

FOS S.p.A. – Integrae SIM Investor Day
8 Giugno 2021

Approccio al mercato con linee di business



INFORMATION TECHNOLOGY

Progettazione, sviluppo e gestione di infrastrutture digitali on premises e da remoto (ad es. smart working, sistema di videoconferenza, gestione di rete e cybersecurity center, datacenter ecc.); Progettazione, sviluppo e gestione di piattaforme software digitali (applicazioni web e mobile, algoritmi di intelligenza artificiale, soluzioni big data & cloud, piattaforma IoT).
Progetti di innovazione per richieste specifiche dei settori finanziario, sanitario, energetico e industriale.



COMMUNICATION TECHNOLOGY

Electronic Design; Multivendor Electronic Equipment Repair & Refit Services; Reverse Engineering; Design & sviluppo Firmware; Logistica Programmazione in ambito elettronico e meccanico principalmente nei settori delle Telecomunicazioni, Gaming e Biomedicale.



ENGINEERING & TECHNOLOGY TRANSFER

Progettazione e Sviluppo di Sistemi Embedded; Progetti Innovativi IOT & AI; Progettazione e Sviluppo di progetti di ricerca innovativi; Progettazione e sviluppo di prototipi tecnologici da immettere sul mercato attraverso Centri di Ricerca Congiunti; Startup & Newco «factory» da IP a Market.



AUTOMATION & SOLUTIONS

Progettazione, Sviluppo e Gestione del Sistema SCADA (sistemi di supervisione e telecontrollo e automazione di processo); Sistema di Gestione Efficiente degli Asset; Progettazione di Soluzioni di Realtà Virtuale; Prototipazione 3D; Soluzioni innovative per la gestione e il funzionamento degli impianti.



DIGITAL LEARNING

Progettazione, Sviluppo e Gestione di Digital Learning System; Progettazione e Sviluppo di Digital Sales & Formazione Tecnica; Video Lezioni Contenuti Produzioni; Progetti di formazione aziendale; Custom LMS; Progettazione e sviluppo di Apps & Serious Games.



Board



Brunello Botte
Presidente

- Oltre 45 anni di esperienza professionale e co-fondatore di FOS;
- Direttore Elsag Bailey;
- Direttore M&A Siemens S.p.A.;
- Direttore acquisti Wireline Telecom Italia S.p.A.;
- Direttore divisione contatore elettronico Enel S.p.A.;
- Presidente Enel-Si S.p.A. ed Enel Romania.



Enrico Botte
CEO

- Oltre 20 anni di esperienza professionale e co-fondatore di FOS;
- Presidente Confindustria Giovani Genova;
- Vice Presidente Piccola Industria Genova;
- Coordinatore gruppo giovani riuniti Genova;
- Promotore start up desk;
- Advisory Board di Nord ovest Unicredit Bank.



Matteo Pedrelli
CEO

- Oltre 25 anni di esperienza professionale e co – fondatore di FOS;
- Past President settore informatica Confindustria Genova;
- Attività di impresa elettronica civile di consumo.



Marco Caneva
Consigliere Indipendente

- Co-founder della Calit Advisors;
- Responsabile Private Equity ed M&A della Hofima SpA (Family Office famiglia Malacalza);
- Investment banking presso Goldman Sachs;
- Ricoperti diversi incarichi in consigli di amministrazione;
- Professionista con oltre 22 anni di esperienza nel settore degli investimenti.

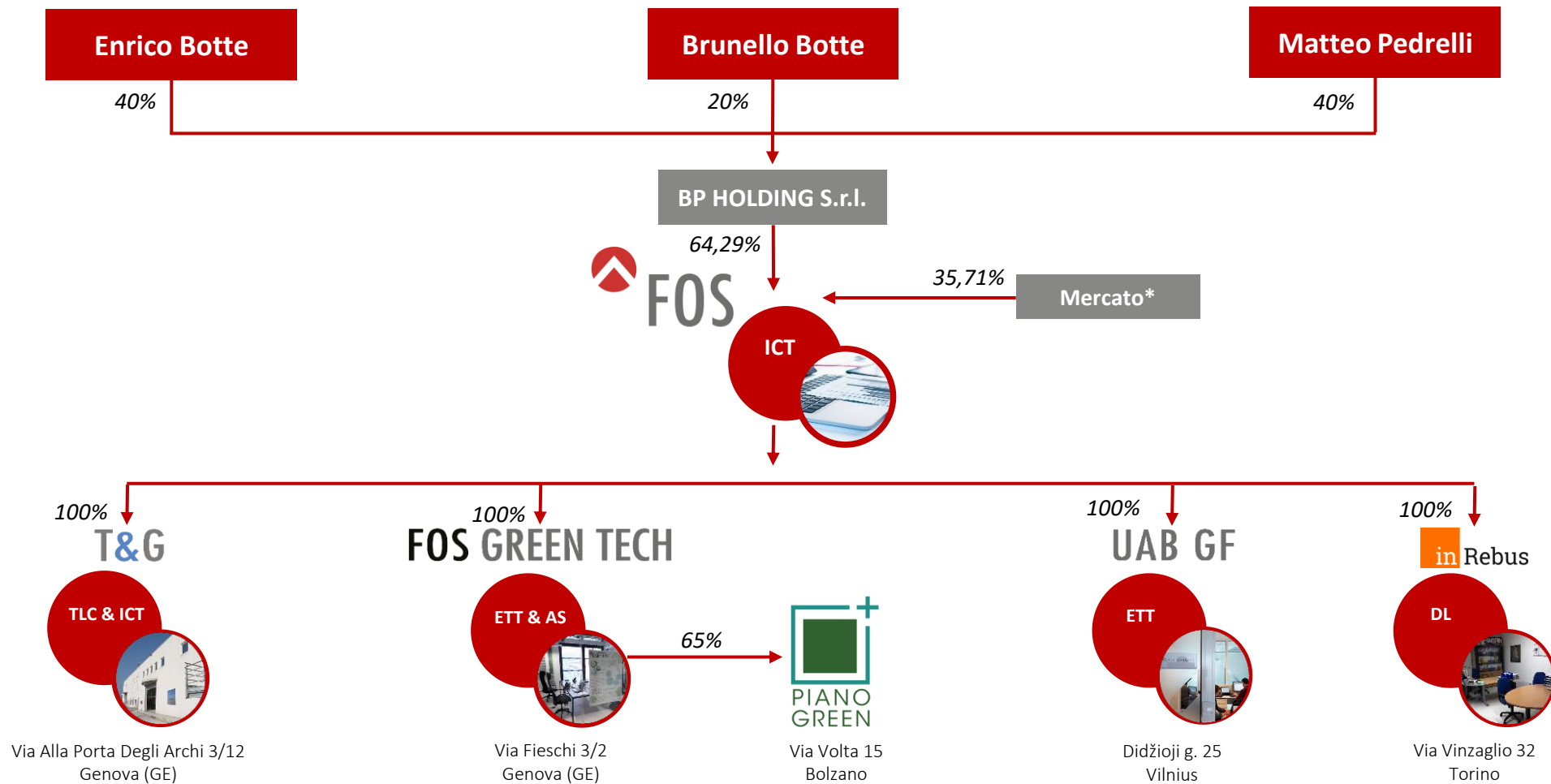


Remo Pertica
Consigliere Indipendente

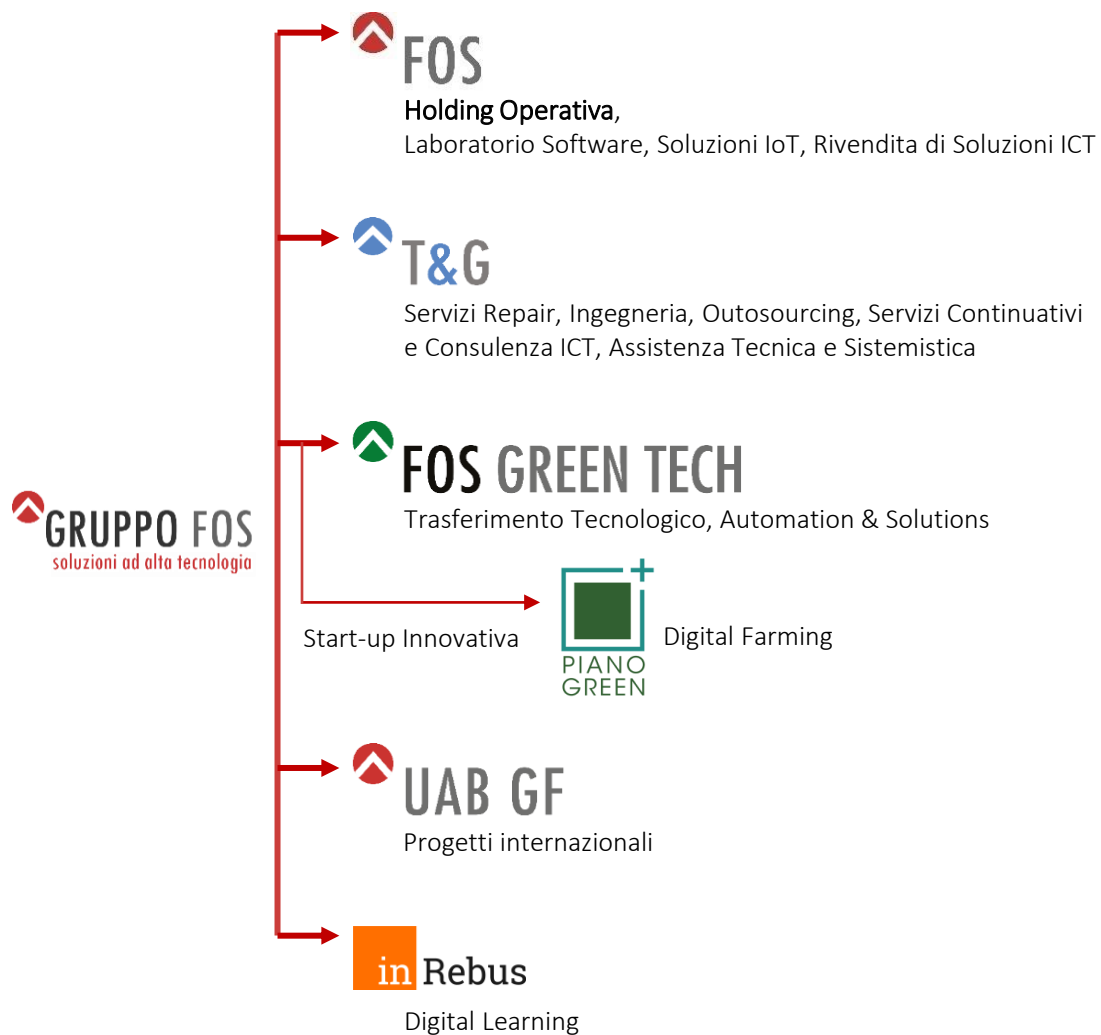
- Condirettore Generale Finmeccanica S.p.A.;
- CEO Marconi S.p.A.;
- Presidente Selex Galileo S.p.A.;
- Membro del Board IIT (Italian Institute of Technology);
- Presidente e Vice-Presidente AIAD (Federazione Aziende Italiane per l'Aerospazio, la Difesa e la Sicurezza);
- CEO del SIIT SCPA Distretto Tecnologico Ligure Sui Sistemi Intelligenti Integrati;
- Membro del Board Fondazione Compagnia San Paolo.

Struttura del Gruppo

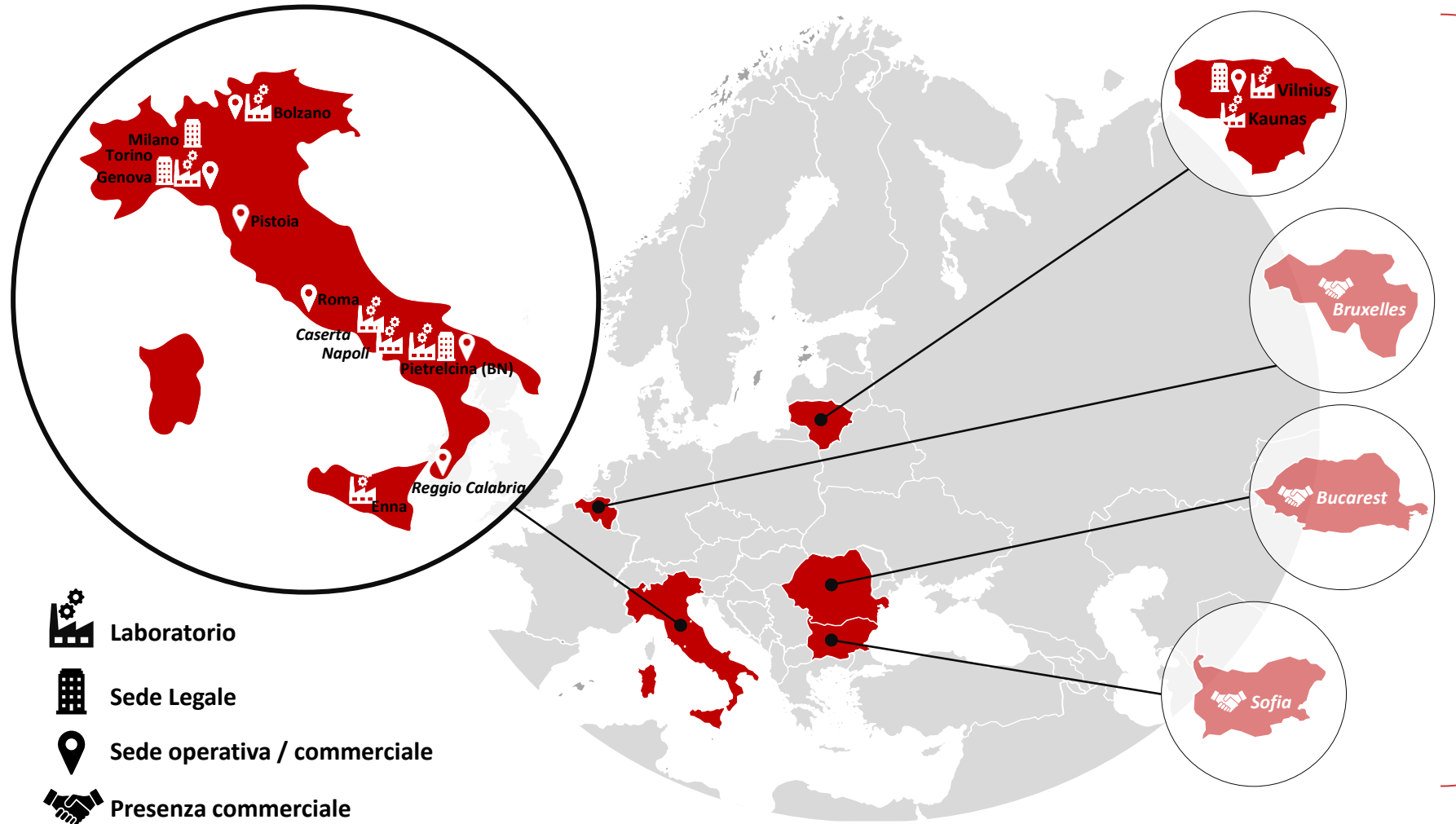
Struttura Societaria



Storia e Organization Chart



Presenza Geografica

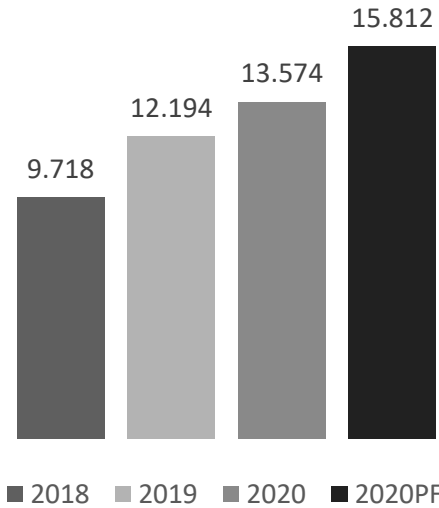


OPPORTUNITÀ PER BRANCH ESTERE

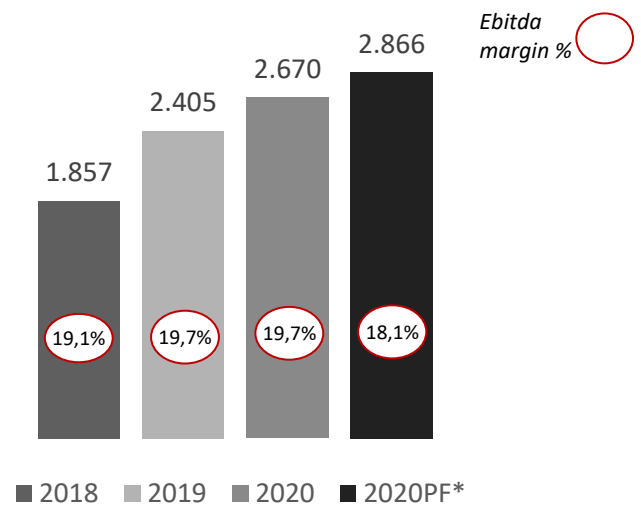
- Elevato livello di istruzione e scolarizzazione di tecnici di qualità e bilingue
- Prossimità logistica con i clienti
- Catena istituzionale corta
- Presenza di fondi comunitari

Key Financial Highlights 1/2

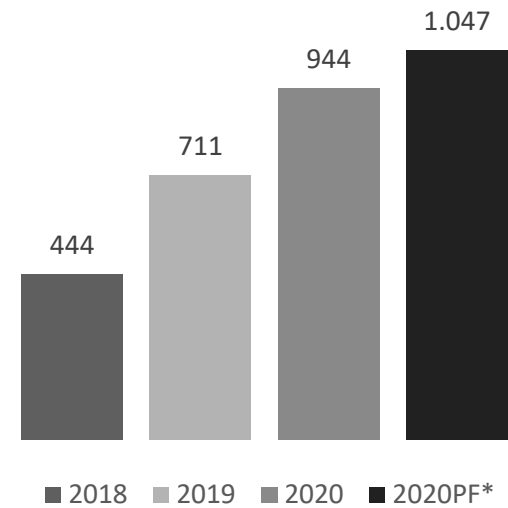
VdP Consolidato 2018-2019-2020
(000 €)



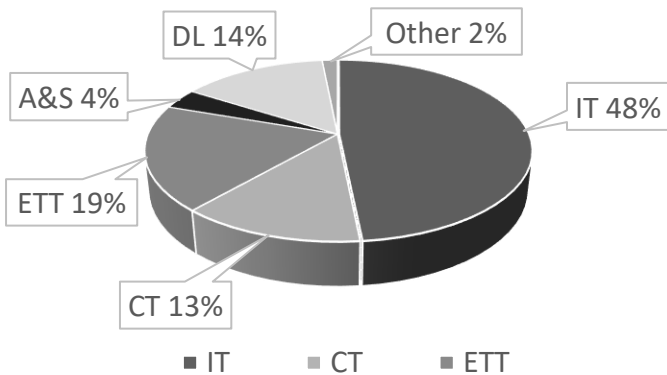
EBITDA ADJUSTED 2018-2019-2020
(000 €)



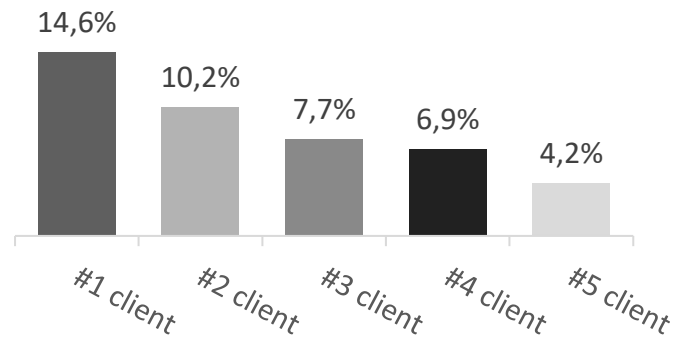
Risultato Netto 2018-2019-2020
(000 €)



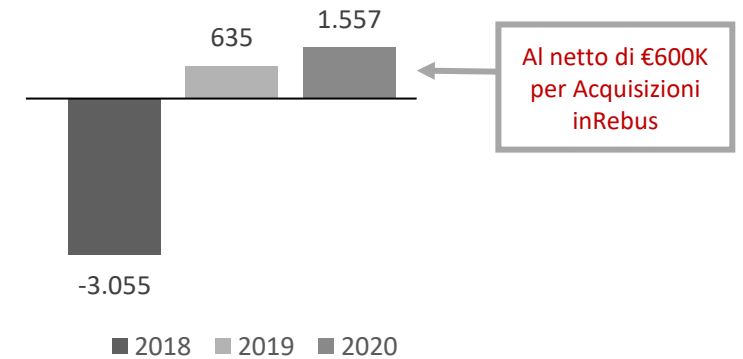
Breakdown VdP 2020PF*



Top 5 Clienti 2020PF*

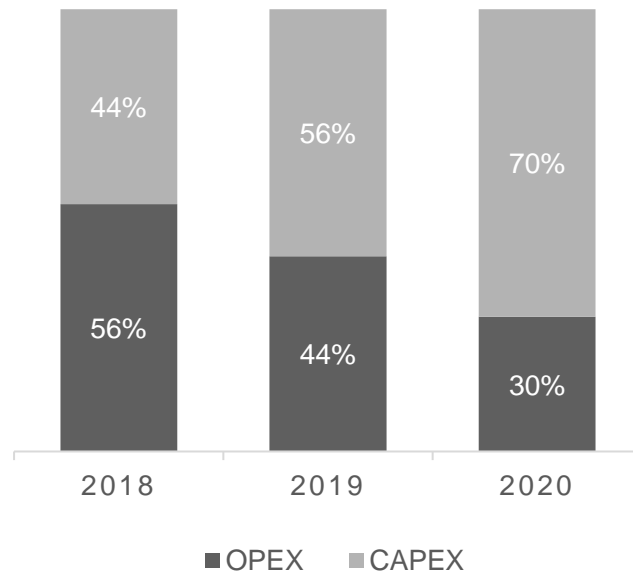


Posizione Finanziaria Netta ** (000€)



Key Financial Highlights 2/2

Investimenti in Ricerca e Sviluppo



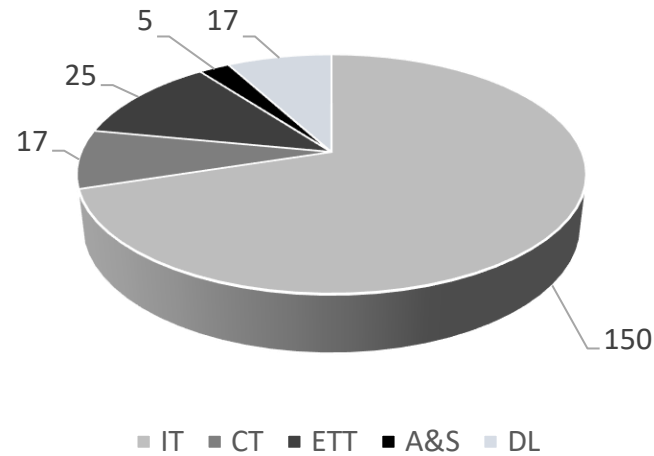
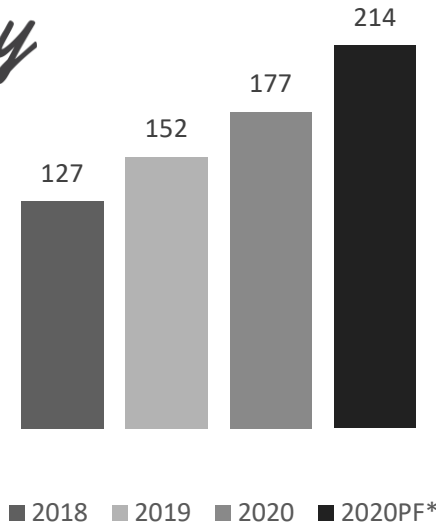
Media Capex 57% (Comparabili AIM > 60%)

Immobilizzazioni Immateriali/ PN



Media 67 % (Comparabili AIM > 1)

Risorse umane



50%
Dipendenti
coinvolti

**LIFE-LONG TRAINING
INTERNSHIPS
DIGITAL IT SCHOOL**

50 studenti

5 progetti in collaborazione con i clienti

Missione e obiettivi per il futuro

FOS è una PMI Innovativa che offre al mercato:

- **Servizi Digitali** focalizzati sulla gestione e protezione dei dati integrando piattaforme software, dispositivi hardware e infrastrutture di rete;
- **Progetti di Innovazione** coinvolgendo i clienti in attività «congiunte» di Ricerca e Sviluppo con l'obiettivo di trasferire al mercato tecnologie innovative per migliorare o creare nuovi prodotti e servizi.

La missione di FOS è aiutare i clienti a costruire business forti e di successo nel tempo «integrando» nella loro catena del valore servizi e prodotti digitali basati sulla sostenibilità e l'innovazione continua.

FUTURO:

I **programmi futuri** di FOS S.p.A. sono **focalizzati al miglioramento del proprio posizionamento sul mercato** attraverso:

- il percorso di trasparenza e visibilità, orientato **al successo sostenibile**;
- la crescita del fatturato;
- il miglioramento del risultato economico;
- la solidità della posizione finanziaria e patrimoniale.

I **valori aziendali** cui si ispira il futuro di FOS:

- perseguire gli obiettivi ESG- Valorizzare le persone e i territori;
- focalizzarsi sui bisogni dei clienti;
- focus su tesoreria: sana e sostenibile.

Forte spinta dalla crescita organica

OBIETTIVO:

L'**obiettivo strategico** del gruppo è continuare il percorso di posizionamento dell'azienda, già **focalizzato alla ricorrenza delle attività e al rapporto di lungo termine con i nostri clienti**, ad un ulteriore "step" focalizzato su:

- **alleanze commerciali con clienti «large account»** (partenariati per gare o singole commesse);
- **partnership strategiche con clienti leader nel settore «verticale»** (su sviluppo prodotti/servizi innovativi congiunti fino a newco/startup in compartecipazione).

DUAL STRATEGY:

La **strategia** si focalizza sull'integrazione di due direttrici in grado di garantire sia una crescita sostenibile (modello «cash cow») sia una crescita "disruptive" con prodotti/servizi ad alto potenziale di "capitalizzazione" (modello «unicorno»):

1. **La forte crescita organica dei servizi digitali** aumentando il portafoglio di offerta tecnologica;
2. **la spinta «high-tech» dei progetti di innovazione e la valorizzazione di partnership strategiche** legate al trasferimento tecnologico verso il mercato dei risultati della ricerca dei laboratori congiunti con enti e università.

Crescita per linee esterne: M&A e Startups

All'interno della strategia di crescita per linee esterne, il Gruppo intende **continuare nella ricerca ed il closing di operazioni di acquisizione** in grado di migliorare la propria quota di mercato in Italia, ampliare il portafoglio di offerta e la presenza territoriale.

Le società target operano prevalentemente nel campo delle telecomunicazioni, dell'informatica e dell'automazione.

La selezione delle potenziali aziende target parte dall'individuazione di società con **un'offerta che sia complementare a quella del Gruppo con la possibilità di attivare anche sinergie in termini di costo.**

Sono al momento in corso alcune valutazioni preliminari di società operative in Italia (centro e nord Italia) i cui modelli di business rientrano nella strategia appena esposta.

Gli obiettivi sono quelli di:

- **Finalizzare 1 Nuova Acquisizione nel corso 2021**
- **Costituire 1 Nuova Start-up nel 2021** (già costituita: Piano Green S.r.l.)
- **Finalizzare 1 Nuova Acquisizione nel corso 2022**
- **Costituire 1 Nuova Start-up nel 2022**

ESG - Environmental, Social and Governance

Con l'approvazione del Bilancio 2020 la società ha dato informativa al Cda della:

- Relazione su Informazioni non Finanziarie in ambito ESG
- Nomina Comitato Interno ESG

Avviato percorso verso la Società Benefit con:

ISIM
INTEGRÆ

AcomeA
SOCIETÀ DI GESTIONE DEL RISPARMIO

OBIETTIVI 2021

- Entro Settembre 2021: Pubblicazione Primo Report di Sostenibilità;
- Entro Dicembre 2021: Valutazione processo trasformazione in Società Benefit

Business model: 4X generare valore profittevole e sostenibile nel tempo

Servizi Digitali

Il mix margin e il cross selling generato dalla convergenza delle linee di business permette di generare valore sia economico che tecnologico. L'offerta integrata permette di rispondere alla domanda del mercato legata alla trasformazione, abilitazione e innovazione digitale.



Open Innovation

Avviare il trasferimento al mercato dei risultati della ricerca permette di operare nel mercato dell'innovazione tecnologica.

La fabbrica di startup genera valore «tecnologico» per le linee di business e offre l'opportunità anche di trovare un game changer di grande valore dal punto di vista economico – patrimoniale.



Mercati

Avviare l'offerta su settori verticali per ottimizzare le esperienze sui singoli processi.

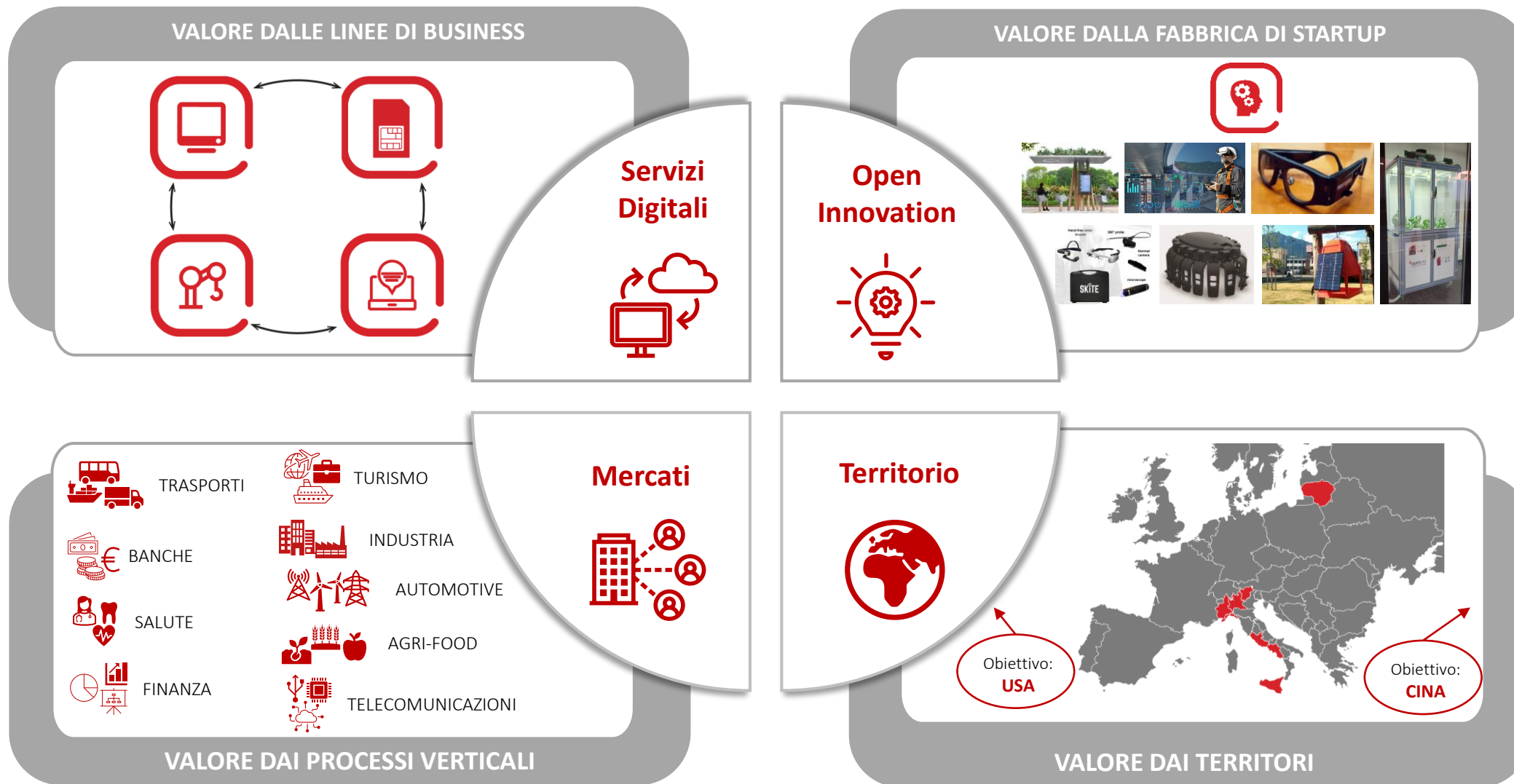


Territorio

Il valore generato dal territorio anche in ottica ESG è sia in entrata (posizionamento, personale, credibilità, grant) sia in uscita (evoluzione tecnologica, connotazione settore, ect). Scalabilità.



Business model: 4X generare valore profittevole e sostenibile nel tempo



2021 – Technology Transfer to the Market

AGRO



MICROCOSMO - Sistema di simulazione di campo per studiare la crescita di vegetali sottoposti a condizioni sperimentali

Brevetto Europeo n. 3236741 (06/03/2019)

Brevetto italiano n. 1426220 (02/02/2016)

Collaborazioni: ENEA

Bando: PON SOUTH 2014 - 2020 HORIZON 2020 - MISE



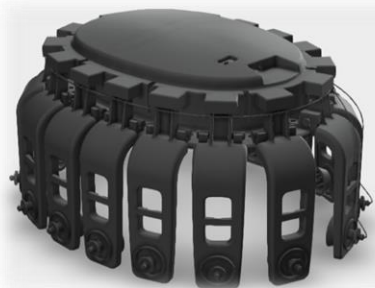
EYE-TRAP - Trappola Hub, smart, cromotropica e feromonica, in grado di integrare parametri ambientali: temperatura, umidità, bagnatura fogliare ecc.

Collaborazioni: UniBZ



NEWCO in
partnership con
SANTAGATA
1907 S.P.A.

BIOMEDICALE



BRAIN STROKE HELMET SYSTEM - Sviluppo di sistema di monitoraggio dell'ictus tramite impedenza elettrica

Brevetto Lituano n. WO2020031104

Collaborazioni: KTU (Kaunas Technology University) e LSMU (Lithuanian University of Health Sciences)

TIME TO MARKET: 31/12/2022

INFRASTRUTTURE



PROGETTO CYMON - Digital Twin 4.0 - Modello digitale che replica in tempo reale le condizioni strutturali e ambientali di un'infrastruttura stradale grazie ad una rete di sensori e alla realtà aumentata che ne consente la manutenzione ottimale.

Collaborazioni: CETENA (Gruppo FINCANTIERI)

TIME TO MARKET: 30/06/2022

BUSINESS

- Potenziamento del Repair Center su tecnologia 5G-Ready e una nuova linea su apparati nel mondo della sanità;
- Potenziate le Partnership con i colossi dell'high-tech come Dell, Cisco, Nutanix, Cohesity e Pure Storage per la sfida dei supercomputer.

INNOVATION

- Chiusura Progetto Isaac sul Brevetto Aziendale Microcosmo;
- Approvati a Bolzano i Progetti "Diva" (Europe) e il Simulatore Digitale di un campo agricolo;
- Approvazione del progetto di rigenerazione urbana «AURA» su linea ECO CITY;
- Approvato il progetto per il Gemello Digitale del Ponte di Genova con Fincantieri;
- Approvato progetto «Safe 4.0» con dispositivi anti-Covid con il SIIT – Distretto Ligure Innovazione;
- Approvato il Brevetto Biomedicale sul «Brain Stroke Helmet» e avvio test clinici;
- Progetto «Genova Sicura» con Leonardo per control room sicurezza su Genova;
- FOS S.p.A. sarà beneficiaria del progetto promosso dal Principal Investigator Biologik-Systems Srls per la realizzazione di un innovativo sistema di compostaggio;
- Approvato il progetto "E-CROPS - Tecnologie per un'agricoltura digitale sostenibile". L'azienda rimane leader nelle soluzioni Smart Agrifood;
- Progetto EU DIH: RoBOTIC la Mano dallo Spazio per la salute



A photograph of a person sitting in a lush green field, using a laptop. The laptop screen displays a document with text. In the background, there are rolling green hills, a utility pole, and a building under a cloudy sky. A semi-transparent grey box is overlaid on the bottom left of the image, containing the text 'Annexes'.

Annexes

Financials: Income Statement 2017 – 2020

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT (€)	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020	FY2020P*
Information Technology Sales	5.723.714	5.927.046	7.326.266	7.658.887	7.658.887
Engineering and TT Sales	41.065	146.850	320.185	443.709	391.709
Communication Technology Sales	1.684.237	1.776.049	2.006.132	2.062.746	2.062.746
Automation and Solutions Sales	0	0	0	579.787	579.787
Digital Learning	0	0	0	0	2.270.864
Other Sales	36.791	40.596	5.202	12.239	12.239
Sales Revenues	7.485.807	7.890.541	9.657.785	10.757.367	12.976.231
<i>YoY growth</i>		5,4%	22,4%	11,4%	34,4%
Other revenues	419.304	430.661	736.534	469.929	489.838
Change in inventories of FP	53.049	908	22.805	(3.066)	(3.066)
Increase of fixed assets	647.052	758.785	1.137.726	1.466.702	1.466.702
Grants receivable	272.967	637.067	639.348	882.788	882.788
Total Revenues	8.878.180	9.717.963	12.194.198	13.573.720	15.812.493
<i>YoY growth</i>		9,5%	25,5%	11,3%	29,7%
Consumptions	(324.341)	(810.203)	(1.655.743)	(1.549.916)	(1.596.104)
Service costs	(2.592.703)	(2.442.739)	(3.025.154)	(3.106.265)	(3.970.416)
Employment costs	(4.149.337)	(4.428.639)	(4.994.331)	(5.930.672)	(6.944.567)
Leased asset costs	(176.062)	(174.072)	(140.062)	(122.660)	(222.607)
Other Operating Expenses	(243.184)	(168.938)	(192.760)	(194.555)	(212.737)
EBITDA	1.392.553	1.693.372	2.186.148	2.669.652	2.866.062
<i>EBITDA %</i>	15,7%	17,4%	17,9%	19,7%	18,1%
EBITDA Adjusted	1.669.315	1.856.826	2.404.951		
<i>EBITDA Adj. %</i>	18,8%	19,1%	19,7%		
Amortization of intangible assets	(408.643)	(531.081)	(950.132)	(1.207.199)	(1.210.689)
Amortization of tangible assets	(59.831)	(65.343)	(71.638)	(77.984)	(85.162)
Provision for bad debts	(73.329)	(13.416)	(31.583)	(8.330)	(8.330)
Other Provisions	(69.500)	(85.000)	69.500	(16.000)	(40.000)
Amortization, depreciation and write-downs	(611.303)	(694.840)	(983.853)	(1.309.513)	(1.344.181)
EBIT	781.250	998.532	1.202.295	1.360.139	1.521.881
<i>EBIT %</i>	8,8%	10,3%	9,9%	10,0%	9,6%
Net financial charges	(139.146)	(227.996)	(157.233)	(169.997)	(169.390)
EBT	642.105	770.536	1.045.062	1.190.142	1.352.491
<i>EBT %</i>	7%	8%	9%	9%	9%
Taxes	(165.656)	(326.761)	(334.190)	(245.890)	(305.026)
NET INCOME	476.449	443.776	710.873	944.252	1.047.465
<i>% on VoP</i>	5,4%	4,6%	5,8%	7,0%	6,6%

Financials: Balance Sheet 2017 – 2020

CONSOLIDATED BALANCE SHEET (€)	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020
Trade Receivables	2.134.604	2.807.614	4.381.388	5.988.822
Inventories	399.837	401.392	424.983	405.917
Trade Payables	(1.229.802)	(1.384.624)	(2.604.631)	(2.611.766)
Commercial Working Capital	1.304.639	1.824.382	2.201.740	3.782.973
Prepayments and accrued income	105.282	74.125	155.856	298.735
Tax Receivables	617.888	661.269	1.306.692	824.157
Other receivables	1.783.421	1.835.983	2.018.661	1.491.592
Other current Assents	2.506.591	2.571.377	3.481.209	2.614.484
Accruals and deferred income	(579.656)	(692.132)	(1.112.693)	(1.455.810)
Tax Payables	(774.978)	(894.834)	(888.945)	(697.462)
Other Payables	(722.323)	(883.082)	(892.696)	(1.987.606)
Other current Liabilities	(2.076.957)	(2.470.048)	(2.894.334)	(4.140.877)
Net Working Capital	1.734.273	1.925.711	2.788.615	2.256.580
Intangible fixed assets	1.189.468	3.921.556	5.005.202	5.662.173
Tangible fixed assets	189.017	192.507	228.709	300.741
Financial fixed assets	10.523	100	100	14.516
Net fixed assets	1.389.008	4.114.163	5.234.011	5.977.430
Gross Invested Capital	3.123.281	6.039.874	8.022.626	8.234.010
Employee's Termination Benefit Obligations	(1.066.302)	(997.344)	(1.032.644)	(1.347.213)
Other provisions	(88.959)	(194.550)	(122.725)	(35.803)
NET INVESTED CAPITAL	1.968.019	4.847.980	6.867.257	6.850.994
Cash and cash equivalents *	(2.244.001)	(1.249.457)	(4.668.560)	(7.217.328)
Short Term Financial Debt	1.603.150	128.442	1.503.007	899.040
Short term net financial position	(640.852)	(1.121.015)	(3.165.553)	(6.318.288)
Medium and long term Financial Debt	1.046.922	4.091.284	2.530.845	4.767.826
Shareholders Loans	25.000	85.000	0	0
Net Financial Position	431.070	3.055.269	(634.708)	(1.550.462)
Share Capital	1.000.000	1.000.000	1.555.375	1.555.375
Reserves	60.500	348.934	5.235.717	5.901.829
Profit/ (loss) for the year	476.449	443.776	710.873	944.252
Shareholders' equity	1.536.949	1.792.710	7.501.965	8.401.456
TOTAL SOURCES	1.968.018	4.847.979	6.867.257	6.850.994

Financials: Cash Flow Statement 2017 – 2020

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT (€)	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020
EBITDA	1.392.553	1.693.372	2.186.148	2.669.652
Taxes	(165.656)	(326.761)	(334.190)	(245.890)
GROSS CASH FLOW	1.226.897	1.366.612	1.851.959	2.423.762
Change in Trade Receivables	15.645	(686.426)	(1.605.357)	(1.615.764)
Change in Inventories	(82.101)	(1.555)	(23.591)	19.066
Change in Trade Payables	272.986	154.822	1.220.007	7.135
CHANGE IN WORKING CAPITAL	206.530	(533.159)	(408.941)	(1.589.563)
Change in Other Current Assets and Liabilities	816.734	328.305	(485.546)	2.113.268
Change in Other Provisions	11.959	20.591	(2.325)	(102.922)
Change in Employee's Termination Benefit Obligations	141.573	(68.958)	35.300	314.569
CHANGE IN NET WORKING CAPITAL	970.266	279.937	(452.571)	2.324.915
OVERALL CHANGE IN NET WORKING CAPITAL	1.176.796	(253.222)	(861.512)	735.352
CASH FLOW FROM CURRENT OPERATIONS	2.403.693	1.113.390	990.447	3.159.114
(Inv.)/Dis. Intangible assets	(682.787)	(3.263.169)	(2.033.778)	(1.864.170)
(Inv.)/Dis. Tangible assets	(132.946)	(68.833)	(107.840)	(150.016)
(Inv.)/Dis. Financial assets	6.880	10.423	0	(14.416)
Net Investment	(808.853)	(3.321.579)	(2.141.618)	(2.028.602)
FREE CASH FLOW FROM OPERATION (FCFO)	1.594.840	(2.208.189)	(1.151.171)	1.130.512
Change in financial debts	(1.030.225)	1.629.655	(270.874)	1.633.014
Capital Increase	(1.690)	(188.015)	4.998.382	(44.761)
Financial income and charges	(139.145)	(227.996)	(157.233)	(169.997)
TOTAL CASH FLOW FOR THE PERIOD	423.780	(994.545)	3.419.104	2.548.768



SEDE DIREZIONE

Via Milano 166 N/r - 16126 Genova
T. +39 010 8906000 - F. +39 010 8183076

SEDE LEGALE

Via Porlezza, 16 - 20123 Milano

ALTRE SEDI

Italia: **Benevento, Bolzano, Roma, Caserta,**
Prato

Bulgaria: **Sofia**

Romania: **Bucarest**

Lituania: **Vilnius**

www.gruppofos.it | direzione@fos.it