





FINLOGIC COMPANY PROFILE



## **INDICE**

- I. Business overview
- II. Executive summary
- III. Mercato di riferimento
- IV. Financials





### Leader nel settore dell'Information Technology

#### **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)

## € 52 mln

Ricavi dicembre 2021: +18%

€ 53 mln

€ 8,1 mln

VdP 2021: +22%

EBITDA 2021: +23%

€ 45 mln

€ 6,6 mln

**VdP 2020** 

**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

#### **BUSINESS OVERVIEW - Prodotti offerti al mercato**



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



### **Florovivaistico**







Alimentare



Gioiellerie











**Automotive** 

Sanitario











### PRINCIPALI PARTNERS STAMPANTI E TERMINALI











































## Distributori e produttori di soluzioni digitali



#### Additive Manufacturing



#### Software automation



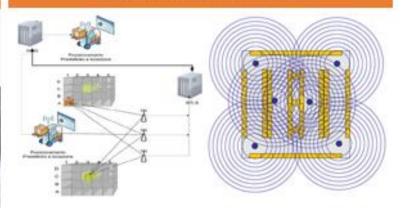




Produzione in stampa 3D



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 <u>www.id-label.com</u>, 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 <b>Primetec</b> Srl (Roma), specializzato nella vendita e assistenza tecnica delle tecnologie di stampa digitale a colori e con la costituzione della Società <b>Fd Code</b> 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 <b>si quota</b> 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 <u>Tecmark</u> e <u>Multitec</u> a luglio 2018 con l'acquisto di <u>Irideitalia</u> e ad agosto 2018 con l'acquisto di <u>Mobile Project</u> .
2019	Concluso l'accordo per il 51% della società <u>Smart lab industrie 3D</u> , società attiva nel campo della stampa 3D



TIMELINE Febbraio '19 Luglio '19 Luglio '19 Dicembre '19 Gennaio '20 Luglio - Dicembre '20

#### MILESTONES

#### 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.

#### 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 mg per l'importo di euro 1 milione.

#### 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.

#### 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.

#### 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

#### 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 Srl 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

TIMELINE MILESTONES

Gennaio '22

#### Finalizzato accordo per l'ulteriore 49% di Mobile Project Srl

La Società ha sottoscritto in data 20 dicembre 2021, l'atto per l'acquisizione dell'ulteriore quota residua, pari al 49%, della società Mobile Project S.r.l. (già controllata dal Gruppo al 51%), con i soci venditori e attuali amministratori di minoranza Marco Cuffaro e Paolo Ernesto Colombo, che hanno ceduto rispettivamente il 38% e l'11% del capitale sociale e dei diritti di voto. L'obiettivo dell'operazione è stato quello di rafforzare la componente tecnologica del Gruppo al fine di creare una divisione Software dedicata che permetta a Finlogic di essere sempre di più fornitore non solo di prodotti, ma anche di tecnologia e software

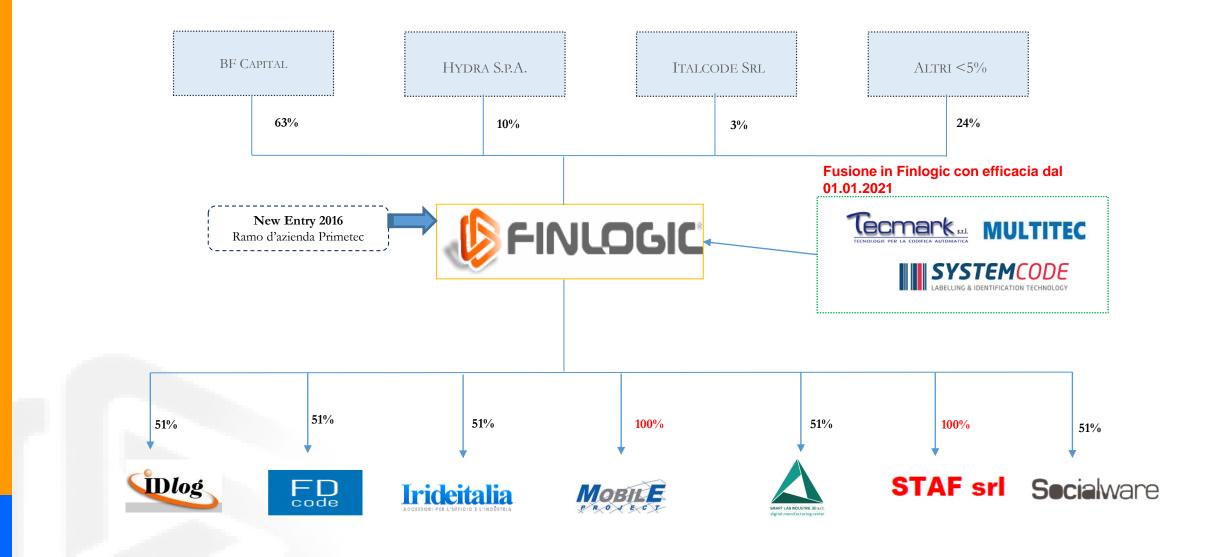
Aprile '22

#### Siglato accordo per l'acquisto del 100% di Alfacod

Il 2 aprile 2022 Finlogic ha sottoscritto un accordo per l'acquisizione del 100% di Alfacod Srl, Società attiva nel campo dell'identificazione automatica e del data capture ed è fra i più importanti system integrator del settore. Il prezzo di acquisto è pari ad Euro 4,55 milioni di Euro più la posizione finanziaria netta (PFN) calcolata alla data del closing.



## STRUTTURA DEL GRUPPO ATTUALE





### **Struttura Operativa**

#### Torino

- Ufficio commerciale e centro assistenza tecnico
- Dipendenti: impiegati 8 commerciali 5 Tecnici

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					

Bergamo Impianto produttivo Milano • Ufficio commerciale Agenti vendita indiretta (FD Code - Idlog -Mobile con 4 dipendenti Project) Vendita diretta **Bollate (Milano)** Vendita Controllate • Dimensioni: 3.500 mg • Organico: Operai 8 e 2 indiretti di produzione, impiegati 8 • Linee di produzione: 5 0000 Rottofreno (PC) - Staf Srl Dimensioni: 3.200 mq Organico: Operai 40 e 12 **Firenze** Bari impiegati (Irideltalia) • Linee di produzione: 10 (Smart Lab Ind.3D) (Socialware) neutre 6 stampa Roma • Ufficio commerciale e centro assistenza tecnico Acquaviva delle Fonti (Bari) Dipendenti: 5 commerciali 1 amministrazione, 2 Tecnici 0 • Dimensioni: 12.000 mg Linee di produzione: 48 • Organico: Operari 67 diretti e 13 indiretti di produzione ,Impiegati 22



<sup>\*</sup> Suddivisi su base regionale

### FINLOGIC GROUP: Gli stabilimenti produttivi

#### Lombardia- Bollate (Mi)







Emilia Romagna- Staf – Rottofreno (PC)



Puglia – Acquaviva delle Fonti (Ba)



Puglia – Acquaviva delle Fonti (Ba)





### 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.



#### **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 Frequencyldentification). Ha maturano una grande esperienza nell'integrazione di tutte le apparecchiature di marcatura/lettura alle linee di produzione o con i sistemi informativi preesistenti

Fusa in Finlogic nel 2020



#### 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.



#### 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

### Le società del Gruppo

### **MULTITEC S.r.l.**

iquidata nel 2020

#### Multitec Srl società controllata al 100%

Acquistata nel 2018 con sede a Settimo Torinese, è il distributore per l'Italia dei prodotti Toschiba-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

### Le società del Gruppo

#### 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 particolarmente complesse applicazioni (etichette per 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.

### 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'ecommerce. 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**

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. – 2021 10° Edizione)

Finlogic realizza gran parte del proprio fatturato in Italia con una quota di mercato del 4%.

Nel 2020 il settore delle etichette autoadesive, core business del gruppo, registra una leggera flessione ma mantiene delle buone marginalità. La produzione nel 2020 si attesta attestandosi a circa € 723 mln (€ 739 mln nel 2019)

L'ultimo osservatorio economico condotto da GIPEA, presentato a dicembre 2021, rileva che, la produzione complessiva italiana di etichette autoadesive nel corso del 2020, ha evidenziato un moderato calo del -2,1%, percentuale vicina al dato rilevato nel 2019, un dato comunque non troppo negativo, considerando che l'anno 2020 è stato caratterizzato dalla pandemia Covid-19

#### **MERCATO EUROPEO\***

All'interno del mercato europeo l'Italia si posiziona al terzo posto con una quota di mercato intorno al 14,3% degli oltre 5 miliardi di euro di capacità produttiva

La marginalità del mercato segna il valore record in termini assoluti con un risultato positivo anche in termini percentuali passando dal 12% al 12,5% Il settore evidenzia un buon risultato anche in termini di EBIT, assoluto e percentuale, nonostante l'ulteriore incremento degli ammortamenti, si attesta al 6,6% con un Cagr del 6,3%.

Tabella – Europa: Principali paesi produttori di etichette autoadesive\*

dati in € mIn	Produzione 2019	Produzione 2020	Quota % 2020 sul totale UE27	Var. % 2019/20
Germania	1.168	1.195	23,6%	2,3%
Francia	882	839	16,5%	-4,9%
Italia	739	723	14,3%	( -2,1%)
Spagna	618	617	12,2%	0,0%
Olanda	335	278	5,5%	-17,0%
Totale UE 27	5.103	5.072	100%	-0,6%



<sup>\*</sup>Fonte: Osservatorio GIPEA 10° Edizione – Gruppo Italiano Produttori Etichette Autoadesive di Assografici

### **MERCATO DI RIFERIMENTO**

Nel 2020, nonostante la diffusione della crisi pandemica, il settore mantiene la spinta alla crescita e riesce addirittura a migliorare la propria marginalità

#### Dati di mercato

Intero Campione	2008		2015		2016		2017		2018		2019		2020		CAGR
Conto economico	€/mIn	%	€/mIn	%	€/mIn	%	€/mIn	%	€/mln	%	€/mIn	96	€/mIn	96	'20-'08
Ricavi netti	443,1		620,5		639,5		668,1		691,0		723,9		738,5		4,3%
Variaz. % anno prec.			0,0%		3,1%		4,5%		3,4%		4,8%		2,0%	)	
Valore aggiunto	125,7	28,4%	190,4	30,7%	197,8	30,9%	207,3	31,0%	210,1	30,4%	221,5	30,6%	229,4	31,1%	5,1%
Variaz. % anno prec.			0,0%		3,9%		4,8%		1,4%		5,4%		3,6%		
Margine operativo								'							
lordo (Ebitda)	43,9	9,9%	77,2	12,4%	84,2	13,2%	82,3	12,3%	85,3	12,3%	87,1	12,0%	92,2	12,5%	6,4%
Variaz. % anno prec.			15,6%		9,2%		-2,3%		3,6%		2,2%		5,8%		
Reddito operativo (Ebit)	23,3	5,3%	46,7	7,5%	52,1	8,2%	48,2	7,2%	47,3	6,9%	46,3	6,4%	48,4	6,6%	6,3%
Variaz. % anno prec.			20,3%		11,7%		-7,6%		-1,7%		-2,2%		4,6%		
Risultato d'esercizio	7,7	1,7%	29,5	4,8%	35,5	5,5%	33,9	5,1%	32,9	4,8%	33,9	4,7%	37,5	5,1%	14,1%
Variaz. % anno prec.			0,0%		20,3%		-4,4%		-2,9%		3,1%		10,6%	j	

Fonte: GIPEA – Osservatorio 2021 10° Edizione

Finlogic variazioni CAGR 14\_21:

Performance maggiore rispetto al mercato



Ricavi :+116% EBITDA : +115%

Utile: +113%



## **INDICE**

- I. Business overview
- II. Executive summary
- III. Mercato di riferimento
- IV. Financials





## **Highlights - Conto economico consolidato**

## GRUPPO FINLOGIC: PROSEGUE LA CRESCITA A DOPPIA CIFRA NEL 2021 RICAVI +18% A 51,3 MLN, EBITDA +23% A 8,2 MLN E UTILE +18% A 3,3 MLN

- Ricavi totali: Euro 51,3 milioni, +18% (FY 2020: Euro 43,4 milioni)
- Valore della produzione: Euro 52,8 milioni, +17% (FY 2020: Euro 45,3 milioni)
- EBTIDA: Euro 8,2 milioni, +23% (FY 2020: Euro 6,6 milioni)
- Utile di periodo: Euro 3,3 milioni, +18% (FY 2020: Euro 2,8 milioni)
- Posizione Finanziaria Netta: Euro 2,6 milioni (FY 2020: Euro 2,9 milioni)
- Patrimonio netto: Euro 24 milioni (FY 2020: Euro 22,5 milioni)

(Dati in €/1000)	2021	2020	Var	Var %
Ricavi	51.299	43.388	7.911	18%
Valore della produzione	52.794	45.253	7.541	<b>17</b> %
Costi operativi	44.632	38.643	5.989	15%
EBITDA	8.162	6.609	1.553	23%
EBIT	4.952	3.907	1.045	27%
UTILE	3.251	2.761	490	18%
UTILE DEL GRUPPO	3.009	2.579	430	17%



## **Highlights – Stato patrimoniale consolidato**

Immobilizzazioni: non si rilevano operazioni straordinarie di acquisizioni ma solo investimenti ordinari in attività materiali Il Patrimonio Netto, pari a Euro 24,0 milioni (di cui Euro 23,2 milioni di pertinenza del Gruppo), è in crescita rispetto al 31 dicembre 2020 (Euro 22,5 milioni), per effetto principalmente della distribuzione del dividendo per Euro 1,5 erogato nel mese di giugno 2021 e per il risultato del periodo registrato.

Il capitale investito netto è in crescita e si attesta ad Euro 26,6 milioni (Euro 25,3 milioni FY2020), principalmente per effetto dell'aumento dei crediti commerciali, diretta derivazione dell'aumento dei ricavi.

La Posizione Finanziaria Netta è pari a Euro 2,5 milioni rispetto a Euro 2,9 milioni al 31 dicembre 2020, si riduce per effetto del pagamento delle quote capitali dei debiti finanziari, avvenuto nel corso dell'esercizio.

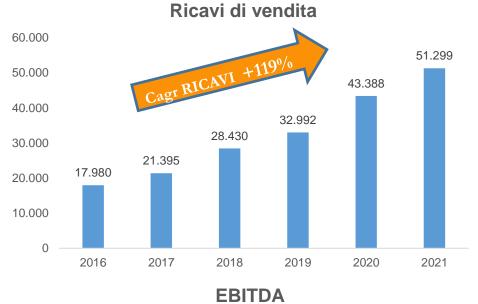
(Dati in €/1000)	31/12/2021	31/12/2020	Var	Var %
Immobilizzazioni Nette	14.496	15.423	(927)	-6%
<b>Capitale Circolante Netto</b>	14.916	12.622	2.294	18%
Fondi	(2.904)	(2.715)	(189)	7%
CAPITALE INV. NETTO	26.508	25.330	1.178	5%
Patrimonio Netto	24.031	22.467	1.564	<b>7</b> %
PFN/(Cassa)	2.478	2.863	(385)	-13%
TOTALE FONTI	26.509	25.331	1.178	5%

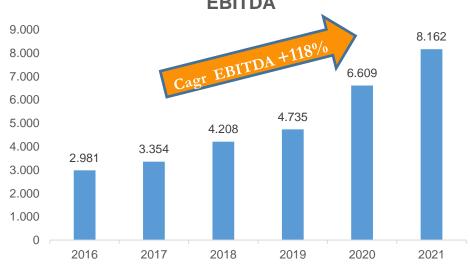


## Crescita annuale FATTURATO e EBITDA 2016\_2021

### Financial Highlights Consolidati 2016\_21

	2016	2021
Val. della Produzi	ione € 18,7 mln	€ 52,8 mln
Ebitda	€ 2,98 mlı	n € 8,2 mln
% Ebitda Margin	15,9%	15,5%
PFN/(Cassa)	(€ 0,5 mln)	€ 2,5 mln
Immobilizzazion	<b>i</b> € 2,1 mln	€ 14,5 mln
Patrimonio Netto	o Gruppo € 6 mln	€ 24 mln





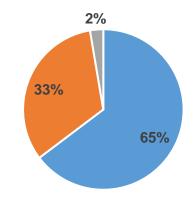


## **VALORE DELLA PRODUZIONE**

Conto economico Consolidato	2021	2020	Var 21-20	Var %	Inc. 2021	Inc. 2020
Ricavi divisione etichette	33.196	27.837	5.359	19%	65%	<b>64</b> %
Ricavi divisione prodotti tecnologici	16.737	14.345	2.391	17%	33%	<b>33</b> %
Ricavi assistenza ed altri servizi alla clientela	1.366	1.205	161	13%	<b>3</b> %	<b>3</b> %
Totale Ricavi	51.299	43.388	7.911	18%	97%	96%
Variazione delle rimanenze prodotti finiti	(25)	(115)	90	-78%	0%	0%
Incrementi di immobilizazioni per lavori interni	130	163	(33)	-20%	0%	0%
Contributi e altri ricavi non operativi	1.390	1.817	(427)	-24%	3%	4%
Valore della Produzione	52.794	45.253	7.541	17%	100%	100%

- L'analisi dei ricavi per linee di prodotto evidenzia che l'incremento è principalmente attribuibile ai ricavi della divisione "Etichette", core business del gruppo (65% del totale ricavi, pari a Euro 33,2 milioni), che registra una significativa crescita del 19% rispetto al precedente esercizio.
- La divisione "Prodotti Tecnologici" rappresenta il33% del totale ricavi, pari a Euro 16,7 milioni e registra un'importante crescita del 17%, grazie soprattutto alla spinta data dalla divisione digitale cresciuta significativamente, come conseguenza delle azioni poste in essere sia per valorizzare la struttura tecnica sia per potenziare la presenza sul web del Gruppo, permettendo di incrementare la market share.
- I ricavi della divisione "Servizi ed assistenza", pari al 2% del totale, si attestano a Euro 1,37 milioni registrando una crescita del 13% rispetto al precedente esercizio trainata dalle attività di assistenza tecnica e dai servizi di consulenza software e marketing
- Il principale mercato di riferimento del Gruppo è quello italiano, che ha generato il 94% del fatturato, i principali mercati europei sono la Francia con il 3,2% mentre, la restante parte si suddivide tra Spagna, Germania, Svizzera e Belgio.

#### **Break-Down Ricavi 2021**



- Ricavi divisione etichette
- Ricavi divisione prodotti tecnologici
- Ricavi assistenza ed altri servizi alla clientela



## **EBITDA & EBIT**

Conto economico Consolidato	2021	2020	Var 21-20	Var %	Inc. 2021	Inc. 2020
Valore della Produzione	52.794	45.253	7.541	17%	100%	100%
Consumi di materie prime e merci	29.372	24.950	4.422	18%	<b>55,6%</b>	<b>55,1%</b>
Costi per servizi	6.372	5.600	772	14%	<b>12,1%</b>	<b>12,4%</b>
Costi per godim. di beni di terzi	523	653	(130)	-20%	1,0%	1,4%
Costo del Personale	8.082	7.202	880	12%	<b>15,3%</b>	<b>15,9%</b>
Oneri diversi di gestione	281	240	41	17%	0,53%	0,53%
Costi Operativi	44.631	38.645	5.986	15%	84,54%	<b>85,40%</b>
EBITDA	8.163	6.608	1.555	24%	<b>15,46</b> %	<b>14,60%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	3.210	2.701	508	19%	6,08%	5,97%
EBIT	4.953	3.906	1.047	27%	9,38%	8,63%
Proventi (Oneri) Finanziari	(140)	(168)	28	-17%	-0,3%	-0,4%
EBT	4.814	3.738	1.075	29%	9,12%	8,26%
Imposte sul reddito	1.561	977	584	60%	3,0%	2,2%
Utile di periodo	3.251	2.761	490	18%	6,16%	6,10%

- L'EBITDA, pari a Euro 8,163 milioni, registra una crescita del +24% (Euro 6,6 milioni al 31 dicembre 2020), tale incremento deriva principalmente dalla crescita del VdP, che segna un +17%, inoltre di evidenzia un miglioramento delle incidenze dei costi operativi, si rileva unicamente il peggioramento dell'incidenza della materia prima, a causa degli aumenti del costo delle materie prime e merci.
- L'EBITDA margin migliora, attestandosi al 15,46% del Valore della Produzione, rispetto al 14,6 % del 2020
- L'EBIT, pari a Euro 5 milioni corrispondente al 9,38% del Valore della Produzione, crescita del +27% rispetto al 2020 (Euro 3,9 milioni) recepisce circa 3,2 milioni di ammortamenti e svalutazioni.
- Il risultato ante-imposte (EBT) si attesta a Euro 4,8 milioni (Euro 3,7 milioni nel 2020), mentre le imposte maturate nel periodo sono pari a Euro 1,57 milioni (Euro 1,0 milione nel 2020).
- L'utile di periodo, pari a Euro 3,24 milioni, segna una crescita del 17% rispetto al 2020 (Euro 0,5 milioni).
- L'utile netto di pertinenza del gruppo è pari a Euro 3,0 milioni, in crescita del 16% rispetto al 2020 (Euro 2,6 milioni



## Flussi di cassa e PFN - Consolidato

<u>31/12/2021</u>	31/12/2020	
4.812.559	3.738.423	
3.605.663	3.000.241	
8.418.222	6.738.664	
(2.694.827)	(2.494.520)	$\sim$
5.723.395	4.244.144	
(1.513.028)	(991.978)	
4.210.367	3.252.166	
(1.724.584)	(1.664.512)	
(315.633)	(759.793)	
(172.043)	(4.526.174)	
(2.212.260)	(6.950.479)	
(2.369.196)	6.579.574	\
(1.612.700)	242.881	$\rightarrow$
(3.981.896)	6.822.455	
(1.983.793)	3.124.142	
9.943.280	6.819.138	
7.959.487	9.943.280	
	4.812.559 3.605.663 8.418.222 (2.694.827) 5.723.395 (1.513.028) 4.210.367 (1.724.584) (315.633) (172.043) (2.212.260) (2.369.196) (1.612.700) (3.981.896) (1.983.793) 9.943.280	4.812.559       3.738.423         3.605.663       3.000.241         8.418.222       6.738.664         (2.694.827)       (2.494.520)         5.723.395       4.244.144         (1.513.028)       (991.978)         4.210.367       3.252.166         (1.724.584)       (1.664.512)         (315.633)       (759.793)         (172.043)       (4.526.174)         (2.212.260)       (6.950.479)         (2.369.196)       6.579.574         (1.612.700)       242.881         (3.981.896)       6.822.455         (1.983.793)       3.124.142         9.943.280       6.819.138

	31/12/2021	<u>31/12/2020</u>
Variazioni del capitale circ. netto	(2.694.827)	(2.494.520)
Variazione delle rimanenze	(857.970)	(257.799)
Variazione dei crediti vs clienti	(2.075.461)	(818.798)
Variazione dei debiti verso fornitori	264.880	(1.240.536)
ratei e risconti attivi	24.699	(2.094)
ratei e risconti passivi	289.512	(7.139)
Altre variazioni	(340.484)	(168.154)

	31/12/2021	31/12/2020
Dettaglio Mezzi di terzi	(2.369.196)	6.579.574
Debiti a breve verso banche	518.181	178.741
Accensione finanziamenti	0	9.513.196
(Rimborso finanziamenti)	(2.887.377)	(3.112.363)
Dettaglio Mezzi propri	(1.612.700)	242.881
Aumento di capitale a pagamento	0	51.895
Sovraprezzo azioni per esercizio Warrar	0	1.190.986
Dividendi pagati	(1.612.700)	(1.000.000)

#### Dettaglio Posizione Finanziaria netta

(Dati in €/000)

(Dati II Good)			
Dettaglio "Posizione Finanziaria Netta Consolidata"	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
A. Depositi bancari e postali	(7.955)	(9.937)	1.982
B. Denaro e valori in cassa	(5)	(6)	1
C. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B)	(7.959)	(9.943)	1.984
D. Debiti verso banche (entro 12 mesi)	2.755	2.624	131
E. Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	572	253	320
F. Indebitamento Finanziario corrente (D+E)	3.327	2.876	451
G. Posizione Finanziaria netta corrente (C+F)	(4.632)	(7.067)	2.435
H. Debiti verso banche (oltre i 12 mesi)	7.014	8.871	(1.857)
I. Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	96	1.059	(963)
L. Indebitamento Finanziario non corrente (H+I)	7.110	9.930	(2.820)
M. Posizione Finanziaria Netta (G+L)	2.478	2.863	(384)

La Posizione Finanziaria Netta (cassa) è pari ad Euro 2,56 milioni (debito) rispetto a Euro 2,86 milioni al 31 dicembre 2021. L'indebitamento finanziario, pari ad Euro 11,02 milioni al 31 dicembre 2020, si riduce per effetto del pagamento delle quote capitali, non si registrano sottoscrizioni di nuovi mutui e finanziamenti nel periodo in esame.



#### **IMMOBILIZZAZIONI NETTE**

Immobilizzazioni immateriali	Valore netto contabile al 31.12.2021	Valore netto contabile al 31.12.2020	Variazione 21-20
Costi di impianto ed ampliamento	78.381	192.461	(114.080)
Costi di sviluppo	157.767	220.856	(63.089)
Diritti di brevetto industriale e di diritti di utilizzazione delle opere di ingegno	37.803	46.591	(8.788)
Concessioni licence, marchi e diritti simili	171.433	186.775	(15.342)
Awiamento	3.352.969	4.260.719	(907.750)
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	126.330	74.067	52.263
Altre immobilizzazioni immateriali	356.925	457.607	(100.682)
Totale	4.281.608	5.439.076	(1.157.468)

Investimenti immateriali	Valore al 31.12.2021
Costi di impianto ed ampliamento	4.872
Diritti di brevetto industriale e di diritti di utilizzazione delle opere di ingegno	28.040
Avviamento	114.118
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	62.666
Altre immobilizzazioni immateriali	171.273
Totale incrementi delll'esercizio	380.970

<u>Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno:</u> Acquisto di licenze ed ampliamenti migliorativi del gestionale SAP di Euro 20 mila e per Euro 5 mila ad aggiornamenti ed acquisti di licenze del software gestionale Mago e PStaf.

Avviamento: Differenza da consolidamento derivante dall'acquisizione del 49% della società Mobile Project Srl.

Immobilizzazioni in corso ed acconti: Gli investimenti pari ad Euro 63 mila si riferiscono principalmente ad incrementi di lavori interni (per Euro 52 mila) per la realizzazione di un prototipo di stampante 3D.

Altre Immobilizzazioni Materiali: Principalmente migliorie sugli stabilimenti in locazione per Euro 20 mila e per Euro 150 mila (di cui 74 mila sostenuti nel 2020) un software di business intelligence e il miglioramento del gestionale di produzione e di logistica.

Immobilizzazioni materiali	Valore netto contabile 31.12.2021	Valore netto contabile 31.12.2020	Variazione 21-20
Terreni e fabbricati	3.433.607	3.412.496	21.111
Impianti e macchinario	5.530.252	5.413.657	116.595
Attrezzature industriali e commerciali	814.986	704.194	110.792
Altri beni	249.116	287.985	(38.869)
Immobilizzazioni materiali in corso e			
acconti	177.200	154.312	22.888
Totale	10.205.161	9.972.644	232.517

Investimenti materiali	Valore al 31.12.2021
Terreni e fabbricati	44.359
Impianti e macchinario	1.021.938
Attrezzature industriali e commerciali	377.948
Altri beni	104.219
Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	177.200
Totale incrementi dell'esercizio	1.725.663

Terreni e Fabbricati: Migliorie sul capannone della Capogruppo, per un valore di Euro 44 mila.

Impianti e macchinari: Gli investimenti dell'anno, pari ad Euro 1.021 mila, effettuati principalmente dalla Capogruppo e Staf, sono di seguito esposti: 4 macchina rotative per un valore di Euro 376 mila (Finlogic); 3 macchine fustellatrici per un valore di Euro 204 mila (Finlogic); 1 Macchina da stampa per un valore di Euro 70 mila (Finlogic); 1 Macchina rotativa per un valore di Euro 60 mila (Staf); La restante parte di investimenti si riferisce principalmente ad impianti elettrici, generici, ed idrici rispettivamente per Euro 38 mila, Euro 21 mila ed Euro 11 mila.

Attrezzature Industriali e Commerciali: Gli investimenti hanno riguardato principalmente l'acquisto di lamierini e fustelle per Euro 344 mila, scaffalature per 13 mila

Immobilizzazioni in corso e acconti Acconti versati dalla Staf per l'acquisto di macchine rotative, l'importo è di Euro 115 mila e per ad Euro 62 mila attiene alle migliorie non ancora ultimate sui fabbricati della Capogruppo ad Acquaviva.

## Capitale circolante netto

Dimononzo	Saldo al	Saldo al	Variazione
Rimanenze	31.12.2021	31.12.2020	21-20
Materie Prime	2.398.860	1.642.658	756.203
Prodotti finiti e merci	2.872.846	2.769.912	102.934
Acconti a fornitori	-	1.166	(1.166)
Totale	5.271.706	4.413.736	857.970

Altre attività	Totale al 31.12.2021	Totale al 31.12.2020	Variazione 21-20
Crediti tributari	87.749	181.078	- 93.329
Crediti per Imposte anticipate	181.645	148.506	33.139
Crediti Verso Altri	1.135.800	769.137	366.663
Risconti attivi	319.340	344.039	(24.699)
Totale	1.724.534	1.442.760	281.774

Altre passività	Saldo al 31.12.2021	Saldo al 31.12.2020	Variazione 21-20
Acconti	194.896	190.190	4.706
Riscotni passivi	1.256.722	967.210	289.512
Debiti tributari	693.561	677.481	16.080
Debiti previdenziali	457.236	265.949	191.287
Altri debiti	1.523.676	1.369.124	154.552
Totale	4.126.091	3.469.954	656.137

Capitale Circolante Netto	31/12/2021	31/12/2020	Variazione	Variazione %
Rimanenze	5.272	4.414	858	19%
Crediti Commerciali	17.900	15.824	2.075	13%
Debiti Commerciali	(5.855)	(5.589)	(266)	5%
Altre Attività	1.726	1.443	283	20%
Altre Passività	(4.126)	(3.470)	(656)	19%
Capitale Circolante Netto	14.916	12.622	2.294	18%

Le materie prime comprendono carta per Euro 1.967 mila e materiali accessori per la produzione (imballaggi e inchiostri) per Euro 456 mila. I prodotti finiti includono esclusivamente etichette, mentre le merci rappresentano articoli per la rivendita (ribbon, stampanti ed etichettatrici).

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

I risconti attivi riguardano principalmente costi relativi a consulenze per Euro 35 mila, risconti su contratti di assistenza per Euro 193 mila, risconti relativi a contratti di assicurazione per Euro 32 mila.

Gli altri Debiti sono rappresentati principalmente da debiti verso dipendenti pari ad Euro 1.316 mila si riferiscono alle retribuzioni e competenze di dicembre 2021 corrisposte a gennaio 2022, al debito per ferie e permessi maturati e non goduti al 31 dicembre 2021.



### **PATRIMONIO NETTO - Consolidato**

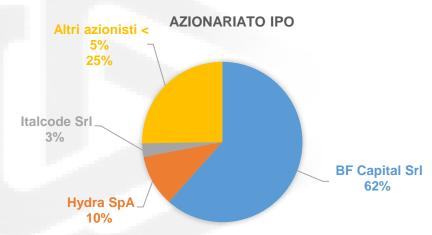
Patrimonio Netto	Saldo al 31.12.2021	Saldo al 31.12.2020	Variazione 21-20
Capitale Sociale	1.468.727	1.468.727	-
Riserve da sopraprezzo delle azioni	8.457.893	8.457.893	-
Riserve di Rivalutazione	3.460.426	3.460.426	-
Riserva legale	332.404	332.404	-
Altre riserve - Riserva Straordinaria	5.509.685	4.423.563	1.086.122
Riserva per operazione copert. Fussi Finanz.	(2.541)	(30.115)	27.574
Utile (Perdite) portati a nuovo	990.948	997.623	(6.675)
Utile (Perdite) dell'esercizio	3.008.745	2.579.294	429.451
Totale patrimonio di spettanza del Gruppo	23.226.287	21.689.815	1.536.472
Capitale e riserve di pertinenza terzi	561.383	595.314	(33.931)
Utile (Perdita) eserc. di pertin. terzi	242.981	181.633	61.348
Totale Patrimonio Netto di terzi	804.364	776.947	27.417
Totale Patrimonio Netto	24.030.651	22.466.762	1.563.890

2021	
Dividendo deliberato	1.000.000,00€
N° azioni	7.343.634
DPS	0,136172€
Utile Netto Finlogic S.p.A.	3.062.080,00€
EPS	0,42€
Pay-out ratio	33%
Pz ufficiale di Borsa @ 29/03/2021	6,05€
Dividend Yield	2,18%



Al 31 dicembre 2021 le variazioni del Patrimonio Netto riguardano esclusivamente la destinazione del risultato dell'esercizio rilevato nel 2020

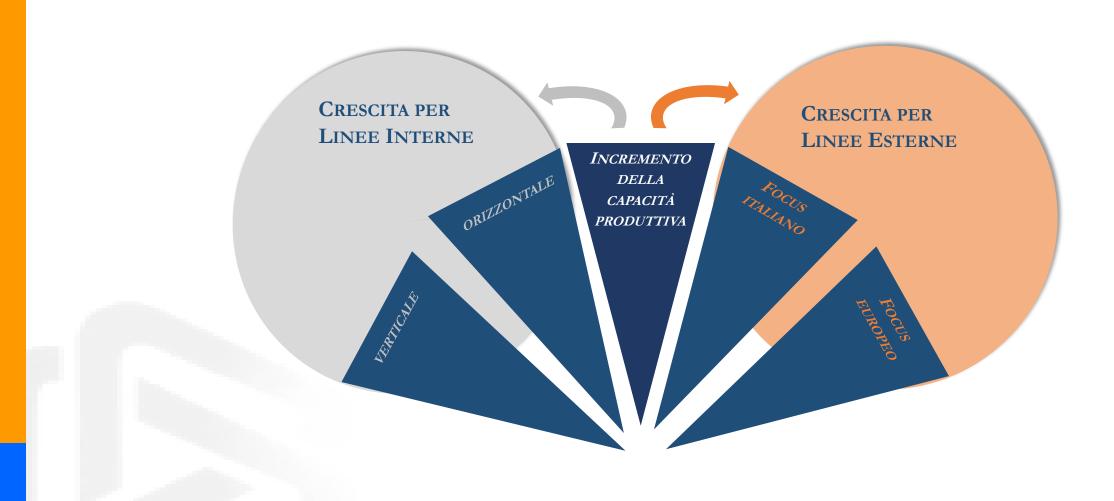
#### **Dettaglio Azionariato**



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



## PIANO DI CRESCITA





## Sostenibilità

## Environment:

Impatto ambientale

- ✓ Il possesso della la **certificazione FSC**® (Fores t Stewardship Council) di «Catena di custodia»
- ✓ Nello stabilimento di Acquaviva delle Fonti (Bari), tutte le etichette vengono prodotte con energia green derivata da pannelli fotovoltaici.
- ✓ Il sito produttivo di Staf ha aderito al programma RafCycleTM per il recupero e il riciclo dei supporti cartacei e degli scarti delle etichette

## Social

Rispetto dei valori sociali

- ✓ Adozione di un programma di smart working, per favorire il bilanciamento lavoro/casa
- ✓ Il Gruppo ha da sempre creduto nella "parità di genere" e ha favorito la piena partecipazione delle donne e le pari opportunità di leadership a tutti i livelli. Finlogic ha un amministratore delegato donna.

## Governance

Aspetti di buona gestione

- ✓ Investimenti in attività di ricerca e sviluppo in ottica industria 4.0 e digitalizzazione
- ✓ Adozione codice etico e modello organizzativo
   D.lgs 231/01



## **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

