

DATI ECONOMICI e PATRIMONIALI
PRO-FORMA DELL'EMITTENTE
al 31 dicembre 2014

Jesi, 15 aprile 2015

Sommario

1. Premessa.....	3
2. Informazioni finanziarie selezionate relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 e criteri di proformazione.....	4
3. Dati economici consolidati pro-forma dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2014.....	6
4. Dati patrimoniali riclassificati consolidati pro-forma dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2014.....	8
5. La composizione dei prospetti contabili del conto economico e dello stato patrimoniale consolidati pro-forma al 31 dicembre 2014	10

1. Premessa

Nel presente Documento vengono fornite le informazioni finanziarie selezionate relative ai dati annuali consolidati pro-forma dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2014 e, ai soli fini comparativi, al 31 dicembre 2013. Il documento completo relativo ai dati al 31 dicembre 2013 è disponibile sul sito della società (www.clabo.it).

Si segnala che tali dati consolidati pro-forma sono stati oggetto di revisione contabile da parte della società di revisione.

Il 18 marzo 2014 è stata costituita la C.B. S.r.l., interamente controllata dalla Clabo Group, con rogito del dott. Marcello Pane, notaio in Jesi (Rep. n° 68304); per statuto è stata definita come chiusura dell'esercizio il 31 dicembre di ogni anno. Alla data di costituzione, le attività patrimoniali sono rappresentate esclusivamente dal capitale versato per Euro 10 migliaia, e dalle disponibilità liquide di pari importo.

Con assemblea straordinaria del 16 ottobre 2014 è stato deliberato l'aumento di capitale da Euro 10 migliaia ad Euro 50 migliaia, contestuale trasformazione in S.p.A. e cambio della denominazione da C.B. S.r.l. in Clabo S.p.A..

Con assemblea straordinaria del 10 dicembre 2014 è stato deliberato l'aumento del capitale sociale a pagamento da Euro 50 migliaia ad Euro 5.000 migliaia, e quindi per nominali Euro 4.950 migliaia, con contestuale destinazione di Euro 2.950 migliaia ad una riserva denominata "riserva di sovrapprezzo", con emissione di n. 4.950.000 nuove azioni ordinarie, prive del valore nominale, da liberare mediante il conferimento in natura da parte dell'unico socio Clabo Group dell'Azienda nell'Emittente. Il Conferimento, la cui efficacia era subordinata, inter alia, all'ammissione alle negoziazioni dell'Emittente su AIM Italia, è stato eseguito in data 26 marzo 2015 in seguito alla pubblicazione da parte di Borsa Italiana dell'avviso di ammissione e inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie dell'Emittente.

Il ramo operativo comprende anche le partecipazioni di controllo totalitario, rappresentate dalle società commerciali di diritto estero:

- Clabo USA Inc. (Clabo USA);
- Clabo International Trading (Shanghai) Co. Ltd. (Clabo China) e
- Clabo Brasil Comércio de Balcões de Refrigeração Ltda. (Clabo Brasil).

Per maggiori informazioni in merito al Conferimento dell'Azienda si rinvia al Documento di Ammissione pubblicato sul sito della società (www.clabo.it).

Le informazioni finanziarie selezionate sono desunte dai bilanci di esercizio delle società rientranti nel perimetro di consolidamento dei dati pro-forma, i cui dettagli sono riportati nei paragrafi che seguono, e sono predisposti in conformità alla normativa vigente integrata e interpretata dai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS).

Ai fini della redazione dei dati pro-forma, sono stati utilizzati appositi schemi economici e patrimoniali riclassificati.

Si evidenzia che i bilanci della Clabo Group sono stati sottoposti, da parte della Società di Revisione, a procedure di revisione contabile per i periodi chiusi al 31 dicembre 2013 e 31 dicembre 2014. Si segnala inoltre che la società Clabo Group non ha predisposto negli esercizi precedenti il bilancio consolidato in quanto esonerata per effetto dell'appartenenza al Gruppo CLA.BO.FIN.

2. Informazioni finanziarie selezionate relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 e criteri di proformazione

Nelle tabelle che seguono vengono evidenziati i prospetti economici e patrimoniali pro-forma consolidati e la posizione finanziaria netta consolidata pro-forma dell'Emittente relativi all'esercizio chiusi al 31 dicembre 2014 e, al 31 dicembre 2013 ai soli fini comparativi, redatti alla luce delle operazioni straordinarie sopra descritte.

I prospetti consolidati, predisposti sulla base dei principi di redazione dei dati pro-forma contenuti nella Comunicazione Consob del 5 luglio 2001, sono stati costruiti per riflettere retroattivamente i teorici effetti derivanti dall'operazione di conferimento e di predisposizione del bilancio consolidato.

In particolare i dati consolidati pro-forma sono stati predisposti in base ai seguenti criteri:

- decorrenza degli effetti patrimoniali dalla fine del periodo oggetto di presentazione per quanto attiene alla redazione degli stati patrimoniali consolidati pro-forma;
- decorrenza degli effetti economici dall'inizio del periodo oggetto di presentazione per quanto attiene alla redazione dei conti economici consolidati pro-forma;
- inclusione nell'area di consolidamento del ramo operativo della Clabo Group così come definitivo nella perizia di conferimento, operazione deliberata il 10 dicembre 2014 ed eseguita in data 26 marzo 2015 in seguito, inter alia, all'emissione da parte di Borsa Italiana dell'avviso di ammissione e inizio delle negoziazioni su AIM Italia;
- inclusione nell'area di consolidamento dei bilanci relativi alle controllate Clabo USA, Clabo China e Clabo Brasil.

Conseguentemente, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto a quelli di un normale bilancio consolidato, e poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento allo stato patrimoniale ed al conto economico, lo stato patrimoniale ed il conto economico consolidati pro-forma devono essere letti ed interpretati separatamente senza cercare collegamenti o corrispondenze contabili tra i due documenti.

Le informazioni contenute nei dati pro-forma rappresentano il risultato dell'applicazione di specifiche ipotesi. Inoltre i dati pro-forma non intendono rappresentare in alcun modo una previsione sull'andamento della situazione patrimoniale ed economica futura della Clabo.

Le principali ipotesi adottate ai fini della redazione dei dati pro-forma sono le seguenti:

Clabo S.p.A.

- l'operazione societaria si intende perfezionata contestualmente alla data di riferimento dei bilanci pro-forma, conseguentemente a tale data si intende perfezionata l'operazione di conferimento del ramo operativo;
- sono state incluse nel perimetro di consolidamento le controllate Clabo USA, Clabo China e Clabo Brasil con il metodo integrale, assumendo che il periodo di proformazione fosse il primo periodo di consolidamento.

I bilanci consolidati pro-forma dell'Emittente al 31 dicembre 2013 e 31 dicembre 2014 e relative relazioni della società di revisione, sono allegati al presente Documento; i bilanci della Clabo Group al 31 dicembre 2014 e 31 dicembre 2013 e relative relazioni della società di revisione, sono a disposizione del pubblico per la consultazione, presso la sede legale dell'Emittente in Jesi (AN), Viale dell'Industria 15, nonché sul sito internet dell'Emittente.

3. Dati economici consolidati pro-forma dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2014

Di seguito sono forniti i principali dati economici dell'Emittente per gli esercizi in esame:

CONTRO ECONOMICO (Euro)	31/12/13	31/12/14	
	Pro forma cons	Pro forma cons	Var
- Vendite nette	32.315.269	33.730.192	4%
- Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	1.358.964	688.345	
- Altri ricavi	1.328.797	1.410.049	
Totale ricavi	35.003.030	35.828.586	2%
- Materie prime e di consumo	(13.432.575)	(12.639.923)	
- Servizi	(7.517.773)	(7.527.737)	
- Costi godimento beni di terzi	(1.592.697)	(1.627.681)	
- Personale	(7.597.249)	(7.599.506)	
- Oneri diversi di gestione	(670.820)	(781.138)	
Ebitda	4.191.916	5.652.602	35%
- Ammortamenti immateriali	(1.131.345)	(1.321.955)	
- Ammortamenti materiali	(227.809)	(249.795)	
- Altre svalutazioni	-	(281.577)	
Ebit	2.832.762	3.799.275	34%
- Proventi finanziari	17.373	11.967	
- Oneri finanziari	(824.492)	(801.685)	
- Delta cambio	(63.399)	32.325	
EBT	1.962.244	3.041.882	55%
Imposte sul reddito del periodo	(1.159.075)	(1.349.238)	
Imposte differite	42.038	123.660	
Risultato di periodo	845.207	1.816.303	115%
Ebitda%	12,0%	15,8%	
Ebit%	8,1%	10,6%	
EBT%	5,6%	8,5%	
Risultato di periodo%	2,4%	5,1%	

(1) EBITDA corrisponde al risultato netto rettificato dalla gestione finanziaria, dalle imposte, dagli ammortamenti delle immobilizzazioni, dagli accantonamenti e dalla svalutazioni dei crediti e del magazzino. L'EBITDA così definito rappresenta l'indicatore utilizzato dalla Società per monitorare e valutare l'andamento operativo; poiché non è definito come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili Internazionali, non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentato dai Principi Contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi potrebbe non essere comparabile.

(2) EBIT corrisponde al risultato netto rettificato dalla gestione finanziaria e dalle imposte.

Clabo S.p.A.

Di seguito si evidenziano i dettagli delle vendite nette suddiviso rispettivamente per area geografica e marchio, relativi al 31 dicembre 2014 ed il medesimo periodo dell'esercizio precedente:

Vendite nette per area geografica	31/12/13	31/12/14	
<i>In Euro</i>	Pro forma cons	Pro forma cons	Var YoY
Italia	16.433.733	15.577.126	-5%
Unione Europea	7.869.053	9.377.323	19%
Resto del mondo	8.012.483	8.775.743	10%
Totale	32.315.269	33.730.192	4%
In percentuale delle vendite			
Italia	51%	46%	
Unione Europea	24%	28%	
Resto del mondo	25%	26%	
Totale	100%	100%	

Vendite nette per marchio	31/12/13	31/12/14	
<i>In Euro</i>	Pro forma cons	Pro forma cons	Var YoY
Orion/OTL	17.763.566	18.505.480	4%
Artic	4.694.098	4.551.106	-3%
FB	8.762.316	9.436.289	8%
DE Ranieri	1.095.289	1.237.317	13%
Totale	32.315.269	33.730.192	4%
In percentuale delle vendite			
Orion/OTL	55%	55%	
Artic	15%	13%	
FB	27%	28%	
DE Ranieri	3%	4%	
Totale	100%	100%	

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.

4. Dati patrimoniali riclassificati consolidati pro-forma dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2014

Di seguito si espone lo schema riclassificato per fonti ed impieghi dello stato patrimoniale dell'Emittente per gli esercizi in esame:

STATO PATRIMONIALE (Euro)	31/12/13	31/12/14
	Pro forma cons	Pro forma cons
Crediti commerciali	9.430.759	10.159.068
Rimanenze	8.266.383	8.957.242
Debiti Commerciali	(9.326.044)	(9.368.660)
CCN Operativo	8.371.098	9.747.650
Altri crediti correnti	712.826	992.027
Altri debiti correnti	(2.974.662)	(3.663.966)
Debiti tributari	(731.674)	(1.065.925)
Capitale Circolante netto	5.377.588	6.009.786
Immobilizzazioni materiali	925.836	1.009.732
Immobilizzazioni immateriali	30.788.972	30.319.910
Partecipazioni	8.050	8.050
Altre attività non correnti	212.064	237.308
Attivo Immobilizzato	31.934.922	31.575.000
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(1.843.304)	(1.628.542)
Accantonamenti	(365.047)	(128.440)
Attività fiscali per imposte anticipate	450.690	472.444
Passività fiscali per imposte differite	(6.942.118)	(6.840.212)
Passività nette non correnti	(8.699.779)	(8.124.750)
Capitale Investito Netto	28.612.731	29.460.036
Capitale sociale	50.000	50.000
Altre riserve	919.492	2.434.830
Riserva da proforma	3.437.629	3.037.617
Risultato di esercizio	845.207	1.816.303
Patrimonio netto	5.252.328	7.338.750
Disponibilità liquide	(796.572)	(961.512)
Passività finanziarie non correnti	15.687.782	13.885.234
Passività finanziarie correnti	8.469.193	9.197.564
Posizione Finanziaria Netta	23.360.403	22.121.286
Patrimonio Netto ed Indebitamento Finanziario Netto	28.612.731	29.460.036
PFN / EBITDA	6	4
PFN / PN	4	3

(1) Il Capitale Circolante Netto corrisponde alla differenza tra attività correnti e passività correnti con esclusione delle attività e passività finanziarie. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili di riferimento; si precisa che tale dato è stato determinato in conformità a quanto stabilito nella Raccomandazione CESR 05-054b del 10 febbraio 2005, rivista il 23 marzo 2011 "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi".

Clabo S.p.A.

(2) Il Capitale Investito Netto corrisponde alla sommatoria algebrica del Capitale Circolante Netto, delle attività immobilizzate e delle passività a lungo termine. Il Capitale Investito Netto non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili di riferimento.

(3) Ai sensi di quanto stabilito nella Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che la Posizione Finanziaria Netta ("PFN") è ottenuta come somma algebrica delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle attività finanziarie correnti e delle passività finanziarie a breve e a lungo termine (passività correnti e non correnti). La PFN è stata determinata in conformità a quanto stabilito nella Raccomandazione CESR 05-054b del 10 febbraio 2005, rivista il 23 marzo 2011 "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi".

La società presenta un avviamento per Euro 295 migliaia, riferito al primo consolidamento della controllata indiretta Clabo North America LLC (divenuta con atto di fusione di maggio 2013, Clabo USA).

Le immobilizzazioni immateriali sono costituite principalmente dai marchi e dalle spese di sviluppo. La voce marchi include il valore dei marchi Orion, Artic e FB di proprietà della società. I

La società assoggetta i marchi iscritti in bilancio ad impairment test da parte di una società indipendente; l'ultima valutazione è stata effettuata in occasione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2014.

La società ha rilevato imposte anticipate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare. Le imposte differite sono riferibili ai Marchi.

Al 31 dicembre 2014 la società presenta passività finanziarie pari a Euro 22.121 migliaia, di seguito suddivise tra:

(importi in Euro migliaia)			
	Consolidato pro forma 2014	Consolidato pro forma 2013	Variazione %
Disponibilità liquide	(961)	(797)	20,6%
Indebitamento a breve termine	9.197	8.469	8,6%
Indebitamento a medio/lungo termine <i>(scadenze entro 12 mesi)</i>	2.088	1.939	7,7%
Indebitamento a medio/lungo termine <i>(scadenze oltre 12 mesi)</i>	11.797	13.749	-14,2%
Indebitamento Finanziario Netto	22.121	23.360	-5,3%

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

5. La composizione dei prospetti contabili del conto economico e dello stato patrimoniale consolidati pro-forma al 31 dicembre 2014

Nelle tabelle seguenti vengono presentati il dettaglio del conto economico e dello stato patrimoniale consolidato pro-forma, al fine di fornire una visione completa e congiunta degli effetti del complesso di operazioni societarie sopra descritte. Le tabelle includono:

- nella prima colonna i dati contabili della C.B. S.r.l. (ora Clabo S.p.A. o Emittente);
- nella seconda colonna i dati contabili di Clabo Group S.r.l. (si evidenzia che tale bilancio è stato sottoposto, da parte della Società di Revisione, a revisione legale al 31 dicembre 2014);
- nella terza colonna i dati contabili aggregati delle società estere (Clabo USA, Clabo China e Clabo Brasil);
- nella quarta colonna la sommatoria delle scritture di consolidamento e delle rettifiche pro-forma;
- nella quinta colonna riferimento ad eventuale nota commentata;
- nella sesta colonna i prospetti consolidati pro-forma dell'Emittente.

Ai fini della redazione dei dati pro-forma, sono stati utilizzati appositi schemi economici e patrimoniali riclassificati.

CONTO ECONOMICO (Euro)	31/12/14	31/12/14	31/12/14	31/12/14		31/12/14
	Clabo Spa	Clabo Group Srl	Aggregato estere	Scritture cons Adj pro-forma	Note Adj	Pro forma consolidato
- Vendite nette	-	32.108.000	2.802.919	(1.180.727)	1	33.730.192
- Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	-	882.224	(186.970)	(6.908)	2	688.345
- Altri ricavi	-	1.259.281	150.768	-		1.410.049
Totale ricavi	-	34.249.505	2.766.716	(1.187.635)		35.828.586
- Materie prime e di consumo	-	(12.401.783)	(1.408.885)	1.170.745	3	(12.639.923)
- Servizi	(2.263)	(6.924.884)	(612.835)	12.245	4	(7.527.737)
- Costi godimento beni di terzi	-	(1.340.490)	(287.191)	-		(1.627.681)
- Personale	-	(7.050.262)	(549.244)	-		(7.599.506)
- Oneri diversi di gestione	(947)	(641.595)	(139.543)	947		(781.138)
Ebitda	(3.210)	5.890.491	(230.981)	(3.698)		5.652.602
- Ammortamenti immateriali	-	(1.321.955)	-	-		(1.321.955)
- Ammortamenti materiali	-	(246.861)	(2.934)	-		(249.795)
- Altre svalutazioni	-	(281.577)	-	-		(281.577)
Ebit	(3.210)	4.040.098	(233.915)	(3.698)		3.799.275
- Proventi finanziari	79	11.456	511	(79)		11.967
- Oneri finanziari	-	(799.478)	(2.207)	-		(801.685)
- Delta cambio	-	48.534	(16.209)	-		32.325
EBT	(3.131)	3.300.610	(251.820)	(3.777)		3.041.882
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-	-	-		-
Imposte sul reddito del periodo	-	(1.324.384)	(24.854)	-		(1.349.238)
Imposte differite	861	121.433	-	1.366		123.660
Risultato di periodo	(2.270)	2.097.659	(276.674)	(2.412)		1.816.303

Note al conto economico al 31 dicembre 2014:

- (1) elisione dei ricavi infragruppo per le vendite di Clabo Group verso le controllate estere;
- (2) elisione del margine infragruppo relativo al magazzino;
- (3) elisione dei costi delle controllate estere per gli acquisti da Clabo Group;
- (4) elisione dei costi di Clabo Group per gli acquisti delle controllate estere;

Clabo S.p.A.

STATO PATRIMONIALE (Euro)	31/12/14	31/12/14	31/12/14	31/12/14		31/12/14
	Clabo Spa	Clabo Group Srl	Aggregato estere	Scritture cons Adj pro-forma	Note Adj	Pro forma consolidato
ATTIVITA'						
ATTIVITA' NON CORRENTI						
Avviamento	-	-	733.383	(437.986)	1	295.397
Immobilizzazioni immateriali	-	30.024.513	548.487	(548.487)	2	30.024.513
Immobili, impianti e macchinari	-	1.000.530	9.202	-		1.009.732
Partecipazioni in imprese collegate	-	8.050	-	-		8.050
Partecipazioni	-	1.669.670	-	(1.669.670)	3	-
Crediti finanziari e altre attività finanziarie	37.987	204.564	32.744	(37.987)		237.308
Crediti vs controllanti non correnti	-	2.416.075	-	(2.416.075)	4	-
Attività per imposte anticipate	-	450.212	-	22.232	5	472.444
Altri crediti e attività non correnti	-	60.976	-	(60.976)	6	-
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	37.987	35.834.590	1.323.816	(5.148.949)		32.047.444
ATTIVITA' CORRENTI						
Rimanenze	-	8.112.003	1.379.583	(534.344)	7	8.957.242
Crediti commerciali	-	10.083.847	75.221	-		10.159.068
Crediti vs controllanti correnti	-	1.445.714	-	(1.445.714)	8	-
Altri crediti correnti	26.869	1.081.433	66.694	(182.969)	9	992.027
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9.222	735.210	226.302	(9.222)		961.512
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	36.091	21.458.207	1.747.800	(2.172.249)		21.069.849
TOTALE ATTIVITA'	74.078	57.292.797	3.071.616	(7.321.198)		53.117.293
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'						
PATRIMONIO NETTO:						
Capitale sociale	50.000	2.110.000	303.605	(2.413.605)		50.000
Riserva legale	-	64.694	-	(64.694)		-
Altre riserve	-	1.168.701	571.100	695.029		2.434.830
Riserva da proforma	-	-	-	3.037.617		3.037.617
Risultato dell'esercizio di gruppo	(2.270)	2.097.659	(276.674)	(2.412)		1.816.303
Patrimonio netto del Gruppo	47.730	5.441.054	598.031	1.251.935		7.338.750
TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOL	47.730	5.441.054	598.031	1.251.935		7.338.750
PASSIVITA' NON CORRENTI						
Accantonamenti	-	488.636	77.425	(437.621)	10	128.440
Fondi per trattamento di fine rapporto	-	1.628.542	-	-		1.628.542
Passività finanziarie non correnti	-	13.885.234	-	-		13.885.234
Altri debiti e passività non correnti	-	-	628.511	(606.151)	11	22.360
Debiti vs collegate non correnti	-	4.313.522	-	(4.313.522)	12	-
Passività per imposte differite	-	6.840.212	-	-		6.840.212
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	-	27.156.146	705.936	(5.357.294)		22.504.788
PASSIVITA' CORRENTI						
Passività finanziarie correnti	84	9.323.272	-	(125.792)		9.197.564
Debiti commerciali	26.244	9.123.174	1.691.200	(1.471.958)	13	9.368.660
Debiti tributari	20	1.021.649	44.276	(20)		1.065.925
Debiti vs collegate correnti	-	1.618.069	-	(1.618.069)	14	-
Altri debiti e passività correnti	-	3.609.433	32.173	-		3.641.606
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	26.348	24.695.597	1.767.649	(3.215.839)		23.273.755
TOTALE PASSIVITA'	26.348	51.851.743	2.473.585	(8.573.133)		45.778.543
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIV	74.078	57.292.797	3.071.616	(7.321.198)		53.117.293

Note allo stato patrimoniale al 31 dicembre 2014:

- (1) si riferisce all'avviamento sorto in sede di consolidamento della controllata indiretta Clabo North America LLC (divenuta con atto di fusione di maggio 2013, Clabo USA);
- (2) si riferisce all'annullamento delle immobilizzazioni immateriali delle controllate estere per armonizzazione agli IAS;
- (3) eliminazione del valore delle partecipazioni;
- (4) rettifica pro-forma dei crediti non correnti verso CLA.BO.FIN (Euro 2.416 migliaia), in quanto non rientranti nel conferimento dalla Clabo Group;
- (5) imposte anticipate relative alla elisione del margine infragruppo;
- (6) elisione crediti non correnti infragruppo;
- (7) elisione del margine infragruppo relativo al magazzino;
- (8) elisione crediti correnti infragruppo;
- (9) rettifica pro-forma di crediti correnti verso amministratori per anticipo note spesa (Euro 156 migliaia), in quanto non rientranti nel conferimento dalla Clabo Group;
- (10) eliminazione del valore delle partecipazioni (il fondo era stato costituito a fronte delle perdite future);
- (11) elisione debiti non correnti infragruppo;
- (12) rettifica pro-forma di debiti verso Clabo Immobiliare (Euro 4.313 migliaia), in quanto non rientranti nel conferimento dalla Clabo Group;
- (13) elisione debiti correnti infragruppo;
- (14) rettifica pro-forma di debiti verso CLA.BO.FIN (Euro 1.618 migliaia), in quanto non rientranti nel conferimento dalla Clabo Group.

Relazione sull'esame della situazione patrimoniale e del conto economico consolidato pro-forma della società Clabo S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014

Al Consiglio di Amministrazione
della Società Clabo S.p.A.

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale ed al conto economico consolidato pro-forma corredati delle note esplicative della Società Clabo S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

Tali prospetti derivano da:

- dati storici relativi al bilancio d'esercizio della società Clabo S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2014, da noi assoggettato a revisione contabile, a seguito della quale è stata emessa la relazione in data 15 aprile 2015;
- dati storici relativi al bilancio d'esercizio della Società Clabo Group S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2014, da noi assoggettato a revisione contabile, a seguito della quale è stata emessa la relazione in data 15 aprile 2015;
- dati storici relativi alla situazione contabile delle società controllate Clabo Brasil Comércio de Balcões de Refrigeração Ltda., Clabo International Trading (Shanghai) Co. Ltd. e Clabo USA Inc. chiusi al 31 dicembre 2014, da noi esaminati nell'estensione ritenuta necessaria per la redazione della presente relazione;
- scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

I prospetti pro-forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti dell'operazione di conferimento del ramo operativo della Clabo Group S.r.l., comprensivo delle sue controllate, nella Clabo S.p.A..

2. I prospetti della situazione patrimoniale e del relativo conto economico consolidato pro-forma, corredati delle note esplicative, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 sono stati predisposti ai fini informativi nell'ambito dell'operazione di quotazione, perfezionatasi in data 31 marzo 2015 da parte della società Clabo S.p.A..

L'obiettivo della redazione della situazione patrimoniale e del conto economico consolidato pro-forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale della Clabo S.p.A. dell'Operazione sopra menzionata, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 31 dicembre 2014 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio al 1° gennaio 2014. Tuttavia, va rilevato che qualora l'Operazione in oggetto fosse realmente avvenuta alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

MAZARS SPA

CORTE ISOLANI, 1 – 40125 BOLOGNA
TEL: +39 051 27 15 54 – FAX: +39 051 22 89 24 – www.mazars.it

SEDE LEGALE: CORSO DI PORTA VIGENTINA, 35 - 20122 MILANO
SPA - CAPITALE SOCIALE € 1.000.000,00 I.V.

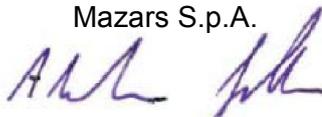
REG. IMP. MILANO E COD. FISC. / P. IVA N. 03099110177 - REA DI MILANO 2027292
ISCRITTA AL REGISTRO DEI REVISORI LEGALI AL N. 41306 CON D.M. DEL 12/04/1995 G.U. N.31BIS DEL 21/04/1995
UFFICI IN ITALIA: BARI - BOLOGNA - BRESCIA - FIRENZE - GENOVA - MILANO - NAPOLI - PADOVA - PALERMO - ROMA - TORINO

La responsabilità della redazione dei prospetti pro-forma e delle relative note esplicative compete agli Amministratori della società Clabo S.p.A.. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei prospetti pro-forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella comunicazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001, per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. A nostro giudizio le ipotesi di base adottate dalla Clabo S.p.A. per la redazione dei prospetti relativi alla situazione patrimoniale ed al conto economico consolidati pro-forma relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, corredati delle note esplicative per riflettere retroattivamente gli effetti dell'Operazione sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre, riteniamo che i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi prospetti siano corretti.

Bologna, 30 aprile 2015

Mazars S.p.A.



Alessandro Gallo
Socio – Revisore Legale