



FOS S.p.A. – Investor Presentation
Ottobre 2021

Approccio al mercato con linee di business

 <p>INFORMATION TECHNOLOGY</p>	<p>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.</p>	
 <p>COMMUNICATION TECHNOLOGY</p>	<p>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.</p>	
 <p>AUTOMATION & SOLUTIONS</p>	<p>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.</p>	
 <p>DIGITAL LEARNING</p>	<p>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.</p>	
 <p>ENGINEERING & TECHNOLOGY TRANSFER</p>	<p>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.</p>	

Board



Brunello Botte
Presidente

- Oltre 45 anni di esperienza professionale e co-fondatore di FOS;
- Direttore Elsas 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;
- Presidente del SIIT PMI.



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.

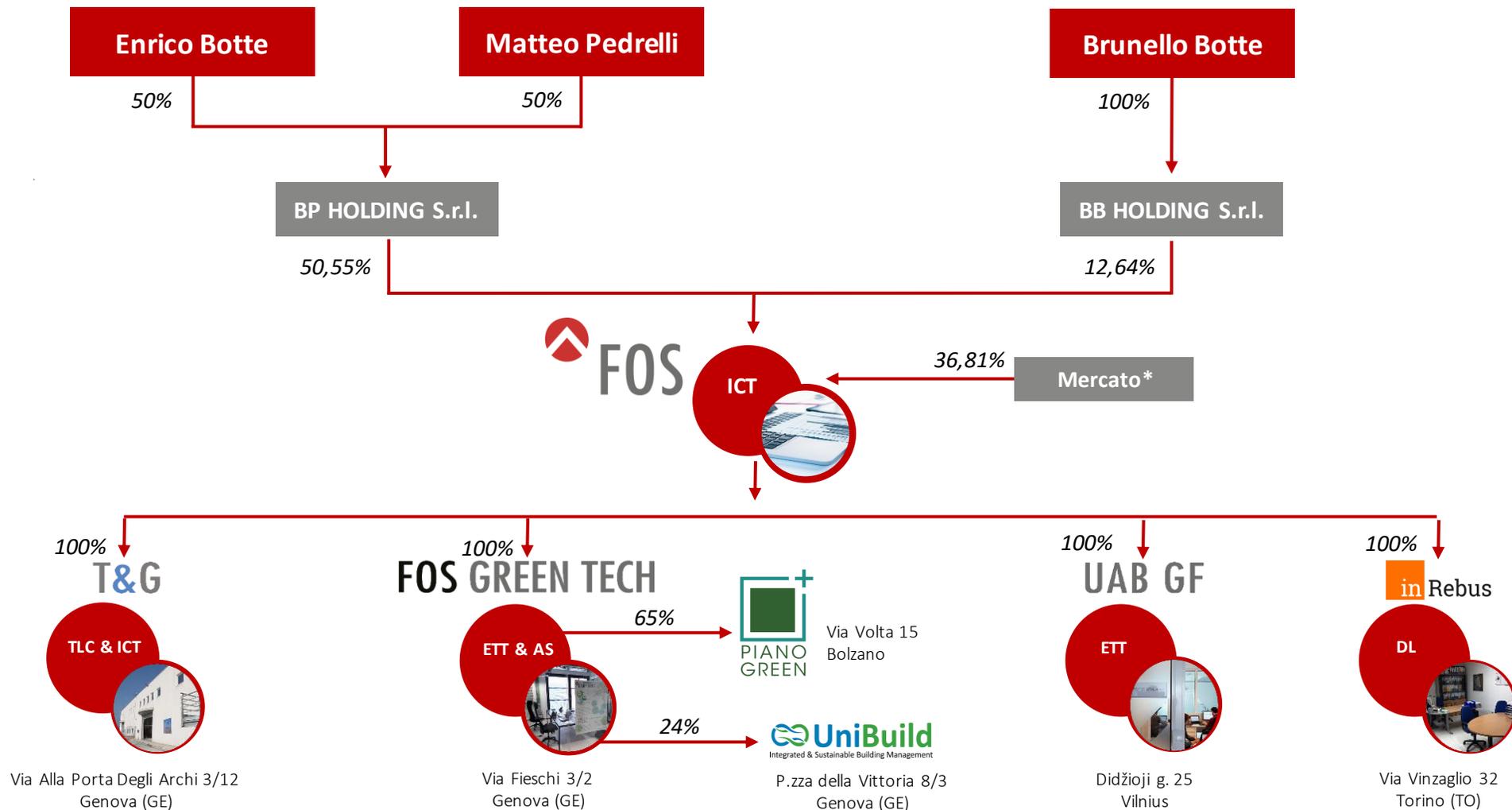


Remo Pertica
Consigliere Indipendente

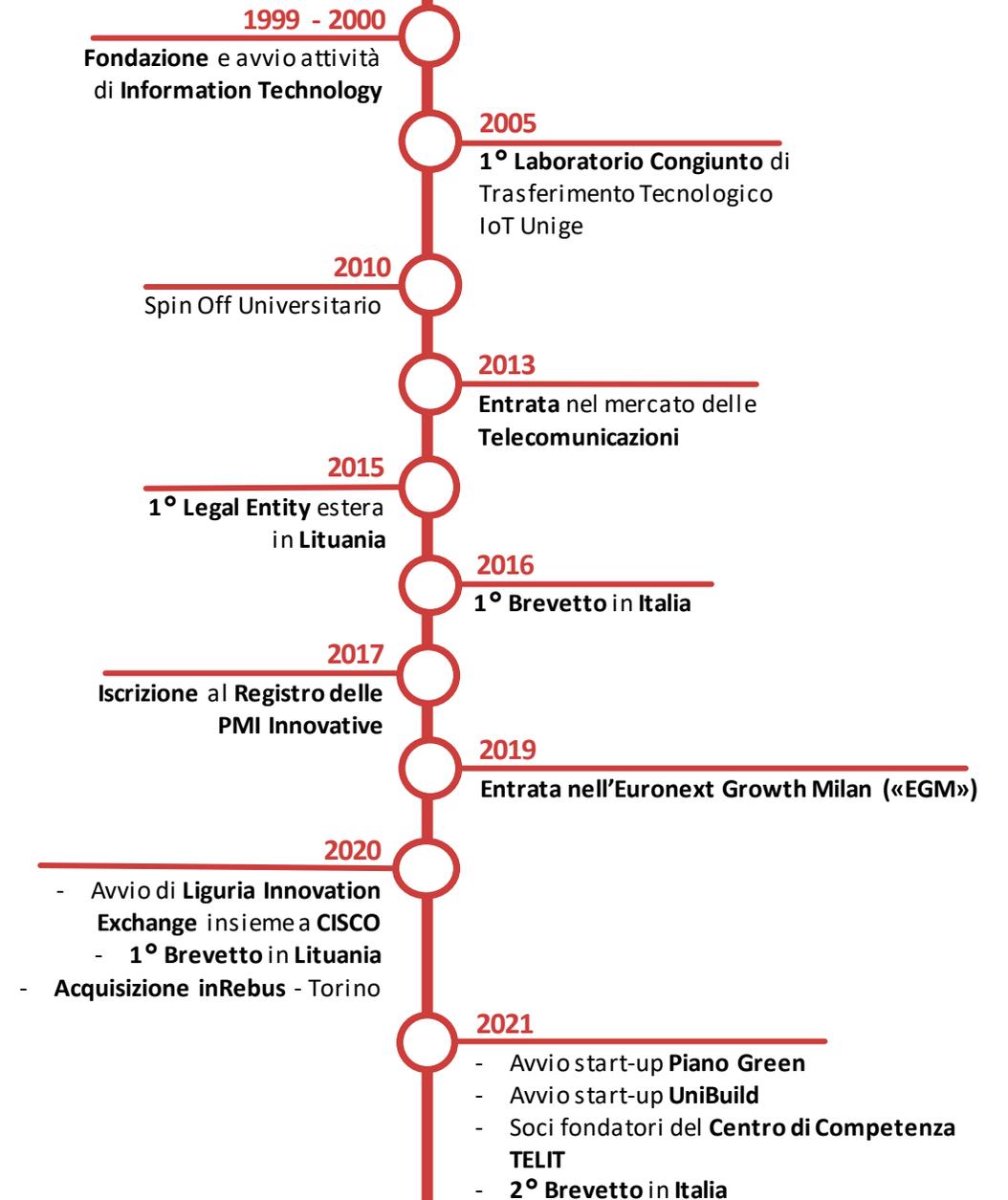
- Co-direttore Generale Finmeccanica S.p.A.;
- CEO Marconi S.p.A.;
- Presidente Selex Galileo S.p.A.;
- Membro del Board IIT (Italian Institute of Technology);
- Presidente e Vice-Presidente AIAD (Federazione Aziende Italiane per l'Aerospazio, la Difesa e la Sicurezza);
- CEO del SIITSCPA Distretto Tecnologico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

Struttura del Gruppo

Struttura Societaria

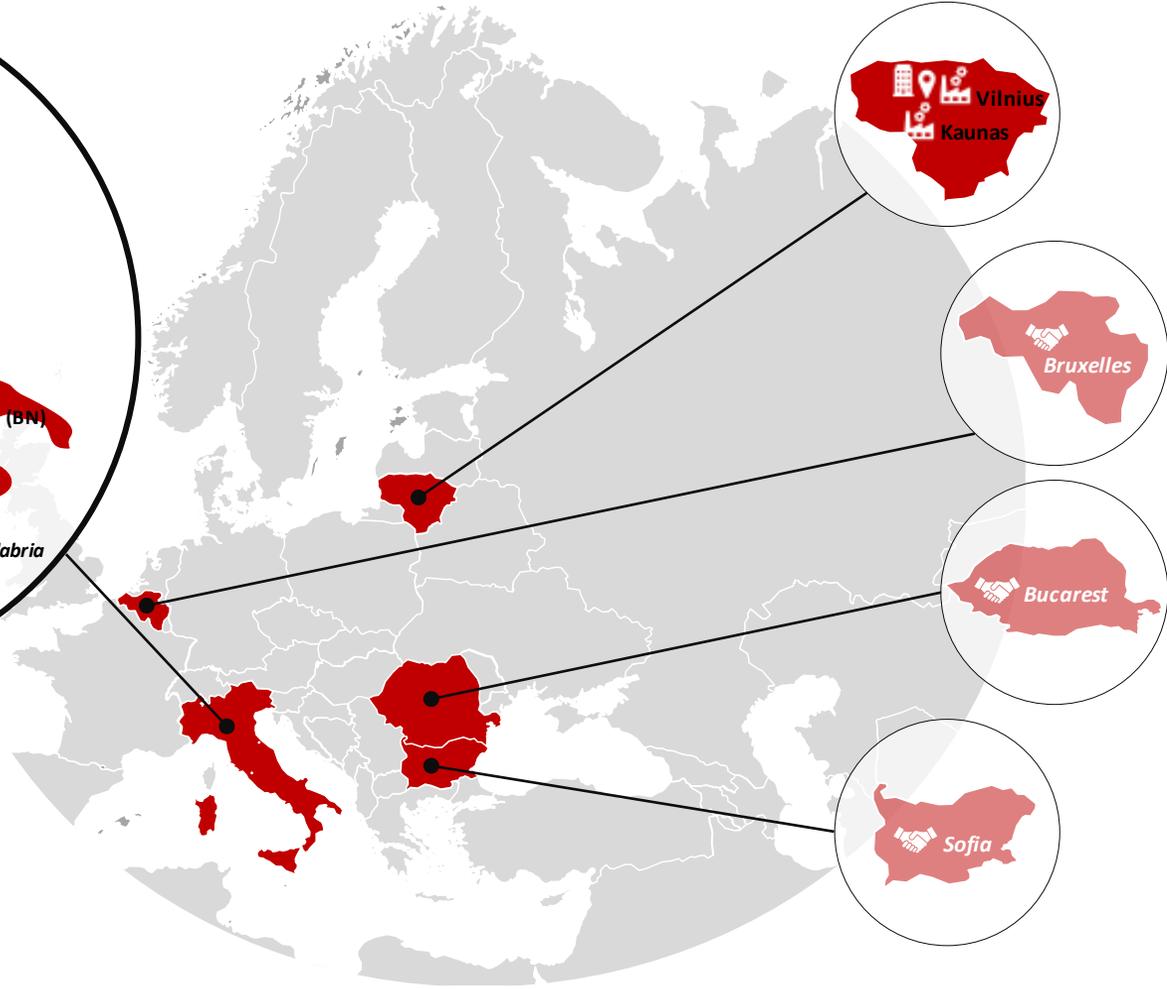


Storia e Organization Chart



Presenza Geografica

Next in USA:
BOSTON



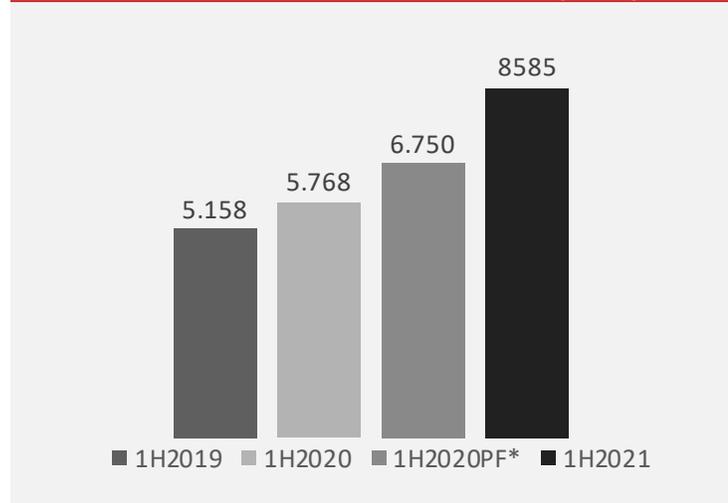
OPPORTUNITÀ PER BRANCH ESTERE

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

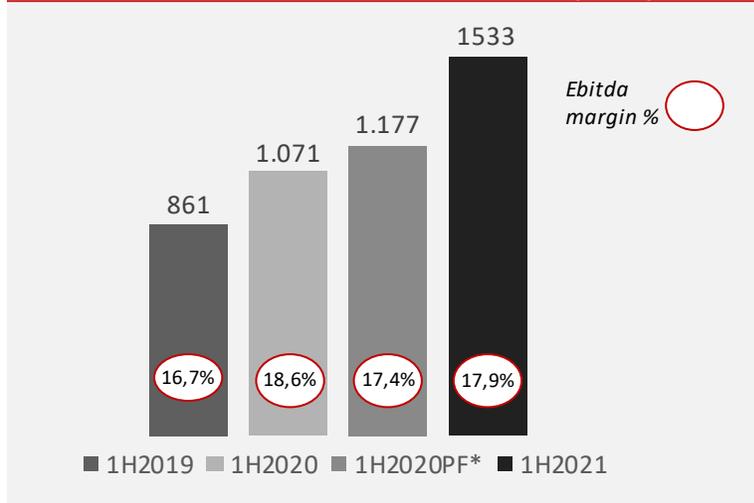
-  Laboratorio
-  Sede Legale
-  Sede operativa / commerciale
-  Presenza commerciale
-  Presidio tecnico

Key Financial Highlights 1/2

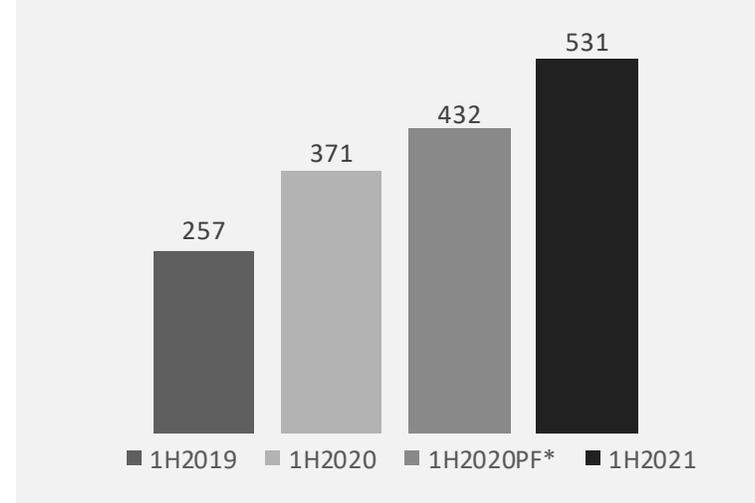
VdP Consolidato
1H2019-1H2020-1H2020PF*-1H2021 (000 €)



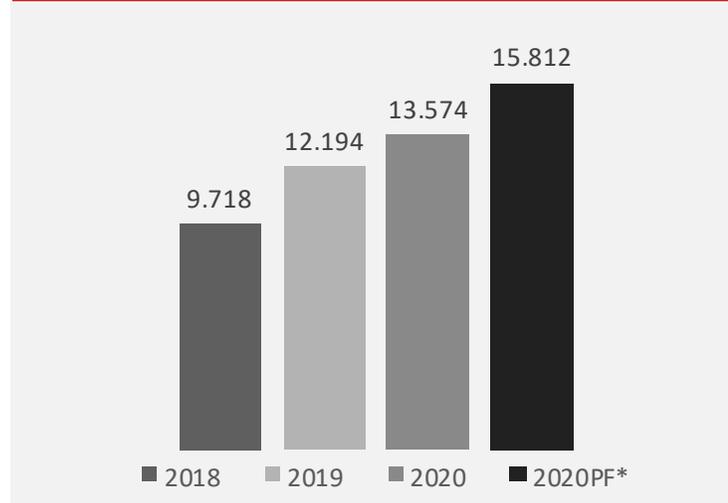
EBITDA ADJUSTED
1H2019-1H2020-1H2020PF*-1H2021 (000 €)



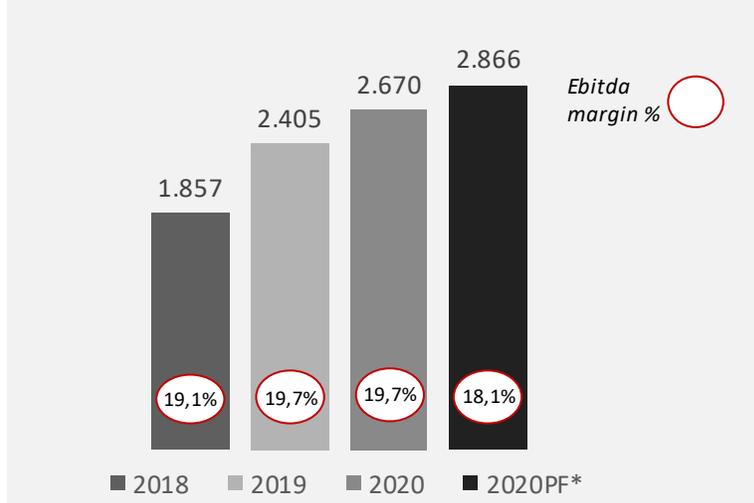
Risultato Netto
1H2019-1H2020-1H2020PF*-1H2021 (000 €)



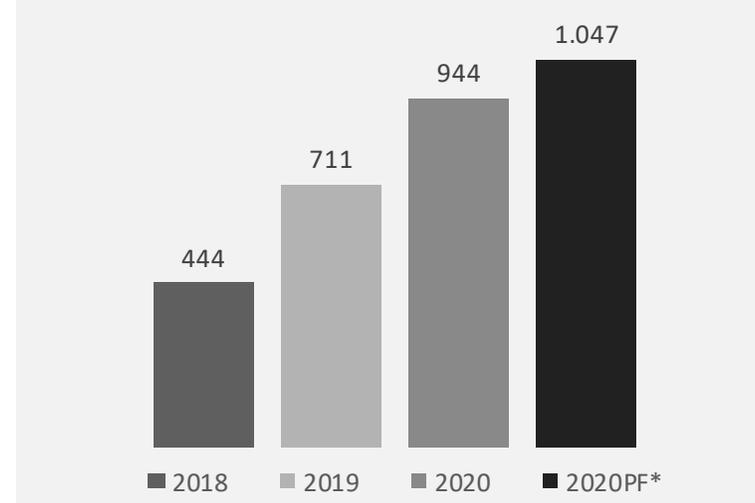
VdP Consolidato 2018-2019-2020-2020PF* (000 €)



EBITDA ADJUSTED 2018-2019-2020-2020PF* (000 €)

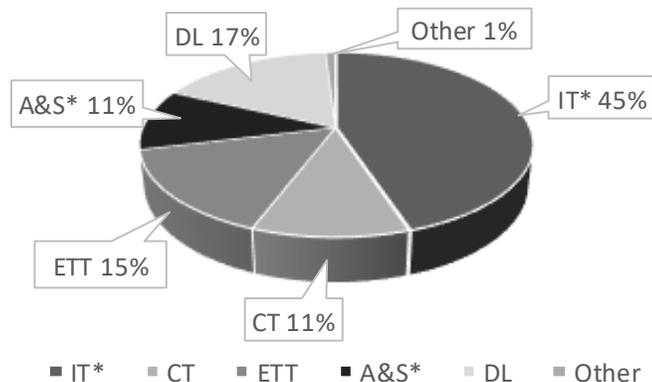


Risultato Netto 2018-2019-2020-2020PF* (000 €)

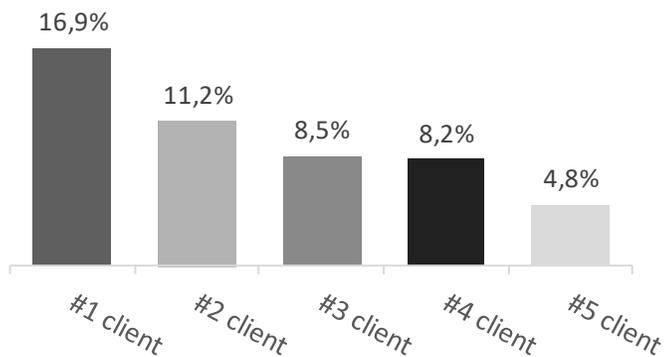


Key Financial Highlights 2/2

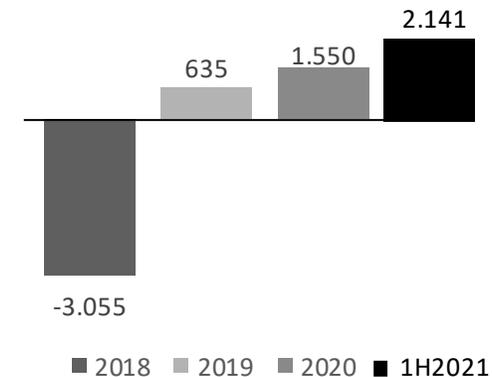
Breakdown VdP 1H2021



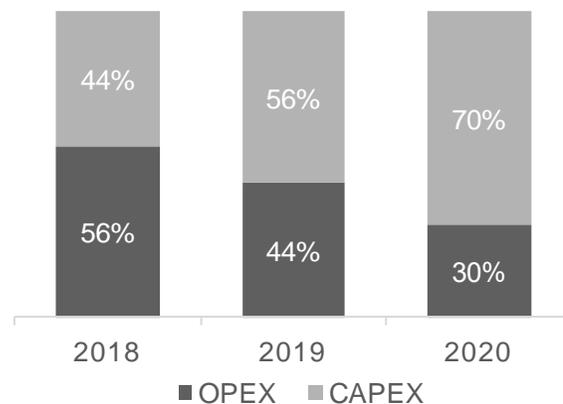
Top 5 Clienti 1H2021



Posizione Finanziaria Netta ** (000€)

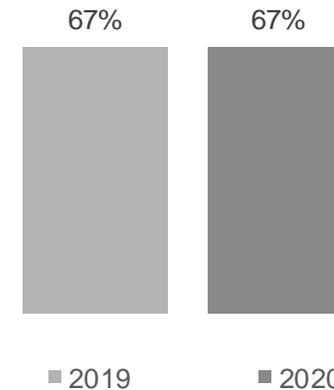


Investimenti in Ricerca e Sviluppo



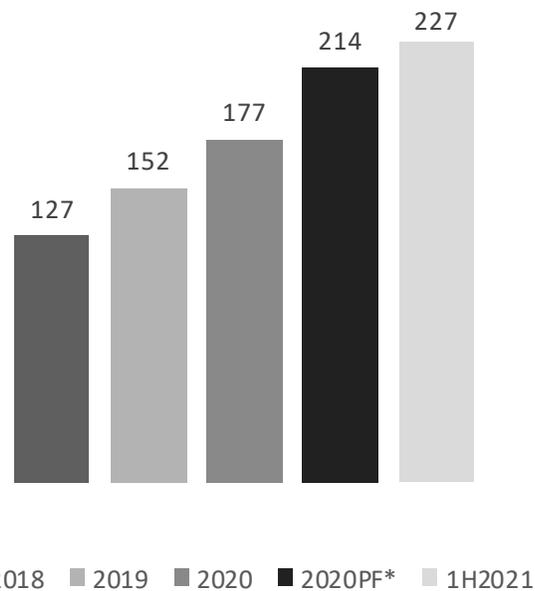
Media Capex 57% (Comparabili AIM > 60%)

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 Ricerca e 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 sia il portafoglio clienti sia l'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 del 2021:

- **Finalizzare 1 Nuova Acquisizione nel corso 2021** (in progress)
- **Costituire 3 Nuove Start-up** (già costituite: Piano Green S.r.l e UniBuild S.r.l. – 1 in progress)

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 della «Relazione informazioni non finanziarie ESG»;
- 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.

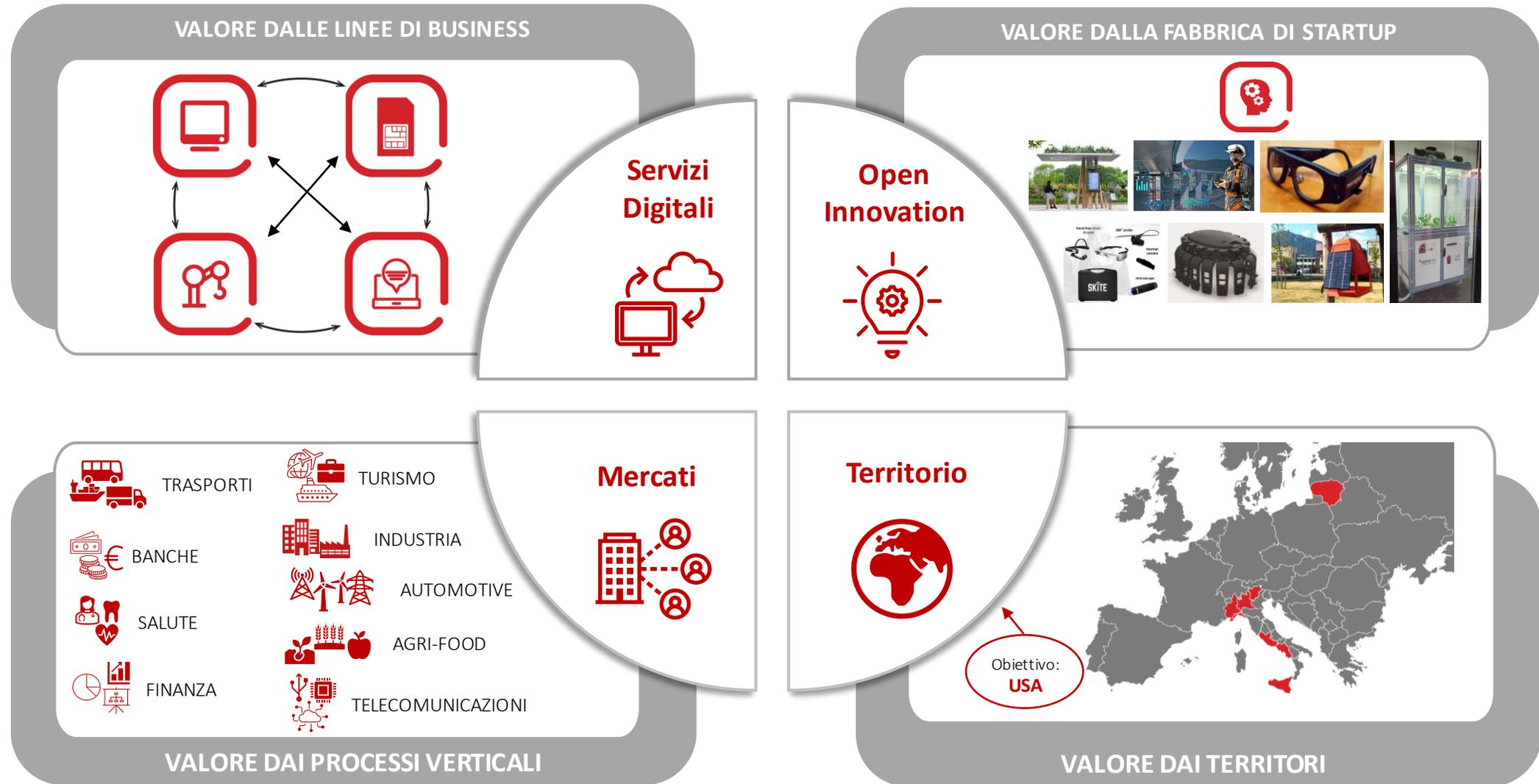


Territorio

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



Start-ups



PARTNER:



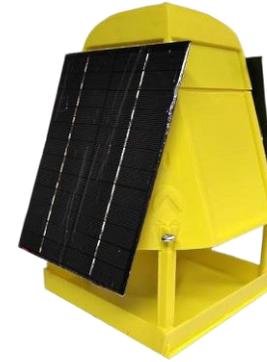
MICROCOSMO - Sistema di simulazione di campo per studiare la crescita di vegetali sottoposti a condizioni sperimentali

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



PARTNER:

TECH.ING.



UNIBUILD - Progettazione & Realizzazione di soluzioni ad alta tecnologia per il monitoraggio delle energie e delle infrastrutture con commercializzazione diretta attraverso il presidio della catena del valore e in un'ottica di integrazione e di servizio.

Allargare il focus al supporto alla Human Quality e Telemedicina basandosi sulle esperienze maturate.

Collaborazioni: LOXONE

2022 – Technology Transfer to the Market

BIOMEDICALE

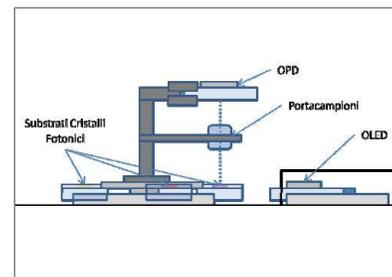


BRAIN STROKE HELMET SYSTEM

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)



STADION - Stazione fotometrica per l'analisi diagnostica in vitro mediante l'utilizzo di dispositivi opto-elettronici a base organica e di cristallifotonici

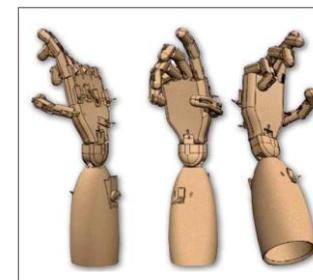
Brevetto Italiano n. 102019000013251 (19/07/2021)

Collaborazioni: ENEA



NEUROGLASS - Rilevamento di indici biometrici legati alle condizioni di affaticamento, sonnolenza o stress che consentono di monitorare e predire malattie neurodegenerative

Collaborazioni: Università di Genova



RECONNECT – Miglioramento della trasmissione meccanica di una protesi della mano integrando un riduttore planetario ultra-compatto

Collaborazioni: STAM S.r.l. e EURAC Research

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)

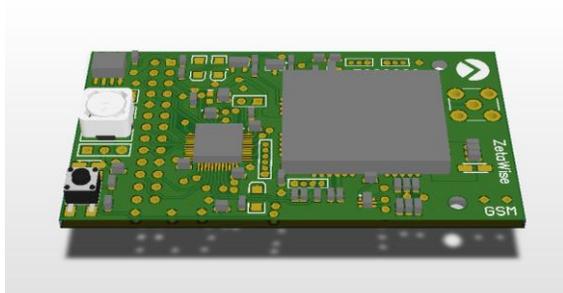
AMBIENTE



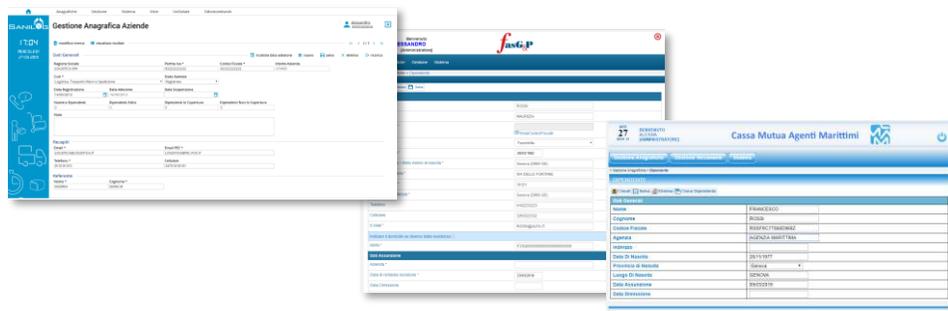
PROGETTO AURA - Progetto di ricerca industriale e sviluppo sperimentale per la creazione di una nuova generazione di arredo urbano denominata «green & smart urban furniture».

Collaborazioni: Euphorbia e Università degli Studi di Napoli - Federico II

Piattaforme digitali proprietarie (Licenze e SaaS)



X-WISE: Piattaforma HW per acquisizione e trasmissione dati - Internet of Things (IoT).
Sperimentazioni in ambito: ambiente, territorio, sicurezza, manutenzione impianti.



SANISOFT: Piattaforma Informatica, progettata e sviluppata interamente da FOS, dedicata alle esigenze dei Fondi Sanitari e delle Casse.



SKITE™ è un sistema evoluto di **manutenzione da remoto**, che cattura immagini dal campo grazie a sensori con riconoscimento visivo, integrabili con dispositivi di visione Hands-Free per l'operatore a distanza utile durante le attività di assistenza tecnica

2021 – NEWSFLOW

- 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.
- 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
- Approvato il progetto "RIAS" che prevede un investimento in Ricerca e Sviluppo destinato allo sviluppo della piattaforma R.I.A.S. (Remote Interactive Advanced Support) per realizzare una piattaforma digitale per l'assistenza tecnica da remoto.
- Finanziato progetto "SAFETY 4.0" per il settore cantieristico portuale e industriale. Il Gruppo FOS si aggiudica il bando del Competence Center Start 4.0 con il progetto R&D "Awareness for Safety" (A4S)
- FOS S.p.A. si aggiudica importante progetto R&D per l'implementazione predittiva in ambito industriale e navale con l'applicazione di tecnologie Industry 4.0: Digital Twin e IoT
- FOS S.p.A. Approvato nuovo progetto R&D "Elvis" per la formazione biomedical grazie a un innovativo simulatore multimodale di chirurgia laparoscopica.
- Finanziato il progetto R&D "Realter" – settore biomedical – per un dispositivo di realtà aumentata (AR) per il supporto di soggetti ipovedenti.
- FOS S.p.A. è il nuovo Competence Center di TELIT Communications PLC, leader globale nell'abilitazione di Internet of Things (IoT) e pioniere nella tecnologia a banda larga cellulare.



A photograph of a person sitting in a lush green field, working on a laptop. A tablet is propped up on a stand in front of them. In the background, there are rolling green hills, a utility pole, and some buildings under a cloudy sky. A semi-transparent grey box is overlaid on the bottom left of the image.

Annexes

Financials: Income Statement 2018 – 1H 2021

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT (€)	FY2018	FY2019	FY2020	FY2020P*	1H 2020	1H 2020 P**	1H 2021
Information Technology Sales	5.927.046	7.326.266	7.658.887	7.658.887	3.230.756	3.063.065	3.866.052
Engineering and TT Sales	146.850	320.185	443.709	391.709	484.274	90.813	77.463
Communication Technology Sales	1.776.049	2.006.132	2.062.746	2.062.746	731.320	943.988	931.133
Automation and Solutions Sales	0	0	579.787	579.787	174.321	522.805	920.968
Digital Learning	0	0	0	2.270.864		980.786	1.469.892
Other Sales	40.596	5.202	12.239	12.239	12.795	12.796	1.706
Sales Revenues	7.890.541	9.657.785	10.757.367	12.976.231	4.633.466	5.614.252	7.267.214
<i>YoY growth</i>	<i>5,4%</i>	<i>22,4%</i>	<i>11,4%</i>	<i>34,4%</i>	<i>10,5%</i>		<i>56,8%</i>
Other revenues	430.661	736.534	469.929	489.838	194.982	196.326	191.707
Change in inventories of FP	908	22.805	(3.066)	(3.066)	8.956	8.956	(5.345)
Increase of fixed assets	758.785	1.137.726	1.466.702	1.466.702	687.382	687.382	529.671
Grants receivable	637.067	639.348	882.788	882.788	243.330	243.330	602.158
Value of Production (VoP)	9.717.963	12.194.198	13.573.720	15.812.493	5.768.116	6.750.246	8.585.405
<i>YoY growth</i>	<i>5,5%</i>	<i>25,5%</i>	<i>11,3%</i>	<i>25,7%</i>	<i>11,8%</i>		<i>48,8%</i>
Consumptions	(810.203)	(1.655.743)	(1.549.916)	(1.596.104)	(375.599)	(437.388)	(555.061)
Service costs	(2.442.739)	(3.025.154)	(3.106.265)	(3.970.416)	(1.276.316)	(1.557.926)	(2.231.849)
Employment costs	(4.428.639)	(4.994.331)	(5.930.672)	(6.944.567)	(2.889.110)	(3.327.878)	(4.125.193)
Leased asset costs	(174.072)	(140.062)	(122.660)	(222.607)	(92.476)	(146.742)	(81.459)
Other Operating Expenses	(168.938)	(192.760)	(194.555)	(212.737)	(63.570)	(103.429)	(58.392)
EBITDA	1.693.372	2.186.148	2.669.652	2.866.062	1.071.045	1.176.883	1.533.451
<i>EBITDA %</i>	<i>17,4%</i>	<i>17,8%</i>	<i>18,7%</i>	<i>18,1%</i>	<i>18,6%</i>	<i>17,4%</i>	<i>17,5%</i>

EBITDA Adjusted	1.856.826	2.404.951
<i>EBITDA Adj. %</i>	<i>19,1%</i>	<i>19,7%</i>

Amortization of intangible assets	(531.081)	(950.132)	(1.207.199)	(1.210.689)	(452.240)	(454.069)	(709.800)
Amortization of tangible assets	(65.343)	(71.638)	(77.984)	(85.162)	(34.368)	(37.609)	(42.875)
Provision for bad debts	(13.416)	(31.583)	(8.330)	(8.330)	0	0	0
Other Provisions	(85.000)	69.500	(16.000)	(40.000)	0	(12.000)	0
Amortization, depreciation and write-downs	(694.840)	(983.853)	(1.309.513)	(1.344.181)	(486.608)	(503.678)	(752.675)
EBIT	998.532	1.202.295	1.360.139	1.521.881	584.437	673.205	780.776
<i>EBIT %</i>	<i>16,3%</i>	<i>5,8%</i>	<i>16,0%</i>	<i>5,6%</i>	<i>16,1%</i>	<i>16,0%</i>	<i>5,1%</i>
Net financial charges	(227.996)	(157.233)	(169.997)	(169.390)	(82.081)	(83.597)	(54.108)
EBT	770.536	1.045.062	1.190.142	1.352.491	502.356	589.608	726.668
<i>EBT %</i>	<i>8%</i>	<i>8%</i>	<i>5%</i>	<i>5%</i>	<i>5%</i>	<i>5%</i>	<i>8%</i>
Taxes	(326.761)	(334.190)	(245.890)	(305.026)	(131.836)	(157.336)	(200.514)
NET INCOME	443.776	710.873	944.252	1.047.465	370.520	432.272	526.154
Net Profit / (Loss) attributable to minority interests							(4.566)
GROUP NET INCOME	443.776	710.873	944.252	1.047.465	370.520	432.272	530.720
<i>% on VoP</i>	<i>4,6%</i>	<i>5,8%</i>	<i>7,0%</i>	<i>6,6%</i>	<i>6,4%</i>	<i>6,4%</i>	<i>6,2%</i>

Fonte: Bilancio consolidato (Audited)

(P*) Risultato economico proformato predisposto consolidando dati società Inrebus Technologies S.r.l.

(P**) Risultato economico proformato predisposto consolidando dati società Inrebus technologies Srl (1H2020) (dato non soggetto a revisione)

Dal 2021 nuovo approccio industriale con l'obiettivo di ampliare vendita Hardware, tale vendita passa da linea Information Technology a gestione totale della Linea Automation & Solution

Financials: Balance Sheet 2018 – 1H 2021

CONSOLIDATED BALANCE SHEET (€)	FY2018	FY2019	FY2020	1H 2020	1H 2021
Trade Receivables	2.807.614	4.381.388	5.988.822	4.363.588	5.567.946
Inventories	401.392	424.983	405.917	433.822	400.572
Trade Payables	(1.384.624)	(2.604.631)	(2.611.766)	(1.956.469)	(2.197.264)
Commercial Working Capital	1.824.382	2.201.740	3.782.973	2.840.941	3.771.254
Intercompany Receivables					
Prepayments and accrued income	74.125	155.856	298.735	158.744	309.533
Tax Receivables	661.269	1.306.692	824.157	784.957	918.869
Other receivables	1.835.983	2.018.661	1.491.592	1.913.360	1.486.532
Other current Assets	2.571.377	3.481.209	2.614.484	2.857.061	2.714.934
Intercompany Debts	0	0	0	0	
Accruals and deferred income	(692.132)	(1.112.693)	(1.455.810)	(1.152.236)	(1.200.467)
Tax Payables	(894.834)	(888.945)	(697.462)	(384.002)	(906.089)
Other Payables	(883.083)	(892.696)	(1.987.606)	(1.325.767)	(2.215.485)
Other current Liabilities	(2.470.049)	(2.894.334)	(4.140.877)	(2.862.005)	(4.322.041)
Net Working Capital	1.925.710	2.788.615	2.256.580	2.835.997	2.164.147
Intangible fixed assets	3.921.556	5.005.202	5.662.173	5.240.343	5.510.507
Tangible fixed assets	192.507	228.709	300.741	246.368	373.961
Financial fixed assets	100	100	14.516	100	14.516
Net fixed assets	4.114.163	5.234.011	5.977.430	5.486.811	5.898.984
Gross Invested Capital	6.039.873	8.022.626	8.234.010	8.322.808	8.063.131
Employee's Termination Benefit Obligations	(997.344)	(1.032.644)	(1.347.213)	(1.073.249)	(1.472.212)
Other provisions	(194.550)	(122.725)	(35.803)	(38.887)	(32.742)
NET INVESTED CAPITAL	4.847.979	6.867.257	6.850.994	7.210.672	6.558.177
Cash and cash equivalents *	(1.249.457)	(4.668.560)	(7.217.328)	(4.601.527)	(8.943.226)
Financial activity not current	0	0		0	
Short Term Financial Debt	128.442	1.503.007	899.040	1.334.708	1.127.602
Other financial debts	0	0	0	333.442	
Short term net financial position	(1.121.015)	(3.165.553)	(6.318.288)	(2.933.377)	(7.815.624)
Medium and long term Financial Debt	4.091.284	2.530.845	4.767.826	2.271.564	5.674.039
Shareholders Loans	85.000	0	0	0	
Net Financial Position	3.055.269	(634.708)	(1.550.462)	(661.813)	(2.141.585)
Share Capital	1.000.000	1.555.375	1.555.375	1.555.375	1.555.375
Reserves	348.934	5.235.717	5.901.829	5.946.590	6.597.233
Profit/ (Loss) period	443.776	710.873	944.252	370.520	530.720
Group shareholders' equity	1.792.710	7.501.965	8.401.456	7.872.485	8.683.328
Minorities shareholders' equity					16.434
TOTAL SOURCES	4.847.979	6.867.257	6.850.994	7.210.672	6.558.177

Financials: Cash Flow Statement 2017 – 2020

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT (€)	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020	1H 2020	1H 2021
EBITDA	1.392.553	1.693.372	2.186.148	2.669.652	1.071.043	1.533.451
Taxes	(165.656)	(326.761)	(334.190)	(245.890)	(131.836)	(200.514)
GROSS CASH FLOW	1.226.897	1.366.612	1.851.959	2.423.762	939.207	1.332.937
Change in Trade Receivables	15.645	(686.426)	(1.605.357)	(1.615.764)	17.800	420.876
Change in Inventories	(82.101)	(1.555)	(23.591)	19.066	(8.839)	5.345
Change in Trade Payables	272.986	154.822	1.220.007	7.135	(648.162)	(414.502)
CHANGE IN WORKING CAPITAL	206.530	(533.159)	(408.941)	(1.589.563)	(639.201)	11.719
Change in Other Current Assets and Liabilities	816.734	328.305	(485.547)	2.113.268	591.819	80.714
Change in Other Provisions	11.959	20.591	(2.325)	(102.922)	(83.838)	(3.061)
Change in Employee's Termination Benefit Obligations	141.573	(68.958)	35.300	314.569	40.605	124.999
CHANGE IN NET WORKING CAPITAL	970.266	279.937	(452.572)	2.324.915	548.586	202.652
OVERALL CHANGE IN NET WORKING CAPITAL	1.176.796	(253.222)	(861.513)	735.352	(90.615)	214.371
CASH FLOW FROM CURRENT OPERATIONS	2.403.693	1.113.390	990.446	3.159.114	848.592	1.547.308
(Inv.)/Dis. Intangible assets	(682.787)	(3.263.169)	(2.033.778)	(1.864.170)	(687.381)	(558.134)
(Inv.)/Dis. Tangible assets	(132.946)	(68.833)	(107.840)	(150.016)	(52.027)	(116.095)
(Inv.)/Dis. Financial assets	6.880	10.423	0	(14.416)	0	0
Net Investment	(808.853)	(3.321.579)	(2.141.618)	(2.028.602)	(739.408)	(674.229)
FREE CASH FLOW FROM OPERATION (FCFO)	1.594.840	(2.208.189)	(1.151.172)	1.130.512	109.184	873.079
Change in financial debts	(1.030.225)	1.629.655	(270.874)	1.633.014	(94.138)	1.134.775
Group Capital Increase/(Decrease)	(1.690)	(188.015)	4.998.382	(44.761)	0	(248.848)
Minority Shareholders Capital Increase						21.000
Financial income and charges	(139.145)	(227.996)	(157.233)	(169.997)	(82.081)	(54.108)
TOTAL CASH FLOW FOR THE PERIOD	423.780	(994.545)	3.419.103	2.548.768	(67.035)	1.725.898



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 E/O PRESID

Italia: **Pietrelcina (BN), Bolzano, Roma,**

Caserta, Prato

Bulgaria: **Sofia**

Romania: **Bucarest**

Lituania: **Vilnius**

www.gruppofos.it | direzione@fos.it