services	(8,312)	(22.57)	(8,349)	(20.87)
Payroll costs	(3,586)	(9.74)	(3,582)	(8.95)
(less) costs for capitalized in-house work		-		-
Other operating costs (revenues)	(1,383)	(3.75)	(1,514)	(3.78)
<b>Total operating costs</b>	<b>(34,583)</b>	<b>(93.91)</b>	<b>(37,620)</b>	<b>(94.03)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2,439</b>	<b>6.63</b>	<b>2,591</b>	<b>6.48</b>
Depreciation and amortization	(1,501)	(4.08)	(1,427)	(3.57)
Adjustments	-	-	-	-
<b>EBIT</b>	<b>938</b>	<b>2.55</b>	<b>1,164</b>	<b>2.91</b>
Financial income (expense) – net	(175)	(0.48)	(127)	(0.32)
<b>Result before tax</b>	<b>763</b>	<b>2.07</b>	<b>1,037</b>	<b>2.59</b>

## COMPARISON BETWEEN CONSOLIDATED QUARTERLY RESULTS

### Productive GRAPHIC Area (2019 with PSFinteractive)

(Euro / thousand)	3 <sup>rd</sup> Q 20	2 <sup>nd</sup> Q 20	1 <sup>st</sup> Q 20	3 <sup>rd</sup> Q 19	2 <sup>nd</sup> Q 19	1 <sup>st</sup> Q 19
Net sales	8,374	7,435	9,334	8,442	8,930	9,315
Other operating income/revenue	37	67	29	40	53	29
<b>Total operating income/revenues</b>	<b>8,411</b>	<b>7,502</b>	<b>9,363</b>	<b>8,482</b>	<b>8,983</b>	<b>9,344</b>
Materials and Change in inventories	(4,133)	(3,782)	(4,277)	(4,420)	(4,720)	(4,707)
Services	(2,269)	(2,306)	(2,567)	(2,257)	(2,327)	(2,491)
Payroll costs	(854)	(963)	(1,018)	(806)	(964)	(986)
(less) costs for capitalized in-house work	-	-	-	-	-	-
Other operating costs (revenues)	(293)	(165)	(502)	(332)	(308)	(404)
<b>Total operating costs</b>	<b>(7,549)</b>	<b>(7,216)</b>	<b>(8,364)</b>	<b>(7,815)</b>	<b>(8,319)</b>	<b>(8,588)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>862</b>	<b>286</b>	<b>999</b>	<b>667</b>	<b>664</b>	<b>756</b>
Depreciation and amortization	(473)	(468)	(472)	(440)	(439)	(450)
<b>EBIT</b>	<b>389</b>	<b>(182)</b>	<b>527</b>	<b>227</b>	<b>225</b>	<b>306</b>
Financial income (expense) - net	(47)	(44)	(41)	(42)	(42)	(36)
<b>Result before tax</b>	<b>342</b>	<b>(226)</b>	<b>486</b>	<b>185</b>	<b>183</b>	<b>270</b>

### Progressive data as at September 30, 2020

### Productive GRAPHIC Area (and PSFinteractive in 2019)

(Euro / thousand)	30 Sep 2020	%	30 Sep 2019	%
Net sales	25,143	100.00	26,687	100.00
Other operating income/revenue	133	0.53	122	0.46
<b>Total operating income/revenues</b>	<b>25,276</b>	<b>100.53</b>	<b>26,809</b>	<b>100.46</b>
Materials and Change in inventories	(12,192)	(48.49)	(13,847)	(51.89)
Services	(7,142)	(28.40)	(7,075)	(26.51)
Payroll costs	(2,835)	(11.28)	(2,756)	(10.33)
- costs for capitalized in-house work	-	-	-	-
Other operating costs (revenues)	(960)	(3.82)	(1,044)	(3.91)
<b>Total operating costs</b>	<b>(23,129)</b>	<b>(91.99)</b>	<b>(24,722)</b>	<b>(92.64)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2,147</b>	<b>8.54</b>	<b>2,087</b>	<b>7.82</b>
Depreciation and amortization	(1,413)	(5.62)	(1,329)	(4.98)
<b>EBIT</b>	<b>734</b>	<b>2.92</b>	<b>758</b>	<b>2.84</b>
Financial income (expense) – net	(132)	(0.53)	(120)	(0.45)
<b>Result before tax</b>	<b>602</b>	<b>2.39</b>	<b>638</b>	<b>2.39</b>



## LINKONLINE INCOME STATEMENTS

### Commercial Area

(Euro / thousand)	3 <sup>rd</sup> Q 20	2 <sup>nd</sup> Q 20	1 <sup>st</sup> Q 20	3 <sup>rd</sup> Q 19	2 <sup>nd</sup> Q 19	1 <sup>st</sup> Q 19
Net sales	3,822	3,331	4,526	4,560	4,400	4,360
Other operating income/revenue	18	(12)	61	29	23	30
<b>Total operating income/revenues</b>	<b>3,840</b>	<b>3,319</b>	<b>4,587</b>	<b>4,589</b>	<b>4,423</b>	<b>4,390</b>
Materials and Change in inventories	(2,949)	(2,594)	(3,567)	(3,546)	(3,422)	(3,360)
Services	(374)	(334)	(462)	(464)	(435)	(375)
Payroll costs	(211)	(278)	(262)	(252)	(307)	(267)
- costs for capitalized in-house work	0	0	0	0	0	0
Other operating costs (revenues)	(152)	(98)	(173)	(177)	(135)	(158)
<b>Total operating costs</b>	<b>(3,686)</b>	<b>(3,304)</b>	<b>(4,464)</b>	<b>(4,439)</b>	<b>(4,299)</b>	<b>(4,160)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>154</b>	<b>15</b>	<b>123</b>	<b>150</b>	<b>124</b>	<b>230</b>
Depreciation and amortization	(31)	(27)	(30)	(31)	(32)	(35)
<b>EBIT</b>	<b>123</b>	<b>(12)</b>	<b>93</b>	<b>119</b>	<b>92</b>	<b>195</b>
Financial income (expense) - net	(18)	(12)	(13)	(2)	(2)	(3)
<b>Result before tax</b>	<b>105</b>	<b>(24)</b>	<b>80</b>	<b>117</b>	<b>90</b>	<b>192</b>

### Progressive data as at September 30, 2020

#### Commercial Area Linkonline

(Euro / thousand)	Progr. 30/09/20	%	Progr. 30/09/19	%
Net sales	11,679	100.00	13,320	100.00
Other operating income/revenues	67	0.57	82	0.62
<b>Total operating income/revenues</b>	<b>11,746</b>	<b>100.57</b>	<b>13,402</b>	<b>100.62</b>
Materials and Change in inventories	(9,110)	(78.00)	(10,328)	(77.54)
Services	(1,170)	(10.02)	(1,274)	(9.56)
Payroll costs	(751)	(6.43)	(826)	(6.20)
- costs for capitalized in-house work	0	0	0	0
Other operating costs (revenues)	(423)	(3.62)	(470)	(3.53)
<b>Total operating costs</b>	<b>(11,454)</b>	<b>(98.07)</b>	<b>(12,898)</b>	<b>(96.83)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>292</b>	<b>2.50</b>	<b>504</b>	<b>3.79</b>
Depreciation and amortization	(88)	(0.75)	(98)	(0.74)
<b>EBIT</b>	<b>204</b>	<b>1.75</b>	<b>406</b>	<b>3.05</b>
Financial income (expense) – net	(43)	(0.37)	(7)	(0.05)
<b>Result before tax</b>	<b>161</b>	<b>1.38</b>	<b>399</b>	<b>3.00</b>

### 4.3. CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION

(Euro/thousand)	30-Sep-20	30-Jun-20	31-Dec-19	30-Sep-19
CASH AND CASH EQUIVALENTS	19,278	10,524	9,840	7,030
SHORT TERM LOANS	(6,738)	(7,679)	(7,927)	(7,136)
DEBT ON RIGHT OF USE (short term)	(219)	(214)	(231)	(230)
<b>SHORT TERM FINANCIAL POSITION</b>	<b>12,321</b>	<b>2,631</b>	<b>1,682</b>	<b>(336)</b>
MEDIUM-LONG TERM LOANS	(18,183)	(9,613)	(8,213)	(6,203)
DEBT ON RIGHT OF USE (medium/long term)	(256)	(209)	(286)	(365)
<b>MEDIUM/LONG TERM FINANCIAL POSITION</b>	<b>(18,439)</b>	<b>(9,822)</b>	<b>(8,499)</b>	<b>(6,568)</b>
<b>CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION</b>	<b>(6,118)</b>	<b>(7,191)</b>	<b>(6,817)</b>	<b>(6,904)</b>

### 4.4 CONSOLIDATED NET EQUITY MOVEMENTS

Euro/000

CONSOLIDATED NET EQUITY	31/12/2019	Result allocation	Other movements	Result of period	30/09/2020
Share Capital	6,162				6,162
Share Premium reserve	103		(103)		0
Own shares reserve	96		273		369
Own shares'	(96)		(273)		(369)
Revaluation reserve	241				241
Legal reserve	227	3			230
Other reserves and retained earnings	1,705	493	(216)		1,982
Result of period	496	(496)		763	763
<b>TOTAL Group Equity</b>	<b>8,934</b>	<b>0</b>	<b>(319)</b>	<b>763</b>	<b>9,378</b>
Minority reserves	0	0			0
Minority result	0	0			0
<b>Total Minority Equity</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL CONSOLIDATED</b>	<b>8,934</b>	<b>0</b>	<b>(319)</b>	<b>763</b>	<b>9,378</b>

#### 4.5 CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENTS (indirect method)

	30 Sep 20	30 Jun 20	31 Dec 19
<b>A. Cash flows from operating activities</b>			
Profit (loss) of the accounting year	763	316	496
Taxes	-	-	225
interest expense / (interest income)	175	110	169
(Gains)/ losses on the disposal of assets	(1)	(1)	(3)
<b>1. Profit (loss) before income taxes, interest, dividends and capital gains / losses on disposal</b>	<b>937</b>	<b>425</b>	<b>887</b>
Allocations to provisions	85	59	105
Amortisation of intangible assets	1,501	997	1,896
Other adjustments for non-cash items	-	-	-
<b>Adjustments for non-cash items that had no counterpart in the NWC</b>	<b>1,586</b>	<b>1,056</b>	<b>2,001</b>
<b>2. Cash flow before changes in NWC</b>	<b>2,523</b>	<b>1,481</b>	<b>2,888</b>
Decrease / (increase) in inventories	(305)	(472)	-
Decrease / (increase) in trade receivables and to the Group	3,271	2,649	(1,208)
Increase / (decrease) in trade payables and to the Group	(2,493)	(2,454)	1,018
Other changes in net working capital	(609)	(163)	(120)
<b>Variation of NWC</b>	<b>(136)</b>	<b>(440)</b>	<b>(310)</b>
<b>3. Cash flow after variation of NWC</b>	<b>2,387</b>	<b>1,041</b>	<b>2,578</b>
Interest received / (paid)	-	-	-
(taxes paid)	(175)	(110)	(169)
Use of funds	(24)	(14)	(60)
<b>Other adjustments</b>	<b>(41)</b>	<b>(38)</b>	<b>(85)</b>
	<b>(240)</b>	<b>(162)</b>	<b>(314)</b>
<b>Cash flow of income management (A)</b>	<b>2,147</b>	<b>879</b>	<b>2,264</b>
<b>B. Cash flow of investments</b>			
Property, plant and equipment and right of use (Investments)	(1,180)	(960)	(1,561)
Price of disinvestments	1	1	176
Intangible asset (Investments)	(104)	(78)	(121)
Goodwill costs	-	-	395
Shareholding and other non-current payables Increase / (decrease)	154	103	(64)
<b>Cash flow from investing activities (B)</b>	<b>(1,129)</b>	<b>(934)</b>	<b>(1,175)</b>
<b>C. Cash flow from financing</b>			
Increase in short-term borrowings from banks	(288)	(206)	68
Start-up financing and Debt on right of use	14,647	5,028	10,297
Loan repayment and debt on right of use	(5,620)	(3,764)	(7,447)
<b>Third's means</b>	<b>8,739</b>	<b>1,058</b>	<b>2,918</b>
Other variations	(319)	(319)	(18)
<b>Equity</b>	<b>(319)</b>	<b>(319)</b>	<b>(18)</b>
<b>Net cash flow from financing activities (C)</b>	<b>8,420</b>	<b>739</b>	<b>2,900</b>
<b>Increase (decrease) in cash (a ± b ± c)</b>	<b>9,438</b>	<b>684</b>	<b>3,989</b>
<b>Cash and cash equivalents at beginning of the year</b>	<b>9,840</b>	<b>9,840</b>	<b>5,851</b>
<b>Cash and cash equivalents at the end of the year</b>	<b>19,278</b>	<b>10,524</b>	<b>9,840</b>

## 5. NOTES

The third quarter of the year has historically been characterized by seasonality factors that have frequently limited its significance in terms of business volume. The third quarter covered by this report was to a lesser extent affected by these factors, as shown in the tables above.

In the third quarter of 2020 the Poligrafica S. Faustino Group made investments in tangible fixed assets (see details in the cash flow statement) for a total amount of approximately 1.2 million, mainly referring to new printing and finishing systems for labels. The limited investments (€ 0.10 million) concern the implementation of IT platforms.

As at 30 September 2020 the treasury shares in the portfolio amounted to no. 62,903 (5.599%) out of a total of 1,123,483 ordinary shares at a total cost of € 369,337 (unit average € 5.872), without changes in the third quarter of 2020.

The **net consolidated financial position**, that includes debts towards leasing companies for about Euro 2.11 million (Euro 1.35 million of which are medium-long term) and debts for right of use for Euro 0.48 (Euro 0.26 million of which are medium-long term), presents a **debts balance** equal to Euro **6.12** million (Euro 7.19 million as at 30/06/2020).

At the end of the previous accounting year (31/12/2019) there was a **net indebtness** equal to Euro **6.82** million. During 2020 there have turned 10 new bank loans totalling Euro 14.5 million were obtained and repayable in 24 months (1.5 million), in 60 months (1 million) and in 72 months (12 million).

It should be noted that the Group made use of the MCC guarantees in relation to the specific subsidy rules for the Covid-19 emergency.

In the third quarter of 2020 Group Poligrafica achieved **total sales** for Euro 12.20 million with a decrease of 6.2% compared to the same period of the previous year (Euro 13 million).

Sales in the **foreign** market in the third quarter of 2020 amounted to Euro 1.84 million (progressive figure of Euro 5.59 million in 9 months) with an increase compared to the same period of 2019 (Euro 1.20 million). Their incidence on total sales is approximately at 15% both on the overall figure and on that for the period.

### Group's economic trend

The consolidated income statement for the third quarter shows some changes in the main revenue components (sales) but above all significant changes in the main cost components of core business which contributed to a recovery of margins.

In particular, despite the 6.27% decrease in total operating revenues (from 13.07 in the 3rd quarter of 2019 to 12.25 million euros, on the cost side there was a significant decrease in the incidence of consumption which, together with efficiencies on services and other costs operating companies significantly increased the gross margin (EBITDA) both in absolute value and as a percentage.

Net amortization shows an increase of Euro 0.47 million to Euro 0.50 million. The **EBIT** (0.51 in comparison to 0.35 million) benefits from these dynamics and from the renewed margins. The incidence of net financial charges remains modest, although related to the increase in financial commitments to support investments.

The **progressive data as at September 30, 2020** of sales (Euro 36.82 million) recorded a unavoidable decrease (equal to approximately 8%) compared to the progressive data of the first 9 months of 2019 (Euro 40.01 million) as a consequence of the difficulties generated by the Covid-19 emergence. **EBITDA** is equal to euro 2.44 million, slightly decreasing compared to the figure recorded at the end of the third quarter of 2019 (Euro 2.59) million and in any case recorded a good hold in percentage terms (6.63%) on the value of sales.

These positive results are also reflected in the **EBIT** of Euro 0.94 million compared to Euro 1.16 million in the first 9 months of 2019. Finally, the pre-tax result is a profit of Euro 0.76 million (compared to Euro 1.04 million at 30 September 2019).

*The results of three reference sectors have been better commented in the following paragraphs.*

### **Productive GRAPHIC Area trend**

The quarterly EBITDA of the graphic production sector is positive by Euro 0.86 million with a significant increase in comparison to the third quarter of 2019 (0.67 million). The substantial stability of sales (8.37 compared to 8.44 million), but above all the decrease in the incidence of consumption contributed to the recovery in margins. Despite higher depreciation, EBIT also showed an improvement, going from 0.23 million in the third quarter of 2019 to 0.39 million euro in the same period of the current year.

**Progressive figures as at 30/09/2020** register the following summary indicators:

- Sales from Euro 26.69 million to Euro 25.14 million (-5,78%)
- **EBITDA** positive for 2.15 million (was positive for Euro 2.09 million in the first nine months of 2019);
- **EBIT** positive for Euro 0.74 million (substantially unchanged with respect to the figure of 0.76 million in the first nine months of 2019).

### **Commercial Area Trend (LINKONLINE)**

The commercial sector recorded total sales of Euro 3.82 million in the **quarter**, decreasing of 16.1% compared to the same period of the previous year (Euro 4.56 million); **EBITDA** of Euro 0.15 million (unchanged compared to the figure recorded in the 3rd quarter of 2019) due to greater efficiencies and savings on all operating costs.

These dynamics are also reflected in **EBIT** (0.12) and in the pre-tax result, almost unchanged despite the decrease in sales.

**Progressive figures as at 30/09/2020** register the following summary indicators:

- Sales decreasing of 12.3% about (Euro 11.68 compared to 13.32 million);
- **EBITDA** positive for 0.29 million (was positive for Euro 0.50 in the first nine months of 2019);
- **EBIT** positive for Euro 0.20 million (was positive for Euro 0.41 million in the first nine months of 2019).

**GROUP PERSONNEL**

The employees are so divided:

<b>Workforce</b>	<b>30/09/20</b>	<b>30/06/20</b>	<b>31/12/19</b>	<b>30/09/19</b>
Manager	3	3	4	4
Employees	72	70	65	66
Workers	41	42	38	39
<b>Total</b>	<b>116</b>	<b>115</b>	<b>107</b>	<b>109</b>

**6. FORSEEABLE MANAGING EVOLUTION**

During the preparation of this periodic report, the main financial and operational risks to which the Group is exposed were analyzed, in order to reassess the impact of the negative effects deriving from the spread of Covid-19 and the consequent partial blocking of activities.

As already noted, the lockdown has in fact strongly affected the performance of the year with particular regard to the first and even more so to the second quarter of 2020.

We therefore believe that it is unlikely that there can be a trend reversal and a consequent recovery in the turnover. We are therefore carrying out the planned investments for planning commercial strategies more suited to the new situation.

While prudently having to downsize the expected results, we are confident that we can reconfirm a substantial economic balance at the end of the current year.

Castrezzato, November 6, 2020

The Chairman of the BoD

*Signed*

*Alberto Frigoli*

Attestation of account manager responsible for the accounting documents

Mrs. 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 the Interim Management Report as at September 30, 2020 corresponds to the documents and the accounting books.

The Manager

*Signed*

*Maurizia Frigoli*