

Giugno 2003: Numero 1

LA NEWSLETTER PER GLI STAKEHOLDER

In questo numero:

- Il saluto del Presidente
- PSF, la storia di un'azienda grafica innovativa
- Perché la quotazione al Nuovo Mercato?
- Internet e il settore della grafica
- I nuovi progetti per l'evoluzione: Mediattiva e Cantoalto
- Il titolo
- I Risultati economico-finanziari

Il saluto del Presidente



Cari azionisti,

la newsletter vuole essere l'occasione per raccontarvi la storia dell'Equity Poligrafica S. Faustino, il settore in cui operiamo e le prospettive future.

L'elevata percentuale di "azionisti retail" nella nostra compagine azionaria, ci porta a dedicare tempo e risorse per diffondere la conoscenza di una realtà che sta dietro

ad un semplice *tiker* di Borsa, contribuendo all'informazione, elemento alla base di qualsiasi scelta ponderata d'investimento.

Per una società quotata al Nuovo Mercato a bassa capitalizzazione (23 ml Euro) quale Poligrafica, spesso dimenticata dai media tradizionali, la Newsletter, strumento di trasparenza, diviene una valida alternativa per informare un pubblico più vasto.

Crediamo che l'associazione di una vincente gestione imprenditoriale, con un'attiva partecipazione dell'azionariato, siano elementi essenziali per la nostra crescita.

Il servizio che abbiamo pensato per Voi comprenderà informazioni sulle performance economiche, sulle scelte strategiche, sull'evoluzione del settore di riferimento e sull'andamento del titolo in Borsa.

Costruire un rapporto di fiducia.

Aspettiamo con ansia il vostro contributo!

azionisti@psf.it – info@irtop.com

Alberto Frigoli

Presidente Poligrafica S. Faustino

La Newsletter è disponibile online all'indirizzo www.psf.it, nell'area **Investor Relations**

Azienda grafica e di servizi avanzati di comunicazione Poligrafica S. Faustino (**PSF**), con un giro d'affari pari a Euro 29 Milioni, una realtà di nicchia specializzata nella stampa di etichette autoadesive e stampati promo-pubblicitari (brochure, presentazioni...), orientata alle tecnologie innovative di stampa e grafica web. Quotata al Nuovo Mercato di Borsa Italiana dal 1999.

www.psf.it

Poligrafica San Faustino, la storia di un'azienda grafica innovativa

Nata come industria grafica tradizionale, Poligrafica S. Faustino ha diversificato negli anni la propria offerta, specializzandosi nella fornitura di servizi multimediali (internet provider, commercio online) e di prodotti grafici personalizzati di alta qualità (stampati pubblicitari ed etichette autoadesive) realizzati anche tramite la stampa digitale.

Quando Adolfo Frigoli nel 1957 fondò la Tipo-Litografia S. Faustino la produzione era limitata alla tradizionale attività di una buona tipografia. Ben presto il profilo aziendale cominciò a mutare grazie all'apporto di tecnologie innovative senza le quali, secondo il fondatore, era impossibile crescere. Con gli stessi obiettivi di allora, innovazione ed integrazione tecnologica e di processo, l'azienda ha continuato ad espandersi fino a diventare Poligrafica S. Faustino S.r.l. negli anni ottanta, momento a partire dal quale il raggio d'azione si è esteso passando da un ambito prettamente locale ad uno europeo. In quest'ultimo decennio, la sensibilità per le richieste del mercato ha portato ad ampliare la gamma delle specializzazioni, aggiungendo le molteplici forme della stampa digitale e le soluzioni multimediali alla più tipica produzione di modulistica, etichette autoadesive e applicazioni cartotecniche. Ora, questa integrazione di settori consente di presentare nuovi prodotti e servizi e di porre Poligrafica San Faustino sul mercato come un'azienda capace di rispondere ad un altissimo numero di esigenze nel campo della comunicazione.

"Printernet" è l'espressione che accompagna il logo aziendale e nasce dall'unione tra stampa ed Internet , rappresentando il punto di convergenza tra le origini e le aspettative del Gruppo Poligrafica.

Fanno parte del Gruppo Poligrafica San Faustino:

Laser 5 S.r.l.: società dedita alla creazione grafica, alle fasi di pre stampa e alla progettazione dei servizi in Internet.

Mediattiva S.r.l.: società di Web Consulting per la costruzione e la gestione del business online delle aziende Clienti

BB S.r.l.: società specializzata nell'e-commerce.

Tipografia SPADA S.r.l.: società specializzata nella produzione di etichette.

Perché la quotazione al Nuovo Mercato di Borsa Italiana

Per un'azienda tradizionale come Poligrafica S. Faustino (**PSF**), la quotazione in Borsa voleva essere una spinta per accelerare gli investimenti e raggiungere una dimensione significativa a livello europeo, sia nelle aree di business tradizionali che in quelle più innovative (Internet ed e-commerce). A differenza delle "dot-com", Poligrafica S. Faustino vantava un passato di oltre 50 anni, l'appartenenza ad un settore tradizionale, cash flows positivi, un elevato livello di patrimonializzazione e buone performance finanziarie.

Il 29 ottobre del 1999 Poligrafica S. Faustino si è quotata al Nuovo Mercato.

"Obiettivo del Nuovo Mercato di Borsa Italiana è di rispondere alle esigenze delle piccole e medie imprese (PMI) che vogliono crescere e realizzare gli investimenti strategici allo sviluppo e al rafforzamento

competitivo funzionale al successo futuro. Target del Nuovo Mercato sono imprese innovative, operanti in settori ad alto contenuto tecnologico o considerati "tradizionali", ma caratterizzate da un approccio innovativo di prodotto, processo o servizio e da ambiziosi programmi di espansione."

Fonte: Borsa Italiana S.p.A.

Psf è un'azienda tradizionale. L'innovazione rappresenta un elemento fondamentale di sopravvivenza in un mercato, quello della grafica, che trae il proprio sostentamento dalla tecnologia.

L'innovazione si riflette sia nella continua ricerca di prodotti e servizi, sia nell'applicazione di tecnologie informatiche al settore della grafica e della stampa.

"Per l'imprenditore l'azienda è come una famiglia: il sogno è quello di vedere l'azienda acquisire una sua maturità, una sua autonomia, crescere, svilupparsi". Alberto Frigoli (Presidente PSF)

Internet e il settore della grafica

In questi ultimi anni si è assistito ad un cambiamento radicale nel mondo della comunicazione e della grafica dovuto all'avvento di Internet e alla digitalizzazione dei processi di stampa.

Internet ha accelerato lo scambio dei dati, dalla creazione dei documenti fino alla archiviazione, modificando la catena del valore, accelerando i flussi di lavoro e riducendo i costi di gestione.

Il mondo della grafica sta vivendo un'importante evoluzione che vede un legame sempre più stretto tra la comunicazione via web, le tecnologie di stampa e lo sviluppo di database. Le soluzioni proposte aperte al mondo di internet rendono possibile collegare software, servizi di rete e comunicazione offrendo l'opportunità alle aziende del settore di entrare nel mondo dell'e-business con prodotti, già per loro natura digitali.

In un mercato, com'è quello dell'industria grafica, che vale circa 18 miliardi di Euro realizzati da oltre 24.000 imprese (fatturato medio pari a Euro 750.00), Poligrafica S. Faustino, con un giro d'affari annuo di Euro 29 milioni, si posiziona in una fascia alta rispetto ai concorrenti.

In questo panorama altamente frammentato Poligrafica San Faustino è stata la prima azienda ad affrontare il tema dell'innovazione nelle arti grafiche trasformandolo in un chiaro e prioritario obiettivo aziendale.

I nuovi progetti per l'evoluzione di Poligrafica: Mediattiva e Cantoalto

La tecnologia sta cambiando i percorsi della condivisione della conoscenza.

Internet, nel mondo della grafica, non è solo la "vetrina" online che permette alle Aziende di promuovere la propria immagine, ma è lo strumento nuovo che modifica il modo in cui le informazioni vengono organizzate, modificate e integrate.

La quotazione ha permesso importanti cambiamenti in Poligrafica, in particolare sono stati finanziati due progetti: Mediattiva e Cantoalto

Con la costituzione di una specifica realtà aziendale, **Mediattiva**, Poligrafica S. Faustino ha potenziato il proprio reparto web per sviluppare siti aziendali, progetti di e-commerce e soluzioni software. L'investimento consiste nella progettazione e sviluppo di software specializzati per l'industria grafica con

l'obiettivo di trasformare la "stampa" tradizionale in pubblicazione multicanale (carta, rete, CD Rom, DVD,...).

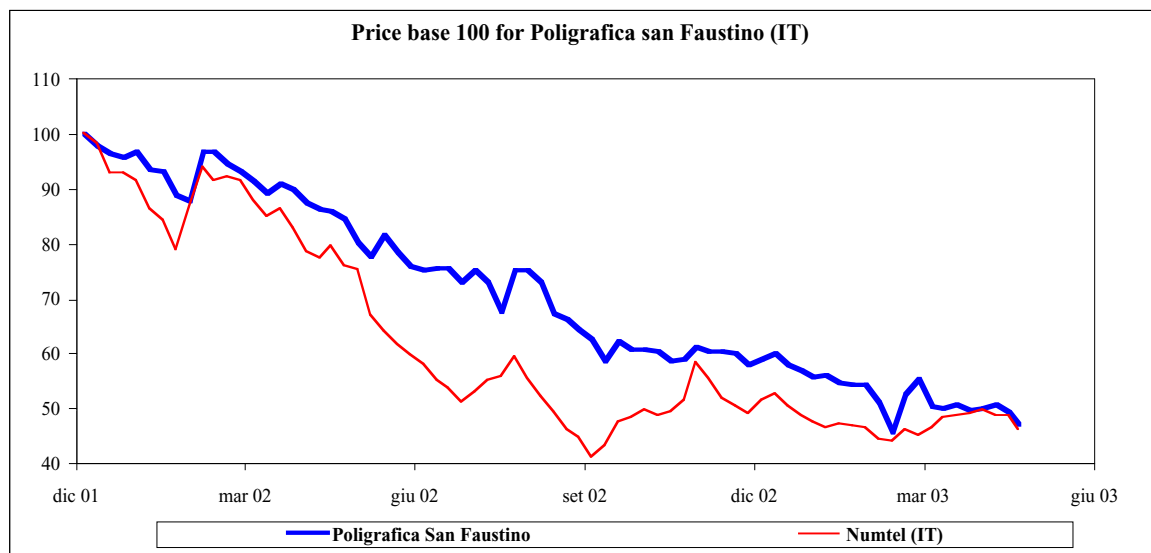
Il secondo progetto, **Cantoalto**, rappresenta l'esaltazione del passato di Poligrafica S. Faustino con il futuro informatizzato. Si tratta di un'applicazione internet che consente al Cliente di gestire la pre stampa e gli ordini dai propri stampati personalizzati, facilitando molte delle operazioni che si rendono necessarie da quando inizia a "pensare" ad un nuovo stampato (Fase Creativa) fino alla stampa effettiva.

Si tratta di uno progetto unico nel panorama europeo della grafica rivolto in modo specifico ad aziende strutturate e con esigenze di comunicazione e di produzione di documentazione di tipo tecnico, commerciale, amministrativo e pubblicitario.

Il titolo

POLIGRAFICA SAN FAUSTINO	PSF.MI
Nuovo Mercato	PSF.IM
Prezzo emissione Euro	37,00
Prezzo al 23/05/03 Euro	19,91
Data Quotazione	29-ott-1999
Numero azioni in mln	0,9
Flottante	41,7%
Famiglia Frigoli	58,3%
Capitalizzazione al 23/05/03	17 ml Euro
Specialista-titolo	Twice SIM

Andamento titolo PSF e Numtel (1/01/02-24/05/03)



Durante il 2002 il titolo Poligrafica San Faustino (PSF.MI) ha sovraperformato l'indice Numtel di circa 5 punti percentuali; differente è stato l'andamento del titolo nei primi mesi del 2003 dove PSF.MI ha sostanzialmente seguito l'indice Numtel. Il titolo denota caratteristiche difensive e scarsa volatilità dei rendimenti a conferma del forte posizionamento della società appartenente ad un settore tradizionale con

un buon livello di patrimonializzazione e discrete performance finanziarie. Negli ultimi mesi si segnala l'aumento di volumi in crescita di oltre il 15% rispetto alla media.

I risultati economico-finanziari

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO Euro milioni	31/12/02	31/12/01	31/03/03	31/03/02
Valore della produzione	28,87	29,83	7,29	8,46
Costi della produzione	18,41	18,19	4,67	5,37
Valore aggiunto	10,46	11,64	2,62	3,09
Personale	7,13	7,15	1,87	1,94
Margine operativo lordo EBITDA	3,33	4,49	0,75	1,15
Leasing finanziari	1,25	1,52	0,26	0,34
Ammortamenti e svalutazioni	1,91	1,99	0,48	0,50
Risultato operativo EBIT	0,17	0,98	0,01	0,31
Proventi e oneri finanziari	(0,16)	(0,23)	(0,04)	(0,05)
Risultato al lordo della gestione straordinaria e delle imposte	0,01	0,75	(0,03)	0,26
Proventi (oneri) straordinari	0,25	0,07	-	0,04
Risultato prima delle imposte	0,26	0,82	(0,03)	0,30

Nel 2002 il Gruppo ha realizzato un fatturato consolidato pari a Euro 28,32 milioni, in diminuzione del 1,8% rispetto al 2001.

L'EBITDA consolidato risulta pari a 3,33 milioni di Euro (12% del fatturato). La diminuzione della marginalità è da attribuirsi sia alla flessione registrata nelle vendite di stampati amministrativi che alla riduzione dei budget pubblicitari. L'EBIT risulta pari a Euro 0,17 milioni, rispetto ai 0,98 dello scorso anno. La riduzione dei principali indicatori reddituali è da imputare all'andamento dell'industria grafica italiana che uscita da un triennio caratterizzato da fortissimi investimenti ha visto il 2002 come un anno di stasi.

Nel I trimestre 2003 il Gruppo ha realizzato ricavi consolidati pari a € 7,29 milioni (in flessione del 13,8% rispetto a € 8,47 milioni del primo trimestre 2002).

Nonostante la diminuzione, l'incidenza del valore aggiunto sui ricavi rimane invariata rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente mantenendo una quota del 36%.

La diminuzione del fatturato si ripercuote, invece, sul margine operativo lordo (EBITDA) che con un'incidenza sul fatturato del 10,41% risulta essere pari a € 0,75 milioni, in diminuzione rispetto a € 1,15 milioni del medesimo periodo 2002. Il reddito operativo (EBIT) è pari a € 0,02 milioni in diminuzione rispetto a € 0,31 milioni nel I trimestre 2002.

Le news: acquisita Società specializzata in produzione etichette

In data 10 aprile 2003 PSF ha concluso l'acquisizione del 51% di Litografia Spada S.r.l., società con sede a Torino, specializzata nella stampa di etichette. L'acquisizione, che permetterà al Gruppo Poligrafica S. Faustino di consolidare la strategia preannunciata di espansione nell'area

“core”, prevede un esborso complessivo pari a euro 1,45 milioni e permetterà al gruppo di consolidare una crescita dei ricavi di oltre il 15%.

Nel 2002 la società acquisita ha realizzato un fatturato pari a euro 4,7 milioni, registrando una crescita del 35% rispetto all'esercizio precedente.

Con un Margine Operativo Lordo pari a euro 0,6 mln, un EBIT pari a euro 0,33 milioni ed un utile netto di circa 0,2 milioni di Euro la società contribuirà ad ampliare le potenzialità del mercato permettendo un'offerta integrata caratterizzata da una gamma di prodotti sempre più ampia.

Alberto Frigoli, Presidente di **Poligrafica San Faustino S.p.A.**, ha così commentato: “Questa importante acquisizione contribuirà a rafforzare la nostra strategia orientata all'espansione in un settore specialistico, quale quello della produzione di etichette. Inoltre ci permetterà di sfruttare importanti sinergie con la clientela comune, di sviluppare il mercato Nord Ovest e di consolidare una crescita dei ricavi di oltre il 15%”.

Remo Spada, Presidente di Litografia Spada S.r.l. ha aggiunto: “La motivazione che ci ha guidato in questa operazione strategica è la volontà di crescere con un Partner qualificato, già leader in un settore complementare al nostro. L'ingresso di Poligrafica S. Faustino nel nostro capitale permetterà di offrire alla nuova clientela soluzioni globali e di sfruttare le competenze tecnologiche del nuovo partner”.

Il calendario

DATA	EVENTO
01 agosto 2003	CdA esame 2° trimestrale 2003
24 settembre 2003	CdA esame semestrale 2003
12 novembre 2003	CdA esame 3° trimestrale 2003

I contatti

Investor Relations Manager

Poligrafica San Faustino:

ir@psf.it – info@irtop.com

La Newsletter è stata elaborata in collaborazione con



www.irtop.com

SOCIETA'	ATTIVITA'	PRODOTTI/SERVIZI	DESTINATARI	CANALE DI VENDITA
Poligrafica San Faustino	Industria grafica	<ul style="list-style-type: none"> - Stampati commerciali - Mailings - Etichette autoadesive - Print on demand - Document management 	- Attività industriali, commerciali e finanziarie	- Rete diretta Internet
Mediattiva S.r.l. 91% PSF 9% Management	Web agency	- Progettazione e implementazione di soluzioni applicative e business basate su Internet	- Attività di ogni genere	- Rete Poligrafica e Rete propria
BB S.r.l. 100% PSF	Application Service Provider	Cantoalto Piattaforma tecnologica che supporta la vendita tramite Internet di prodotti grafici personalizzati	<ul style="list-style-type: none"> - Attività industriali, commerciali, finanziarie - Imprese grafiche - Studi grafici - Agenzie di pubblicità - Agenzie di comunicazione 	<ul style="list-style-type: none"> - Rete propria - Distributori
Laser 5 100% PSF	Prepress	<ul style="list-style-type: none"> - Servizi di pre stampa - Creatività 	Poligrafica San Faustino	
Litografia Spada	Industria Grafica	Etichette carta e colla	Cantine Distillerie Produzione Alimentare	Rete Propria Rete PSF