



FINLOGIC[®]
Technologies

FINLOGIC COMPANY PROFILE

Aim Investor Day, 5 Ottobre 2021



INDICE

I. Business overview

II. Executive summary

III. Mercato di riferimento

IV. Financials



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)

€ 25 mln

VdP 1H 2021: +22%

€ 45 mln

VdP 2020

€ 4,1 mln

EBITDA 1H 2021: +51%

€ 6,6 mln

EBITDA 2020

16 anni

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

7 controllate

3 stabilimenti produttivi

Puglia: 12.000 mq, 44 linee di produzione

Lombardia: 3.500 mq, 6 linee di produzione

Emilia Romagna: 3.200 mq, 13 linee di produzione

~220 dipendenti

+ **rete commerciale di agenti**

95% Ricavi Italia presenza in **Francia, Spagna, Svizzera e Belgio**



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

- ☐ Soluzioni per l'etichettatura diversificate e integrabili
- ☐ Ampia gamma di prodotti per la lettura e la stampa
- ☐ Soluzioni additive manufacturing
- ☐ Elevato livello di affidabilità e sicurezza
- ☐ Assistenza tecnica post vendita
- ☐ Software per dispositivi portatili-Pick/Put to light- RTLS- Gestione del magazzino .

Complete Label System® è un'offerta completa di **soluzioni** innovative e prodotti di eccellente qualità.

I SETTORI IN CUI OPERIAMO

Logistica e Trasporti



Retail



Florovivaistico



Alimentare



Chimico & Farmaceutico



Gioiellerie



Mobile



Automotive



Produzione



Sanitario



PRINCIPALI PARTNERS STAMPANTI E TERMINALI



Distributori e produttori di soluzioni digitali



Digital color printing

Per etichette in rotolo



DTM PRIMERA VIP OKI EPSON

Additive Manufacturing

Produzione di stampanti 3D



Software automation

Dispositivi per la logistica



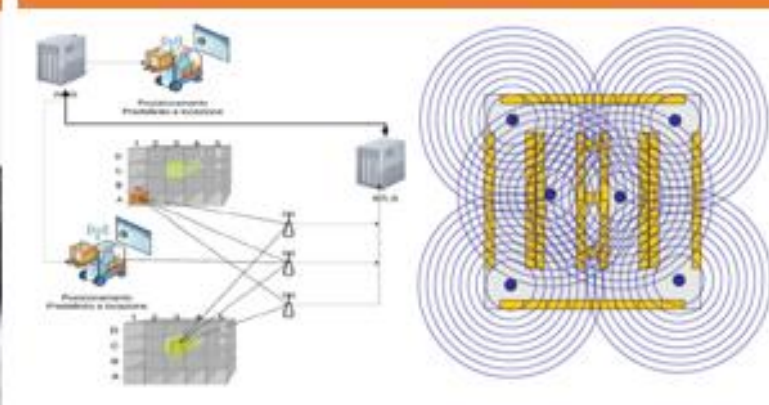
UV per grande formato



Produzione in stampa 3D



Software e tracciabilità



INDICE

I. Business overview

II. Executive summary

III. Mercato di riferimento

IV. Financials



TIMELINE

1993

2003

2008

2010

2012

2014

2015

MILESTONES

Vincenzo Battista, oggi azionista di riferimento di Finlogic SpA, inizia l'attività di produzione e commercializzazione di etichette nella provincia di Bari attraverso la società Italcode Srl.

Anno di costituzione di Finlogic SpA che si qualifica sin da subito come azienda operante nel settore dell'identificazione automatica e dei sistemi di etichettatura. La società eredita l'attività svolta sino a quel momento dall'Italcode Srl.

Lo stesso anno viene attivato il sito internet www.id-label.com, strumento di *marketing* di proprietà di Finlogic ed unico nel settore.

La società viene premiata con l'*oscar* dell'imballaggio per la presentazione di un'assoluta novità nel mercato dell'etichettatura: l'etichetta multimateriale.

Da Luglio 2010 Finlogic è distributore esclusivo in Italia dei prodotti a marchio SATO, produttore di dimensione internazionale di stampanti a trasferimento termico.

Da Aprile 2012 Finlogic fa parte del progetto *Elite* di Borsa Italiana.

Inizia il processo di crescita per linee esterne con l'acquisizione, nel novembre 2014, di Idlog Srl, *software house* specializzata nei sistemi di stampa e lettura dei *bar code*. Tale acquisizione mira ad integrare ed ampliare l'offerta di servizi nel segmento della tracciabilità dei prodotti.

Trasferimento della sede operativa di Rovellasca (Como) a Bollate (Milano).

CENNI STORICI

TIMELINE	MILESTONES
2016	Continua il processo di crescita per linee esterne con l'acquisizione di un ramo d'azienda Primetec Srl (Roma), specializzato nella vendita e assistenza tecnica delle tecnologie di stampa digitale a colori e con la costituzione della Società Fd Code partecipata al 51%, un piccolo sistem integrator che fornisce soluzioni per l'etichettatura e lettura barcode.
2017	Finlogic S.p.A. il 9 giugno 2017 si quota in borsa sul mercato AIM Italia di Borsa Italiana, raccogliendo 6,3 milioni a seguito del collocamento di 1.750.000 azioni ordinarie di nuova emissione e prive di valore nominale. Il prezzo unitario delle azioni rinvenienti dal collocamento è stato fissato in Euro 3,60. Il flottante della Società è pari al 25,93%.
2017	Il 13 luglio Hydra SpA, (holding di partecipazioni e controllante di Datalogic S.p.A.), acquista, 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.
2018	Aumento del capitale sociale a seguito dell'assegnazione di n. 209.720 Azioni di nuova emissione, conseguente all'esercizio di n. 2.097.200 Warrant avvenuta, nel rapporto di 1 azione ordinaria ogni 10 warrant esercitati.
2018	Continua il processo di crescita per linee esterne con <u>ulteriori 4 acquisizioni</u> perfezionate a gennaio 2018 con l'acquisto di Tecmark e Multitec a luglio 2018 con l'acquisto di Irideitalia e ad agosto 2018 con l'acquisto di Mobile Project.
2019	Concluso l'accordo per il 51% della società Smart lab industrie 3D, società attiva nel campo della stampa 3D

KEY FACTOR 2019_2021

TIMELINE

MILESTONES

Febbraio '19

Finalizzato accordo per il 51% di Smart lab industrie 3d Srl

Il 28 febbraio è stato finalizzato l'accordo per l'acquisto del 51% di **Smart Lab 3D**, start-up ad alto contenuto innovativo con sede a Bari attiva nel campo della stampa 3D.

Luglio '19

Ampliamento del sito produttivo di Acquaviva delle Fonti

Sottoscritto il 2 luglio 2019 l'atto di compravendita del capannone industriale confinante con lo stabilimento di Acquaviva pari a ca 2.700 mq per l'importo di euro 1 milione.

Luglio '19

Finalizzato accordo per il 100% di System Code Srl

Il 23 luglio la controllata Tecmark ha finalizzato l'acquisizione del 100% della società System Code per il prezzo di Euro 650 mila. La società con sede a Osio Sotto (BG), progetta e implementa soluzioni ad alto contenuto tecnico per l'etichettatura e l'identificazione automatica.

Dicembre '19

Finalizzato accordo per il 100% di Staf Srl

Il 18 dicembre Finlogic ha finalizzato l'acquisizione del 100% della società Staf Srl, di Rottofreno (PC), attiva – dal 1994 – nel settore delle etichette autoadesive. Con 43 dipendenti, nel 2018 ha registrato ricavi delle vendite pari a 9,8 milioni di Euro.

Gennaio '20

Finalizzato accordo per il 51% di Socialware Italy Srl

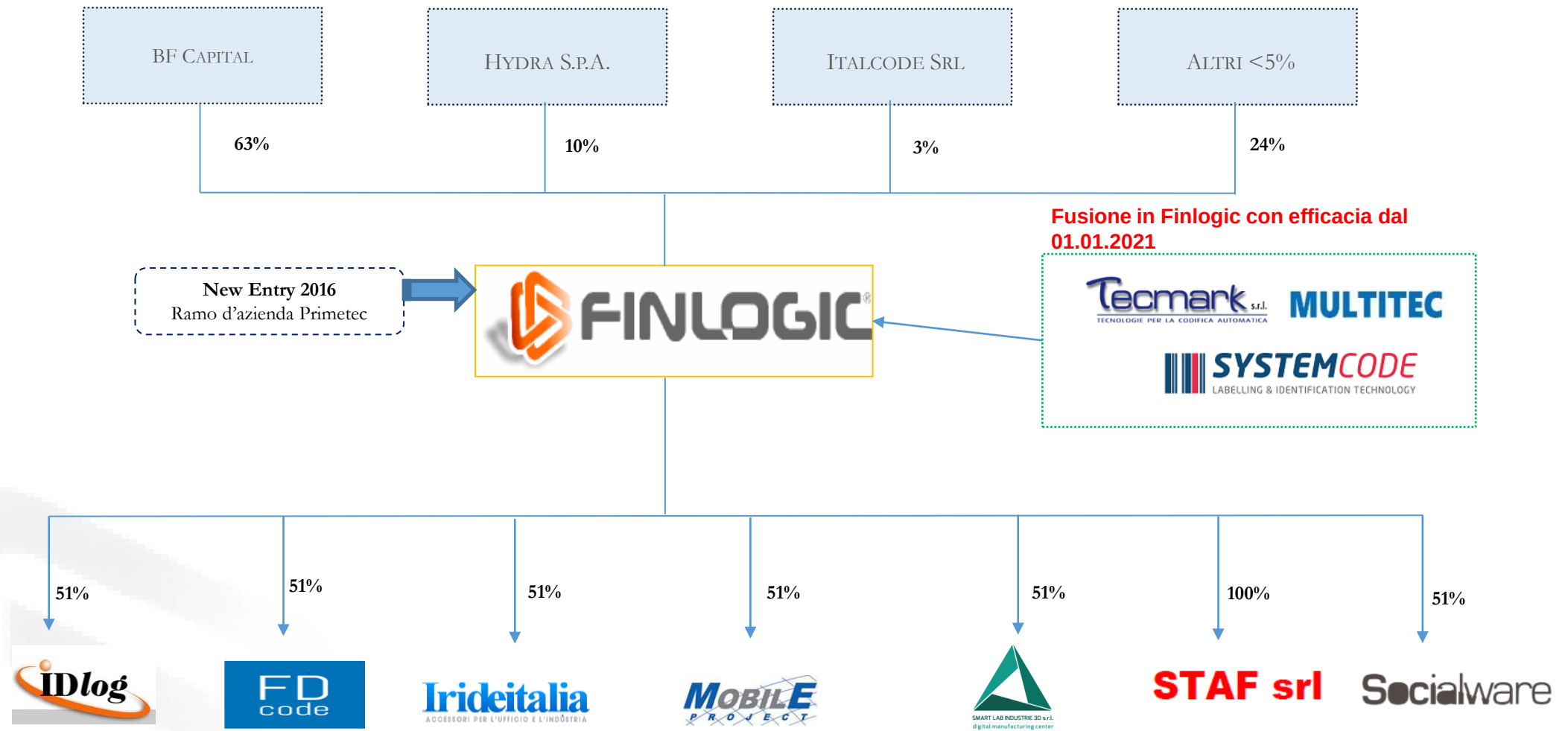
Il 8 gennaio 2020 firmato un accordo per l'acquisizione del 51% di Socialware Italy srl, società di consulenza attiva nel settore del web marketing e social media marketing. La società è specializzata nella gestione di campagne pubblicitarie sul web, SEO, Web Analytics, Email marketing, Social media marketing e ogni altra attività ad esse legate

Luglio - Dicemb. '20

Fusione per incorporazione in Finlogic delle controllate Tecmark e System Code

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato nella seduta notarile del 30 luglio 2020 la fusione per incorporazione in Finlogic delle controllate Tecmark S.r.l. e System Code Srl, ai sensi degli art.2501-ter e 2505, del cod. civ. e dello statuto sociale. La fusione si colloca nell'ambito del processo di ridefinizione del Gruppo, volto a semplificarne la struttura e a meglio valorizzarne le attuali sinergie operative, amministrative e societarie. Il processo si è concluso il 22 dicembre 2020 con effetti contabili e fiscali al 01.01.2020 e giuridici al 01.01.2021

STRUTTURA DEL GRUPPO ATTUALE



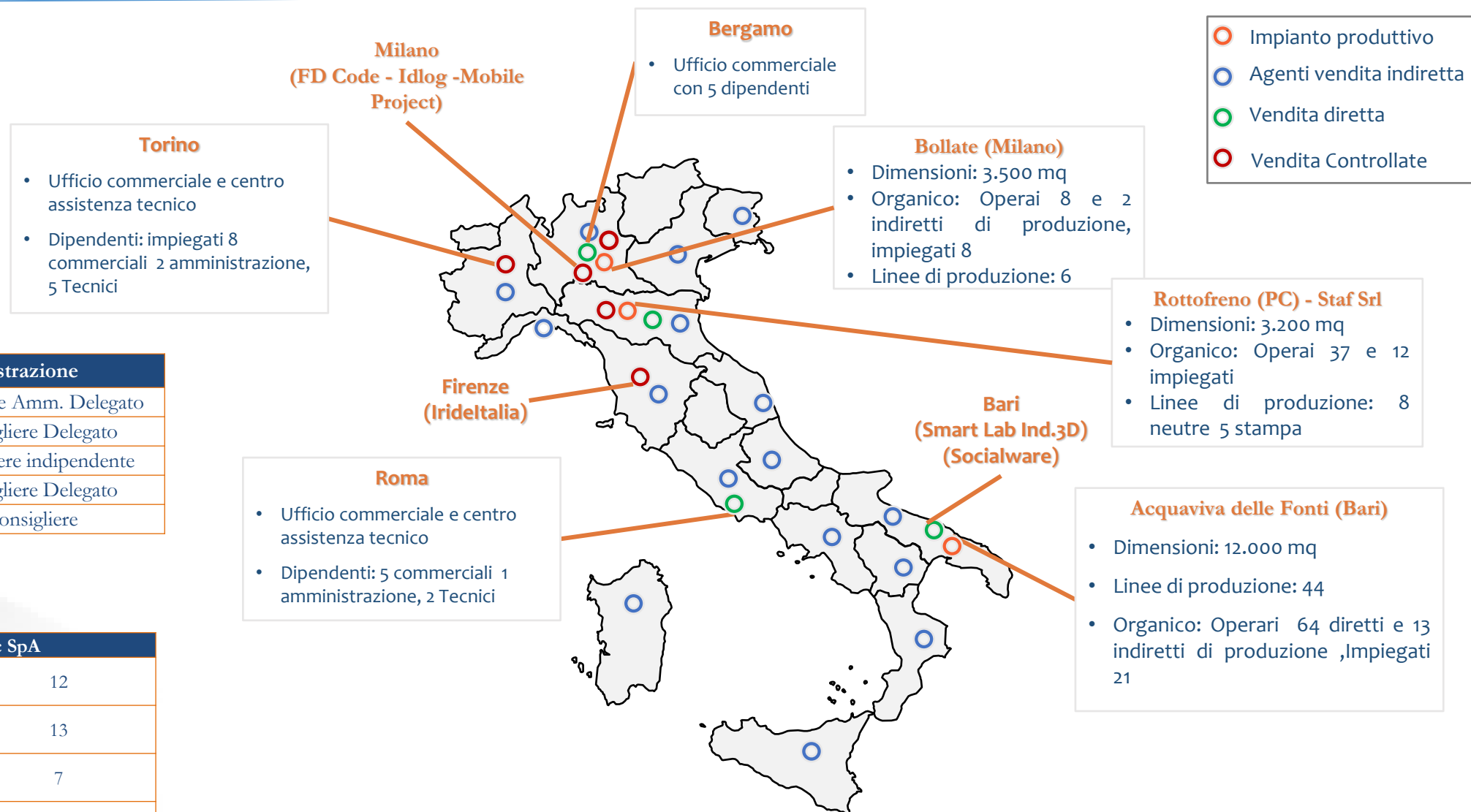
FINLOGIC GROUP

Struttura Operativa

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

Rete vendite Finlogic SpA	
Rete vendita interna (Italia ed estero)	12
Canale agenti diretti (End User)*	13
Canale agenti indiretti (Mercato Reseller)*	7
Canale agenti (settore Office)	6
Totale	38

* Suddivisi su base regionale



FINLOGIC GROUP

Gli stabilimenti produttivi

Lombardia- Bollate (Mi)



Puglia – Acquaviva delle Fonti (Ba)



Emilia Romagna- Staf – Rottofreno (PC)



FINLOGIC GROUP

Le società del Gruppo



[Idlog 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.



[FD Code 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). Offre soluzioni complete nel settore della stampa professionale e dell'identificazione automatica.



Fusa in Finlogic nel 2020

[Tecmark Srl](#) società controllata al 100%

Acquistata nel 2018 tramite la società veicolo **Project T**, e poi fusa a novembre 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



Liquidata nel 2020

[Mobile Project Srl](#) controllata al 51%

Acquistata ad agosto 2018 è una società di servizi attiva nel campo dell'identificazione automatica attraverso lo sviluppo di soluzioni software realizzando integrazioni con i sistemi gestionali e con i database centrali. Fornisce consulenza sulla piattaforma hardware più idonea progettandone completamente il software

MULTITEC S.r.l.

Multitec 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.



Smart lab industrie 3D controllata al 51%

Acquistata ad febbraio 2019 è una società attiva nel mercato additive manufacturing, start-up ad alto contenuto innovativo con sede a Bari costituita a marzo del 2015, propone la vendita e il noleggio di stampanti 3D, l'attività di service di stampa, la modellazione CAD, la prototipazione di brevetti, la realizzazione e commercializzazione di prodotti attraverso l'utilizzo delle stampanti 3D ed equipollenti



Irideitalia Srl società controllata al 51%

Acquistata a luglio 2018, la società ha sede in Figline Valdarno (Fi), da oltre 30 anni è specializzata nell'organizzazione dell'ufficio e l'identificazione automatica del magazzino attraverso codici a barre e sistemi in radiofrequenza proponendo soluzioni personalizzate e competitive.



System Code controllata al 100% da Tecmark

La società con sede a Osio Sotto (BG), progetta e implementa soluzioni per l'etichettatura e l'identificazione; in particolare si occupa di acquisizione e verifica dei dati, RFID, stampa industriale di etichette, tracking e applicativi di gestione del magazzino per aziende. System Code impiega soluzioni all'avanguardia non solo sotto il profilo tecnico ma anche per ciò che concerne l'impatto ambientale. Si rivolge ad aziende attive in svariati settori produttivi tra cui la cosmetica, il food, l'elettronica e la chimica

M&A 2020
High 5050

STAF srl

STAF Srl società controllata al 100%

STAF S.r.l. è una società di Rottofreno (PC), attiva – dal 1994 – nel settore delle etichette autoadesive. Con circa 50 dipendenti grazie all'esperienza maturata in 25 anni, STAF è oggi un importante punto di riferimento per l'uso di materiali speciali e produzione di etichette per applicazioni particolarmente complesse (etichette desensibilizzate, stampe con inchiostri di viraggio ecc.). Inoltre, STAF è un importante trasformatore di materiale 3M. L'attenzione verso la clientela è uno dei punti di forza della Società. STAF, infatti, fornisce ai propri clienti un valido supporto, attraverso una consulenza mirata e la produzione in tempi rapidi di commesse anche problematiche (per materiali utilizzati o per la loro trasformazione). STAF è certificata ISO 9001 e rispetta tutte le normative per quanto riguarda la sicurezza sul lavoro.

M&A 2020
High 5050

Socialware

Socialware società controllata al 51%

Socialware Italy srl, fondata nel 2009 da Francesco Antonacci, è una società di consulenza nel settore del digital e web marketing e dell'e-commerce. Certificata come Google Partner, Socialware è specializzata nella gestione di campagne pubblicitarie sul web, SEO, Web Analytics, Email marketing, Social media marketing e ogni altra attività ad esse legate. L'approccio di Socialware è fortemente orientato al raggiungimento degli obiettivi dei clienti, in termini di popolarità dei brand sul web, aumento del fatturato o acquisizione di leads qualificati.

.... to be continued

INDICE

I. Business overview

II. Executive summary

III. Mercato di riferimento

IV. Financials



MERCATO DI RIFERIMENTO

Il mercato in cui opera Finlogic è in forte espansione per via delle sempre più stringenti normative europee in tema di tracciabilità dei prodotti. Finlogic opera principalmente nel mercato delle etichette autoadesive e dei prodotti *barcode*: Stampanti per etichette, Terminali, Lettori *Barcode* e vanta oltre 3.000 clienti in Italia e all'estero.

MERCATO ITALIANO (Fonte: GIPEA – Osservatorio Economico. – 2020)



- Finlogic realizza gran parte del proprio fatturato in Italia con una quota di mercato del 3,7%.
- In Italia il mercato autoadesivo nel 2019 mantiene uno sviluppo vivace crescendo del 4,6% nel 2019 con un CAGR '19-'08 del 4,3%, attestandosi a € 746,8 mln al 2019 rispetto a € 713,8 mln nel 2018 (Fonte: GIPEA – Osservatorio Economico. – 2020)
- Nonostante la crescita del fatturato la marginalità del mercato evidenzia una leggera flessione rispetto al 2018 (CAGR EBITDA '08-'19 del 5,2%, CAGR EBIT '08-'19 del 4,2% dal 6,2%), nonostante la flessione il settore resta particolarmente attrattivo e redditizio (Ebitda Margin medio 2019 pari al 11,2%) (Fonte: GIPEA – Osservatorio Economico – 2020)

MERCATO EUROPEO (Fonte: Elaborazione Centro Studi Assografici su indagine Eurostat)

- All'interno del mercato europeo l'Italia si posiziona al quarto posto con una quota di mercato intorno al 12,2% degli oltre 6 miliardi di euro di produzione del 2019
- La domanda di etichette in Europa è cresciuta dal 1996 al 2019, dimostrando che il mercato è raddoppiato negli ultimi quindici anni per raggiungere oltre 6 mld di m² stampati.

Europa: principali Paesi produttori di etichette

Europa - Principali produttori di etichette autoadesive	Produzione 2018 (€mln)	Produzione 2019 (€mln)	Quota % sul Tot. UE28 2019	Variazione % 2019/2018
Germania	1.130	1.168	19,3%	3,4%
Gran Bretagna	925	974	16,1%	5,3%
Francia	866	881	14,5%	1,8%
Italia	752	739	12,2%	-1,8%
Spagna	587	618	10,2%	5,2%
Totale UE 28	5.931	6.061	100%	2,2%

Fonte: Elaborazione Centro Studi Assografici su indagine Eurostat.

I dati Eurostat fotografano un calo nella produzione e consumo di etichette nel 2019. Peraltro, si tratta di un dato «anomalo» non riscontrato da altre fonti, tra cui lo stesso Osservatorio GIPEA

MERCATO DI RIFERIMENTO

Il settore mantiene uno sviluppo vivace con una buona marginalità se pure in lieve flessione

Dati di mercato

Intero Campione	2008		2015		2016		2017		2018		2019		CAGR
Conto economico	€/mln	%	€/mln	%	€/mln	%	€/mln	%	€/mln	%	€/mln	%	19-'08
Ricavi Netti	469,6		648,0		662,7		690,8		713,7		746,8		4,3%
<i>Variazione % anno preced.</i>			<i>0,0%</i>		<i>2,3%</i>		<i>4,2%</i>		<i>3,3%</i>		<i>4,6%</i>		
Valore aggiunto	137,0	29%	199,3	31%	204,2	31%	213,1	31%	215,8	30%	224,4	30%	4,6%
<i>Variazione % anno preced.</i>			<i>0,0%</i>		<i>2,5%</i>		<i>4,4%</i>		<i>1,2%</i>		<i>4,0%</i>		
Margine operativo													
lorbo (Ebitda)	47,8	10%	78,4	12%	80,6	12%	81,7	12%	84,2	12%	83,4	11%	5,2%
<i>Variazione % anno preced.</i>			<i>22,5%</i>		<i>2,9%</i>		<i>1,3%</i>		<i>3,1%</i>		<i>-1,0%</i>		
Reddito operativo (Ebi)	26,2	6%	46,1	7%	46,4	7%	45,7	7%	44,3	6%	41,0	6%	4,2%
<i>Variazione % anno preced.</i>			<i>34,8%</i>		<i>0,7%</i>		<i>-1,6%</i>		<i>-3,0%</i>		<i>-7,4%</i>		
Risultato d'esercizio	11,0	2%	28,7	4%	30,2	5%	31,5	5%	32,3	5%	29,6	4%	9,4%
<i>Variazione % anno preced.</i>			<i>0,0%</i>		<i>5,0%</i>		<i>4,4%</i>		<i>2,6%</i>		<i>-8,4%</i>		

Fonte: GIPEA – Osservatorio 2020

Finlogic variazioni YoY 2019 – 2020:
Performance maggiore rispetto al
mercato



Ricavi :+32%
EBITDA : +40%
Utile: +27%

INDICE

I. Business overview

II. Executive summary

III. Mercato di riferimento

IV. Financials



Highlights - Conto economico consolidato 1°H2021

GRUPPO FINLOGIC: PERFORMANCE IN SIGNIFICATIVA CRESCITA NEL I SEMESTRE 2021 E SUPERIORI AI LIVELLI PRE COVID-19

- Ricavi: Euro 25,3 mln, +22% vs 1H2020: Euro 20,8 mln (1H2019: Euro 16,8 mln)
- EBITDA: Euro 4,1 mln, +51% vs 1H2020: Euro 2,7 mln (1H2019: Euro 2,4 mln)
- EBITDA margin: 15,8% (1H2020: 12,7% / 1H2019: 13,8%)
- Utile netto di Gruppo: Euro 1,5 mln vs 1H2020: 0,8 mln

(Dati in €/1000)	1°H 2021	1°H 2020	Var	Var %
Ricavi	25.280	20.777	4.503	22%
Valore della produzione	25.931	21.389	4.542	21%
Costi operativi	21.835	18.684	3.152	17%
EBITDA	4.096	2.706	1.390	51%
Margin	● 15,8%	● 12,7%		
EBIT	2.623	1.478	1.145	77%
Margin	● 10,1%	● 6,9%		
UTILE	1.685	850	835	98%
Margin	● 6,5%	● 4,0%		
UTILE DEL GRUPPO	1.553	748	805	108%

Highlights – Stato patrimoniale consolidato

Immobilizzazioni: non si rilevano operazioni straordinarie di acquisizioni ma solo investimenti ordinari in attività materiali
Patrimonio Netto, pari a Euro 22,67 milioni (di cui Euro 21,76 milioni di pertinenza del Gruppo), non è stato influenzato da operazioni sul capitale

Il capitale investito netto diminuisce del 3% e raggiunge quota Euro 24.686 mila; il decremento è attribuibile principalmente agli ammortamenti degli avviamenti rilevati a seguito delle elisioni delle partecipazioni della capogruppo.

La Posizione Finanziaria Netta è pari ad Euro 2,02 milioni (debito) rispetto a Euro 2,87 milioni al 31 dicembre 2020.

(Dati in €/1000)

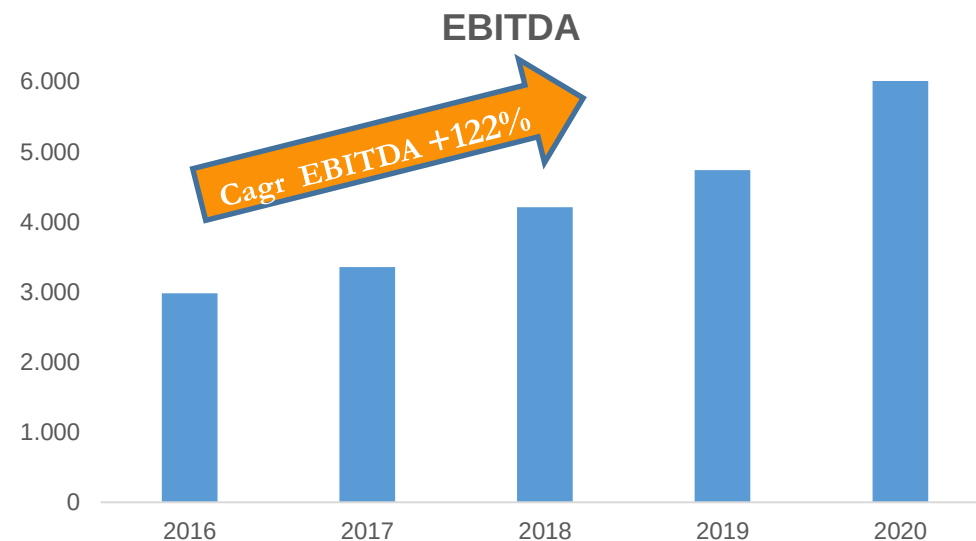
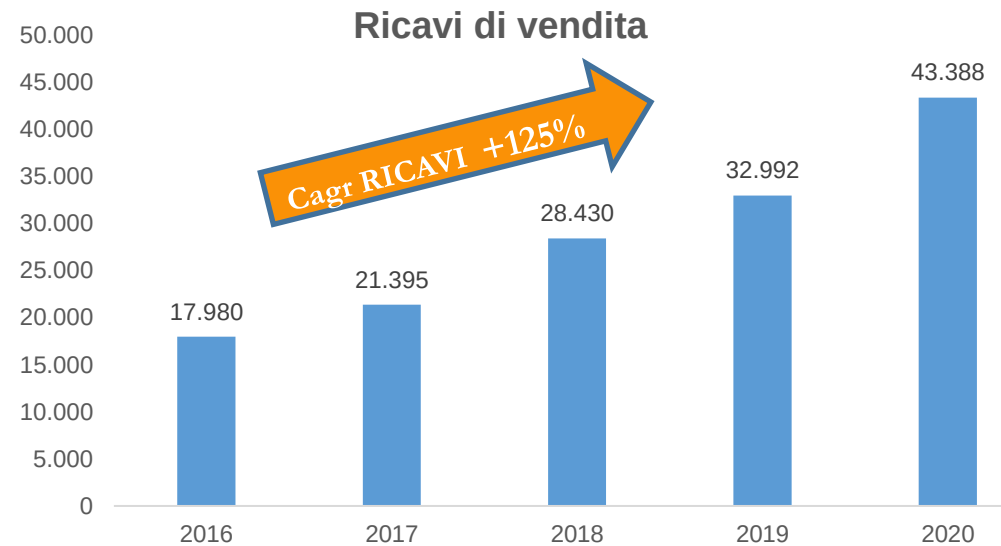
	30/06/2021	31/12/2020	Var	Var %
Immobilizzazioni Nette	14.861	15.423	(562)	-4%
Capitale Circolante Netto	12.522	12.622	(100)	-1%
Fondi	(2.698)	(2.715)	17	-1%
CAPITALE INV. NETTO	24.686	25.330	(644)	-3%
Patrimonio Netto	22.670	22.467	203	1%
PFN/(Cassa)	2.016	2.863	(847)	-30%
TOTALE FONTI	24.686	25.331	(645)	-3%

Crescita annuale FATTURATO e EBITDA 2016_2020

Financial Highlights Consolidati 2016_20

	2016	2020
 Val. della Produzione	€ 18,2 mln	€ 45,2 mln
 Ebitda	€ 2,94 mln	€ 6,6 mln
 Ebitda Margin	16,2%	14,6%
 PFN/(Cassa)	(€ 0,48 mln)	€ 2,9 mln
 Immobilizzazioni	€ 2,1 mln	€ 15,4 mln
 Patrimonio Netto Gruppo	€ 6 mln	€ 21,7 mln

Fonte: Bilanci della società



VALORE DELLA PRODUZIONE

Conto economico Consolidato	1° H 2021	1°H 2020	Var 21-20	Var %	Inc. 2021	Inc. 2020
Ricavi divisione etichette	15.980	13.555	2.425	18%	63%	65%
Ricavi divisione prodotti tecnologici	8.636	6.698	1.938	29%	34%	32%
Ricavi assistenza ed altri servizi alla clientela	664	524	139	27%	3%	3%
Totale Ricavi	25.280	20.777	4.503	22%	97%	97%
Variazione delle rimanenze prodotti finiti	(26)	(32)	6	-19%	0%	0%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	77	88	(11)	-13%	0%	0%
Contributi e altri ricavi non operativi	600	556	43	8%	2%	3%
Valore della Produzione	25.930	21.389	4.541	21%	100%	100%



I Ricavi sono pari a Euro 25,3 milioni, in crescita del +22% rispetto a Euro 20,8 milioni nel primo semestre 2020, con un contributo positivo di tutte le divisioni del Gruppo e una decisa accelerazione anche grazie all'importante potenziamento realizzato in termini di capacità produttiva. La crescita organica di 4,5 milioni di Euro è principalmente attribuibile alla performance della divisione "Etichette", core business del Gruppo, (63% del totale ricavi, pari a Euro 16,0 milioni), che registra un significativo incremento del +18% rispetto al semestre precedente e beneficia degli effetti positivi derivanti dal potenziamento della capacità produttiva.

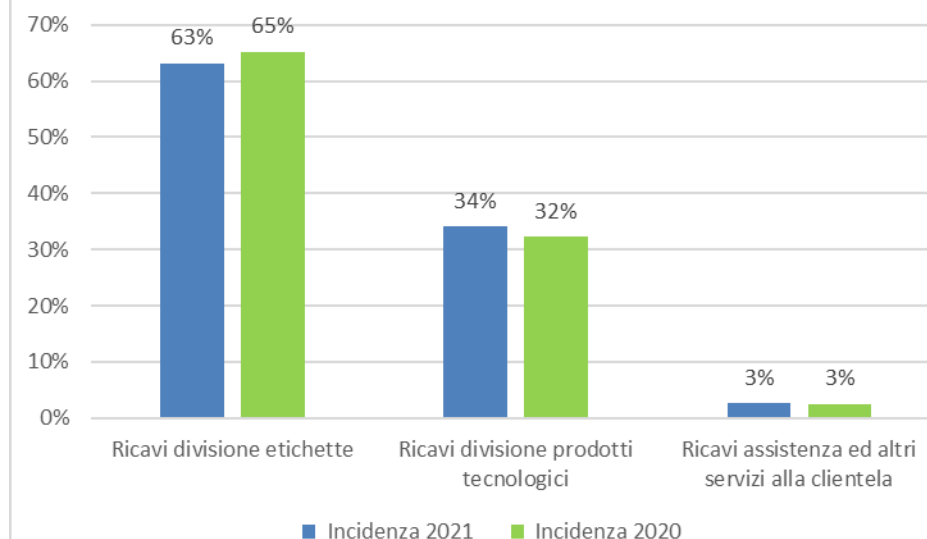


La divisione "Prodotti Tecnologici", che registra ricavi pari a Euro 8,6 milioni (34% del totale), cresce del +29%, grazie soprattutto alla spinta del comparto digital;



La divisione "Servizi ed assistenza" con ricavi per Euro 0,7 milioni (3% del totale) registra una crescita del +27%, favorita principalmente dalle attività di assistenza tecnica e dai servizi di consulenza software e marketing.

Composizione Ricavi del Gruppo



EBITDA & EBIT

Conto economico Consolidato	1° H 2021	1°H 2020	Var 21-20	Var %	Inc. 2021	Inc. 2020
Valore della Produzione	25.930	21.389	4.541	21%	100%	100%
Consumi di materie prime e merci	14.390	12.079	2.311	19%	55,5%	56,5%
Costi per servizi	3.028	2.638	390	15%	11,7%	12,3%
Costi per godim. di beni di terzi	289	308	(19)	-6%	1,1%	1,4%
Costo del Personale	4.046	3.526	520	15%	15,6%	16,5%
Oneri diversi di gestione	81	132	(51)	-39%	0,3%	0,6%
Costi Operativi	21.834	18.684	3.151	17%	84,20%	87,35%
EBITDA	4.096	2.706	1.390	51%	15,80%	12,65%
Ammortamenti e svalutazioni	1.471	1.227	244	20%	5,7%	5,7%
EBIT	2.624	1.478	1.146	78%	10,12%	6,91%
Proventi (Oneri) Finanziari	(79)	(93)	13	-14%	-0,3%	-0,4%
EBT	2.545	1.386	1.159	84%	9,81%	6,48%



L'EBITDA, pari a Euro 4,1 milioni, registra una crescita del +51% (Euro 2,7 milioni al 30 giugno 2020), superiore rispetto alla crescita del valore della produzione, nonostante un aumento generalizzato del costo delle materie prime e merci avvertito negli ultimi mesi del semestre e l'incremento dei costi operativi, in particolare dei costi per servizi e del personale. L'EBITDA margin si attesta al 15,8% per incidenza sul Valore della Produzione, dato superiore rispetto al primo semestre 2020 (12,7%) e migliore rispetto al mercato di riferimento segno che il Gruppo sta reagendo prontamente all'aumento dei prezzi sfruttando economie di scale e migliorando le tecniche produttive.



L'EBIT è pari a Euro 2,6 milioni, +77% rispetto a Euro 1,5 milioni al 30 giugno 2020 e corrisponde al 10% del Valore della Produzione (7% al 30 giugno 2020), dopo ammortamenti e svalutazioni per Euro 1,5 milioni, in aumento del 20% rispetto al 30 giugno 2020 (Euro 1,2 milioni), per effetto dei maggiori ammortamenti correlati agli investimenti effettuati negli ultimi 12 mesi e all'effetto generato della rivalutazione dei macchinari e fabbricati operata nel 2020.



Il risultato ante-imposte (EBT) si attesta a Euro 2,5 milioni, in crescita del +84% rispetto a Euro 1,4 milioni al 30 giugno 2020, dopo oneri finanziari per Euro 0,08 milioni (Euro 0,09 milioni al 30 giugno 2020).

Highlights – Stato patrimoniale consolidato

(Dati in €/1000)

	30/06/2021	31/12/2020	Var	Var %
Immobilizzazioni Nette	14.861	15.423	(562)	-4%
Capitale Circolante Netto	12.522	12.622	(100)	-1%
Fondi	(2.698)	(2.715)	17	-1%
CAPITALE INV. NETTO	24.686	25.330	(644)	-3%
Patrimonio Netto	22.670	22.467	203	1%
PFN/(Cassa)	2.016	2.863	(847)	-30%
TOTALE FONTI	24.686	25.331	(645)	-3%

La **Posizione Finanziaria Netta** (debito) è pari a Euro 2,0 milioni, in miglioramento rispetto a Euro 2,9 milioni al 31 dicembre 2020, principalmente per effetto della diminuzione dei debiti bancari a lungo termine, necessario per finanziare gli investimenti strutturali e le acquisizioni, e dei debiti verso altri finanziatori, costituiti dai debiti verso società di leasing.

Immobilizzazioni: non si rilevano operazioni straordinarie di acquisizioni ma solo investimenti ordinari in attività materiali

Patrimonio Netto, pari a Euro 22,67 milioni (di cui Euro 21,76 milioni di pertinenza del Gruppo), non è stato influenzato da operazioni sul capitale

Il **capitale investito netto** diminuisce del 3% e raggiunge quota Euro 24.686 mila; il decremento è attribuibile principalmente agli ammortamenti degli avviamenti rilevati a seguito delle elisioni delle partecipazioni della capogruppo.

Dati in Euro/000

Dettaglio "Posizione Finanziaria Netta Consolidata"	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
A. Depositi bancari e postali	(8.998)	(9.934)	936
B. Denaro e valori in cassa	(11)	(9)	(1)
C. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B)	(9.008)	(9.943)	935
D. Debiti verso banche (entro 12 mesi)	2.299	2.624	(324)
E. Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	228	253	(25)
F. Indebitamento Finanziario corrente (D+E)	2.528	2.876	(349)
G. Posizione Finanziaria netta corrente (C+F)	(6.481)	(7.067)	586
H. Debiti verso banche (oltre i 12 mesi)	7.950	8.871	(921)
I. Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	546	1.059	(513)
L. Indebitamento Finanziario non corrente (H+I)	8.497	9.930	(1.434)
M. Posizione Finanziaria Netta (G+L)	2.016	2.863	(847)

Flussi di cassa e PFN - Consolidato

	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
1. Utile del periodo prima d'imposte sul reddito,	2.543.953	3.738.423	1.385.710
Ammortamenti & Accantonamenti ai fondi	1.685.792	3.000.241	1.389.880
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	4.229.745	6.738.664	2.775.590
Variazioni del capitale circolante netto	(732.061)	(3.120.403)	(801.729)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	3.497.684	3.618.261	1.973.861
Utilizzo dei fondi	(291.019)	(366.095)	(256.915)
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale	3.206.665	3.252.166	1.716.946
Capex - Immobilizzazioni materiali	(775.286)	(1.664.513)	(2.052.907)
Capex - Immobilizzazioni immateriali	(85.345)	(759.793)	(323.870)
Acquisizione di società controllate o di rami d'azienda	0	(4.526.174)	(4.526.174)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	(860.631)	(6.950.480)	(6.902.951)
Mezzi di terzi	(1.782.319)	6.579.574	5.826.313
Mezzi propri	(1.500.000)	242.881	(652.638)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	(3.282.319)	6.822.455	5.173.675
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	(935.077)	3.124.137	(12.330)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	9.943.279	6.819.138	6.819.138
Disponibilità liquide alla fine del periodo	9.008.202	9.943.279	6.806.808

	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Variazioni del capitale circ. netto	(732.061)	(3.120.403)	(801.729)
Variazione delle rimanenze	(594.629)	(257.799)	(554.138)
Variazione dei crediti vs clienti	(1.456.956)	(818.798)	888.626
Variazione dei debiti verso fornitori	1.103.021	(1.240.536)	(1.663.971)
ratei e risconti attivi	(35.276)	(2.094)	23.514
ratei e risconti passivi	91.004	(7.139)	135.601
Altre variazioni	160.775	(794.037)	368.639

	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Dettaglio Mezzi di terzi	(1.782.319)	6.579.574	5.826.313
Debiti a breve verso banche	(189.551)	178.741	932.430
Accensione finanziamenti	0	9.513.196	7.534.474
(Rimborso finanziamenti)	(1.592.768)	(3.112.363)	(2.640.591)
Dettaglio Mezzi propri	(1.500.000)	242.881	(652.638)
Aumento di capitale a pagamento	0	51.895	368.479
Sovraprezzo azioni per esercizio War	0	1.190.986	(21.117)
Dividendi pagati	(1.500.000)	(1.000.000)	(1.000.000)

Dettaglio Posizione Finanziaria netta

Dati in Euro/000

Dettaglio "Posizione Finanziaria Netta Consolidata"	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
A. Depositi bancari e postali	(8.998)	(9.934)	936
B. Denaro e valori in cassa	(11)	(9)	(1)
C. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B)	(9.008)	(9.943)	935
D. Debiti verso banche (entro 12 mesi)	2.299	2.624	(324)
E. Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	228	253	(25)
F. Indebitamento Finanziario corrente (D+E)	2.528	2.876	(349)
G. Posizione Finanziaria netta corrente (C+F)	(6.481)	(7.067)	586
H. Debiti verso banche (oltre i 12 mesi)	7.950	8.871	(921)
I. Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	546	1.059	(513)
L. Indebitamento Finanziario non corrente (H+I)	8.497	9.930	(1.434)
M. Posizione Finanziaria Netta (G+L)	2.016	2.863	(847)

La Posizione Finanziaria Netta (cassa) è pari ad Euro 2,02 milioni (debito) rispetto a Euro 2,87 milioni al 31 dicembre 2020. L'indebitamento finanziario, pari ad Euro 11,02 milioni al 31 dicembre 2020, si riduce per effetto del pagamento delle quote capitali avvenuto nel primo semestre 2021. Non si registrano sottoscrizioni di nuovi mutui e finanziamenti nel periodo in esame.

IMMOBILIZZAZIONI NETTE

Immobilizzazioni immateriali	Valore netto contabile al 30.06.2021	Valore netto contabile al 31.12.2020	Variazione 21-20
Costi di impianto ed ampliamento	138.642	192.461	(53.819)
Costi di sviluppo	189.335	220.855	(31.520)
Diritti di brevetto industriale e di diritti di utilizzazione delle opere di ingegno	45.334	46.590	(1.256)
Concessioni licence, marchi e diritti simili	179.104	186.775	(7.671)
Avviamento	3.764.530	4.260.718	(496.188)
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	199.538	74.067	125.471
Altre immobilizzazioni immateriali	248.447	467.347	(218.900)
Totale	4.764.930	5.448.813	(683.883)

Investimenti immateriali

Valore al 30.06.2021

Costi di impianto ed ampliamento	5.744
Diritti di brevetto industriale e di diritti di utilizzazione delle opere di ingegno	15.825
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	51.311
Totale incrementi del I Semestre 2021	85.345

Immobilizzazioni materiali	Valore netto contabile 30.06.2021	Valore netto contabile 31.12.2020	Variazione 21-20
Terreni e fabbricati	3.572.073	3.411.020	161.054
Impianti e macchinario	5.326.329	5.439.841	- 113.512
Attrezzature industriali e commerciali	781.662	704.193	77.469
Altri beni	244.069	224.151	19.918
Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	162.225	154.312	7.913
Totale	10.086.358	9.933.516	152.842

Investimenti materiali

Valore al 30.06.2021

Terreni e fabbricati	554.756
Impianti e macchinario	377.537
Attrezzature industriali e commerciali	192.430
Altri beni	60.909
Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	82.073
Totale incrementi del I Semestre 2021	1.267.705

Gli investimenti del semestre hanno riguardato principalmente l'opificio industriale di Acquaviva delle Fonti interessato da importanti lavori di efficientamento energetico nonché interventi effettuati sugli impianti industriali per integrare il nuovo capannone con le strutture preesistenti. Proseguono inoltre gli investimenti in capacità produttiva mediante l'acquisto di macchine fustellatrici necessarie per la lavorazione della carta. Si completerà nel 2° semestre il progetto per la realizzazione di un prototipo per la stampa 3D e per la realizzazione di software di business intellince per il controllo di gestione e della produzione.

Capitale circolante netto

Capitale Circolante Netto	30/06/2021	31/12/2020	Variazione	Variazione %
Rimanenze	5.008	4.414	595	13%
Crediti Commerciali	17.281	15.824	1.457	9%
Debiti Commerciali	(6.692)	(5.589)	(1.103)	20%
Altre Attività	1.035	1.443	(408)	-28%
Altre Passività	(4.110)	(3.470)	(640)	18%
TOTALE	12.522	12.622	(100)	-1%

Altre passività	Saldo al 30.06.2021	Saldo al 31.12.2020	Variazione 21- 20
Acconti	170.719	190.190	- 19.471
Debiti tributari	953.802	677.481	276.321
Debiti verso istituti di previde	247.974	265.949	- 17.975
Ratei e risconti passivi	1.058.214	967.210	91.004
Altri debiti	1.679.333	1.369.124	310.209
Totale	4.110.042	3.469.954	640.088

Gli altri Debiti sono rappresentati principalmente da debiti verso dipendenti pari ad Euro 1.576 mila si riferiscono alle retribuzioni e competenze di giugno 2021 corrisposte a luglio 2021, al debito per ferie e permessi maturati e non goduti al 30 giugno 2021. L'incremento di Euro 463 mila attiene principalmente allo stanziamento delle competenze maturate e non godute al 30 giugno 2021 per Euro 365 mila, tale importo è solitamente più elevato nei primi sei mesi dell'anno poiché non vi è godimento di ferie come nel secondo semestre

Rimanenze	Saldo al 30.06.2021	Saldo al 31.12.2020	Variazione 21-20
Materie Prime, sussidiarie e di consumo	2.321.115	1.642.658	678.457
Prodotti finiti e merci	2.687.250	2.769.912	(82.662)
Acconti a fornitori	-	1.166	(1.166)
Totale	5.008.365	4.413.736	594.629

Le materie prime comprendono carta per Euro 2.065 mila e materiali accessori per la produzione (imballaggi e inchiostri) per Euro 256 mila. I prodotti finiti includono esclusivamente etichette, mentre le merci rappresentano articoli per la rivendita (ribbon, stampanti ed etichettatrici).

Altre attività	Totale al 30.06.2021	Saldo al 31.12.2020	Variazione 21-20
Ratei e risconti attivi	379.315	344.039	1.456.956
Crediti tributari	52.525	181.078	(128.553)
Crediti per Imposte anticipate	157.311	148.506	8.805
Crediti Verso Altri	445.897	769.137	(323.240)
Totale	1.035.048	1.442.760	1.013.968

I crediti verso altri sono rappresentati principalmente da crediti per contributi pubblici da incassare e crediti vs compagnie assicurative per polizze

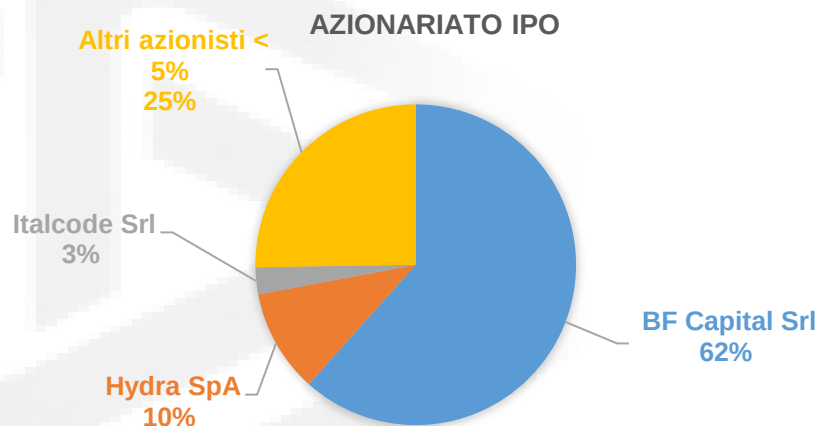
PATRIMONIO NETTO - Consolidato

Patrimonio Netto	Saldo al 30.06.2021	Saldo al 31.12.2020	Variazione 21-20
Capitale Sociale	1.468.727	1.468.727	-
Riserve da sopraprezzo delle azioni	8.457.893	8.457.893	-
Riserve di Rivalutazione	3.460.426	3.460.426	-
Riserva legale	332.404	332.404	-
Altre riserve - Riserva Straordinaria	5.509.685	4.423.563	1.086.122
Riserva per operazione copert. Fussi Finanz.	(16.858)	(30.115)	13.257
Utile (Perdite) portati a nuovo	990.928	997.623	(6.695)
Utile (Perdite) dell'esercizio	1.553.664	2.579.294	(1.025.630)
Totale patrimonio di spettanza del Gruppo	21.756.869	21.689.815	67.054
Capitale e riserve di pertinenza terzi	782.006	595.314	186.692
Utile (Perdita) eserc. di pertin. terzi	131.592	181.633	(50.041)
Totale Patrimonio Netto di terzi	913.598	776.947	136.651
Totale Patrimonio Netto	22.670.467	22.466.762	203.706

2020	
Dividendo deliberato	1.500.000 €
Numero azioni in circolazione alla data del CdA	7.343.634
DPS	0,20
Utile Netto Finlogic S.p.A. al 31/12/2020	2.586.122 €
EPS	0,35
Pay-out ratio	58,00%
Pz. Ufficiale Borsa al 30/12/2020	6 €
Dividend Yield	3,35%

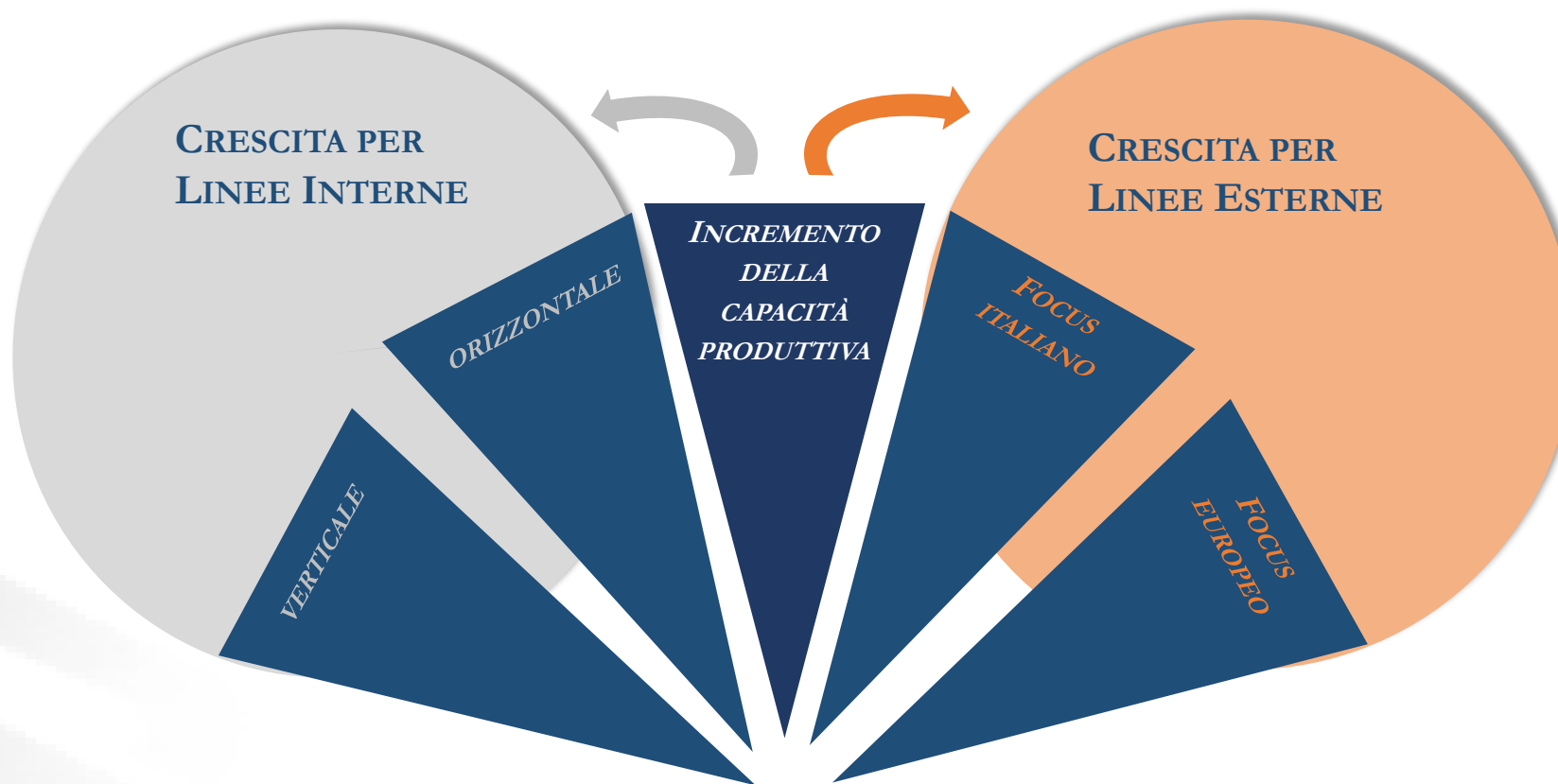
 Al 30 giugno 2021 le variazioni del Patrimonio Netto riguardano esclusivamente la destinazione del risultato dell'esercizio rilevato nel 2020

Dettaglio Azionariato



Azionista	Numero azioni	%
BF Capital Srl	4.525.500	61,63%
Hydra SpA	763.400	10,40%
Italcodes Srl	200.000	2,72%
Altri azionisti < 5%	1.854.734	25,26%
TOTALE	7.343.634	100,00%

PIANO DI CRESCITA



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

Mantenute le due principali direttive strategiche : **la crescita dei fondamentali e creazione di valore per gli azionisti**