



LUGANO IR TOP INVESTOR DAY

22 settembre 2017

PROFILO

- ❑ Realizza **soluzioni complete e innovative** per la **codifica e l'identificazione automatica dei prodotti** attraverso l'utilizzo di **codici a barre** e della **tecnologia RFID (Radio Frequency Identification)**
- ❑ Fornisce **sistemi integrati e personalizzati di etichettatura** per la **riconoscibilità e tracciabilità dei prodotti**
- ❑ **Copre l'intera catena del valore** (*hardware, software, materiale di consumo e assistenza tecnica*)
- ❑ **Partner di riferimento e fornitore strategico di oltre 3.000 clienti** nei settori *food, farmaceutico, logistica, chimica, security, sanitario*. **Dal 2015 è distributore per l'Italia dei prodotti SATO**
- ❑ Società Elite di Borsa italiana quotata su **AIM Italia** dal **09.06.2017** (€ 6,3 mln di capitali raccolti)

NUMERI

14 anni
di **Track Record di successo** nel settore IT

2 controllate
IDlog , FDCode

2 stabilimenti produttivi
Puglia: 3.000 mq, 22 linee di produzione
Lombardia: 3.500 mq, 6 linee di produzione

~110 dipendenti
+ rete commerciale di 31 agenti

€ 18,8 mln
Ricavi FY16 (+16% yoy)

€ 3,0 mln
EBITDA FY16 (+12% yoy)
16% Margin

94% Ricavi Italia
e presenza in **Francia, Svizzera, Belgio e Spagna**

BUSINESS OVERVIEW

Le società del Gruppo



Costituita nel 2016
Quota: 51%



51%

Acquisita nel 2014

System integrator specializzato nella fornitura di **soluzioni complete per la stampa e la lettura del codice a barre** e nell'assistenza tecnica specializzata.

Si avvale della **tecnologia RFID (Radio Frequency Identification)**, che consente la tracciabilità di oggetti, animali o persone grazie alla lettura a distanza di informazioni contenute all'interno di un microchip o tramite una micro-antenna.

Portafoglio clienti include società operanti in diversi settori (*packaging*, *logistica*, *food*, *GDO*, *chimica*, *farmaceutica*, *industriale*, ecc.).

51%

Costituita nel 2016

Specializzata in soluzioni per etichette adesive, *tablet*, lettori di codici a barre, *ribbon* e stampanti termiche.

Elevata specializzazione e *know how* tecnico sia sul fronte della **tecnologia di prodotto** che dell'**assistenza al cliente finale** (soprattutto piccole-medie attività del settore alimentare, cosmetico, oreficeria).

In grado di fornire **soluzioni complete** nel settore della stampa professionale e dell'identificazione automatica.

Acquisto ramo d'azienda nel 2016

Specializzata nella vendita e assistenza tecnica delle tecnologie di stampa digitale a colori

Razionale strategico:

- settore della stampa digitale è affine e complementare
- mercato in forte espansione
- Finlogic diventa il partner più completo per le imprese con esigenze di etichettatura (**Complete Label System**).

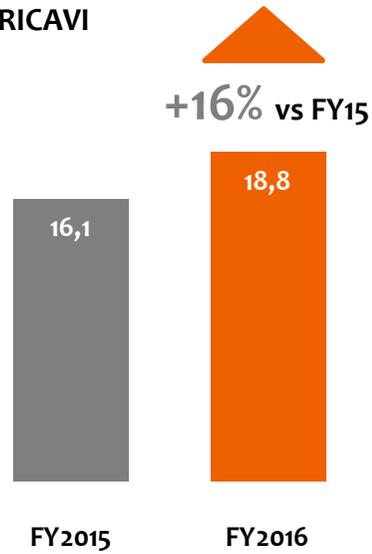
Portafoglio clienti include società operanti in diversi settori (*packaging*, *Wine*, *food*, *chimica*, *farmaceutica*, *industriale*, ecc.).

FY 2016: PERFORMANCE SUMMARY

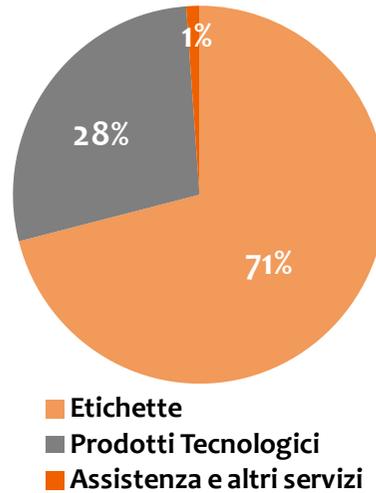
Un anno di forte crescita



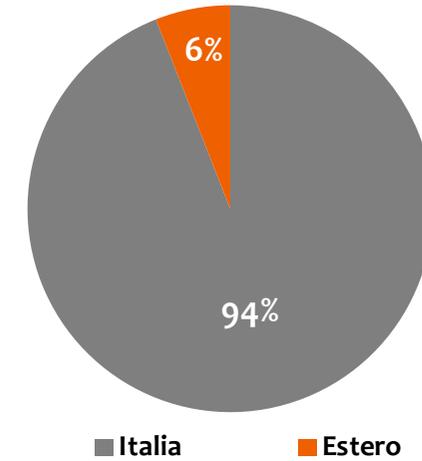
RICAVI



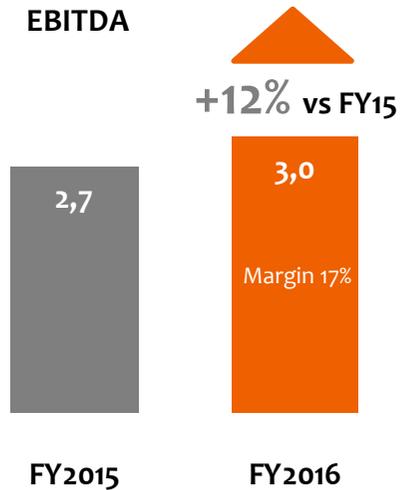
BREAKDOWN PER TIPOLOGIA



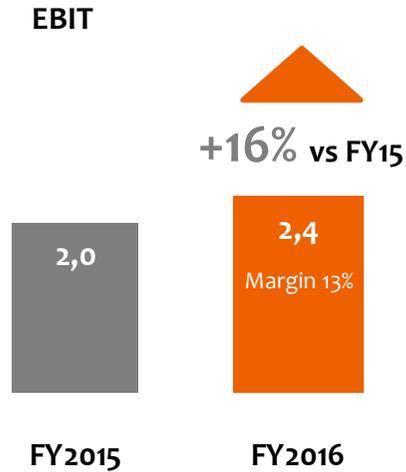
BREAKDOWN GEOGRAFICO



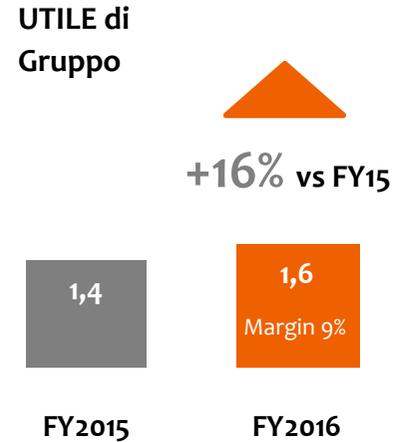
EBITDA



EBIT



UTILE di Gruppo

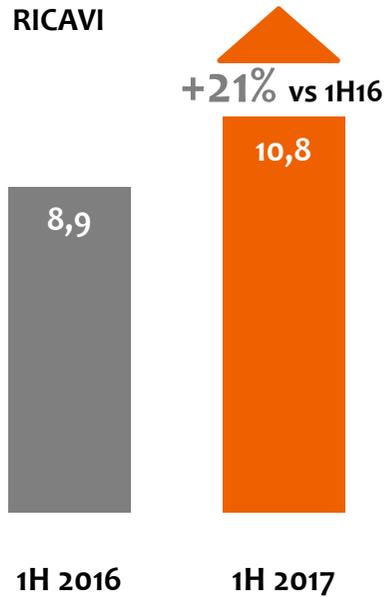


1H 2017: PERFORMANCE SUMMARY

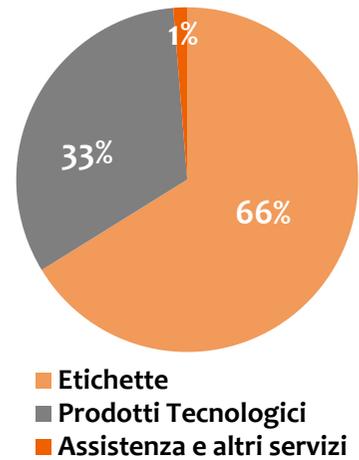
Prosegue il trend di crescita



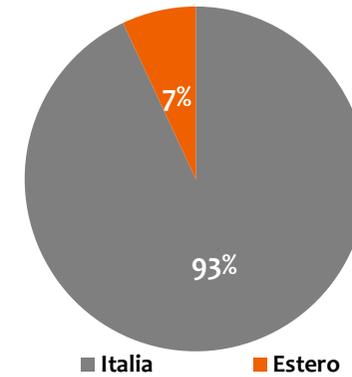
RICAVI



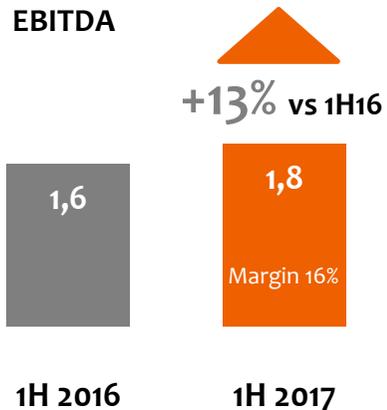
BREAKDOWN PER TIPOLOGIA



BREAKDOWN GEOGRAFICO



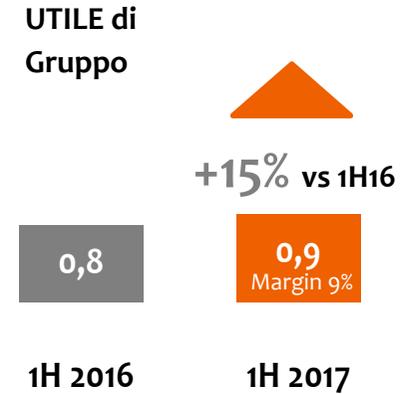
EBITDA



EBIT



UTILE di Gruppo



BUSINESS OVERVIEW

Prodotti



Finlogic, attraverso la produzione diretta o la distribuzione, copre l'intera catena del segmento dei prodotti per l'identificazione automatica e dei sistemi di etichettatura:

- Soluzioni diversificate e integrabili
- Ampia gamma di prodotti
- Personalizzazione
- Elevato livello di affidabilità e sicurezza
- Assistenza tecnica post vendita

Ideazione e sviluppo di nuove soluzioni e prodotti

-  Finlogic vanta un'importante tradizione innovativa a fianco dei propri clienti.
-  Nonostante, ad un primo sguardo, il mercato possa sembrare statico, l'innovatività rappresenta un valore distintivo non trascurabile
-  Finlogic è in grado di produrre etichette neutre o stampate in carta opaca o lucida, carta termica o materiali plastici (polipropilene, poliestere argentato) in combinazione con differenti tipologie di adesivi: permanente, extra forte, per surgelati, Fasson S2045 o removibile.
-  Di seguito alcuni esempi di soluzioni e prodotti ideati e sviluppati da Finlogic che spiegano il carattere innovativo della società:

La gamma di etichette comprende:

- Etichette per bilance
- Etichette per settore alimentare
- Etichette per settore chimico, meccanico ed elettronico
- Etichette 3M omologate
- Etichette per vino
- Etichette per settore tessile
- Cartellini e Frontalini
- Etichette per stampa Ink-jet
- Etichette per prezzatrici
- Etichette per promozioni, offerte speciali e raccolta punti
- Etichette per packaging, logistica e grande distribuzione
- Etichette antieffrazione
- Etichette per il settore farmaceutico
- Etichette per settore cosmetico
- Etichette con materiali speciali
- Etichette in fogli A4
- Nastri di etichette
- Etichette con circuito EAS o RFID

Ideazione e sviluppo di nuove soluzioni e prodotti

BRACCIALETTI AD USO OSPEDALIERO

3 diverse tipologie di braccialetti ospedalieri per l'identificazione dei pazienti attraverso codici a barre o TAG RF-ID.

- ▣ Informazioni sul cliente concentrate in pochissimo spazio (codice a barre)
 - ▣ Riduzione degli errori
- ▣ Elevata scalabilità (in settori quali resort turistici, palestre, locali, ecc.)

ETICHETTA MULTI-MATERIALE (BREVETTATA)

Etichetta con un unico supporto siliconato sul quale vengono applicati differenti materiali (Carta Vellum, PET, PVC distruttibile, ecc.).

La società ha, inoltre, progettato un macchinario innovativo per la produzione di tali etichette.

- ▣ Riduzione dei costi di stampa (unica stampante, unico ribbon, unico operatore)
- ▣ Riduzione dei tempi di produzione (flusso di lavoro semplificato)
- ▣ Riduzione degli errori (minimizzazione degli errori nel ciclo produttivo)

SITO INTERNET PER LA PREVENTIVAZIONE

Finlogic ha sviluppato internamente il *software* attraverso il quale, inserendo come *input* le specifiche di prodotto richieste dal cliente, è possibile definire in tempo reale preventivi del costo di produzione e conseguente prezzo del prodotto stesso.

- ▣ Sito internet proprietario (www.id-label.com)
- ▣ Importante personalizzazione
- ▣ Tempi di ricezione ordini ridotti
- ▣ Interfaccia grafica «*user friendly*»
- ▣ Forza commerciale unica

VANTAGGI COMPETITIVI

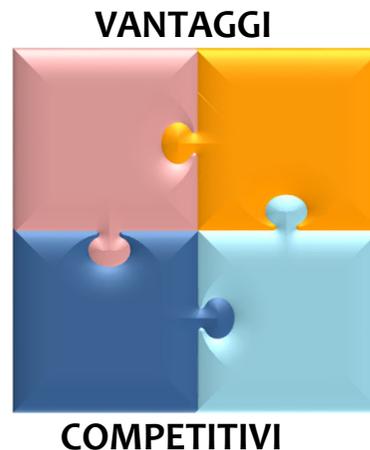
Finlogic vs competitors

FORZA COMMERCIALE

- ✓ Rete commerciale efficiente
- ✓ Ordini in crescita
- ✓ Software di proprietà di preventivazione che rappresenta un importante strumento di vendita

PROPENSIONE ALL'INNOVAZIONE (Alta marginalità)

Forte attenzione all'innovazione tramite lo sviluppo di prodotti/soluzioni originali per la tracciabilità di prodotti anche in ottica di «personalizzazione» dell'offerta.



SCG VERTICALE

Finlogic è dotata di un Sistema di Controllo di Gestione integrato verticalmente che consente l'ottimizzazione dei processi (sistema di vendita connesso con il sistema interno)

FORNITORE DI SOLUZIONI INTEGRATE

Settore competitivo a forte connotazione sul prodotto finito (etichette) anziché su soluzioni integrate (sistemi hw e sw; assistenza e prodotti consumabili)

MERCATO DI RIFERIMENTO

Finlogic: CAGR superiore al mercato



Campione oggetto di analisi	2008	2012	2013	2014	2015
Ricavi netti	520,5	605,5	620,9	658,4	705,5
yoy		16,3%	2,5%	6,0%	7,2%
Valore aggiunto	149,4	177,8	186,0	198,5	217,8
yoy		19,0%	4,6%	6,7%	9,7%
EBITDA	51,0	60,3	66,4	72,9	86,5
yoy		18,4%	10,0%	9,8%	18,6%
EBIT	26,8	28,5	33,7	40,6	51,4
yoy		6,7%	18,1%	20,3%	26,6%
Risultato d'esercizio	10,2	14,5	16,6	22,1	32,5
yoy		42,0%	14,6%	33,4%	46,8%

FINLOGIC
CAGR 09-16:
+19,3%

CAGR 09-16:
+26,9%

Fonte: GIPEA – Osservatorio 2016

N.b.: i dati esposti, provenienti da un'indagine Eurostat, fanno riferimento a tutte le aziende italiane con almeno 20 addetti e ad un campione di imprese con un numero di addetti compreso tra 3 e 19. I valori fanno riguardano il solo fatturato delle etichette.

STRATEGIA

Principali driver



INCREMENTO DELLA CAPACITÀ PRODUTTIVA

Potenziamento delle
due unità produttive
di Bari e Milano

INTEGRAZIONE VERTICALE

Creazione di un
Gruppo sempre più
strutturato in grado
di sfruttare
l'integrazione e le
economie di scala

CRESCITA PER LINEE ESTERNE

Acquisizione e/o
costituzione di
società italiane di
piccole dimensioni
sia per l'attività
produttiva che
distributiva

SVILUPPO INTERNAZIONALE

Focus sul mercato
europeo

Potenziale
acquisizioni di
società estere

Espansione
commerciale
all'estero

INVESTMENT CASE



Perché investire in Finlogic

1

Mercato scalabile e ad alto potenziale di crescita

Elevata frammentazione (oltre 500 operatori)

2

Strumenti di *marketing* distintivi

Software proprietario per la preventivazione che rappresenta un importante vantaggio competitivo e lo strumento di vendita per incrementare la base clienti.

3

Ampia e diversificata base clienti

Assenza di dipendenza da specifici clienti: nessun cliente ha un peso superiore al 3% dei ricavi.

4

Fidelizzazione dei clienti con soluzioni «*Tailor-Made*» e integrate

Sviluppo di soluzioni su misura in risposta alle esigenze delle grandi imprese clienti.

5

Forza commerciale e ordini in continua crescita

Incremento continuo della domanda, anche grazie all'efficienza della rete commerciale, con effetti positivi sulla crescita dei ricavi e conseguente aumento della capacità produttiva.

6

***Track record* nelle operazioni di acquisizione**

Incremento della capacità produttiva e integrazione a monte.

7

Fondamentali in crescita e *Cash Flow* generation

CAGR 09-'16: VdP +19,3%; EBITDA + 27%

Operating Free Cash Flow medio '10-'16: € 1,0 mln - *Free Cash Flow* medio '10-'16: € 0,48 mln

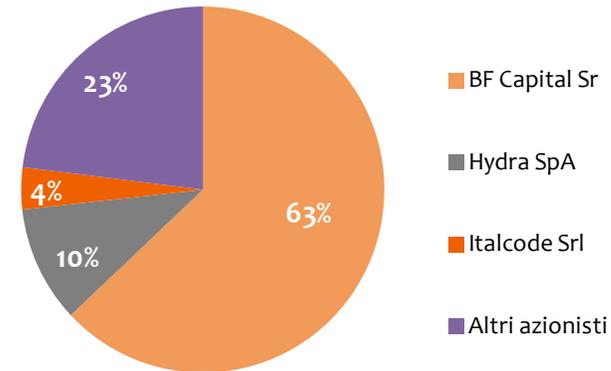
FINLOGIC SU AIM

Market Data



Market	AIM Italia
Data IPO	9 giugno 2017
Prezzo IPO	Euro 3,60
Cap IPO	Euro 24,3 mln
ISIN Warrant FINLOGIC 2017-2020	IT0005256349
N. Warrants	6.500.000
ISIN	IT0005256323
N. azioni ordinarie	6.750.000
Prezzo Azioni al 20 settembre 2017	Euro 4,96
Performance da IPO	+38%
Capitalizzazione al 20 settembre 2017	Euro 33,5 mln
CMG da IPO	Euro 100 k
Equity Research	Integrae SIM S.p.A.
Target price (@ 21.9.2017)	Euro 7,10

SHAREHOLDERS



SHARE TREND

