

## COMUNICATO STAMPA

### Poligrafica S. Faustino S.p.A.: approvati i risultati al 30 settembre 2018

- Ricavi pari a Euro 35,51 milioni (Euro 36,09 milioni al 30 settembre 2017)
- EBITDA pari a Euro 0,87 milioni (Euro 1,85 milioni al 30 settembre 2017)
- EBIT pari a Euro 0,14 milioni (Euro 1,26 milioni al 30 settembre 2017)
- Posizione Finanziaria Netta pari a Euro 7,25 milioni (Euro 4,82 milioni al 30 giugno 2018)

#### Dati economici consolidati di sintesi al 30 settembre 2018

| (Euro migliaia)                    | 30/09/2018 | 30/09/2017 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Ricavi dalle vendite               | 35.508     | 36.094     |
| Risultato operativo lordo (EBITDA) | 865        | 1.848      |
| Risultato operativo netto (EBIT)   | 137        | 1.257      |
| Risultato ante imposte             | 37         | 1.194      |

#### Posizione Finanziaria Netta consolidata

| (Euro migliaia)                               | 30/09/2018     | 30/06/2018     | 31/12/2017     |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Disponibilità liquide e indebitamento a breve | 409            | 2.197          | 459            |
| Indebitamento a M/L termine netto             | (7.657)        | (7.019)        | (5.419)        |
| <b>Totale Posizione Finanziaria Netta</b>     | <b>(7.248)</b> | <b>(4.822)</b> | <b>(4.960)</b> |

Castrezzato, 9 novembre 2018

Il Consiglio di Amministrazione di Poligrafica S. Faustino, società quotata sul Segmento STAR di Borsa Italiana attiva nei servizi tecnologici di comunicazione, ha approvato in data odierna il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018, non soggetto a revisione contabile.

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

#### Risultati consolidati al 30 settembre 2018

I **ricavi** dalle vendite sono pari a Euro 35,51 milioni, in modesta contrazione rispetto al 30 settembre 2017 (Euro 36,09 milioni). Le vendite sul mercato estero (quasi totalmente area euro) ammontano a Euro 3,44 milioni (9,7% delle vendite) e registrano un incremento del 27,4% rispetto al 30 settembre 2017 (Euro 2,70 milioni, pari al 7,3% delle vendite).

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è pari a Euro 0,87 milioni, in diminuzione rispetto al 30 settembre 2017 (Euro 1,85 milioni), per effetto della diminuzione di proventi netti degli altri ricavi e proventi e della maggiore incidenza dei costi operativi.

Il **risultato operativo (EBIT)** è pari a Euro 0,14 milioni, in diminuzione rispetto al 30 settembre 2017 (Euro 1,26 milioni), dopo ammortamenti per Euro 728 migliaia (Euro 591 migliaia al 30 settembre 2017).

## COMUNICATO STAMPA

Il **risultato ante imposte (EBT)** è pari a Euro 0,04 milioni (Euro 1,19 milioni al 30 settembre 2017).

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 7,25 milioni, in peggioramento rispetto ad Euro 4,82 milioni al 30 giugno 2018.

### Analisi per settore di attività dei "Ricavi totali"

| Euro mln                                  | 30/09/2018    | 30/09/2017    |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| Produttivo Grafico                        | 23.711        | 23.829        |
| Commerciale                               | 11.294        | 11.264        |
| Communication                             | 503           | 1.001         |
| <b>Totale ricavi e proventi operativi</b> | <b>35.508</b> | <b>36.094</b> |

Il settore Produttivo Grafico, che comprende le attività della Capogruppo e di Sanfaustino Label S.r.l., registra ricavi pari a Euro 23,71 milioni (Euro 23,83 milioni al 30 settembre 2017).

Il settore Commerciale, che fa riferimento alla controllata Linkonline S.r.l., specializzata nel settore della commercializzazione di prodotti di consumo per l'ufficio, registra ricavi sostanzialmente in linea con l'analogo periodo del 2017, mostrando un consolidamento dopo le significative performances registrate negli ultimi esercizi.

I dati del settore Communication fanno riferimento alla sola Psfinteractive S.r.l.: i ricavi sono pari a Euro 503 mila, in diminuzione rispetto al 30 settembre 2017 (Euro 1.001 mila).

### Azioni proprie

Nel corso del terzo trimestre 2018 è ripreso l'acquisto di azioni proprie che al 30 settembre 2018 risultano quindi pari a n. 8.441 ad un costo complessivo di euro 51.647 (media unitaria 6,119 euro).

Successivamente alla chiusura del trimestre e sino alla data dell'8 novembre 2018 sono state acquistate ulteriori n. 7.378 azioni proprie sostenendo costi per euro 44.638. Conseguentemente alla data dell'8 novembre 2018 risultano in carico n. 15.819 azioni proprie per un costo complessivo di euro 96.285.

### Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi significativi successivi al 30 settembre 2018.

### Evoluzione prevedibile della gestione

L'andamento complessivo dei primi nove mesi del 2018, come sopra riportato, ha rispecchiato gli effetti del forte impulso sugli investimenti programmati che saranno ultimati entro la fine dell'esercizio, ma i cui benefici si attendono nei periodi a seguire a fronte di una auspicata ripresa dei volumi e nell'ottica di ulteriori efficienze produttive una volta che gli impianti e le risorse produttive e commerciali saranno a regime.

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Rag. Cristina Capitanio, 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.*



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



## COMUNICATO STAMPA

### CONTATTI SOCIETARI

#### Investor Relations Manager

Anna Lambiase

**IR TOP**, specialisti di Investor Relations

Tel. 02.45473884/3 [www.irtop.com](http://www.irtop.com)

E-mail: [a.lambiase@psf.it](mailto:a.lambiase@psf.it)

#### Ufficio Affari Societari

Emanuele Nugnes

Tel. 030.7049213

E-mail: [e.nugnes@psf.it](mailto:e.nugnes@psf.it)

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

## COMUNICATO STAMPA

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2018

| (importi in migliaia di Euro)                 | 30/09/18        | Peso %         | 30/09/17        | Peso %         |
|-----------------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Ricavi delle vendite e prestazioni            | 35.508          | 100,00         | 36.094          | 100,00         |
| Altri ricavi e proventi                       | 181             | 0,51           | 766             | 2,12           |
| <b>Totale ricavi e proventi operativi</b>     | <b>35.689</b>   | <b>100,51</b>  | <b>36.860</b>   | <b>102,12</b>  |
| Acquisti                                      | (21.660)        | (61,00)        | (21.792)        | (60,37)        |
| Variazione rimanenze                          | 551             | 1,55           | 555             | 1,54           |
| Servizi                                       | (8.475)         | (23,87)        | (8.513)         | (23,59)        |
| Costi del personale                           | (3.438)         | (9,68)         | (3.306)         | (9,16)         |
| (meno) costi per lav. int. capitalizzati      | -               | -              | -               | -              |
| Altri costi e (proventi) operativi netti      | (1.802)         | (5,07)         | (1.956)         | (5,42)         |
| <b>Totale costi operativi</b>                 | <b>(34.824)</b> | <b>(98,07)</b> | <b>(35.012)</b> | <b>(97,00)</b> |
| <b>Risultato operativo lordo (EBITDA)</b>     | <b>865</b>      | <b>2,44</b>    | <b>1.848</b>    | <b>5,12</b>    |
| Ammortamenti,<br>Rettifiche valore avviamenti | (728)           | (2,05)         | (591)           | (1,64)         |
|                                               | -               | -              | -               | -              |
| <b>Risultato operativo (EBIT)</b>             | <b>137</b>      | <b>0,39</b>    | <b>1.257</b>    | <b>3,48</b>    |
| Proventi e oneri finanziari netti             | (100)           | (0,28)         | (63)            | (0,17)         |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>          | <b>37</b>       | <b>0,11</b>    | <b>1.194</b>    | <b>3,31</b>    |

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO TERZO TRIMESTRE 2018

| (importi in migliaia di Euro)             | 3°Trim.<br>18   | 2°Trim.<br>18   | 1° Trim.<br>18  | 3°Trim.<br>17   | 2°Trim.<br>17   | 1° Trim.<br>17  |
|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Ricavi vendite e prestazioni              | 10.835          | 12.190          | 12.483          | 11.418          | 11.663          | 13.013          |
| Altri ricavi e proventi                   | 36              | 92              | 53              | 45              | 62              | 659             |
| <b>Totale ricavi e proventi operativi</b> | <b>10.871</b>   | <b>12.282</b>   | <b>12.536</b>   | <b>11.463</b>   | <b>11.725</b>   | <b>13.672</b>   |
| Acquisti                                  | (6.668)         | (7.672)         | (7.320)         | (6.973)         | (7.011)         | (7.808)         |
| Variazione rimanenze                      | (104)           | 176             | 479             | (2)             | 67              | 490             |
| Servizi                                   | (2.558)         | (2.854)         | (3.063)         | (2.635)         | (2.741)         | (3.137)         |
| Costi del personale                       | (1.060)         | (1.204)         | (1.174)         | (995)           | (1.176)         | (1.135)         |
| (meno) costi int. capitalizzati           | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Altri costi e (prov.) operativi           | (572)           | (627)           | (603)           | (525)           | (504)           | (927)           |
| <b>Totale costi operativi</b>             | <b>(10.962)</b> | <b>(12.181)</b> | <b>(11.681)</b> | <b>(11.130)</b> | <b>(11.365)</b> | <b>(12.517)</b> |
| <b>Risultato operativo lordo (EBITDA)</b> | <b>(91)</b>     | <b>101</b>      | <b>855</b>      | <b>333</b>      | <b>360</b>      | <b>1.155</b>    |
| Ammortamenti,<br>Rettifiche valore        | (274)           | (231)           | (223)           | (209)           | (179)           | (203)           |
| <b>Risultato operativo (EBIT)</b>         | <b>(365)</b>    | <b>(130)</b>    | <b>632</b>      | <b>124</b>      | <b>181</b>      | <b>952</b>      |
| Proventi e oneri finanziari netti         | (37)            | (33)            | (30)            | (22)            | (19)            | (22)            |
| <b>Risultato pre-tax</b>                  | <b>(402)</b>    | <b>(163)</b>    | <b>602</b>      | <b>102</b>      | <b>162</b>      | <b>930</b>      |

## COMUNICATO STAMPA

### STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2018

| (importi in migliaia di Euro)                                  | 30/09/18      | 30/06/18      | 31/12/17      | 30/09/17      |
|----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Attività non correnti</b>                                   |               |               |               |               |
| Immobili, impianti e macchinari                                | 8.363         | 5.855         | 5.770         | 5.197         |
| Attività immateriali                                           | 1.432         | 1.456         | 1.473         | 1.493         |
| Partecipazioni e altre attività non correnti                   | 1.895         | 1.932         | 2.042         | 1.953         |
| <b>Totale attività non correnti</b>                            | <b>11.690</b> | <b>9.243</b>  | <b>9.285</b>  | <b>8.643</b>  |
| <b>Attività correnti</b>                                       |               |               |               |               |
| Rimanenze                                                      | 3.721         | 3.825         | 3.170         | 3.165         |
| Crediti commerciali                                            | 14.728        | 16.307        | 16.947        | 16.313        |
| Altre attività correnti                                        | 1.516         | 1.616         | 944           | 1.181         |
| Cassa e disponibilità liquide                                  | 7.618         | 9.705         | 5.839         | 4.379         |
| <b>Totale attività correnti</b>                                | <b>27.583</b> | <b>31.453</b> | <b>26.900</b> | <b>25.038</b> |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                        | <b>39.273</b> | <b>40.696</b> | <b>36.185</b> | <b>33.681</b> |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                                        |               |               |               |               |
| Capitale sociale                                               | 6.162         | 6.162         | 6.162         | 6.162         |
| Riserve                                                        | 440           | 440           | 440           | 440           |
| Azioni proprie (-)                                             | -52           | -             | -             | -             |
| Utili (perdite) accumulati (*)                                 | 1.555         | 1.950         | 1.526         | 1.816         |
| <b>Patrimonio netto di Gruppo</b>                              | <b>8.105</b>  | <b>8.552</b>  | <b>8.128</b>  | <b>8.418</b>  |
| <b>Minoranze (*)</b>                                           | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Totale PATRIMONIO NETTO</b>                                 | <b>8.105</b>  | <b>8.552</b>  | <b>8.128</b>  | <b>8.418</b>  |
| <b>Passività Non correnti</b>                                  |               |               |               |               |
| Finanziamenti (quota a M/L termine)                            | 7.657         | 7.019         | 5.419         | 4.647         |
| Fondo TFR e altri fondi a M/L                                  | 853           | 836           | 793           | 768           |
| Passività per imposte differite e altre passività non correnti | 241           | 242           | 241           | 242           |
| <b>Totale passività non correnti</b>                           | <b>8.751</b>  | <b>8.097</b>  | <b>6.453</b>  | <b>5.657</b>  |
| <b>Passività correnti</b>                                      |               |               |               |               |
| Finanziamenti (quota a breve)                                  | 7.209         | 7.508         | 5.380         | 4.081         |
| Debiti commerciali                                             | 13.619        | 14.957        | 14.851        | 14.078        |
| Debiti per imposte                                             | 374           | 380           | 328           | 369           |
| Altre passività correnti                                       | 1.215         | 1.202         | 1.045         | 1.078         |
| <b>Totale passività correnti</b>                               | <b>22.417</b> | <b>24.047</b> | <b>21.604</b> | <b>19.606</b> |
| <b>Totale PASSIVITA' e P.NETTO</b>                             | <b>39.273</b> | <b>40.696</b> | <b>36.185</b> | <b>33.681</b> |

(\*)= compreso il risultato infrannuale **ante imposte**, fatta eccezione per il 31 dicembre 2017 definitivo e al netto delle imposte

## COMUNICATO STAMPA

### POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2018

| (importi in migliaia di Euro)       | 30-Set-18      | 30-Giu-18      | 31-Dic-17      | 30-Set-17      |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| DISPONIBILITA' LIQUIDE              | 7.618          | 9.705          | 5.839          | 4.379          |
| FINANZIAMENTI A BREVE TERMINE       | (7.209)        | (7.508)        | (5.380)        | (4.081)        |
| <b>TOTALE POSIZIONE A BREVE</b>     | <b>409</b>     | <b>2.197</b>   | <b>459</b>     | <b>298</b>     |
| FINANZIAMENTI OLTRE IL B/T          | (7.657)        | (7.019)        | (5.419)        | (4.647)        |
| <b>TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA</b> | <b>(7.248)</b> | <b>(4.822)</b> | <b>(4.960)</b> | <b>(4.349)</b> |

### PROSPETTO MOVIMENTI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

| PATRIMONIO NETTO<br>CONSOLIDATO | 31/12/2017   | Destinazione<br>Risultato | Altri<br>Movimenti | Risultato<br>d'esercizio | 30/09/2018   |
|---------------------------------|--------------|---------------------------|--------------------|--------------------------|--------------|
| Capitale sociale                | 6.162        |                           |                    |                          | 6.162        |
| Riserva s.prezzo azioni         | 199          |                           | (52)               |                          | 147          |
| Riserva acq. Az. Proprie        | -            |                           | 52                 |                          | 52           |
| Azioni proprie                  | -            |                           | (52)               |                          | (52)         |
| Riserve di rivalutazione        | 241          |                           |                    |                          | 241          |
| Riserva legale                  | 216          | 9                         |                    |                          | 225          |
| Altre Riserve e ris. a nuovo    | 405          | 896                       | (8)                |                          | 1.293        |
| Utile (perdita) periodo         | 905          | (905)                     |                    | 37                       | 37           |
| <b>TOTALE PN Gruppo</b>         | <b>8.128</b> | <b>0</b>                  | <b>(60)</b>        | <b>37</b>                | <b>8.105</b> |
| Capitale e riserve minoranze    | 0            | 0                         |                    |                          |              |
| Risultato delle minoranze       | 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>8.128</b> | <b>0</b>                  | <b>(60)</b>        | <b>37</b>                | <b>8.105</b> |



## COMUNICATO STAMPA

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

|                                                                                                                            | 30 set 18      | 30 giu 18    | 31 dic 17      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|
| <b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>                                                            |                |              |                |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                                                                             | 37             | 439          | 905            |
| Imposte sul reddito                                                                                                        | -              | -            | 441            |
| Interessi passivi/(interessi attivi)                                                                                       | 100            | 63           | 78             |
| (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività                                                            | 17             | 21           | (252)          |
| <b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b> | <b>154</b>     | <b>523</b>   | <b>1.172</b>   |
| Accantonamenti ai fondi                                                                                                    | 111            | 73           | 142            |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni                                                                                        | 728            | 454          | 803            |
| Altre rettifiche per elementi non monetari                                                                                 | -              | -            | -              |
| <b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</b>                                      | <b>839</b>     | <b>527</b>   | <b>945</b>     |
| <b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>                                                                | <b>993</b>     | <b>1.050</b> | <b>2.117</b>   |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze                                                                                    | (551)          | (655)        | (561)          |
| Decremento/(incremento) dei crediti commerciali                                                                            | 2.219          | 640          | (1.355)        |
| Incremento/(decremento) dei debiti commerciali                                                                             | (1.232)        | 106          | 1.078          |
| Altre variazioni del capitale circolante netto                                                                             | (225)          | (462)        | (142)          |
| <b>Variazioni del CCN</b>                                                                                                  | <b>211</b>     | <b>(371)</b> | <b>(980)</b>   |
| <b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>                                                                    | <b>1.204</b>   | <b>679</b>   | <b>1.137</b>   |
| Interessi incassati/(pagati)                                                                                               | (100)          | (63)         | (76)           |
| (Imposte sul reddito pagate)                                                                                               | (131)          | 0            | (401)          |
| Utilizzo dei fondi                                                                                                         | (51)           | (30)         | (56)           |
| <b>Altre rettifiche</b>                                                                                                    | <b>(282)</b>   | <b>(93)</b>  | <b>(533)</b>   |
| <b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>                                                                    | <b>922</b>     | <b>586</b>   | <b>604</b>     |
| <b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>                                                         |                |              |                |
| Immobili, impianti e macchinari (Investimenti)                                                                             | (3.205)        | (470)        | (2.402)        |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti                                                                                         | 8              | 4            | 806            |
| Attività immateriali (Investimenti)                                                                                        | (100)          | (77)         | (164)          |
| Partecipazioni e altri crediti non correnti                                                                                | -              | -            | (295)          |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti                                                                                         | 147            | 110          | -              |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>                                                                | <b>(3.150)</b> | <b>(433)</b> | <b>(2.055)</b> |
| <b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>                                                       |                |              |                |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche                                                                        | (496)          | (242)        | 533            |
| Accensione finanziamenti                                                                                                   | 8.780          | 6.180        | 5.492          |
| Rimborso finanziamenti                                                                                                     | (4.217)        | (2.210)      | (3.776)        |
| <b>Mezzi di terzi</b>                                                                                                      | <b>4.067</b>   | <b>3.728</b> | <b>2.249</b>   |
| Altre variazioni                                                                                                           | (60)           | (15)         | 2              |
| <b>Mezzi propri</b>                                                                                                        | <b>(60)</b>    | <b>(15)</b>  | <b>2</b>       |



UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



## COMUNICATO STAMPA

|                                                                        |              |              |              |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>           | <b>4.007</b> | <b>3.713</b> | <b>2.251</b> |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)</b> | <b>1.779</b> | <b>3.866</b> | <b>800</b>   |
| <b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>                 | <b>5.839</b> | <b>5.839</b> | <b>5.039</b> |
| <b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>                  | <b>7.618</b> | <b>9.705</b> | <b>5.839</b> |



## PRESS RELEASE

### Poligrafica S. Faustino S.p.A.: results as at September 30, 2018 approved

- Sales equal to Euro 35.51 million (Euro 36.09 million as at September 30, 2017)
- EBITDA equal to Euro 0.87 million (Euro 1.85 million as at September 30, 2017)
- EBIT equal to Euro 0.14 million (Euro 1.26 million as at September 30, 2017)
- Net Financial Position equal to Euro 7.25 million (Euro 4.82 million as at June 30, 2018)

#### Main consolidated economic data as at September 30, 2018

| (Euro thousand)     | 30/09/2018 | 30/09/2017 |
|---------------------|------------|------------|
| Sales               | 35,508     | 36,094     |
| EBITDA              | 865        | 1,848      |
| EBIT                | 137        | 1,257      |
| Result before taxes | 37         | 1,194      |

#### Consolidated Net Financial Position

| (Euro thousand)                     | 30/09/2018     | 30/06/2018     | 31/12/2017     |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Short term financial position       | 409            | 2,197          | 459            |
| Medium long term bank loans         | (7,657)        | (7,019)        | (5,419)        |
| <b>Total Net Financial Position</b> | <b>(7,248)</b> | <b>(4,822)</b> | <b>(4,960)</b> |

Castrezzato, November 9, 2018

The Board of Directors of Poligrafica S. Faustino S.p.A., listed at the MTA Market – Star Segment of the Italian Stock Exchange for technological and communication services, has approved today the consolidated results as at September 30, 2018, which are not to be audit.

Here below there are the total consolidated economical and financial results, the results reported to the holding and analysis, in summary, by sector and activity.

#### Consolidated results as at September 30, 2018

**Sales** are equal to Euro 35.51 million, in modest decline compared to September 30, 2017 (Euro 36.09 million). Foreign sales (almost totally Euro area) are equal to a Euro 3.44 million (9.7% of sales) and register an increase of 27.4% compared to September 30, 2017 (Euro 2.70 million, equal to 7.3% of sales).

**EBITDA** is equal to Euro 0.87 million, down compared to September 30, 2017 (Euro 1.85 million) due to the decrease in net income from other revenues and income and the higher incidence of operating costs.

**EBIT** is equal to Euro 0.14 million, down compared to September 30, 2017 (Euro 1.26 million) after amortization for Euro 728 thousand (Euro 591 thousand as at September 30, 2017).

## PRESS RELEASE

**EBT** is equal to Euro 0.04 million (Euro 1.19 million as at September 30, 2017).

**Net Financial Position** is equal to Euro 7.25 million, worsening compared to Euro 4.82 million as at June 30, 2018.

### Analysis by business segment of "total sales"

| Euro mln                                  | 30/09/2018    | 30/09/2017    |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| Productive Graphic                        | 23,711        | 23,829        |
| Commercial                                | 11,294        | 11,264        |
| Communication                             | 503           | 1,001         |
| <b>Total Sales and operating revenues</b> | <b>35,508</b> | <b>36,094</b> |

Productive Area, which includes the Holding and Sanfaustino Label S.r.l. activities, register sales for Euro 23.71 million (Euro 23.83 million as at September 30, 2017).

Commercial Area, referred to the subsidiary Linkonline S.r.l., specialised in the supply of material consumption for office, register revenues substantially in line with the same period of 2017, showing a consolidation after the significant performances recorded in the last few years.

Sales of the Communication Area, referring to the communication agency Psfinteractive S.r.l.: sales are equal to Euro 503 thousand, decreased compared to September 30, 2017 (Euro 1,001 thousand).

### Own shares

During the third quarter of 2018, the purchase of own shares restarted, which at 30 September 2018 therefore amounted to n. 8,441 for a total cost of 51,647 euro (unit average 6.119 euro).

Subsequent to the end of the quarter and up to the date of November 8, 2018, additional n. 7,378 own shares, incurring costs for Euro 44,638 were acquired. As a result of the date of November 8, 2018, there are in charge no. 15,819 own shares for a total cost of euro 96,285.

### Relevant events happened after the period's closing time

There were no significant events after September 30, 2018.

### Foreseeable managing evolution

The overall trend of the first nine months of 2018, as reported above, reflected the effects of the strong incidence on the planned investments that will be completed by the end of the year, but whose benefits are expected in the following periods as a consequence of a desired recovery of volumes and in view of further production efficiencies once the plants and the productive and commercial resources are fully operational.

*Mrs. Cristina Capitanio, 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 of the present press release correspond to the documents and the accounting books.*



## PRESS RELEASE

### COMPANY CONTACTS

#### Investor Relations Manager

Anna Lambiase

**IR TOP**, Investor Relations Experts

Tel. +39.02.45473884/3 [www.irtop.com](http://www.irtop.com)

E-mail: [a.lambiase@psf.it](mailto:a.lambiase@psf.it)

#### Company Affairs Department

Emanuele Nugnes

Tel. +39.030.7049213

E-mail: [e.nugnes@psf.it](mailto:e.nugnes@psf.it)

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

## PRESS RELEASE

### CONSOLIDATED INCOME STATEMENT AS AT SEPTEMBER 30, 2018

| (Euro/thousand)                            | 30/09/18        | %              | 30/09/17        | %              |
|--------------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Net sales                                  | 35,508          | 100.00         | 36,094          | 100.00         |
| Other operating income/revenues            | 181             | 0.51           | 766             | 2.12           |
| <b>Total operating income/revenues</b>     | <b>35,689</b>   | <b>100.51</b>  | <b>36,860</b>   | <b>102.12</b>  |
| Materials                                  | (21,660)        | (61.00)        | (21,792)        | (60.37)        |
| Change in inventories                      | 551             | 1.55           | 555             | 1.54           |
| Services                                   | (8,475)         | (23.87)        | (8,513)         | (23.59)        |
| Payroll costs                              | (3,438)         | (9.68)         | (3,306)         | (9.16)         |
| (less) costs for capitalized in-house work | -               | -              | -               | -              |
| Other operating costs (revenues)           | (1,802)         | (5.07)         | (1,956)         | (5.42)         |
| <b>Total operating costs</b>               | <b>(34,824)</b> | <b>(98.07)</b> | <b>(35,012)</b> | <b>(97.00)</b> |
| <b>EBITDA</b>                              | <b>865</b>      | <b>2.44</b>    | <b>1,848</b>    | <b>5.12</b>    |
| Depreciation and amortization              | (728)           | (2.05)         | (591)           | (1.64)         |
| Adjustments                                | -               | -              | -               | -              |
| <b>EBIT</b>                                | <b>137</b>      | <b>0.39</b>    | <b>1,257</b>    | <b>3.48</b>    |
| Financial income (expense) – net           | (100)           | (0.28)         | (63)            | (0.17)         |
| <b>Result before tax</b>                   | <b>37</b>       | <b>0.11</b>    | <b>1,194</b>    | <b>3.31</b>    |

### CONSOLIDATED INCOME STATEMENT – 2018 3<sup>RD</sup> QUARTER

| (Euro / thousand)                          | 3 <sup>Q</sup><br>18 | 2 <sup>Q</sup><br>18 | 1 <sup>Q</sup><br>18 | 3 <sup>Q</sup><br>17 | 2 <sup>Q</sup><br>17 | 1 <sup>Q</sup><br>17 |
|--------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Net sales                                  | 10,835               | 12,190               | 12,483               | 11,418               | 11,663               | 13,013               |
| Other operating income/revenues            | 36                   | 92                   | 53                   | 45                   | 62                   | 659                  |
| <b>Total operating income/revenues</b>     | <b>10,871</b>        | <b>12,282</b>        | <b>12,536</b>        | <b>11,463</b>        | <b>11,725</b>        | <b>13,672</b>        |
| Materials                                  | (6,668)              | (7,672)              | (7,320)              | (6,973)              | (7,011)              | (7,808)              |
| Change in inventories                      | (104)                | 176                  | 479                  | (2)                  | 67                   | 490                  |
| Services                                   | (2,558)              | (2,854)              | (3,063)              | (2,635)              | (2,741)              | (3,137)              |
| Payroll costs                              | (1,060)              | (1,204)              | (1,174)              | (995)                | (1,176)              | (1,135)              |
| (less) costs for capitalized in-house work | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| Other operating costs (revenues)           | (572)                | (627)                | (603)                | (525)                | (504)                | (927)                |
| <b>Total operating costs</b>               | <b>(10,962)</b>      | <b>(12,181)</b>      | <b>(11,681)</b>      | <b>(11,130)</b>      | <b>(11,365)</b>      | <b>(12,517)</b>      |
| <b>EBITDA</b>                              | <b>(91)</b>          | <b>101</b>           | <b>855</b>           | <b>333</b>           | <b>360</b>           | <b>1,155</b>         |
| Depreciation and amortization              | (274)                | (231)                | (223)                | (209)                | (179)                | (203)                |
| Adjustments                                | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    |
| <b>EBIT</b>                                | <b>(365)</b>         | <b>(130)</b>         | <b>632</b>           | <b>124</b>           | <b>181</b>           | <b>952</b>           |
| Financial income (expense) - net           | (37)                 | (33)                 | (30)                 | (22)                 | (19)                 | (22)                 |
| <b>Result before tax</b>                   | <b>(402)</b>         | <b>(163)</b>         | <b>602</b>           | <b>102</b>           | <b>162</b>           | <b>930</b>           |

## PRESS RELEASE

### CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT SEPTEMBER 30, 2018

| (Euro thousand)                                            | 30/09/18      | 30/06/18      | 31/12/17      | 30/09/17      |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Non-current assets</b>                                  |               |               |               |               |
| Property, plant and equipment                              | 8,363         | 5,855         | 5,770         | 5,197         |
| Intangible assets                                          | 1,432         | 1,456         | 1,473         | 1,493         |
| Investments and other non-current receivable               | 1,895         | 1,932         | 2,042         | 1,953         |
| <b>Total non-current assets</b>                            | <b>11,690</b> | <b>9,243</b>  | <b>9,285</b>  | <b>8,643</b>  |
| <b>Current assets</b>                                      |               |               |               |               |
| Inventories                                                | 3,721         | 3,825         | 3,170         | 3,165         |
| Trade receivables                                          | 14,728        | 16,307        | 16,947        | 16,313        |
| Other current receivables                                  | 1,516         | 1,616         | 944           | 1,181         |
| Cash and cash equivalents                                  | 7,618         | 9,705         | 5,839         | 4,379         |
| <b>Total current assets</b>                                | <b>27,583</b> | <b>31,453</b> | <b>26,900</b> | <b>25,038</b> |
| <b>TOTAL ASSETS</b>                                        | <b>39,273</b> | <b>40,696</b> | <b>36,185</b> | <b>33,681</b> |
| <b>NET EQUITY</b>                                          |               |               |               |               |
| Share capital                                              | 6,162         | 6,162         | 6,162         | 6,162         |
| Reserves                                                   | 440           | 440           | 440           | 440           |
| Own shares (-)                                             | -52           | -             | -             | -             |
| Retained earnings and net result (*)                       | 1,555         | 1,950         | 1,526         | 1,816         |
| <b>Group EQUITY</b>                                        | <b>8,105</b>  | <b>8,552</b>  | <b>8,128</b>  | <b>8,418</b>  |
| <b>Minority interests (*)</b>                              | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Total NET EQUITY</b>                                    | <b>8,105</b>  | <b>8,552</b>  | <b>8,128</b>  | <b>8,418</b>  |
| <b>Non-current liabilities</b>                             |               |               |               |               |
| Loans (medium-long term)                                   | 7,657         | 7,019         | 5,419         | 4,647         |
| Employee severance indemnity and retirement reserves       | 853           | 836           | 793           | 768           |
| Deferred tax liabilities and other non-current liabilities | 241           | 242           | 241           | 242           |
| <b>Total non-current liabilities</b>                       | <b>8,751</b>  | <b>8,097</b>  | <b>6,453</b>  | <b>5,657</b>  |
| <b>Current liabilities</b>                                 |               |               |               |               |
| Loans                                                      | 7,209         | 7,508         | 5,380         | 4,081         |
| Trade payables                                             | 13,619        | 14,957        | 14,851        | 14,078        |
| Tax payables                                               | 374           | 380           | 328           | 369           |
| Other payables                                             | 1,215         | 1,202         | 1,045         | 1,078         |
| <b>Total Current liabilities</b>                           | <b>22,417</b> | <b>24,047</b> | <b>21,604</b> | <b>19,606</b> |
| <b>Total LIABILITIES and EQUITY</b>                        | <b>39,273</b> | <b>40,696</b> | <b>36,185</b> | <b>33,681</b> |

(\*)=including **before tax** result for periods; net result for December 31, 2017

## PRESS RELEASE

### CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT AS AT SEPTEMBER 30, 2018

| (Euro/thousand)                            | 30-Sept-18     | 30-Jun-18      | 31-Dec-17      | 30-Sept-17     |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| CASH AND CASH EQUIVALENTS                  | 7,618          | 9,705          | 5,839          | 4,379          |
| SHORT TERM LOANS                           | (7,209)        | (7,508)        | (5,380)        | (4,081)        |
| <b>SHORT TERM FINANCIAL POSITION</b>       | <b>409</b>     | <b>2,197</b>   | <b>459</b>     | <b>298</b>     |
| MEDIUM-LONG TERM LOANS                     | (7,657)        | (7,019)        | (5,419)        | (4,647)        |
| <b>CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION</b> | <b>(7,248)</b> | <b>(4,822)</b> | <b>(4,960)</b> | <b>(4,349)</b> |

### CONSOLIDATED NET EQUITY MOVEMENTS

| CONSOLIDATED<br>NET EQUITY           | 31/12/2017   | Result<br>allocation | Other<br>movements | Result of<br>period | 30/09/2018   |
|--------------------------------------|--------------|----------------------|--------------------|---------------------|--------------|
| Share Capital                        | 6,162        |                      |                    |                     | 6,162        |
| Share Premium reserve                | 199          |                      | (52)               |                     | 147          |
| Own shares reserve                   | -            |                      | 52                 |                     | 52           |
| Own shares'                          | -            |                      | (52)               |                     | (52)         |
| Revaluation reserve                  | 241          |                      |                    |                     | 241          |
| Legal reserve                        | 216          | 9                    |                    |                     | 225          |
| Other reserves and retained earnings | 405          | 896                  | (8)                |                     | 1,293        |
| Result of period                     | 905          | (905)                |                    | 37                  | 37           |
| <b>TOTAL Group Equity</b>            | <b>8,128</b> | <b>0</b>             | <b>(60)</b>        | <b>37</b>           | <b>8,105</b> |
| Minority reserves                    | 0            | 0                    |                    |                     |              |
| Minority result                      | 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>8,128</b> | <b>0</b>             | <b>(60)</b>        | <b>37</b>           | <b>8,105</b> |



## PRESS RELEASE

### CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT (indirect method)

|                                                                                                         | 30 Sept 18     | 30 Jun 18    | 31 Dec 17      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|
| <b>A. Cash flows from operating activities</b>                                                          |                |              |                |
| Profit (loss) of the accounting year                                                                    | 37             | 439          | 905            |
| Taxes                                                                                                   | -              | -            | 441            |
| interest expense / (interest income)                                                                    | 100            | 63           | 78             |
| (Gains)/ losses on the disposal of assets                                                               | 17             | 21           | (252)          |
| <b>1. Profit (loss) before income taxes, interest, dividends and capital gains / losses on disposal</b> | <b>154</b>     | <b>523</b>   | <b>1,172</b>   |
| Allocations to provisions                                                                               | 111            | 73           | 142            |
| Amortisation of intangible assets                                                                       | 728            | 454          | 803            |
| Other adjustments for non-cash items                                                                    | -              | -            | -              |
| <b>Adjustments for non-cash items that had no counterpart in the CCN</b>                                | <b>839</b>     | <b>527</b>   | <b>945</b>     |
| <b>2. Cash flow before changes in CCN</b>                                                               | <b>993</b>     | <b>1,050</b> | <b>2,117</b>   |
| Decrease / (increase) in inventories                                                                    | (551)          | (655)        | (561)          |
| <b>Decrease / (increase) in trade receivables</b> and to the Group                                      | 2,219          | 640          | (1,355)        |
| Increase / (decrease) in trade payables and to the Group                                                | (1,232)        | 106          | 1,078          |
| Other changes in net working capital                                                                    | (225)          | (462)        | (142)          |
| <b>Variation of CCN</b>                                                                                 | <b>211</b>     | <b>(371)</b> | <b>(980)</b>   |
| <b>3. Cash flow after variation of CCN</b>                                                              | <b>1,204</b>   | <b>679</b>   | <b>1,137</b>   |
| Interest received / (paid)                                                                              | (100)          | (63)         | (76)           |
| (taxes paid)                                                                                            | (131)          | 0            | (401)          |
| Use of funds                                                                                            | (51)           | (30)         | (56)           |
| <b>Other adjustments</b>                                                                                | <b>(282)</b>   | <b>(93)</b>  | <b>(533)</b>   |
| <b>Cash flow of income management (A)</b>                                                               | <b>922</b>     | <b>586</b>   | <b>604</b>     |
| <b>B. Cash flow of investments</b>                                                                      |                |              |                |
| Property, plant and equipment (Investments)                                                             | (3,205)        | (470)        | (2,402)        |
| Price of disinvestments                                                                                 | 8              | 4            | 806            |
| Immaterials asset (Investments)                                                                         | (100)          | (77)         | (164)          |
| Shareholding and other non-current payables                                                             | -              | -            | (295)          |
| Price of disinvestments                                                                                 | 147            | 110          | -              |
| <b>Cash flow from investing activities (B)</b>                                                          | <b>(3,150)</b> | <b>(433)</b> | <b>(2,055)</b> |
| <b>C. Cash flow from financing</b>                                                                      |                |              |                |
| Increase in short-term borrowings from banks                                                            | (496)          | (242)        | 533            |
| Turning funding                                                                                         | 8,780          | 6,180        | 5,492          |
| repayment of loans                                                                                      | (4,217)        | (2,210)      | (3,776)        |
| <b>Third's means</b>                                                                                    | <b>4,067</b>   | <b>3,728</b> | <b>2,249</b>   |





UNI EN ISO 9001 N.412



UNI EN ISO 14001 N.182



BS OHSAS 18001 N.053



## PRESS RELEASE

|                                                           |              |              |              |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Other variations                                          | (60)         | (15)         | 2            |
| <b>equity</b>                                             | <b>(60)</b>  | <b>(15)</b>  | <b>2</b>     |
| <b>Net cash flow from financing activities (C)</b>        | <b>4,007</b> | <b>3,713</b> | <b>2,251</b> |
| <b>Increase (decrease) in cash (a ± b ± c)</b>            | <b>1,779</b> | <b>3,866</b> | <b>800</b>   |
| <b>Cash and cash equivalents at beginning of the year</b> | <b>5,839</b> | <b>5,839</b> | <b>5,039</b> |
| <b>Cash and cash equivalents at the end of the year</b>   | <b>7,618</b> | <b>9,705</b> | <b>5,839</b> |