



Relazione finanziaria consolidata al 30 giugno 2017

Bollate, 20 settembre 2017



Highlights - Conto economico consolidato

FINLOGIC CHIUDE IL PRIMO SEMESTRE 2017 IN SIGNIFICATIVA CRESCITA

- RICAVI +21%,
- UTILE NETTO +15%
- LA DIVISIONE “PRODOTTI TECNOLOGICI” SEGNA +57%

	<u>I Semestre 2017</u>	<u>I Semestre 2016</u>	<u>Var</u>	<u>Var %</u>
Ricavi	11.313	9.338	1.975	21%
Costi operativi	(9.538)	(7.763)	(1.775)	23%
EBITDA	1.775	1.575	200	13%
EBITDA margin	16%	17%		
EBIT	1.384	1.293	91	7%
EBIT margin	12%	14%		
UTILE DEL PERIODO	941	820	120	15%

Highlights – Stato patrimoniale consolidato

(Dati in €/1000)

	I Semestre 2017	31 Dicembre 2016	Var	Var %
Immobilizzazioni Nette	2.333	2.043	290	14%
Capitale Circolante Netto	5.227	4.638	588	13%
Fondi	805	838	(33)	-4%
CAPITALE INV. NETTO	6.755	5.844	911	
Patrimonio Netto	10.142	6.380	3.762	59%
PFN/(Cassa)	(3.387)	(536)	(2.851)	
TOTALE FONTI	6.755	5.844	911	16%

VALORE DELLA PRODUZIONE

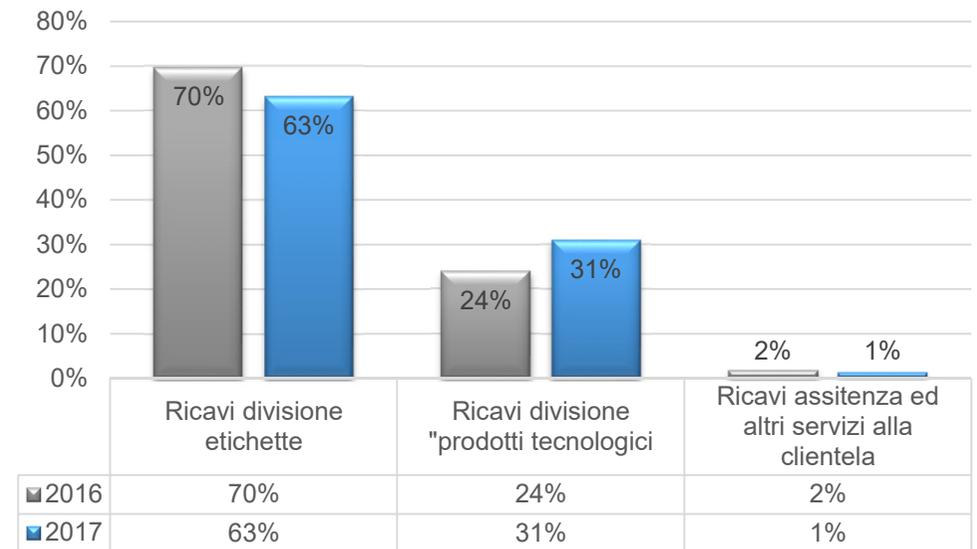
Conto economico Consolidato	I Semestre 2017	I semestre 2016	Variazione 17-16	Var %
Ricavi divisione etichette	7.153	6.507	646	10%
Ricavi divisione prodotti tecnologici	3.507	2.236	1.270	57%
Ricavi assistenza ed altri servizi alla clientela	140	167	(27)	-16%
Totale Ricavi	10.799	8.911	1.889	21%
Variazione delle rimanenze prodotti finiti	86	58	28	48%
Contributi e altri ricavi non operativi	427	369	58	16%
Valore della Produzione	11.313	9.338	1.975	21%

 Ricavi in forte crescita +21%, il trend è migliore rispetto gli ultimi 5 anni , Cagr '09-'16 pari a circa il 19,3%.

 Importante incremento dei ricavi della divisione «Prodotti Tecnologici», +57% soprattutto grazie ai prodotti digitali entrati nel core business del Gruppo a settembre 2016;

 L'incremento delle vendite dei prodotti barcode, ritenuti da sempre strategici e trainanti per la vendita del consumabile, fa prevedere un incremento, nei mesi a seguire, della vendita di etichette, già in crescita del +10% rispetto al 2016.

Composizione Ricavi



■ 2016 ■ 2017

COSTI OPERATIVI

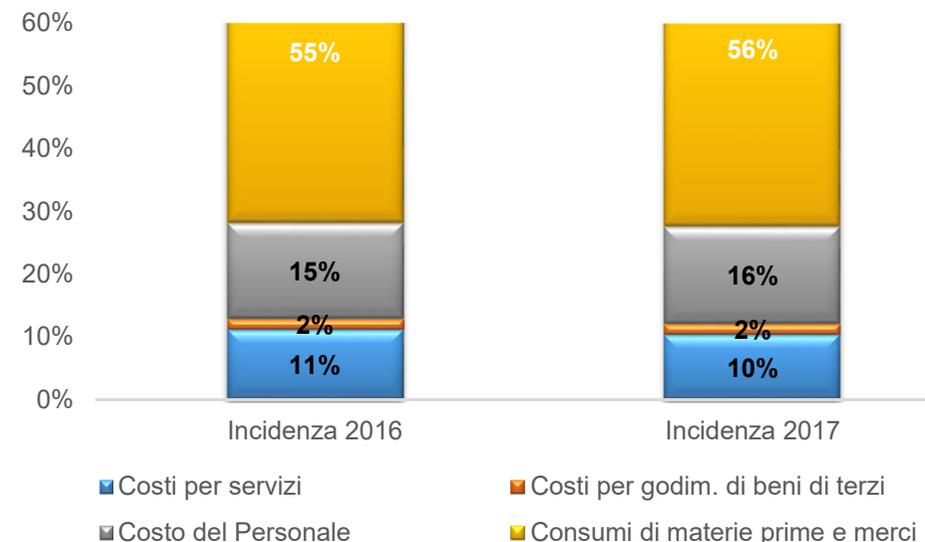
Conto economico Consolidato	I Semestre 2017	I semestre 2016	Variazione 17-16	Var %
Valore della Produzione	11.313	9.338	1.975	21%
Costi per materie prime e merci	6.427	5.026	1.401	28%
Variazione delle rimanenze materie prime	(41)	87	(127)	<100%
Consumi di materie prime e merci	6.386	5.112	1.274	25%
Costi per servizi	1.184	1.050	134	13%
Costi per godim. di beni di terzi	188	153	35	23%
Costo del Personale	1.758	1.425	333	23%
Oneri diversi di gestione	21	23	(2)	-7%
Costi Operativi	9.538	7.763	1.775	23%
EBITDA	1.774	1.575	199	13%

Le **marginalità** sono buone, migliori al mercato, L'**Ebitda margin** è del 16% in linea con le aspettative del Gruppo e inferiore (-1%) al dato del primo semestre 2016.

La leggera contrazione dell'Ebitda margin è dovuta aumento dei costi fissi per il personale come diretta conseguenza degli investimenti fatti in capitale umano, necessari per avviare la crescita dimensionale prevista per i prossimi anni.

Inoltre la maggiore dinamica di crescita della divisione "Commercializzato" rispetto alle "Etichette" ha comportato un fisiologico peggioramento dell'1% delle incidenze dei consumi di materie prime e merci per effetto dei maggiori volumi di acquisto di merci rispetto agli anni precedenti.

Incidenza costi Operativi

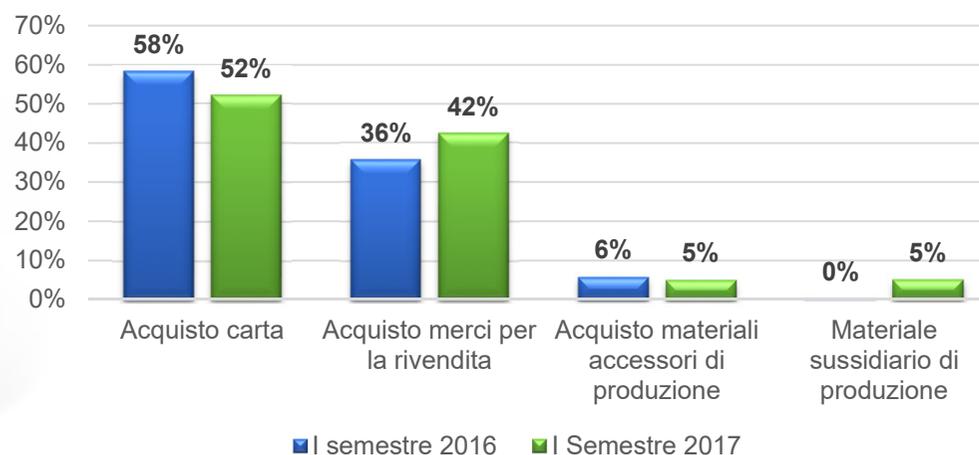


Costi operativi – COSTI MATERIE PRIME E MERCI

Dettaglio costi per materie prime	I Semestre 2017	I semestre 2016	Variazione 17-16	Var %
Acquisto carta	3.354	2.930	424	14%
Acquisto merci per la rivendita	2.726	1.796	930	52%
Acquisto materiali accessori di produzione	326	294	32	11%
Materiale sussidiario di produzione	21	6	16	262%
Costi per materie prime e merci	6.427	5.026	1.401	28%

-  L'aumento dei costi per materie prime e merci è in linea con il trend dei ricavi.
-  La maggiore dinamica di crescita delle vendite della divisione «commercializzato» rispetto alle “Etichette” ha comportato una redistribuzione della composizione delle materie prime in passato dominata dalla carta.

Composizione costi materie prime e merci



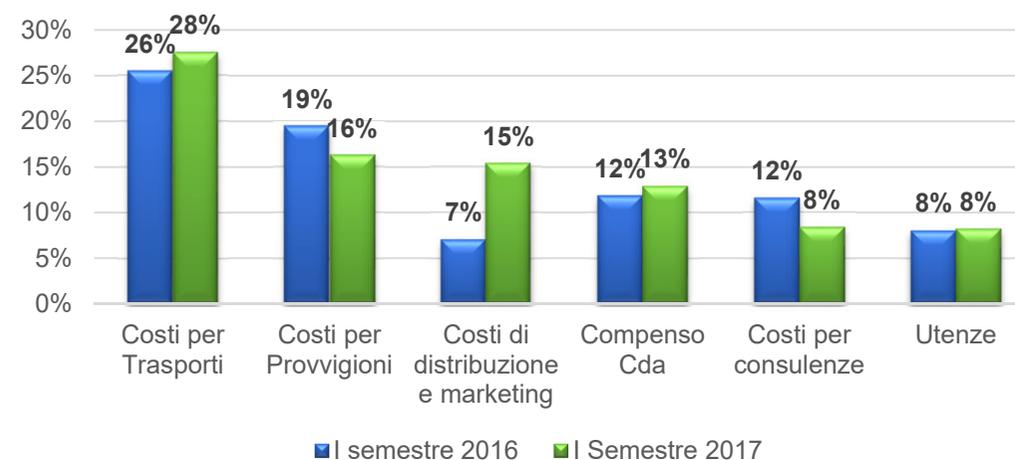
Costi operativi – COSTI PER SERVIZI

Dettaglio "Costi per servizi"	I Semestre 2017	I semestre 2016	Variazione 17-16	Var %
Costi per Trasporti	326	268	58	22%
Costi per Provvigioni	192	204	(12)	-6%
Costi di distribuzione e marketing	182	74	108	145%
Compenso Cda	152	125	27	21%
Costi per consulenze	100	122	(22)	-18%
Utenze	97	84	13	16%
Costo smaltimento rifiuti	46	45	2	4%
Vari	32	27	4	15%
Manutenzioni	24	36	(12)	-33%
Oneri bancari e finanziari	14	15	(1)	-6%
Assicurazioni e fidejussioni	10	13	(3)	-21%
Costi per servizi del personale	7	38	(30)	-81%
Costi per servizi	1.184	1.050	134	13%

 *I costi per servizi aumentano meno rispetto alla dinamica dei ricavi per effetto della componente costi fissi. L'incidenza sui ricavi si abbassa dell'1% rispetto allo scorso semestre*

 *L'incremento più significativo rilevato dai costi di promozione e marketing per la partecipazione a fiere e RoadShow.*

Composizione %Costi per servizi



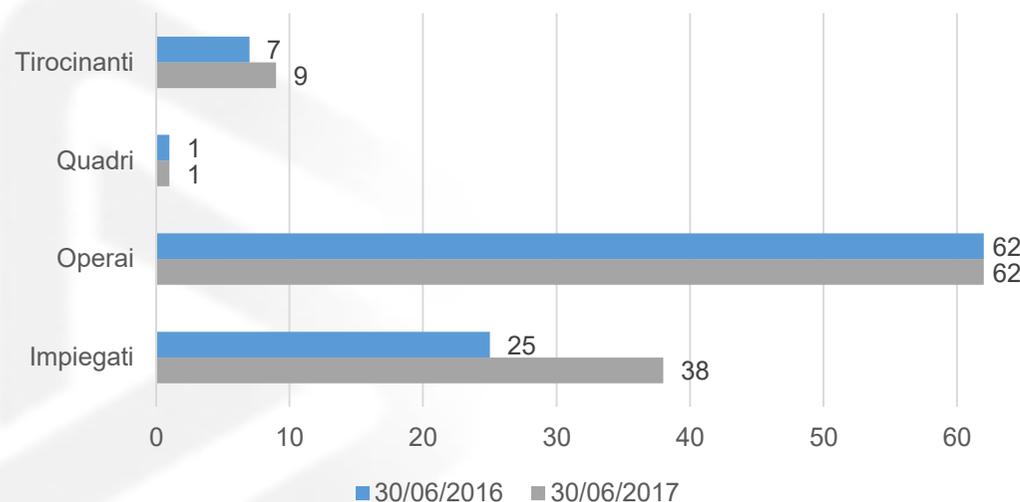
Costi operativi – COSTI PER IL PERSONALE

Dettaglio costi per il personale	I Semestre 2017	I semestre 2016	Variazione 17-16	Var %
salari e stipendi	1.320.507	1.062.593	257.914	24%
oneri sociali	342.313	268.636	73.677	27%
trattamento di fine rapporto	82.017	63.835	18.182	28%
trattamento di quiescenza e simili	38.883	34.000	4.883	14%
altri costi del personale	13.480	30.132	(16.652)	-55%
Costi per il personale	1.797.200	1.459.196	338.004	23%

L'aumento del costo per il personale è la diretta conseguenza della necessità di effettuare investimenti in capitale umano, necessari per avviare la crescita dimensionale prevista per i prossimi anni



Forza Lavoro



MOVIMENTAZIONE



Highlights – Stato patrimoniale consolidato

(Dati in €/1000)

	<u>I Semestre 2017</u>	<u>31 Dicembre 2016</u>	<u>Var</u>	<u>Var %</u>
Immobilizzazioni Nette	2.333	2.043	290	14%
Capitale Circolante Netto	5.227	4.638	588	13%
Fondi	805	838	(33)	-4%
CAPITALE INV. NETTO	6.755	5.844	911	
Patrimonio Netto	10.142	6.380	3.762	59%
PFN/(Cassa)	(3.387)	(536)	(2.851)	
TOTALE FONTI	6.755	5.844	911	16%

IMMOBILIZZAZIONI NETTE

Immobilizzazioni immateriali

Immobilizzazioni immateriali	Valore netto al 31.12.2016	Investimenti del semestre	Ammortamento del semestre	Valore netto al 30.06.2017
Costi di impianto ed ampliamento	124.319	419.812	(57.925)	486.206
Costi di sviluppo	11.421		(1.903)	9.517
Diritti di brevetto industriale e di diritti di utilizzo delle opere di ingegno	9.701	11.589	(5.737)	15.553
Concessioni licenze, marchi e diritti simili	224.145		(7.005)	217.141
Avviamento	198.000		(11.000)	187.000
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	18.000	6.000		24.000
Altre immobilizzazioni immateriali	39.687	4.122	(6.929)	36.880
Differenza di consolidamento	4.458		(1.114)	3.344
TOTALE	629.731	441.523	(91.612)	979.641



Gli investimenti dei costi di ampliamento riguardano i costi sostenuti per l'ammissione della Finlogic S.p.A. alla quotazione nel mercato AIM avvenuta a giugno 2017



Nelle immobilizzazioni in corso sono capitalizzati i costi per la realizzazione di un marchio che sarà registrato entro la fine dell'anno.

Immobilizzazioni materiali



Gli investimenti più significativi hanno riguardo gli acquisti di attrezzature industriali necessarie per l'adeguamento degli impianti produttivi alla crescente richieste di nuovi formati di stampa



Inoltre sono stati versati acconti per circa Euro 67 mila per la fornitura di quattro nuove macchine per la stampa.

Immobilizzazioni materiali	Valore netto al 31.12.2016	Investimenti del semestre	Ammortamento del semestre	Valore netto al 30.06.2017
Impianti e macchinario	1.083.537	11.888	(158.440)	11.888
Attrezzature industriali e commerciali	264.530	71.584	(50.380)	71.584
Altri beni	60.985	6.833	(9.280)	6.833
Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	0	67.550		67.550
TOTALE	1.409.052	157.855	(218.100)	157.855

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO

Dettaglio CCN	30 Giugno 2017	31 Dicembre 2016	Differenza	Δ % 17-16
Rimanenze	1.817	1.678	139	8%
Crediti Commerciali	7.511	6.526	985	15%
Debiti Commerciali	(2.572)	(2.356)	(216)	9%
Altre Attività	332	215	116	54%
Altre Passività	(1.861)	(1.426)	(435)	31%
Capitale Circolante Netto	5.227	4.638	588	13%
GG medi in incasso	110	116		
GG medi di pagamento	54	62		

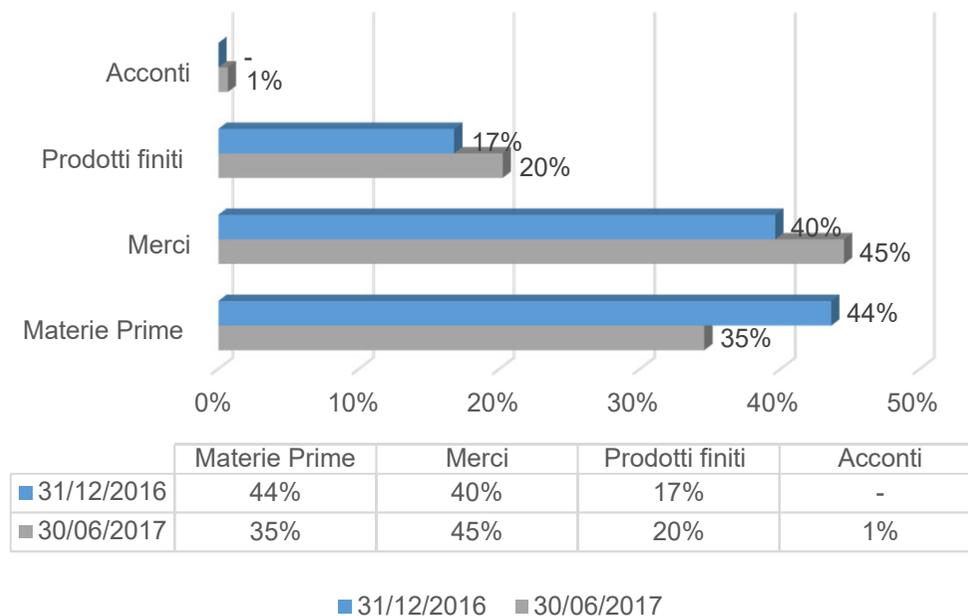
 Aumentano le Rimanenze di merci rispetto al 31 dicembre 2016 per effetto dei maggiori volumi di vendita che hanno comportato la revisione in aumento delle scorte minime di magazzino

 I Debiti commerciali sono tutti entro 12 mesi e si riferiscono principalmente a fornitori di carta e merci

 I Crediti commerciali sono tutti entro 12 mesi. I crediti di dubbia recuperabilità sono prontamente coperti da un apposito fondo svalutazione che al 30 giugno 2017 ammonta ad Euro 260 mila.

 Nelle altre attività contabilizziamo depositi cauzionali per euro 18 mila esigibili oltre i 12 mesi

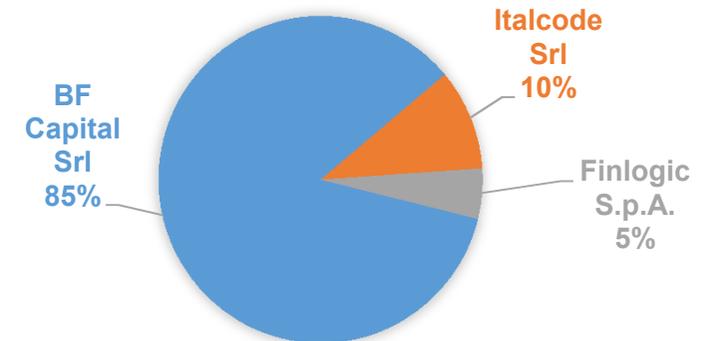
Composizione rimanenze



PATRIMONIO NETTO

Patrimonio Netto	Saldo al 30.06.2017	Saldo 31.12.2016	Variazione 17-16
Capitale Sociale	1.350.000	1.000.000	350.000
Riserve da soprapprezzo delle azioni	5.960.690	10.690	5.950.000
Riserva legale	252.218	251.543	675
Altre riserve - Riserva Straordinaria	2.706.187	4.622.560	(1.916.373)
Riserva per operazione copert. Fussi Finanz.	(5.686)	(26.929)	21.243
Utile (Perdite) portati a nuovo	(8.657)	(4.756)	(3.901)
Utile (Perdite) dell'esercizio	921.481	1.580.402	(658.921)
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(1.100.000)	(1.100.000)	0
Totale patrimonio di spettanza del Gruppo	10.076.233	6.333.510	3.742.723
Capitale e riserve di pertinenza terzi	46.595	34.559	12.036
Utile (Perdita) eserc. di pertin. terzi	19.302	12.035	7.267
Totale Patrimonio Netto	10.142.130	6.380.104	3.762.027

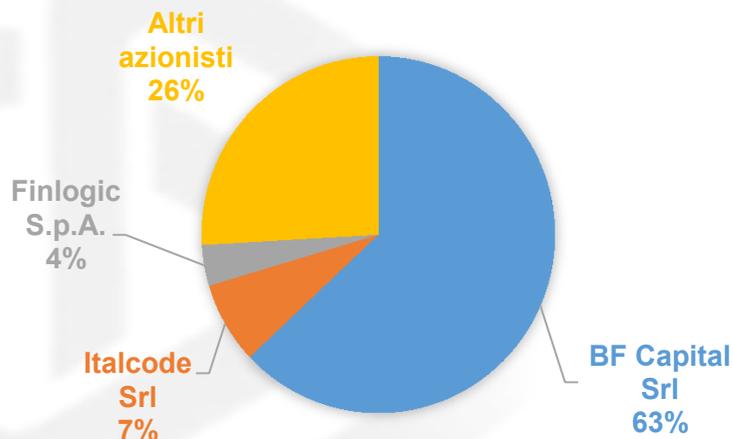
AZIONARIATO ANTE IPO



Il **Patrimonio netto**, pari a Euro 10,1 milioni, aumenta di Euro 3,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2016, poiché recepisce gli effetti del collocamento di n. 1.750.000 azioni sul mercato AIM che ha comportato la raccolta di Euro 6,3 milioni di cui Euro 350 mila ad aumento del capitale sociale ed Euro 5,95 milioni ad incremento della riserva per soprapprezzo azioni

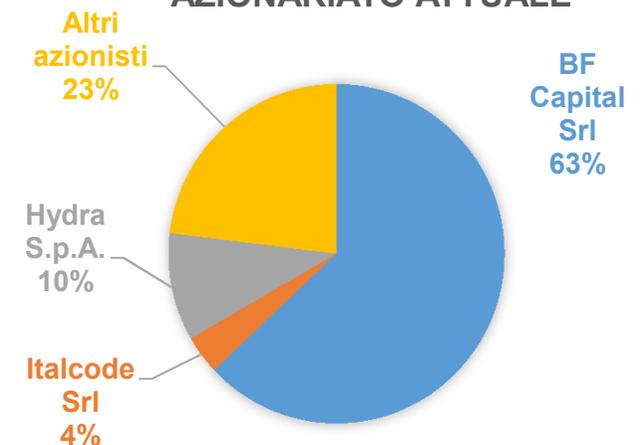
A seguito del collocamento il **capitale sociale** della capogruppo è composto da 6.750.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,20 ciascuna, tutte sottoscritte ed interamente versate.

AZIONARIATO IPO



Il **12 luglio 2017 Hydra SpA** ("Hydra"), (holding di partecipazioni e controllante di Datalogic S.p.A.), ha acquistato, ad incremento della partecipazione del 2,87% sottoscritta in sede di IPO, ulteriori n. 500.000 azioni, raggiungendo una partecipazione complessiva pari al 10,28% del capitale di Finlogic.

AZIONARIATO ATTUALE



Flussi di cassa e PFN

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	30/06/2017	31/12/2016
1. Utile del periodo prima d'imposte sul reddito,	1.359.772	2.327.155
Ammortamenti & Accantonamenti ai fondi	439.370	749.725
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	1.799.142	3.076.880
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>	(1.007.404)	(1.861.361)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	791.738	1.215.519
Utilizzo dei fondi	(141.336)	(57.908)
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale	650.402	1.157.611
<i>Capex - Immobilizzazioni materiali</i>	(157.855)	(144.965)
<i>Capex - Immobilizzazioni immateriali</i>	(441.523)	(126.091)
<i>Acquisizione di società controllate o di rami d'azienda</i>	8	(103.156)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	(599.370)	(374.212)
<i>Mezzi di terzi</i>	(328.566)	4.168.683
<i>Mezzi propri</i>	2.800.000	(1.100.000)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	2.471.434	3.068.683
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	2.522.466	3.852.082
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	5.333.894	1.481.812
Disponibilità liquide alla fine del periodo	7.856.360	5.333.894

	30/06/2017	31/12/2016
Variazioni del capitale circ. netto	(1.007.404)	(1.861.361)
Variazione delle rimanenze	(138.891)	(228.356)
Variazione dei crediti vs clienti	(984.613)	(1.145.732)
Variazione dei debiti verso fornitori	216.117	104.040
ratei e risconti attivi	(108.356)	(6.450)
ratei e risconti passivi	(46.645)	(61.423)
Altre variazioni	54.984	(523.440)

	30/06/2017	31/12/2016
Dettaglio Mezzi di terzi	(328.566)	4.168.683
Incasso contribuito dal Mise		52.247
Accensione finanziamenti		4.500.000
Rimborso finanziamenti	(328.566)	(383.564)
Dettaglio Mezzi propri	2.800.000	(1.100.000)
Aumento di capitale a pagamento	350.000	
Sovraprezzo azioni	5.950.000	
Acquisito di azioni proprie		(1.100.000)
Dividendi pagati	(3.500.000)	

Dettaglio Posizione Finanziaria netta

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	30.06.2017	31.12.2016	Differenza
Debiti verso banche	4.360.755	4.669.750	(308.995)
Debiti verso altri finanziatori	108.429	128.000	(19.571)
Disponibilità liquide	(7.856.360)	(5.333.894)	(2.522.466)
Totale PFN consolidata	(3.387.176)	(536.144)	(2.851.032)

La **Posizione Finanziaria Netta** di gruppo (PFN) ha registrato un netto miglioramento imputabile ai flussi finanziari derivanti dal collocamento, passando da Euro 536 mila del 31 dicembre 2016 ad Euro 3,4 milioni al 30 giugno 2017, al netto della distribuzione di riserve di utili.

Schemi conto economico riclassificato

Conto economico riclassificato consolidato (Dati in €/1000)	I Semestre 2017	I semestre 2016	Differenza	Δ % 17-16
Ricavi divisione etichette	7.153	6.507	646	10%
Ricavi divisione prodotti tecnologici	3.507	2.236	1.270	57%
Ricavi assistenza ed altri servizi alla clientela	140	167	(27)	-16%
Ricavi totali	10.799	8.911	1.889	21%
Variazione delle rimanenze prodotti finiti	86	58	28	48%
Contributi pubblici, in conto esercizio e altri ricavi non operativi	427	369	58	16%
Valore della Produzione	11.313	9.338	1.975	21%
Costi per materie prime e merci	6.427	5.026	1.401	28%
Variazione delle rimanenze materie prime e merci	(41)	87	(127)	<100%
Consumi di materie prime e merci	6.386	5.112	1.274	25%
Costi per servizi	1.184	1.050	134	13%
Costi per godimento di beni di terzi	188	153	35	23%
Costo del Personale	1.758	1.425	333	23%
Oneri diversi di gestione	21	23	(2)	-7%
Costi Operativi	9.538	7.763	1.775	23%
EBITDA*	1.775	1.575	200	13%
Ammortamenti	310	244	66	27%
Svalutazioni e accantonamenti	82	38	43	>100%
Totale Ammortamenti e Svalutazioni	392	282	109	39%
EBIT**	1.384	1.293	91	7%
Proventi (Oneri) Finanziari	(24)	(6)	(18)	>100%
EBT***	1.360	1.287	73	6%
Imposte sul reddito	419	467	(48)	-10%
Utile (Perdita) di periodo	941	820	120	15%
UTILE (PERDITA) DI PERTINENZA DI TERZI	19	16	3	20%
UTILE (PERDITA) PER IL GRUPPO	921	804	117	15%

Schemi Stato Patrimoniale riclassificato

Stato Patrimoniale Riclassificato	30/06/2017	31/12/2016	Differenza	Δ 17-16
Immobilizzazioni Immateriali	980	630	350	56%
Immobilizzazioni Materiali	1.349	1.409	(60)	-4%
Immobilizzazioni Finanziarie	5	5	(0)	0%
Immobilizzazioni	2.333	2.043	290	14%
Rimanenze	1.817	1.678	139	8%
Crediti Commerciali	7.511	6.526	985	15%
Debiti Commerciali	2.572	2.356	216	9%
Altre Attività	332	215	116	54%
Altre Passività	1.861	1.426	435	31%
Capitale Circolante Netto	5.227	4.638	588	13%
Fondi e passività a lungo termine	805	838	(33)	-4%
Capitale Investito Netto*	6.755	5.844	911	16%
Patrimonio Netto	10.142	6.380	3.762	59%
Indebitamento Finanziario	4.469	4.798	(329)	-7%
Liquidità	7.856	5.334	2.522	47%
Posizione Finanziaria Netta	(3.387)	(536)	(2.851)	>100%
Fonti	6.755	5.844	911	16%



Venerdì
9 giugno 2017

1° giorno di
quotazione

Milano,
Palazzo Mezzanotte



Raffaele Jerusalemi – Amministratore Delegato, Borsa Italiana



FINLOGIC SPA - Sede in VIA GALILEO
FERRARIS N. 125 -20021 BOLLATE (MI)
Codice Fiscale 02379641208 - Numero Rea MI
2075050
P.I.: 02379641208



IR TOP CONSULTING

Maria Antonietta Pireddu
Tel. + 39 02 45473884/3
m.pireddu@irtop.com
Via C. Cantù, 1 - 20123 Milano



INTEGRAE SIM

NomAd e Specialist
Via Meravigli 13 – 20123 Milano
T +39 02 87208720
info@integraesim.it

