

Clabo S.p.A.

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno ai sensi dell'art. 125-ter del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n.58.

Signori Azionisti,

con avviso di convocazione pubblicato su "Italia Oggi" del 15 Aprile 2015 e sul sito Internet di Clabo S.p.A. (la "Società" o "Clabo") in pari data, è stata convocata l'Assemblea della Società, in sede ordinaria, per il giorno 30 aprile 2015, in un'unica convocazione, presso la sede sociale in Jesi, Viale dell'Industria 15, alle ore 16.00, per discutere e deliberare sul seguente:

Ordine del giorno

1. Bilancio e relazione sulla gestione relativi all'esercizio sociale chiuso il 31/12/2014; deliberazioni inerenti e conseguenti. Relazione della Società di Revisione e del Collegio Sindacale;
2. Presentazione dati annuali consolidati pro forma per l'esercizio chiuso il 31/12/2014;

* * *

1. Bilancio e relazione sulla gestione relativi all'esercizio sociale chiuso il 31/12/2014; deliberazioni inerenti e conseguenti. Relazione della Società di Revisione e del Collegio Sindacale.

Signori Azionisti,

a seguito dell'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del 31 Marzo 2015 del progetto di bilancio al 31 Dicembre 2014 di Clabo S.p.A., corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione, poi successivamente integrati ed accompagnati dalla Relazione della Società di Revisione e dalla Relazione del Collegio Sindacale, l'Assemblea degli Azionisti convocata per il 30 Aprile 2015, ai sensi dell'art.2364, comma 1, punto 1, del Codice Civile, è chiamata a deliberare in merito all'approvazione del bilancio 2014.

Si rinvia, pertanto, alla documentazione sopra richiamata per maggiori informazioni sul primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea; sin d'ora, tuttavia, il Consiglio di Amministrazione evidenzia che i dati economici e patrimoniali che emergono dal bilancio 2014 non riflettono l'andamento del business di Clabo S.p.A. in quanto il conferimento dell'intero ramo d'azienda operativo della Clabo Group S.r.l. e dei relativi rapporti attivi e passivi, ha assunto efficacia solo in data 27 marzo 2015. Gli effetti di tale operazione straordinaria, quindi, non interessano il bilancio chiuso al 31 Dicembre 2014, ma inizieranno ad essere riscontrabili solo a partire dall'esercizio 2015.

In conseguenza di ciò, il Consiglio di Amministrazione rileva che il progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2014 di Clabo S.p.A. evidenzia un patrimonio netto di Euro 47.730 al netto di una perdita d'esercizio pari ad Euro 2.270, ma invita l'Assemblea degli Azionisti a prendere in esame, al successivo punto all'ordine del giorno, i dati annuali consolidati pro-forma per l'esercizio 2014 che invece riflettono l'andamento dei ricavi e dell'attività dell'esercizio nell'ipotesi che il conferimento del ramo d'azienda della Clabo Group S.r.l. abbia avuto efficacia con decorrenza 1° gennaio 2014.

Alla data odierna, con l'avvenuta sottoscrizione e liberazione dell'aumento di capitale a servizio della Quotazione e l'avvio delle negoziazioni sull'AIM Italia delle azioni ordinarie Clabo S.p.A., il capitale sociale ammonta a Euro 7.726.500,00, ed è diviso in numero 7.726.500 azioni prive del valore nominale.

Si evidenzia che nella Relazione degli Amministratori sulla gestione è contenuta la proposta di rimandare a nuovo la perdita d'esercizio di Euro 2.270,00.

* * *

In virtù di quanto sopra, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Clabo S.p.A., esaminato il progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2014, corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione,

delibera

- 1. di approvare il bilancio dell'esercizio 2014 di Clabo S.p.A., accompagnato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione;*
- 2. di rimandare al nuovo esercizio la perdita d'esercizio di Euro 2.270;*
- 3. di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente ed Amministratore Delegato, Dott. Bocchini Pierluigi, ogni potere occorrente per dare esecuzione, anche a mezzo di procuratori, alla presente deliberazione e depositarla per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese, accettando e introducendo nella medesima le modificazioni, aggiunte o soppressioni, formali e non sostanziali, eventualmente richieste dalle Autorità competenti.”*

* * *

2 Presentazione dati annuali consolidati pro-forma per l'esercizio chiuso il 31/12/2014.

Per le ragioni già esposte nel corso della trattazione del precedente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno sottoporre all'esame dell'Assemblea degli Azionisti della Società, i dati annuali consolidati pro-forma dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, che aiutano a poter meglio comprendere l'andamento del business e della gestione di Clabo S.p.A. e delle società da quest'ultima controllate, durante l'esercizio 2014.

A tal fine si ritiene utile accompagnare l'analisi da parte degli Azionisti, con il documento *“DATI ECONOMICI e PATRIMONIALI PRO-FORMA DELL'EMITTENTE al 31 dicembre 2014”*, disponibile sul sito internet della Società www.clabo.it nella sezione Investor Relations, che riporta le informazioni selezionate relative ai dati economici e patrimoniali consolidati pro-forma di Clabo S.p.A. al 31 dicembre 2014, con allegati i documenti ufficiali ed integrali, confortati dalle relative relazioni della società di revisione.

In sintesi, così come già riportato nel comunicato stampa del 31 marzo 2015 relativo all'approvazione del progetto di bilancio 2014 da parte del Consiglio di Amministrazione della Società, si richiamano i seguenti dati gestionali consolidati pro-forma del 2014:

- Ricavi netti € 33.730 migliaia (+4% rispetto a € 32.315 migliaia al 31 dicembre 2013);
- EBITDA € 5.652 migliaia (+35% rispetto a € 4.192 migliaia al 31 dicembre 2013);
- Utile ante imposte € 3.042 migliaia (+55% rispetto a € 1.962 migliaia al 31 dicembre 2013);
- Posizione finanziaria netta negativa per € 22.121 migliaia (€ 23.360 migliaia al 31 dicembre 2013).

In particolare, i ricavi netti sono cresciuti del 4% rispetto all'esercizio precedente in conseguenza di un

aumento significativo delle vendite nei mercati esteri che compensa la persistente debolezza del mercato domestico. A tal riguardo si segnala che le vendite estere nell'esercizio appena concluso pari a circa il 54% delle vendite complessive, hanno superato le vendite nel mercato italiano, pari dunque a circa il 46%.

L'EBITDA è cresciuto del 35% rispetto all'esercizio precedente, principalmente per la crescita delle vendite nei mercati esteri, che ha significato anche un mix di prodotti più favorevole, e per una razionalizzazione del processo di produzione che ha comportato l'outsourcing di alcune fasi produttive con benefici economici.

L'utile ante imposte è cresciuto del 55% rispetto all'esercizio precedente trainato dagli aspetti migliorativi menzionati nella crescita dell'EBITDA e per una riduzione degli oneri finanziari legati principalmente ad una costante riduzione dei tassi di riferimento.

La posizione finanziaria netta è in riduzione di € 1.239 migliaia rispetto all'esercizio precedente per effetto del regolare rimborso delle quote a medio lungo termine.

I dati gestionali consolidati pro-forma della Clabo Spa al 31 dicembre 2014 sono in linea con i dati previsionali consolidati pro-forma riportati nel documento di ammissione, pubblicato sul sito della Clabo S.p.a., al capitolo 10.

Il Consiglio di Amministrazione, pertanto, sottopone alla convocata Assemblea l'esame e la validazione dei dati annuali consolidati pro-forma 2014 della Società.

* * *

La presente Relazione resterà depositata presso la Sede Sociale e Borsa Italiana S.p.A. nei termini di legge con facoltà degli Azionisti di ottenerne copia; sarà altresì disponibile sul sito Internet www.clabo.it nella sezione Investor Relations.

Jesi, lì 15 aprile 2015

Il Presidente del Consiglio di amministrazione

Dott. Pierluigi Bocchini

