



FINLOGIC[®]
Technologies

INFORMATION
MEMORANDUM

Genova, 18 maggio 2018



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

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

4 controllate
IDlog , FDCode , Tecmark*, Multitec*

2 stabilimenti produttivi
Puglia: 3.000 mq, 26 linee di produzione
Lombardia: 3.500 mq, 6 linee di produzione

~110 dipendenti + **~ 13 dipendenti***
+ rete commerciale di agenti **Tecmark* e Multitec***

€ 21,4 mln + **€ 3,8 mln***
Ricavi da consolidato **Ricavi registrati da Tecmark e**
FY17 (+19% yoy) **Multitec al 31.12.2017**

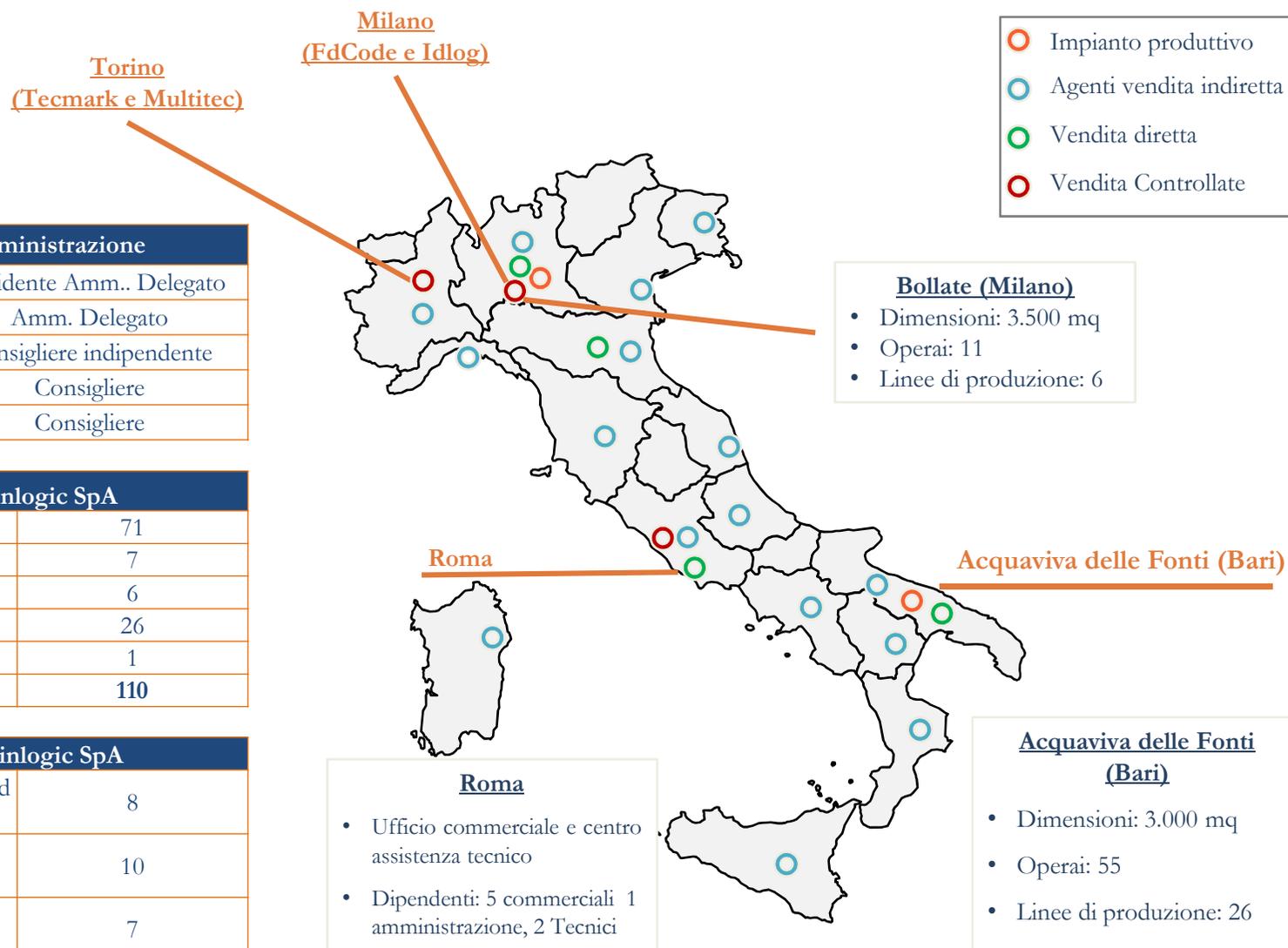
€ 3,3 mln + **€ 0,6 mln***
EBITDA FY17 (+13% yoy) **EBITDA Registrato da Tecmark e**
15% Margin **Multitec al 31.12.2017**

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

*Tecmark e Multitec sono state acquisite a gennaio 2018 pertanto gli effetti contabili non sono stati riflessi nel Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2017

FINLOGIC GROUP

Struttura Operativa



Consiglio di Amministrazione	
Costantino Natale	Presidente Amm. Delegato
Rosanna Battista	Amm. Delegato
Giuseppe Zottoli	Consigliere indipendente
Vincenzo Battista	Consigliere
Filippo M. Volta	Consigliere

Dipendenti Finlogic SpA	
Operai produzione	71
Impiegati produzione	7
Impiegati amministrazione	6
Impiegati commerciale	26
Impiegati CED	1
Totale	110

Rete vendite Finlogic SpA	
Rete vendita interna (Italia ed estero)	8
Canale agenti diretti (End User)*	10
Canale agenti indiretti (Mercato Reseller)*	7
Canale agenti (settore Office)	6
Totale	31

* Suddivisi su base regionale



Idlog Srl società controllata al 51%

Costituita nel 2016 è specializzata in soluzioni per etichette adesive, tablet, lettori di codici a barre, ribbon e stampanti termiche.

Ha un'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).

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



FD Code Srl società controllata al 51%

Acquisita nel 2014 è un 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.).



Tecmark Srl società controllata al 100% tramite una società veicolo appositamente costituita (Project T)

Acquistata nel 2018 ha sede a Settimo Torinese, da oltre 30 anni è specializzata nell'analisi e realizzazione di soluzioni integrate e di sistemi di codifica, lettura e tracciabilità anche mediante tecnologia RFID (Radio Frequency Identification).

Ha maturato una grande esperienza nell'integrazione di tutte le apparecchiature di marcatura/lettura alle linee di produzione o con i sistemi informativi preesistenti



Mulitec Srl società controllata al 100%

Acquistata nel 2018 Con sede a Settimo Torinese, è il distributore per l'Italia dei prodotti Toshiba-Tec. E' specializzata nei sistemi di stampa sia a trasferimento termico, per il comparto industriale, sia stampa laser per il settore dell'office.

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

BUSINESS OVERVIEW

Prodotti- Le Etichette



- 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.

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



- Finlogic dispone di oltre 1.600 formati diversi di fustelle con un costante incremento derivante dalle richieste quotidiane dei clienti. Inoltre, mette a disposizione di tutti i clienti, il sostegno di grafici esperti per l'impostazione grafica delle etichette.



Denominazione del paese di origine della materia prima avicola

Bollo sanitario CE



Codice di rintracciabilità

ETICHETTATURA ALIMENTARE - Settore Carni

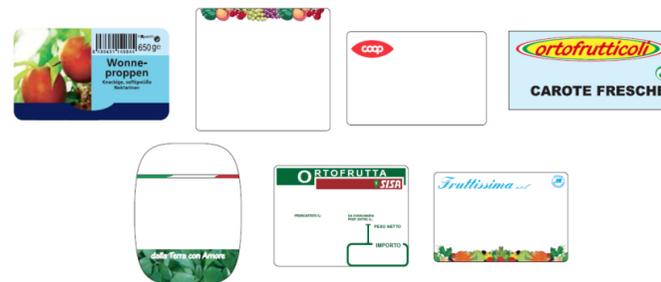
Rintracciabilità ed etichettatura della carne





SOLUZIONI PER L'ETICHETTATURA SETTORE ALIMENTARE: ORTOFRUTTA

Nel nostro Paese sono in vigore norme che impongono a chi produce e vende frutta e verdura fresche un'etichettatura con determinate caratteristiche obbligatorie. Tali norme sono contenute nel Decreto legislativo n. 306 del 2002, in vigore dal 2003, che ha recepito una Direttiva europea in materia (Ce 2200/96).





ETICHETTATURA ALIMENTARE - Settore Caseario

Come per il Settore carni, anche per il caseario è ormai necessaria l'etichettatura con i marchi d'origine dei prodotti lattiero-caseari. Per tale motivo i clienti richiedono sempre prodotti certificati per il contatto alimentare. E' importante fornire ai clienti sempre materiali idonei per l'utilizzo a diretto contatto con alimenti.





ETICHETTATURA SETTORE SECURITY

Sempre più spesso i clienti richiedono dei materiali anticontraffazione per etichette di sicurezza. Esistono diverse soluzioni che si possono proporre con materiali speciali o fustelle con pre-tagli di sicurezza.

PVC DISTRUTTIBILE



Il materiale più utilizzato per questa soluzione è il PVC DISTRUTTIBILE Bianco opaco a bassa resistenza alla lacerazione che una volta applicato non si può più rimuovere integralmente. Si stacca solo a pezzi... si "distrugge". Può essere realizzato con qualsiasi fustella e stampato in Flessografia UV. Si sovrastampa in trasferimento termico con un ribbon resina. E' un materiale piuttosto costoso.

FOAMTAC



Un altro materiale poco utilizzato ma più economico è il FOAMTAC. E' un materiale che si "stoglia". E' una pellicola in poliestere bianca, espansa a due strati, che si separa quando viene rimossa, garantendo un'ottima protezione da manomissione. Il modello è offerto con un adesivo a base di acrilico, per utilizzo universale. La pellicola Foamtac trova vasta applicazione nelle applicazioni di consumo, ad esempio nell'imballaggio dei settori generi alimentari, farmaceutico e automobilistico. La pellicola Foamtac il è caratterizzata da ottime capacità di stampa a trasferimento termico e la matrice può essere staccata. E' un prodotto più economico del pvc distruttibile, ma non essendo standard è richiesto un minimo d'ordine di 1000 mq. Può essere realizzato con qualsiasi fustella e stampato in Flessografia UV. Si sovrastampa in trasferimento termico con un ribbon resina.

Una novità è il **NASTRO VOID**, nastro adesivo di sicurezza void, standard e personalizzabile, per applicazione su imballi. E' un nastro, continuo o pre-tagliato, da applicare sulle scatole da imballo che necessitano di sistemi che scoraggino la manomissione o il furto di quanto contenuto, rilasciando un messaggio visibile sulla scatola quando rimossi.



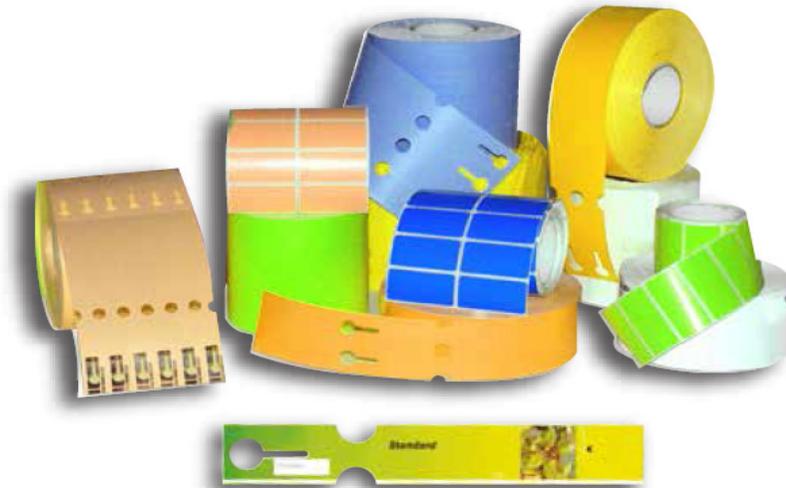


NOVITÀ: ETICHETTE PER GIOIELLERIA SENZA ADESIVO



ETICHETTE CON SPADINO, A BANDIERA, A SIGILLO PER GIOIELLI, OCCHIALI E CRISTALLERIA, REALIZZATI IN UN MATERIALE SPECIALE CON ADESIVO "CLING" RIPOSIZIONABILE, CON UNA ECCELLENTE ADESIONE E COESIONE SU SE STESSO.





ETICHETTE SETTORE FLOROVIVAISTICO

Il settore florovivaistico richiede etichette e cartellini speciali, proprio per adattarsi senza recare danno o disturbo alla grande varietà di piante verdi, piante da fiore o da frutta, da interno o da esterno, piuttosto che alla grande quantità di sementi che vengono trattate in questo settore merceologico.



Soluzioni per la Sanità



Identificazione del paziente - Tracciabilità delle sacche ematiche - Identificazione della posologia farmacologica ematica - Identificazione della posologia farmaceutica del paziente - Inventario della farmaceutica del paziente - Inventario della farmacia - Etichettatura delle provette - Inventario farmacia - Etichettatura delle provette - Inventario delle etichette per le provette



Identificare, Codificare e Tracciare, le Soluzioni Ideali per la Sanità

BUSINESS OVERVIEW

Prodotti- Principali partner stampanti e lettori



STAMPANTI



DCS & Labelling Worldwide

Partnership in esclusiva per l'Italia



ZEBRA



by Honeywell

DATAMAX®

STAMPANTI DIGITALI



PRIMERA
TECHNOLOGY EUROPE™

VIP
COLOR

EPSON®
EXCEED YOUR VISION

swiftcolor™



LETTORI

DATALOGIC™

OPTICON

MICROSCAN®



TERMINALI PORTATILI

OPTICON

Honeywell

DATALOGIC™



PREZZATRICI



DCS & Labelling Worldwide

Partnership in esclusiva per l'Italia



-  Finlogic, oltre al proprio sito istituzionale (www.finlogic.it) ha creato anche il sito internet www.id-label.com per preventivare qualsiasi tipo di etichetta, neutra e stampata.
-  Tale strumento permette alla forza commerciale di Finlogic di avere un vantaggio competitivo rispetto ai competitor in quanto permette loro di fornire una risposta in tempi immediati ai potenziali clienti in termini di prezzo.
-  Finlogic sta attualmente lavorando ad un'ulteriore evoluzione del sito che permetterà, grazie all'interfaccia con il sistema informatico della struttura produttiva, di fornire indicazioni circa i tempi di produzione e di consegna.



**need label
quotations ???**

 **Try our software online:
www.id-label.com**

www.id-label.com website is an extraordinary tool for the quotation of any kind of neutral or printed label. It is a successful tool which can be used by sales managers and resellers who will receive a password with the relevant customized discount. *www.id-label.com* has been realized in a completely anonymous way to give partners the possibility to link it directly to their website.



-  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

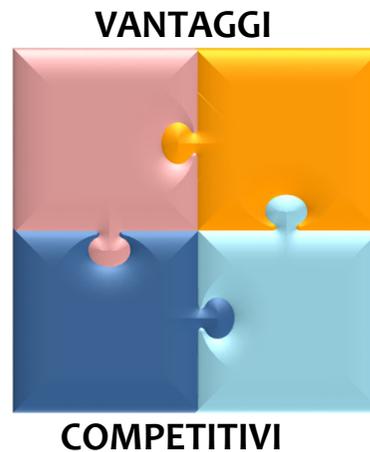
Finlogic vs competitors

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)

Finlogic:
CAGR '17-'08 superiore al mercato



RICAVI : +19,3%
EBITDA : +26,9%
Risultato esercizio : +26,9%

Dati rilevati dal mercato

Intero Campione	2008		2012		2013		2014		2015		2016		CAGR '16-'08
	Conto economico	€/mln	%										
Ricavi netti	495,5		578,9		594,1		631,6		676,8		690,1		4,2%
<i>Variaz. % anno prec.</i>					2,6%		6,3%		7,2%		2,0%		
Valore aggiunto	141,4	28,5%	169,6	29,3%	178,0	30,0%	191,5	30,3%	209,2	30,9%	212,1	30,7%	5,2%
<i>Variaz. % anno prec.</i>					4,9%		7,6%		9,2%		1,4%		
Margine operativo lordo (Ebitda)	49,0	9,9%	58,3	10,1%	64,2	10,8%	71,8	11,4%	84,9	12,6%	85,3	12,4%	7,2%
<i>Variaz. % anno prec.</i>					10,1%		11,9%		18,3%		0,4%		
Reddito operativo (Ebit)	25,6	5,2%	27,4	4,7%	32,6	5,5%	40,5	6,4%	51,0	7,5%	49,9	7,2%	8,7%
<i>Variaz. % anno prec.</i>					18,8%		24,2%		26,0%		-2,2%		
Risultato d'esercizio	10,0	2,0%	14,1	2,4%	16,3	2,7%	22,6	3,6%	31,7	4,7%	32,3	4,7%	15,8%
<i>Variaz. % anno prec.</i>					15,8%		38,9%		39,9%		1,8%		

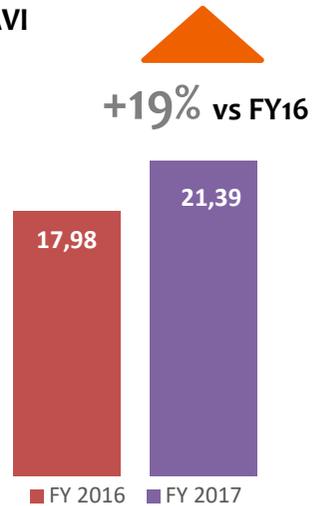
Fonte: GIPEA – Osservatorio 2017

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.

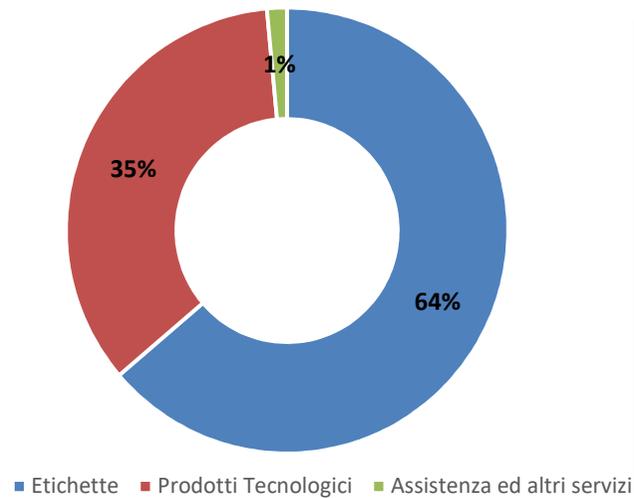
FY 2017: PERFORMANCE SUMMARY

Si conferma la crescita

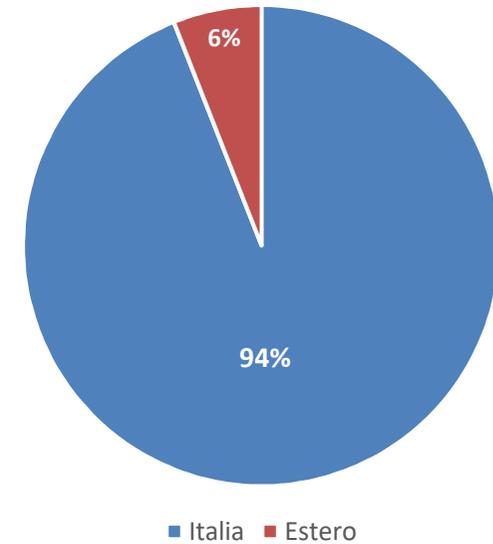
RICAVI



BREAKDOWN PER TIPOLOGIA



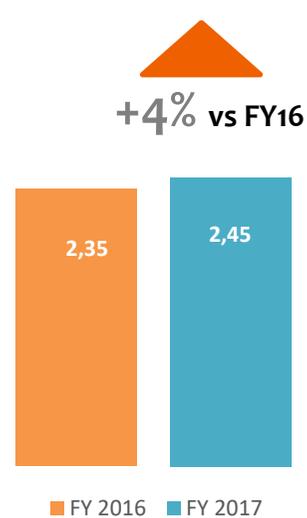
BREAKDOWN GEOGRAFICO



EBITDA



EBIT



UTILE di Gruppo



Piano di Crescita



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

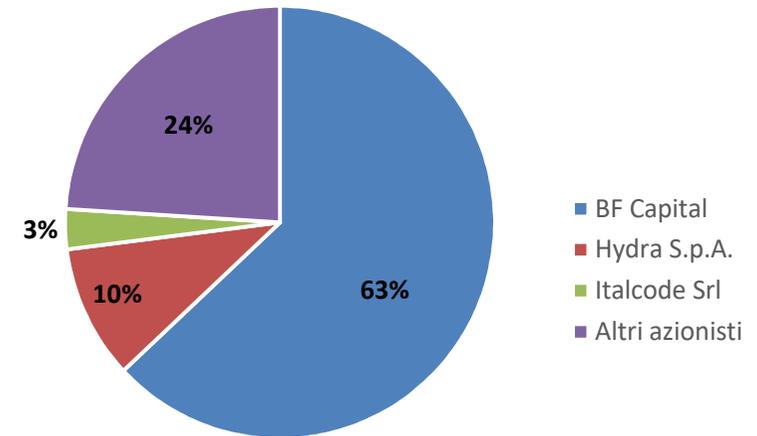
Potenziale
acquisizioni di
società estere

Espansione
commerciale
all'estero

- 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-'17: VdP +19,3%; EBITDA + 27,63%
Operating Free Cash Flow medio '10-'16: € 1,0 mln - Free Cash Flow medio '10-'16: € 0,48 mln

Market	AIM Italia
Data IPO	09-giu-17
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 11 maggio 2018	Euro 5,06
Performance da IPO	41%
Capitalizzazione al 11 maggio 2018	Euro 34,15 mln
Equity Research	Integrae SIM S.p.A.
Target price (@ 20.12.2017)	Euro 7,70

SHAREHOLDERS



Price - Close or Current Intraday



Market Value





Venerdì
9 giugno 2017

1° giorno di
quotazione

Milano,
Palazzo Mezzanotte

SIM
INTEGRÆ

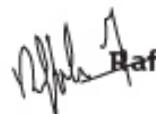
KT&PARTNERS

GRIMALDI STUDIO
LEGALE

EPYON
AUDIT & CONSULTING

EY
Building a better
working world

IR TOP
CONSULTING

 **Raffaele Jerusalmi** – Amministratore Delegato, Borsa Italiana