



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0208-18-2021	Data/Ora Ricezione 05 Marzo 2021 12:31:54	MTA - Star
--	---	------------

Societa' : POLIGRAFICA S. FAUSTINO

Identificativo : 143164

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : POLSFAUSTN01 - Frigoli

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 05 Marzo 2021 12:31:54

Data/Ora Inizio : 05 Marzo 2021 17:30:04

Diffusione presunta

Oggetto : Approvato il progetto di bilancio ed il
bilancio consolidato 2020 / Draft Financial
Statements and Consolidated Financial
Statements for 2020 approved

Testo del comunicato

Vedi allegato.



UNI EN ISO 9001 N.412

UNI EN ISO 14001 N.182

BS OHSAS 18001 N.053

COMUNICATO STAMPA

Poligrafica S. Faustino S.p.A.: approvato il progetto di bilancio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020

- **Fatturato: Euro 49,48 milioni (Euro 53,06 milioni nel 2019)**
- **EBITDA: Euro 3,21 milioni, +15,3% (Euro 2,79 milioni nel 2019)**
- **EBIT: Euro 1,19 milioni, +33,9% (Euro 0,89 milioni nel 2019)**
- **Utile Netto: Euro 0,74 milioni, +48,4% (Euro 0,50 milioni nel 2019)**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 6,36 milioni (Euro 6,12 milioni al 30 settembre 2020)**

Castrezzato, 5 marzo 2021

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 2020.

Risultati consolidati al 31 dicembre 2020¹

Nel 2020 il Gruppo Poligrafica S. Faustino ha realizzato **vendite complessive** pari a Euro 49,48 milioni (Euro 53,06 milioni rispetto al 31 dicembre 2019). Il volume d'affari ha registrato un decremento sia nel comparto grafico che nel settore commerciale². Il **fatturato estero**, realizzato in misura prevalente nel comparto etichette, ammonta a Euro 7,51 milioni, pari al 15,2% del totale, in crescita del 34,1% rispetto al 31 dicembre 2019 (Euro 5,60 milioni, pari al 10,5%).

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)**, pari a Euro 3,21 milioni, segna un incremento del 15,3% rispetto al 31 dicembre 2019 (Euro 2,79 milioni) e beneficia dell'effetto del minor peso dei consumi e della diminuzione di incidenza delle altre componenti operative nette, nonostante la maggiore incidenza dei servizi e del costo del personale.

Il **risultato operativo (EBIT)** è pari a Euro 1,19 milioni, in crescita del 33,9% rispetto al 31 dicembre 2019 (Euro 0,89 milioni), dopo ammortamenti correlati ai recenti investimenti per Euro 2,02 milioni (Euro 1,90 milioni al 31 dicembre 2019).

Il **risultato prima delle imposte** è pari a Euro 0,94 milioni, in crescita del 30,4% rispetto a Euro 0,72 milioni al 31 dicembre 2019.

L'**Utile Netto** è pari a Euro 0,74 milioni, in crescita del 48,4% (Euro 0,50 milioni al 31 dicembre 2019).

La **Posizione Finanziaria Netta**, pari a Euro 6,36 milioni, risulta in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2019 (Euro 6,82 milioni), pur a fronte dell'ottenimento di nuovi e significativi finanziamenti con un conseguente consolidamento delle posizioni a medio/lungo termine. Al 30 settembre 2020 la Posizione Finanziaria Netta è stata pari a Euro 6,12 milioni.

Nel corso dell'esercizio 2020 gli **investimenti** in beni materiali e immateriali, pari a complessivi 2,06 milioni di euro hanno riguardato per 0,13 milioni di euro l'implementazione

¹ 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.

² 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'irrelevanza sia per l'avvenuta cessione del relativo ramo d'azienda.



COMUNICATO STAMPA

dei software applicativi e delle piattaforme gestionali e immobilizzazioni materiali, con particolare riguardo a interventi per il settore etichette per un importo di 1,69 milioni di euro e altri per 0,24 milioni di euro. Le variazioni sulle attività materiali includono incrementi per diritti d'uso pari a 0,15 milioni di euro.

Risultati delle aree di business³

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 33,76 milioni, in flessione del 5,6% rispetto a Euro 35,79 milioni al 31 dicembre 2019. L'EBITDA è pari a Euro 2,82 milioni, in crescita del +14,8% rispetto a Euro 2,46 milioni al 31 dicembre 2019. Il risultato netto è pari a Euro 0,62 milioni, in crescita del +52,8% rispetto a Euro 0,41 milioni al 31 dicembre 2019. Si segnala la performance di Sanfaustino Label S.r.l. che ha chiuso l'esercizio 2020 con un incremento delle vendite del 2,0% in gran parte riconducibile al buon andamento del comparto estero che hanno controbilanciato la diminuzione delle vendite sul mercato locale al settore wine.

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 16,03 milioni (Euro 17,75 milioni al 31 dicembre 2019). L'EBITDA è pari a Euro 0,39 milioni (Euro 0,33 milioni al 31 dicembre 2019), in miglioramento per effetto di maggiori efficienze sugli approvvigionamenti che hanno controbilanciato gli impatti sugli altri costi operativi. Il risultato netto è pari Euro 0,11 milioni (Euro 0,09 milioni al 31 dicembre 2019).

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

Nel 2020 la Capogruppo ha realizzato un fatturato pari a Euro 7,98 milioni (Euro 10,39 milioni al 31 dicembre 2019), fortemente condizionato dalle difficoltà sul settore promo-pubblicitario. Le vendite sul mercato estero sono pari al 5,7% del fatturato (5,9% al 31 dicembre 2019). L'EBITDA è pari a Euro 0,69 milioni, in crescita del 13,3% rispetto al 31 dicembre 2019 (Euro 0,61 milioni). L'EBIT è pari a Euro 0,27 milioni, +81,3% rispetto al 31 dicembre 2019 (Euro 0,15 milioni). Il risultato ante imposte è pari a Euro 0,24 milioni, +86,5% rispetto al 31 dicembre 2019 (Euro 0,13 milioni). Il risultato netto si attesta a Euro 0,17 milioni, in miglioramento rispetto a Euro 0,06 milioni al 31 dicembre 2019.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea di destinare l'utile di esercizio, pari a Euro 169.388, quanto al 5% a riserva legale e il rimanente a nuovo.

Azioni proprie

Nel corso dell'esercizio la Capogruppo ha effettuato l'acquisto di n. 47.084 azioni proprie per un controvalore complessivo pari a euro 273.052. Al 31 dicembre 2020 la Capogruppo detiene complessivamente n. 62.903 azioni proprie, corrispondenti al 5,6% capitale sociale, costituito da n. 1.123.483 azioni, iscritte a un valore medio unitario pari a euro 5,871.

³ 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'irrilevanza 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

A seguito dell'emergenza COVID-19, nell'ottica di salvaguardare la possibilità di accedere a finanziamenti garantiti da SACE spa fino al 31.12.2020 nel rispetto dei requisiti richiesti come stabilito dal D.L. 8 aprile 2020 n. 23 contenente "Misure temporanee per il sostegno alla liquidità delle imprese", l'Assemblea degli azionisti in data 17 aprile 2020 ha deliberato di rinunciare alla delibera di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi significativi successivi al 31 dicembre 2020.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel 2021 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).

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 persistenti problematiche sanitarie globali (COVID19), ad oggi si sono riscontrati alcuni effetti di riduzione sugli ordinativi da parte di clienti. Ciò premesso, al momento non è prevedibile quantificarne o valutarne esattamente gli effetti futuri, confidando che non si generino impatti rilevanti sulla situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Il management ha provveduto a effettuare alcune valutazioni sugli eventuali impatti derivanti dalla crisi in atto riflettendo tali valutazioni sulle situazioni economiche previsionali prospettiche.

Da tali analisi non sono emerse criticità che possano far presumere particolari difficoltà per il Gruppo di perseguire i suoi obiettivi e la sua mission con continuità.

Il Gruppo ha posto in essere azioni di mitigazione del rischio a tutela dei dipendenti che hanno riguardato l'aumento delle procedure sanitarie ed igieniche promuovendo anche, laddove possibile, il funzionamento del lavoro agile e in remoto. Pertanto, ad oggi, non è stata registrata nessuna interruzione rilevante né nell'attività di produzione né nelle attività connesse alla supply chain.

Il management monitorerà e valuterà costantemente la situazione.

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 2020;
- 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;



COMUNICATO STAMPA

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

Il Consiglio di Amministrazione, infine, ha convocato l'Assemblea ordinaria degli Azionisti per il giorno **16 aprile 2021**, alle ore 10:30, presso la sede sociale in Castrezzato (BS), Via Valenca, 15. Ai sensi della normativa emergenziale in vigore, al fine di proteggere la salute di tutte le persone coinvolte, PSF intende svolgere l'assemblea a porte chiuse prevedendo che l'intervento all'adunanza per i soci si svolga **esclusivamente** attraverso l'istituto del rappresentante designato. L'avviso di convocazione dell'assemblea verrà pubblicato in data 08.03.2021 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 2020
- Stato Patrimoniale Consolidato al 31 dicembre 2020
- Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 31 dicembre 2020
- Rendiconto Finanziario Consolidato al 31 dicembre 2020
- Conto Economico Poligrafica S. Faustino S.p.A. al 31 dicembre 2020
- Stato Patrimoniale Poligrafica S. Faustino S.p.A. al 31 dicembre 2020



COMUNICATO STAMPA

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020

<i>Euro (migliaia)</i>	31/12/20	31/12/19
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	49.484	53.060
Altri ricavi e proventi	316	477
Totale ricavi e proventi operativi	49.800	53.537
COSTI OPERATIVI		
Acquisti	(28.817)	(32.480)
Variazione delle rimanenze	14	0
Servizi	(11.166)	(11.265)
Costi del personale	(4.838)	(4.809)
Costi per lavori interni capitalizzati (a dedurre)	0	0
Altri (costi) e proventi operativi netti	(1.781)	(2.197)
Totale costi operativi netti	(46.588)	(50.751)
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	3.212	2.786
Ammortamenti (-)	(2.020)	(1.896)
Plus (minus) da realizzo attività non correnti		
Rettifiche di valore su attività non correnti		
Altri accantonamenti		
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	1.192	890
Proventi finanziari	8	8
Oneri finanziari	(260)	(177)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	940	721
Imposte	(204)	(225)
UTILE(PERDITA) DELL'ESERCIZIO	736	496
Proventi attribuiti a patrimonio netto		
Costi attribuiti a patrimonio netto	(117)	(18)
Utile (Perdita) complessivo	619	478
Utile (Perdita) del periodo attribuibile a:		
Soci controllante	619	478
Interessenze di terzi		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 finanziamenti a tasso variabile.



COMUNICATO STAMPA

STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2020

<i>Euro (migliaia)</i>	31/12/20	31/12/19
ATTIVITA'		
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività materiali (compresi Diritti d'uso IFRS 16)	8.708	8.559
Attività immateriali	1.143	1.248
Partecipazioni	3	3
Altri crediti non correnti	259	465
Attività fiscali differite	1.202	1.316
Totale attività non correnti	11.315	11.591
ATTIVITA' CORRENTI		
Rimanenze	3.376	3.362
Crediti commerciali	16.307	17.854
Crediti tributari	1.173	645
Altri crediti correnti	854	916
Attività finanziarie correnti	0	0
Cassa e disponibilità liquide	19.716	9.840
Totale attività correnti	41.426	32.617
TOTALE ATTIVITA'	52.741	44.208
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31/12/20	31/12/19
PATRIMONIO NETTO		
Capitale Sociale	6.162	6.162
Azioni proprie (-)	(369)	(96)
Riserve	610	440
Utile (perdite) accumulati	2.877	2.428
<i>Totale Patrimonio Netto di Gruppo</i>	<i>9.280</i>	<i>8.934</i>
<i>Interessi delle Minoranze</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Totale Patrimonio Netto Consolidato	9.280	8.934
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Finanziamenti (quota a M/L)	19.616	8.499
TFR e Fondi di quiescenza	950	881
Fondi rischi	0	0
Passività per imposte differite	104	110
Altre passività non correnti	0	0
Totale passività non correnti	20.670	9.490
PASSIVITA' CORRENTI		
Finanziamenti (quota a breve)	6.462	8.158
Debiti commerciali	14.815	16.040
Debiti tributari	318	422
Altre passività correnti	1.196	1.164
Totale passività correnti	22.791	25.784
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	52.741	44.208



COMUNICATO STAMPA

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2020

Euro (migliaia)	31 Dic 20	31 Dic 19
DISPONIBILITA' LIQUIDE	19.716	9.840
DEBITI VERSO BANCHE A BREVE	(5.507)	(7.065)
DEBITI A BREVE VERSO ALTRI FINANZIATORI	(764)	(862)
DEBITI PER DIRITTI D'USO (A BREVE)	(191)	(231)
TOTALE POSIZIONE A BREVE (A)	13.254	1.682
DEBITO VERSO BANCHE. OLTRE IL BREVE TERMINE	(18.236)	(6.281)
DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI OLTRE IL B/T	(1.158)	(1.932)
DEBITI PER DIRITTI D'USO OLTRE IL B/T	(222)	(286)
TOTALE POSIZIONE A MEDIO/LUNGO TERMINE (B)	(19.616)	(8.499)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (A+B)	(6.362)	(6.817)



UNI EN ISO 9001 N.412

UNI EN ISO 14001 N.182

BS OHSAS 18001 N.053

COMUNICATO STAMPA

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

<i>Euro (migliaia)</i>	2020	2019
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	736	496
Imposte sul reddito	204	225
Interessi passivi/(interessi attivi)	252	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	1.191	887
Accantonamenti ai fondi	111	105
Ammortamenti delle immobilizzazioni (compresi diritti d'uso)	2.020	1.896
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN	2.131	2.001
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	3.322	2.888
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(14)	-
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali	1.547	(1.208)
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali	(1.225)	1.018
Altre variazioni del capitale circolante netto	(487)	(120)
Variazioni del CCN	(179)	(310)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	3.143	2.578
Interessi incassati/(pagati)	(252)	(169)
(Imposte sul reddito pagate)	(141)	(60)
Utilizzo dei fondi	(48)	(85)
Altre rettifiche	(441)	(314)
Flusso finanziario della gestione operativa (A)	2.702	2.264
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Attività materiali e diritti d'uso (Investimenti)	(1.929)	(1.561)
Prezzo di realizzo disinvestimenti e estinzione anticipata diritti d'uso	1	176
Attività immateriali (Investimenti)	(133)	(121)
Realizzo avviamento	-	395
Partecipazioni e altri crediti non correnti (Investimenti)		(64)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	206	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.855)	(1.175)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Incremento (decr.) debiti a breve verso banche	(389)	68
Accensione finanziamenti e debiti per diritti d'uso	17.335	10.297
Rimborso finanziamenti e debiti per diritti d'uso	(7.527)	(7.447)
Mezzi di terzi	9.419	2.918
Cessione (acquisto) azioni proprie	(273)	-
Altre variazioni	(117)	(18)
Mezzi propri	(390)	(18)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	9.029	2.900
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	9.876	3.989
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	9.840	5.851
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	19.716	9.840



COMUNICATO STAMPA

CONTO ECONOMICO POLIGRAFICA S. FAUSTINO S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2020

<i>Euro</i>	31/12/20	31/12/19
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.979.232	10.396.711
Altri ricavi e proventi	1.385.767	1.337.607
Totale ricavi e proventi operativi	9.364.999	11.734.318
COSTI OPERATIVI		
Acquisti	(3.418.053)	(4.671.516)
Variazione delle rimanenze	(54.379)	(209.542)
Servizi	(3.792.996)	(4.418.489)
Costi del personale	(1.052.103)	(1.192.870)
Costi per lavori interni capitalizzati (a dedurre)	0	0
Altri (costi) e proventi operativi netti	(358.405)	(633.744)
Totale costi operativi netti	(8.675.936)	(11.126.161)
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	689.063	608.157
Ammortamenti (-)	(420.160)	(459.854)
Plus (minus) da realizzo attività non correnti		
Rettifiche di valore su attività non correnti		
Altri accantonamenti		
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	268.903	148.303
Proventi finanziari	8.072	7.373
Oneri finanziari	(37.988)	(27.553)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	238.987	128.123
Imposte	(69.599)	(63.547)
UTILE(PERDITA) DELL'ESERCIZIO	169.388	64.576
Proventi attribuiti a patrimonio netto		359
Costi attribuiti a patrimonio netto	(22.130)	-
Utile (Perdita) complessivo	147.258	64.935



UNI EN ISO 9001 N.412

UNI EN ISO 14001 N.182

BS OHSAS 18001 N.053

COMUNICATO STAMPA

STATO PATRIMONIALE POLIGRAFICA S. FAUSTINO S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2020

Euro	31/12/20	31/12/19
ATTIVITA'		
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività materiali (compresi Diritti d'uso IFRS 16)	3.853.794	4.011.662
Attività immateriali	198.022	216.280
Partecipazioni	1.145.618	1.145.618
Altri crediti non correnti	259.455	363.455
Attività fiscali differite	960.569	1.033.548
Totale attività non correnti	6.417.458	6.770.563
ATTIVITA' CORRENTI		
Rimanenze	175.925	230.305
Crediti commerciali	2.164.157	3.091.756
Crediti verso società del Gruppo	2.825.281	2.014.595
Crediti tributari	32.175	15.603
Altri crediti correnti	204.324	245.427
Attività finanziarie correnti	-	-
Cassa e disponibilità liquide	5.371.663	1.934.331
Totale attività correnti	10.773.525	7.532.017
TOTALE ATTIVITA'	17.190.983	14.302.580
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale Sociale	6.161.592	6.161.592
Azioni proprie (-)	(369.337)	(96.285)
Riserve	612.377	441.944
Utile (perdite) accumulati	814.037	837.212
Totale Patrimonio Netto	7.218.669	7.344.463
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Finanziamenti (quota a M/L)	5.550.026	1.073.131
TFR e Fondi di quiescenza	373.400	382.135
Fondi rischi	0	0
Passività per imposte differite	103.509	108.080
Altre passività non correnti	0	0
Totale passività non correnti	6.026.935	1.563.346
PASSIVITA' CORRENTI		
Finanziamenti (quota a breve)	749.987	1.151.047
Debiti commerciali	2.659.644	3.616.493
Debiti verso società del Gruppo	53.956	80.959
Debiti tributari	69.821	106.441
Altre passività correnti	411.971	439.831
Totale passività correnti	3.945.379	5.394.771
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	17.190.983	14.302.580



PRESS RELEASE

Poligrafica S. Faustino S.p.A.: Draft Financial Statements and Consolidated Financial Statements as at December 2020, approved

- **Sales are equal to Euro 49.48 million (Euro 53.06 million in 2019)**
- **EBITDA is equal to Euro 3.21 million + 15.3% (Euro 2.79 million in 2019)**
- **EBIT is equal to Euro 1.19 million + 33.9% (Euro 0.89 million in 2019)**
- **Profit is equal to Euro 0.74 million + 48.4% (Euro 0.50 million in 2019)**
- **Net Financial Position is equal to Euro 6.36 million (Euro 6.12 million as at September 30, 2020)**

Castrezzato, March 5, 2021

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, 2020.

Consolidated result as at December 31, 2020¹

In 2020 the Poligrafica S. Faustino Group achieved **overall sales** of € 49.48 million (€ 53.06 million compared to December 31, 2019).

The business volume recorded a decrease both in the graphics sector and in the commercial sector. Foreign sales, mainly carried out in the label sector, amount to € 7.51 million, equal to 15.2% of the total, up 34.1% compared to 31 December 2019 (€ 5.60 million, equal to 10.5%).

EBITDA, equal to Euro 3.21 million, marks an increase of 15.3% compared to 31 December 2019 (Euro 2.79 million) and benefits from the effect of the lower weight of consumption and the decrease in the incidence of other net operating components, despite the greater incidence of services and personnel costs.

EBIT is equal to Euro 1.19 million, an increase of 33.9% compared to 31 December 2019 (Euro 0.89 million), after amortization related to recent investments for Euro 2.02 million (Euro 1,90 million at December 31, 2019).

The pre-tax result is equal to Euro 0.94 million, with an increase of 30.4% compared to Euro 0.72 million at December 31, 2019.

Net Profit is equal to Euro 0.74 million, with an increase of 48.4% (Euro 0.50 million at December 31, 2019).

The Net Financial Position, equal to Euro 6.36 million, improved compared to 31 December 2019 (Euro 6.82 million), even after obtaining new and significant loans with a consequent consolidation of medium / long-term positions.

At 30 September 2020 the Net Financial Position was equal to Euro 6.12 million.

¹ 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.



UNI EN ISO 9001 N.412

UNI EN ISO 14001 N.182

BS OHSAS 18001 N.053

PRESS RELEASE

During 2020, investments in tangible and intangible assets, totalling 2.06 million euro, related to 0.13 million euro for the implementation of software application and management platforms and tangible fixed assets, with particular regard to interventions for the label sector for an amount of 1.69 million euro and other for 0.24 million euro. The changes in tangible assets include increases for rights of use of € 0.15 million.

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 33.76 million, down by 5.6% compared to Euro 35.79 million at 31 December 2019. EBITDA is € 2,82 million, + 14.8% compared to € 2.46 million at 31 December 2019. The net result is € 0,62 million, +52.8% compared to € 0,41 million at 31 December 2019. It is important to point out the performance of Sanfaustino Label S.r.l. which closed the 2020 financial year with an increase in sales of 2.0% largely attributable to the good performance of the foreign sector which offsets the decrease in sales on the local market to the wine 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 16.03 million (Euro 17.75 million at 31 December 2019). EBITDA is equal to Euro 0.39 million (Euro 0.33 million at December 31, 2019), an improvement due to greater efficiencies on procurement which offset the impacts on other operating costs. The net result is equal to Euro 0.11 million (Euro 0.09 million at December 31, 2019).

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

In 2020 the Parent Company achieved a turnover of € 7.98 million (Euro 10.39 million at December 31, 2019), strongly conditioned by the difficulties in the promotional-advertising sector.

Sales on the foreign market are equal to 5.7% of turnover (5.9% as at 31 December 2019). EBITDA is equal to Euro 0.69 million, an increase of 13.3% compared to December 31, 2019 (Euro 0.61 million). EBIT is equal to Euro 0.27 million, + 81.3% compared to December 31, 2019 (Euro 0.15 million). The pre-tax result is equal to Euro 0.24 million, + 86.5% compared to December 31, 2019 (Euro 0.13 million). The net result stands at Euro 0.17 million, an improvement compared to Euro 0.06 million at 31 December 2019.

The Board of Directors will propose to the Shareholders' Meeting to allocate the profit for the year, equal to Euro 169,388, as for 5% to the legal reserve and the remaining to earnings.

Own Shares

During the year, the Parent Company made the purchase of no. 47,084 treasury shares for a total value of € 273,052. At 31 December 2020 the Parent Company holds a total of no.

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

62,903 treasury shares, corresponding to 5.6% of the share capital, consisting of no. 1,123,483 shares, recorded at an average unit value of € 5.871.

Following the COVID-19 emergency, in order to safeguard the possibility of accessing loans guaranteed by SACE spa until 31.12.2020 in compliance with the requirements as established by Legislative Decree 8 April 2020 n. 23 containing "Temporary measures to support the liquidity of companies", the Shareholders' Meeting on 17 April 2020 resolved to waive the resolution authorizing the purchase and disposal of treasury shares.

Significant events after the end of the period

There were no significant events after December 31, 2020.

Managing predictable evolution

In 2021 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).

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

While waiting for more information on the possible economic consequences deriving from persistent global health problems (COVID19), to date there have been some reduction effects on customer orders. Having said that, at the moment it is not foreseeable to quantify or evaluate exactly the future effects, trusting that no significant impacts will be generated on the Group's equity and financial situation.

The management has carried out some assessments on the possible impacts deriving from the current crisis, reflecting these assessments on the forecast economic situations.

No critical issues emerged from these analyzes that could lead to the presumption of particular difficulties for the Group in pursuing its objectives and mission continuously.

The Group has put in place risk mitigation actions to protect employees which have concerned the increase in health and hygiene procedures, also promoting, where possible, the functioning of agile and remote work. Therefore, to date, no significant interruption has been recorded either in the production activity or in the activities related to the supply chain.

Management will constantly monitor and evaluate the situation.

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 2020 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



PRESS RELEASE

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

The Board then convened the Ordinary Shareholders' Meeting for **April 16, 2021** at 10:30 a.m. at the registered office in Castrezzato (BS), Via Valenca No. 15.

Pursuant to the emergency legislation in force, in order to protect the health of all the people involved, PSF intends to hold the meeting behind closed doors by providing that the intervention at the meeting for members takes place exclusively through the institution of the designated representative .

The notice of the meeting will be published on March, 8 2021 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, 2020
- Consolidated Balance Sheet as at December 31, 2020
- Consolidated Net Financial Position as at December 31, 2020
- Consolidated Cash Flow Statements as at December 31, 2020
- Poligrafica S. Faustino S.p.A. Income Statements as at December 31, 2020
- Poligrafica S. Faustino S.p.A. Balance Sheet as at December 31, 2020



PRESS RELEASE

CONSOLIDATED INCOME STATEMENTS AS AT DECEMBER 31, 2020

<i>Euro (thousand)</i>	31/12/20	31/12/19
OPERATING REVENUES		
Sales	49,484	53,060
Other operating income and revenues	316	477
Total operating revenues and income	49,800	53,537
OPERATING COSTS		
Materials	(28,817)	(32,480)
Change in inventory	14	0
Services	(11,166)	(11,265)
Payroll costs	(4,838)	(4,809)
(less) Costs for capitalized in-house work	0	0
Other net operating costs (revenues)	(1,781)	(2,197)
Total operating costs	(46,588)	(50,751)
EBITDA	3,212	2,786
Depreciation and amortization (-)	(2,020)	(1,896)
Capital gains (losses) on disposal of non-current assets		
Write-downs/write backs of non-current assets		
Other provisions		
EBIT	1,192	890
Financial income	8	8
Financial expenses	(260)	(177)
BEFORE TAX RESULT	940	721
Income taxes	(204)	(225)
Net result for the period	736	496
Revenues referred to net equity		
Costs referred to net equity	(117)	(18)
Profit (loss) global	619	478
Profit (loss) for the period attributable to		
Net result for Group interest	619	478
Net result for minority		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, 2020

<i>Euro (thousand)</i>	31/12/20	31/12/19
ASSETS		
NON CURRENT ASSETS		
Tangible fixed assets	8,708	8,559
Intangible assets	1,143	1,248
Equity investments	3	3
Non-current receivables	259	465
Deferred tax assets (prepaid taxes)	1,202	1,316
Total non-current assets	11,315	11,591
CURRENT ASSETS		
Inventories	3,376	3,362
Trade receivables	16,307	17,854
Tax receivables	1,173	645
Other current receivables	854	916
Current financial assets	0	0
Cash and banks	19,716	9,840
Total current assets	41,426	32,617
TOTAL ASSETS	52,741	44,208
NET EQUITY AND LIABILITIES	31/12/20	31/12/19
NET EQUITY		
Share capital	6,162	6,162
Other reserves	(369)	(96)
Own shares (-)	610	440
Retained earnings	2,877	2,428
<i>Total equity attributable to Holding Company</i>	<i>9,280</i>	<i>8,934</i>
<i>Minority interests</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Total net equity	9,280	8,934
NON-CURRENT LIABILITIES		
Loans	19,616	8,499
Employee severance indemnity and retirement reserves	950	881
Reserves for risks and contingencies	0	0
Deferred tax liabilities	104	110
Other non-current liabilities	0	0
Total non-current liabilities	20,670	9,490
CURRENT LIABILITIES		
Loans	6,462	8,158
Trade payables	14,815	16,040
Tax payables	318	422
Other payables	1,196	1,164
Total current liabilities	22,791	25,784
TOTAL NET EQUITY AND LIABILITIES	52,741	44,208



PRESS RELEASE

CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION AS AT DECEMBER 31, 2020

Euro (thousand)	31 Dec 20	31 Dec 19
CASH AND BANKS	19,716	9,840
DEBTS TOWARDS BANKS (SHORT TERM)	(5,507)	(7,065)
DEBTS TO OTHER LENDERS (SHORT TERM)	(764)	(862)
RESIDUAL DEBT OF RIGHT OF USE (SHORT TERM)	(191)	(231)
TOTAL SHORT TERM POSITION (A)	13,254	1,682
DEBTS TOWARDS BANKS (BEYOND THE SHORT TERM)	(18,236)	(6,281)
DEBTS TOWORD OTHER LENDERS (BEYOND THE SHORT TERM)	(1,158)	(1,932)
RESIDUAL DEBT OF RIGHT OF USE (BEYOND THE SHORT TERM)	(222)	(286)
TOTAL MEDIUM/LONG TERM POSITION (B)	(19,616)	(8,499)
NET FINANCIA POSITION (A+B)	(6,362)	(6,817)



PRESS RELEASE

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

<i>Euro (thousand)</i>	2020	2019
A. Cash flows from operating activities		
Profit (loss) of the accounting year	736	496
Taxes	204	225
interest expense / (interest income)	252	169
(Gains)/ losses on the disposal of assets	(1)	(3)
1. Profit (loss) before income taxes, interest, dividends and capital gains / losses on disposal	1,191	887
Allocations to provisions	111	105
Amortisation of intangible assets	2,020	1,896
Adjustments for non-cash items that had no counterpart in the NWC	2,131	2,001
2. Cash flow before changes in NWC	3,322	2,888
Decrease / (increase) in inventories	(14)	-
Decrease / (increase) in trade receivables and to the Group	1,547	(1,208)
Increase / (decrease) in trade payables and to the Group	(1,225)	1,018
Other changes in net working capital	(487)	(120)
Variation of NWC	(179)	(310)
3. Cash flow after variation of NWC	3,143	2,578
Interest received / (paid)	(252)	(169)
(taxes paid)	(141)	(60)
Use of funds	(48)	(85)
Other adjustments	(441)	(314)
Cash flow of income management (A)	2,702	2,264
B. Cash flow of investments		
Property, plant and equipment (Investments)	(1,929)	(1,561)
Price of disinvestments	1	176
Intangible asset (Investments)	(133)	(121)
Made goodwill	-	395
Shareholding and other non-current payables (Investments)	-	(64)
Price of disinvestments	206	-
Cash flow from investing activities (B)	(1,855)	(1,175)
C. Cash flow from financing		
Increase in short-term borrowings from banks	(389)	68
Turning funding	17,335	10,297
repayment of loans	(7,527)	(7,447)
Third's means	9,419	2,918
Sale (purchase) of owns shares	(273)	-
Other variation	(117)	(18)
Equity	(390)	(18)
Net cash flow from financing activities (C)	9,029	2,900
Increase (decrease) in cash (a ± b ± c)	9,876	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	19,716	9,840



PRESS RELEASE

POLIGRAFICA S. FAUSTINO S.P.A. INCOME STATEMENTS AS AT DECEMBER 31, 2020

<i>Euro</i>	31/12/20	31/12/19
OPERATING REVENUES		
Sales	7,979,232	10,396,711
Other operating income and revenues	1,385,767	1,337,607
Total operating revenues and income	9,364,999	11,734,318
OPERATING COSTS		
Materials	(3,418,053)	(4,671,516)
Change in inventory	(54,379)	(209,542)
Services	(3,792,996)	(4,418,489)
Payroll costs	(1,052,103)	(1,192,870)
(less) Costs for capitalized in-house work	0	0
Other net operating costs (revenues)	(358,405)	(633,744)
Total operating costs	(8,675,936)	(11,126,161)
EBITDA	689,063	608,157
Amortization (-)	(420,160)	(459,854)
Capital gains (losses) on disposal of non-current assets		
Write-downs/write backs of non-current assets		
Other provisions		
EBIT	268,903	148,303
Financial income	8,072	7,373
Financial expenses	(37,988)	(27,553)
BEFORE TAX RESULT	238,987	128,123
Income taxes	(69,599)	(63,547)
Net result for the period	169,388	64,576
Profits referred to net equity		359
Costs referred to net equity	(22,130)	-
Profit (Loss) global	147,258	64,935



PRESS RELEASE

POLIGRAFICA S. FAUSTINO S.P.A. BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31, 2020

<i>Euro</i>	31/12/20	31/12/19
ASSETS		
NON CURRENT ASSETS		
Tangible fixed assets	3,853,794	4,011,662
Intangible assets	198,022	216,280
Equity investments	1,145,618	1,145,618
Non-current receivables	259,455	363,455
Deferred tax assets (prepaid taxes)	960,569	1,033,548
Total non current assets	6,417,458	6,770,563
CURRENT ASSETS		
Inventories	175,925	230,305
Trade receivables	2,164,157	3,091,756
Receivables from subsidiaries	2,825,281	2,014,595
Tax receivables	32,175	15,603
Other current receivables	204,324	245,427
Current financial assets	-	-
Cash and cash equivalents	5,371,663	1,934,331
Total current assets	10,773,525	7,532,017
TOTAL ASSETS	17,190,983	14,302,580
NET EQUITY AND LIABILITIES	31/12/20	31/12/19
NET EQUITY		
Share capital	6,161,592	6,161,592
Own shares (-)	(369,337)	-96,285
Reserves	612,377	441,944
Retained earnings and net result for the period	814,037	837,212
Total Net equity	7,218,669	7,344,463
NON-CURRENT LIABILITIES		
Loans (medium/long term)	5,550,026	1,073,131
Employee severance indemnity and retirement reserves	373,400	382,135
Risks	0	0
Deferred tax liabilities	103,509	108,080
Other non-current liabilities	0	0
Total non-current liabilities	6,026,935	1,563,346
CURRENT LIABILITIES		
Loans (short term)	749,987	1,151,047
Trade payables	2,659,644	3,616,493
Payables to subsidiaries	53,956	80,959
Tax payables	69,821	106,441
Other payables	411,971	439,831
Totale current liabilities	3,945,379	5,394,771
TOTAL NET EQUITY AND LIABILITIES	17,190,983	14,302,580

Fine Comunicato n.0208-18

Numero di Pagine: 22