

POLIGRAFICA S. FAUSTINO S.p.A.

ROADSHOW TECHSTAR
2 Marzo 2005

TECHSTAR – Milano, 2-3 febbraio 2005

1. Il gruppo e gli eventi più recenti

- Il Gruppo PSF e il modello di business
 - PSF SpA
 - Mediattiva
 - BB (Cantoalto)
 - Litografia Spada
- Key factors, Strategia e OBTV di crescita
- Ricerca & Sviluppo
 - Il settore delle etichette
 - L'innovazione di PSF
 - RILABEL

Alberto Frigoli

Presidente Poligrafica S. Faustino

2. Dati economico-finanziari

- Scenario settoriale
- I risultati consolidati dell'anno 2004

Anna Lambiase

IRM Poligrafica S. Faustino

3. Il titolo

- Andamento del titolo PSF

Enrico Petocchi

AD Twice SIM

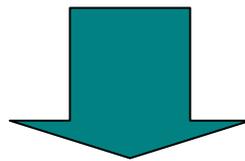
IL GRUPPO E GLI EVENTI PIU' RECENTI

ALBERTO FRIGOLI

Presidente Gruppo Poligrafica S. Faustino S.p.A.

IL GRUPPO PSF

POLIGRAFICA S. FAUSTINO È UN'AZIENDA GRAFICA
SPECIALIZZATA NELLA PRODUZIONE DI STAMPATI PROMO-
PUBBLICITARI, ETICHETTE E PACKAGING E DOCUMENT
MANAGEMENT



MISSION:

da "trasformatori di carta" a fornitori di servizi

CORE BUSINESS

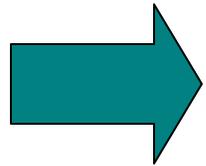
PSF E' UN GRUPPO INTEGRATO DI COMUNICAZIONE
MULTIMEDIALE SPECIALIZZATO IN:

- DOCUMENT MANAGEMENT
- DEFINIZIONE DELL'IMMAGINE CORPORATE
- DIFFUSIONE DEL BRAND ISTITUZIONALE SU SINGOLA LINEA
DI PRODOTTO
- "SERVICE": GESTIONE DEL MAILING PER IL MARKETING E
DIRECT MARKETING
- REALIZZAZIONE WEBSITE E NUOVE TECNOLOGIE DI
COMUNICAZIONE

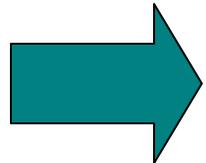
ORGANIGRAMMA DI GRUPPO

Società	Attività	Prodotti/servizi
Poligrafica San Faustino S.p.A.	Industria grafica	- Stampati commerciali - Mailings - Etichette autoadesive - Print on demand - Document management
Mediattiva S.r.l. 65% PSF 9% Management	Web Agency	- Progettazione e implementazione di soluzioni applicative e di business basate su internet
BB S.r.l. 100% PSF	Application Service Provider	- Cantoalto : piattaforma tecnologica per la vendita online di prodotti grafici personalizzati
Litografia Spada S.r.l. 51% PSF 49% Management	Industria grafica	- Etichette pregiate
Laser5 S.r.l. 100% PSF	Prepress	- Servizi di pre stampa - creatività

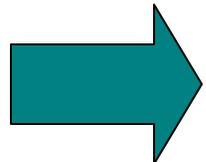
BUSINESS UNITS



1) GRAFICA (POLIGRAFICA S. FAUSTINO -
LITOGRAFIA SPADA - LASER 5 -) 96,58% Fatturato
Consolidato



2) WEB AGENCY (MEDIATTIVA) 3,42% Fatturato
Consolidato



3) e-PRINTING (BB CANTOALTO)
- 10% commesse prodotte dai Clienti
- 80% commesse mediate dalla Forza vendita
- 10% gestione tradizionale

POLIGRAFICA SAN FAUSTINO SPA: INDUSTRIA GRAFICA

PRODOTTI E SERVIZI:

- Stampati commerciali, mailings, etichette autoadesive, print on demand, document management

DESTINATARI:

- Attività industriali, commerciali e finanziarie

CANALE DI VENDITA:

- Rete diretta, Cantoalto

OBIETTIVI STRATEGICI

- Miglioramento efficienza/redditività

LITOGRAFIA SPADA: ATTIVITA' DI SERVIZIO

PRODOTTI E SERVIZI:

- Etichette pregiate per vini e liquori

DESTINATARI:

- Produttori di vini e liquori

CANALE DI VENDITA:

- Rete Poligrafica e/o Rete propria

OBIETTIVI STRATEGICI

- Integrazione con Poligrafica e copertura commerciale territorio di competenza

MEDIATTIVA: WEB AGENCY

PRODOTTI E SERVIZI:

- Progettazione e implementazione di soluzioni applicative e di business basate su Internet

DESTINATARI:

- Attività industriali, commerciali e finanziarie - Enti pubblici e Privati

CANALE DI VENDITA:

- Rete Poligrafica e/o Rete propria

OBIETTIVI STRATEGICI

Aumento competenze tecnologiche (Content Management System) - Rafforzamento presenza territoriale

BB (CANTOALTO): ATTIVITA' DI SERVIZIO

PRODOTTI E SERVIZI:

- e-commerce: CANTOALTO

DESTINATARI:

- Clienti PSF

CANALE DI VENDITA:

- online

OBIETTIVI STRATEGICI

- Cantoalto come "standard" per e-commerce di stampati personalizzati

KEY FACTORS & STRATEGIA

FATTORI CRITICI DI SUCCESSO DI PSF:

1. Know how nella gestione del dato digitale
2. Dimensione significativa rispetto al settore di riferimento: polo aggregante
3. Capacità di anticipare l'evoluzione del mercato

OBIETTIVI STRATEGICI:

- MIGLIORAMENTO DELL'EFFICIENZA INTERNA
- DIVERSIFICAZIONE PRODUTTIVA: costante aggiornamento tecnologico e ricerca di nuove applicazioni
- CANTOALTO: affermazione della piattaforma come standard per l'e-commerce di stampati personalizzati

RICERCA & SVILUPPO:

1) IL SETTORE DELLE ETICHETTE

2) L'INNOVAZIONE

3) RILABEL

4) BENEFICIO AMBIENTALE

1) IL SETTORE DELLE ETICHETTE

- Le etichette per il packaging possono essere normalmente realizzate in carta, in carta plastificata oppure possono essere totalmente plastificate. Per le etichette che sono poste su bottiglie o imballi di plastica che contengono prodotti particolari (detersivi, cosmetici, prodotti chimici), si pone un problema di utilizzo di materiali resistenti alle sostanze contenute negli stessi e agli agenti esterni.
- Le etichette in carta semplice, pur comportando costi di produzione più contenuti, presentano lo svantaggio di essere deteriorabili; quelle in plastica si caratterizzano invece per una forte resistenza, ma i costi di produzione aumentano in maniera rilevante.

2) L'INNOVAZIONE DI PSF

Poligrafica San Faustino sta investendo molto in Ricerca e Sviluppo data l'importanza dell'innovazione per garantire elevata funzionalità dei prodotti, ma anche efficienza di produzione, e gestione dell'impatto ambientale.

- PSF sta introducendo sul mercato un nuovo tipo di etichetta per il packaging (RILABEL) che somma tutti i plus delle etichette in plastica, a costi di produzione contenuti e paragonabili a quelli di un'etichetta di carta.
- Si tratta della soluzione ideale per i settori chimico, alimentare, cosmetico, e in ogni altro ambito in cui i materiali contenuti nell'imballo possono deteriorare l'etichetta.

3) RILABEL: la rivoluzione delle etichette di plastica

VANTAGGI DI RILABEL

1. Prestazioni di qualità elevata
2. Costi di produzione inferiori rispetto alle altre etichette in plastica
3. Costi di trasporto ridotti di circa il 30% grazie al minor peso delle bobine
4. Materiale totalmente riciclabile perché omogeneo rispetto al contenitore di plastica su cui è applicata

4) BENEFICIO AMBIENTALE: RICICLAGGIO

Le tematiche connesse alla gestione del ciclo integrato dei rifiuti incontrano sempre più l'interesse dell'opinione pubblica. Particolare attenzione va prestata al problema della potenziale possibilità per l'etichetta di inficiare l'attività di recupero delle materie plastiche delle confezioni gettate.

Tale possibilità si fa concreta nei casi in cui non vi sia omogeneità tra il materiale dell'etichetta e quello del contenitore (es: etichette in carta su contenitori di plastica).

RILABEL, realizzata in PET o PVC, consente di superare tale problema con un importante risultato in termini di benefici ambientali.

Il riciclaggio meccanico prevede la trasformazione da materia a materia, raggiungendo i risultati migliori se esiste omogeneità tra imballo ed etichetta. La plastica dismessa, se omogenea, diventa il punto di partenza per nuovi prodotti.

DATI ECONOMICO – FINANZIARI

ANNA LAMBIASE

IRM Gruppo Poligrafica S. Faustino

TREND ATTESO PER IL SETTORE GRAFICO IN ITALIA

1. La **Grafica pubblicitaria e commerciale**: sulla scia della ripresa del mercato pubblicitario, dopo aver chiuso il 2004 con un incremento tra il 3,5 ed il 4%, proseguirà nel prossimo biennio su ritmi del **+3%/3,5% (2005)** e del **+3,2%/+3,7% (2006)**, più elevati rispetto agli altri comparti.
2. Per l'**Imballaggio** si prospetta una crescita a tassi compresi **fra +2,9 e il +3,4% nel 2005** e tra il +3% e il +3,5% nel 2006, in sintonia con il probabile miglioramento della congiuntura.

Fonte: Osservatorio Assografici-Centrexpo-Crea Bocconi

I RISULTATI di CONTO ECONOMICO

Dati consolidati al 31/12/2004

	31/12/2004 Euro (000)	31/12/2003 Euro (000)	
Vendite	35.141	32.801	7%
Altri ricavi e proventi	807	812	-1%
Ricavi	35.948	33.613	7%
Costi della produzione	24.396	22.091	10%
<i>% su Ricavi</i>	<i>68%</i>	<i>66%</i>	
Valore aggiunto	11.552	11.522	0%
<i>% su Ricavi</i>	<i>32%</i>	<i>34%</i>	
Personale	8.685	8.346	4%
<i>% su Ricavi</i>	<i>24%</i>	<i>25%</i>	
Margine operativo lordo	2.867	3.176	-10%
<i>% su Ricavi</i>	<i>8%</i>	<i>9%</i>	
Leasing	1.565	1.415	11%
Ammortamenti e svalutazioni	1.891	2.127	-11%
Risultato operativo	-589	-366	-61%
Proventi e oneri finanziari	-168	-117	44%
Risultato ante straord. e imposte	-757	-483	-57%
Proventi (oneri) straordinari	687	249	176%
Risultato prima delle imposte	-70	-234	70%

I RISULTATI di CONTO ECONOMICO

IV trimestrale 2004/2003

	IV trim. 04 Euro (000)	IV trim. 03 Euro (000)	
Vendite	8.360	8.482	-1%
Altri ricavi e proventi	550	305	80%
Ricavi	8.910	8.787	1%
Costi della produzione	5.973	5.527	8%
<i>% su Ricavi</i>	<i>67%</i>	<i>63%</i>	
Valore aggiunto	2.937	3.260	-10%
<i>% su Ricavi</i>	<i>33%</i>	<i>37%</i>	
Personale	2.165	2.252	-4%
<i>% su Ricavi</i>	<i>24%</i>	<i>26%</i>	
Margine operativo lordo	772	1.008	-23%
<i>% su Ricavi</i>	<i>9%</i>	<i>11%</i>	
Leasing	465	396	17%
Ammortamenti e svalutazioni	373	595	-37%
Risultato operativo	(66)	17	
Proventi e oneri finanziari	(39)	(45)	
Risultato ante straord. e imposte	(105)	(28)	
Proventi (oneri) straordinari	556	101	
Risultato prima delle imposte	451	73	

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Euro/000	31-dic-04	30-set-04	31-dic-03
DISPONIBILITA' LIQUIDE	3.096	2.239	861
DEBITI VERSO BANCHE A BREVE	(1.888)	(2.316)	(2.304)
TOTALE POSIZIONE A BREVE	1.208	(77)	(1.443)
DEBITI V/ BANCHE OLTRE IL BREVE TERMINE	(1.516)	(1.741)	(2.293)
TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA	(308)	(1.818)	(3.736)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

	<i>31/12/2004</i> <i>Euro (000)</i>	<i>31/12/2003</i> <i>Euro (000)</i>
Attività a breve		
Cassa e banche	3.096	861
Crediti vs clienti	12.869	12.059
Giacenze di magazzino	4.300	4.159
Altre attività a breve	1.615	1.077
Totale attività a breve	21.880	18.156
	<i>71%</i>	<i>65%</i>
Attività immobilizzate		
Immobilizzazioni materiali	6.474	6.823
Immobilizzazioni immateriali	2.529	2.332
Immobilizzazioni finanziarie	38	460
Totale attività immobilizzate	9.041	9.615
	<i>29%</i>	<i>35%</i>
Totale attività	30.921	27.771
Passività a breve		
Debiti verso Banche	1.888	2.304
Fornitori	5.645	5.913
Debiti per imposte	547	591
Altri debiti	1.919	1.866
Totale passività a breve	9.999	10.674
	<i>32%</i>	<i>38%</i>
Passività a medio lungo termine		
Finanziamenti a medio lungo termine	1.516	2.293
Fondo trattamento di fine rapporto	2.318	2.132
Fondi per rischi e oneri	219	47
Totale passività a medio lungo termine	4.053	4.472
	<i>13%</i>	<i>16%</i>
Totale passività	14.052	15.146
Patrimonio netto		
Capitale sociale	5.224	4.644
Riserve	11.715	8.540
Risultato di periodo	70	559
Totale patrimonio netto	16.869	12.625
	<i>55%</i>	<i>45%</i>
Totale passività	30.921	27.771

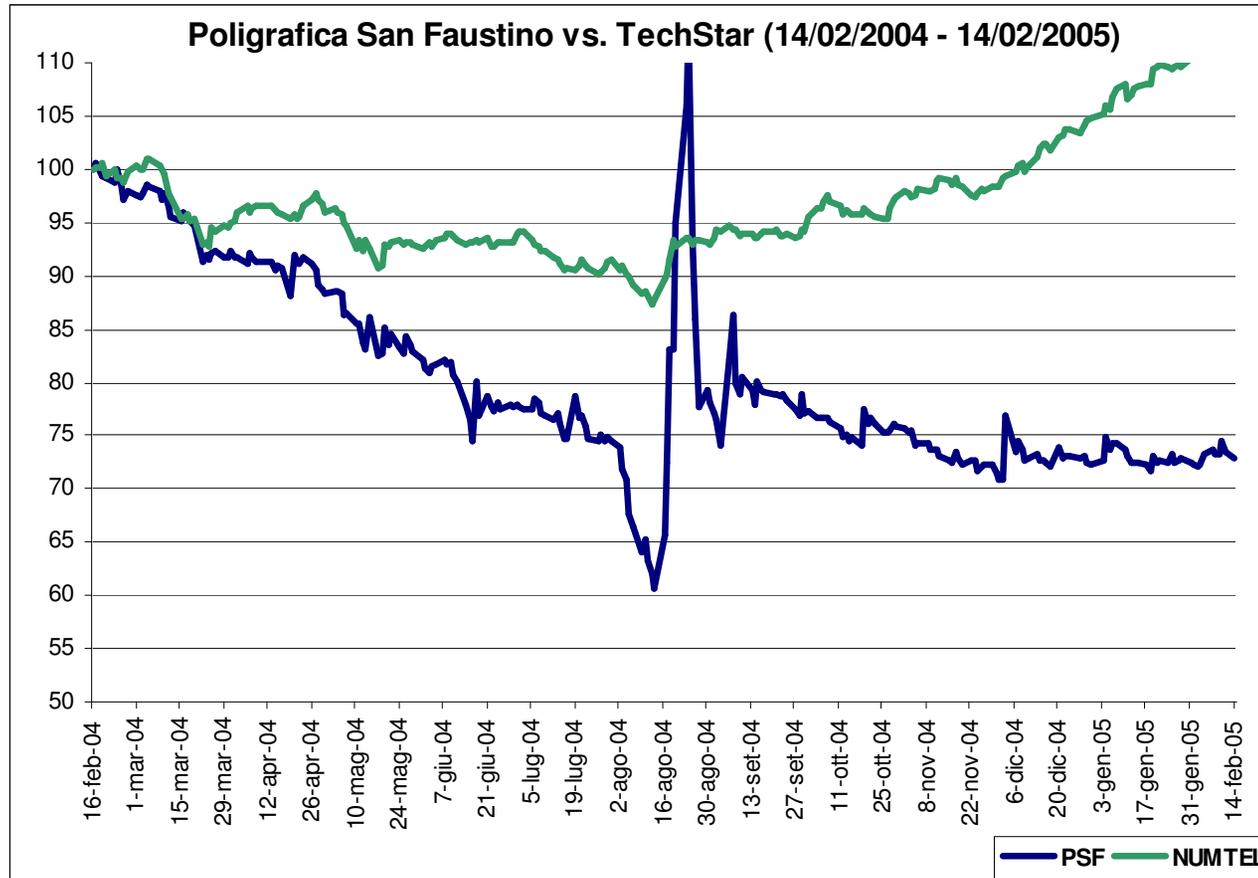
IL TITOLO

ENRICO PETOCCHI
AD TWICE ADVICE

IL TITOLO

POLIGRAFICA SAN FAUSTINO TECHSTAR	PSF.MI PSF.IM
Prezzo emissione Euro	37,00
Prezzo al 14/02/05 Euro	36,96
Data Quotazione	29/10/1999
Capitalizzazione al 14/02/05 (Mil Euro)	37,416
Numero azioni	1.012.357
Flottante	49,36%
Famiglia Frigoli (% capitale)	50,63%
Specialista-titolo	Twice Sim

TITOLO PSF



Base 100 = 16/02/2004

TECHSTAR – Milano, 2-3 febbraio 2005

OPERAZIONE EQUITY LINE

- Aumento di capitale riservato a Società Generale in più *tranche* con esercizio opzionale su un periodo di due anni
- Ammontare totale pari a 10 ml EURO
- SG si impegna a sottoscrivere, ogniqualvolta la Società lo richieda, una *tranche* dell'aumento di capitale, con l'obiettivo di collocare le nuove azioni sul mercato
- Vantaggi:
 - Flessibilità: consente a PSF di approfittare delle fasi rialziste del mercato
 - PSF decide quando far sottoscrivere a SG una *tranche* dell'aumento, in modo indipendente dalle condizioni di mercato
 - Funzionale al piano di investimento: PSF può scadenzare i "tiraggi" in base alle proprie necessità finanziarie
 - Miglior profilo di rischio nei confronti del sistema bancario e delle controparti in generale
 - Aumento graduale del flottante e della liquidità del titolo

EQUITY LINE: FASI DELL'OPERAZIONE

13-lug-04	Delibera ADC	CDA PSF approva ADC riservato a Società Genèrale: Euro 10 ml
24-ago-04	I Tranche ADC	Offerta in sottoscrizione a SOGEN
02-set-04	Completata I Tranche	Emissione 50,000 azioni prezzo 38,78 Euro
07-set-04	II Tranche ADC	Offerta in sottoscrizione a SOGEN
08-ott-04	Completata II Tranche	Emissione 12,357 azioni prezzo 38,78 Euro
28-ott-04	III Tranche ADC	Offerta in sottoscrizione a SOGEN
28-nov-04	Completata III Tranche	Emissione 50,000 azioni prezzo 35,00 Euro

THANKS

ir@psf.it

Poligrafica S. Faustino S.p.A.

Tel: 030 70491

www.psf.it