COMPANY PRESENTATION

CLABO Spa

Milano, 19 novembre 2015

INVESTMENT OPPORTUNITY

Clabo è uno dei primari operatori nel **settore delle vetrine espositive professionali** per gelateria, pasticceria, bar, caffetteria e hotel.

Clabo è diventata nel corso degli ultimi anni un punto di riferimento in Europa e nel Mondo. Fra i principali clienti vi sono Venchi, Amorino, Haagen Dazs, La Romana, Nestlé.

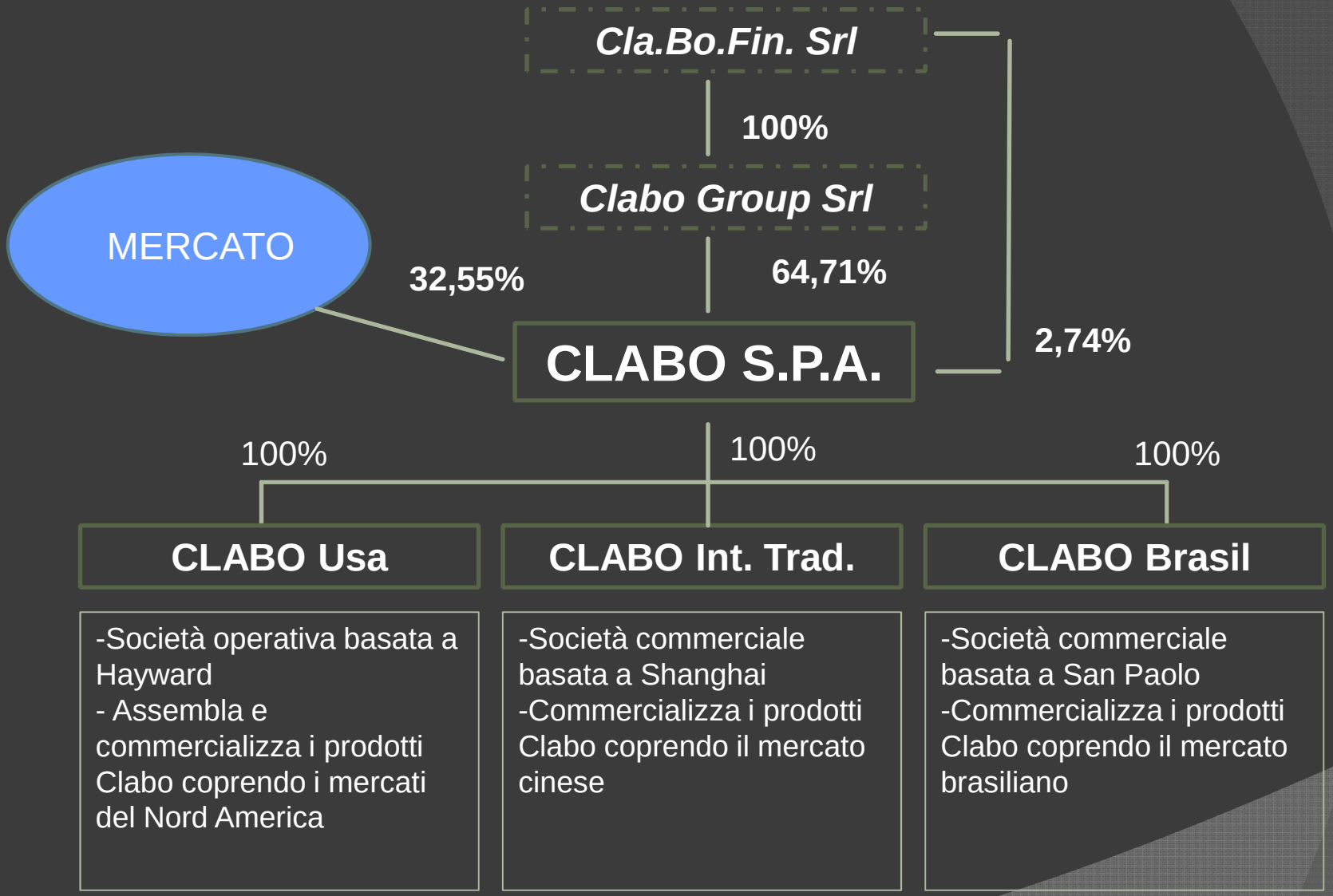
La **gamma prodotti offre oltre 1.100 modelli declinabili in più versioni** grazie alle numerose combinazioni fra allestimenti, accessori e colori.

- **Riconoscibilità del brand per qualità, design e affidabilità**
- **Ampio portafoglio prodotti con forte know how per la realizzazione personalizzata**
- **Presenza internazionale in mercati strategici**
- **Rapporti consolidati e di lunga durata con clientela di elevato standing**
- **Know how tecnologico ("cold and glass technology")**
- **R&D e innovazione di prodotto**
- **Rafforzamento in mercati in forte espansione come Brasile e Cina**

Strategia

- Investimenti al fine di supportare la crescita internazionale, in particolare nell'apertura di nuovi stabilimenti produttivi in Asia e Sud America volti sia a consentire una maggiore penetrazione nei mercati sia a ridurre i costi di produzione, di importazione (dazi) e di logistica/trasporto migliorando così i tempi di consegna.
- Sviluppo delle esportazioni (Cina, USA e Brasile) dove vi sono prospettive di forte crescita aprendo anche filiali commerciali nel Sud Est asiatico, nella penisola arabica e nei principali mercati europei.

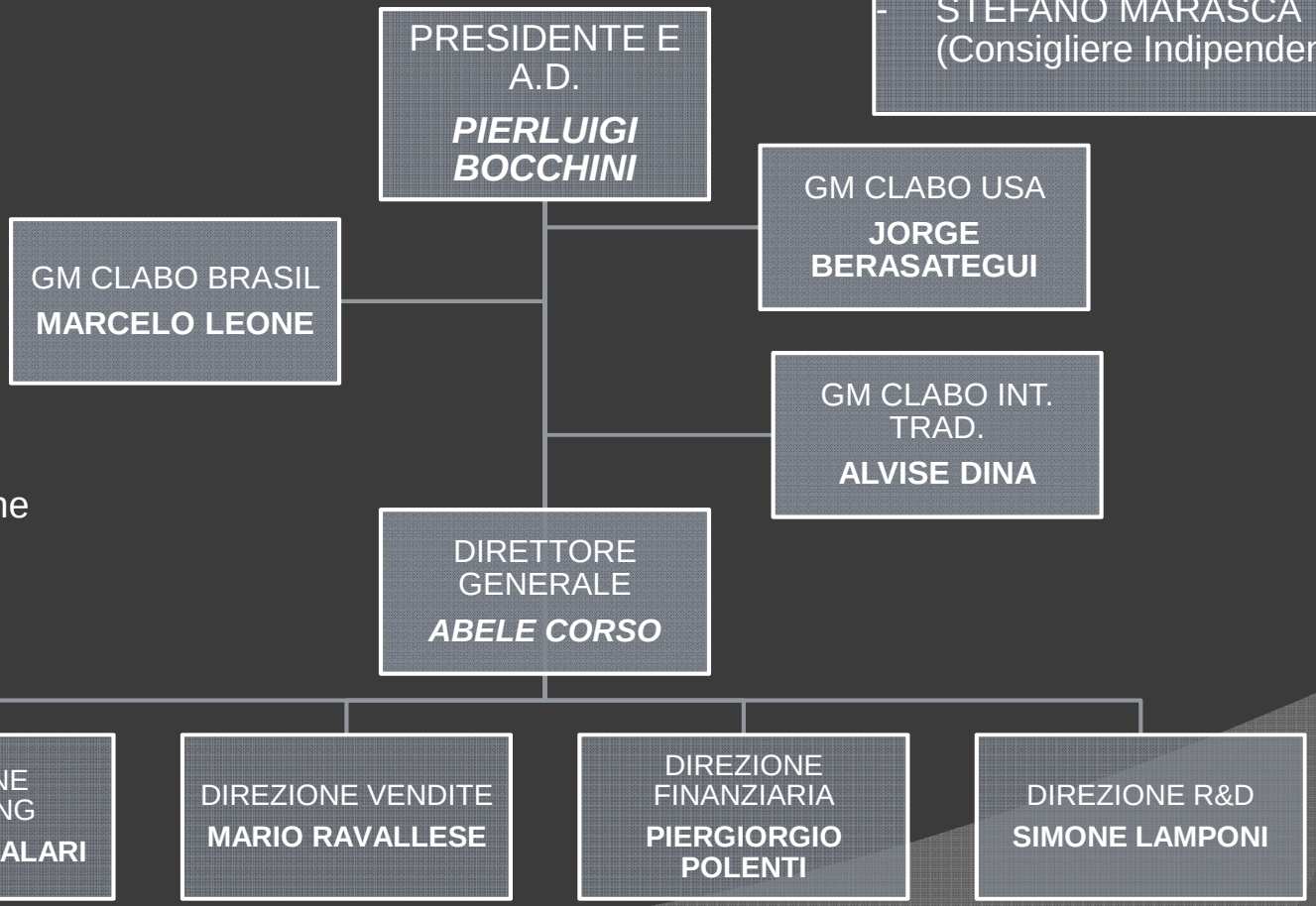
STRUTTURA SOCIETARIA



STRUTTURA ORGANIZZATIVA E CORPORATE GOVERNANCE

Clabo impiega ad oggi complessivamente **151 dipendenti in Italia e 14 all'estero per un totale di 165 unità**

CDA:
- PIERLUIGI BOCCHINI
- ALESSANDRO BOCCHINI
- PAOLO BRACCESCHI
- STEFANO MARASCA (Consigliere Indipendente)

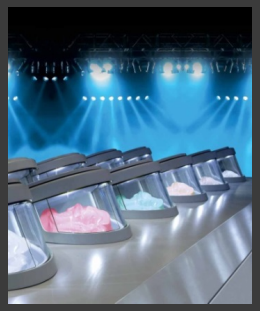


Società di revisione

BDO

CARATTERISTICHE PRODOTTI

- SINTESI TRA DESIGN E TECNOLOGIA: ***MOBILE TECNOLOGICO*** ALTAMENTER CONFIGURABILE SULLE SPECIFICHE DEL CLIENTE
- SISTEMA PRODUTTIVO STRUTTURATO SUL ***"LOTTO 1"***: PRODUZIONE SU ORDINE DEL CLIENTE MEDIANTE ASSEMBLAGGIO DI COMPONENTI STANDARDIZZATI
- OLTRE ***20 BREVETTI*** LEGATI ALLE TECNOLOGIE DELLA CONSERVAZIONE ED AL DESIGN



MARCHI E RETE DISTRIBUTIVA

ITALIA | ESTERO | FILIALI

ORION

VANTA UNA CONSOLIDATA PRESENZA NEL SEGMENTO DELLE VETRINE GELATO ED E' IL MARCHIO CON LA GAMMA PIU' TRASVERSALE

REFRIGERAZIONE

MARCHIO STORICO DEL SETTORE ACQUISITO NEL 2004. ALTO POSIZIONAMENTO VETRINE PER PROFESSIONISTI

Artic
IL BAR AL CENTRO

MARCHIO ACQUISITO NEL 2002 E SPECIALIZZATO NELL'ARREDO BAR

POSIZIONAMENTO COMPETITIVO

(SEGMENTO VETRINE GELATO)

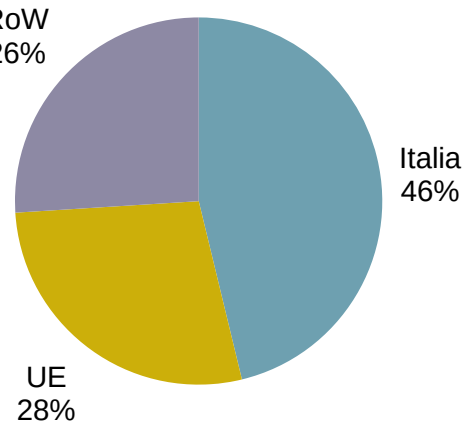
	Quantità	Posizionamento	Copertura
ORION	2800	Alto	Totale
ISA	1500	Basso	Totale
ifi	900	Medio	Media
SEVEL	1500	Basso	Media
EasyBes	2800	Basso	Concentrata

Fonte: Documento di Ammissione Clabo S.p.A.

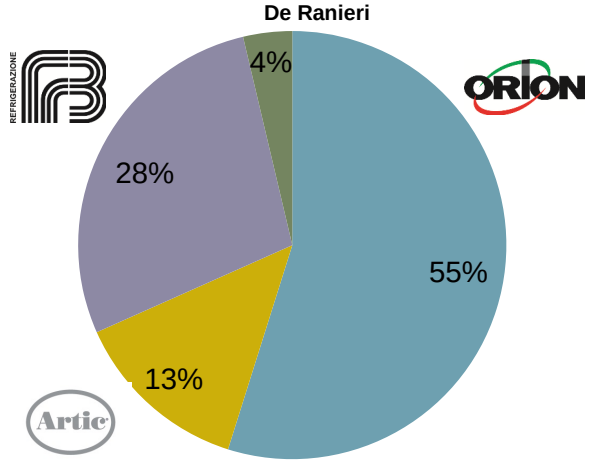
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Fin. Highlights (Euro migliaia)	FY13	FY14	1H14	1H15
Ricavi	32.315	33.730	19.122	18.984
YoY %	*nd*	*4,4%*	*nd*	*-0,7%*
VdP	35.003	35.829	20.908	19.414
YoY %	*nd*	*2,4%*	*nd*	*-7,1%*
Costi Operativi	30.811	30.176	18.019	16.750
EBITDA	4.192	5.653	2.889	2.664
EBITDA Margin%	*12,0%*	*15,8%*	*13,8%*	*13,7%*
EBIT	2.833	3.799	1.996	1.814
EBIT Margin %	*8,1%*	*10,6%*	*9,5%*	*9,3%*
Risultato Netto	845	1.816	866	1.004
RN %	*2,4%*	*5,1%*	*4,1%*	*5,2%*

FY 14 Vendite per area geografica



FY 14 Vendite per marchio



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

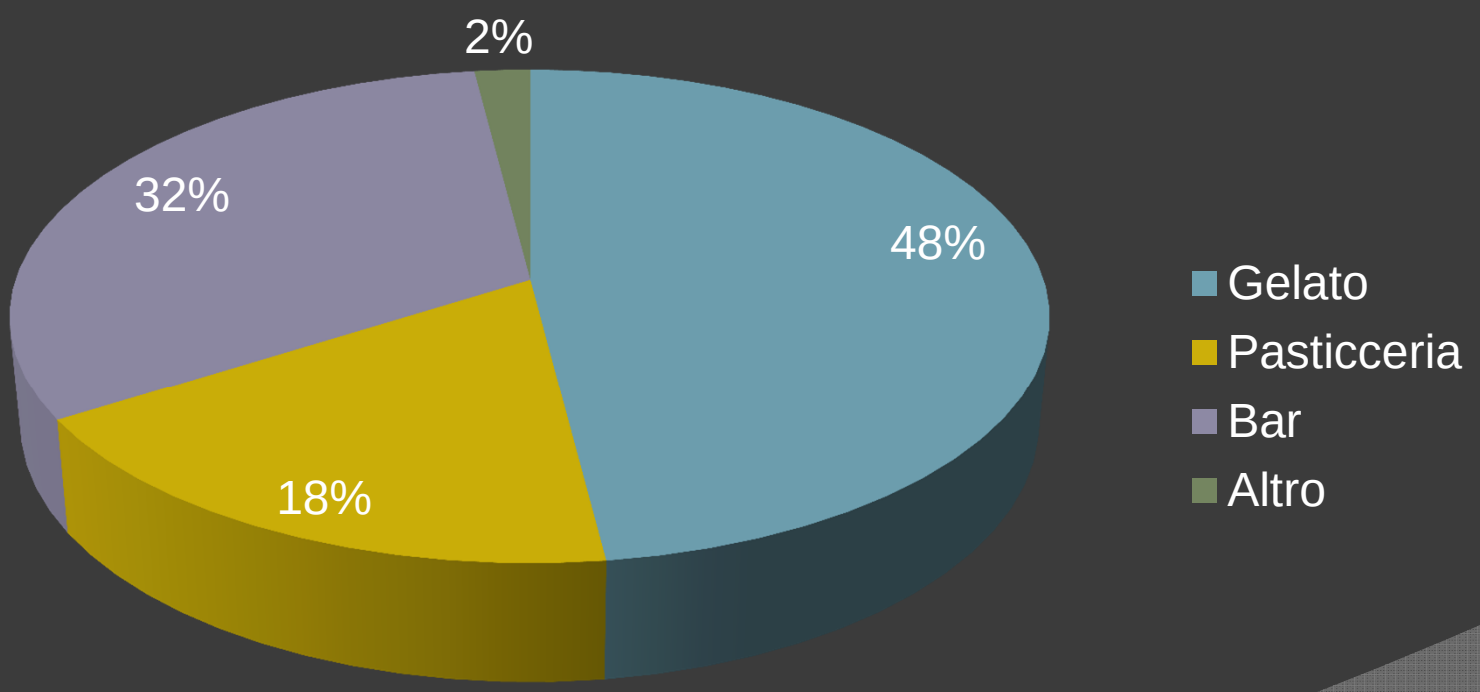
Fin. Highlights (Euro migliaia)	30/06/14	31/12/14	30/06/15
CCN Operativo	9.841	9.748	10.712
in % dei ricavi	*nd*	*28,9%*	*nd*
CCN netto	6.261	6.010	7.099
in % dei ricavi	*nd*	*17,8%*	*nd*
Attivo fisso	31.652	31.575	31.389
Passività non correnti	-8.444	-8.125	-7.617
CIN	***29.469***	***29.460***	***30.871***
PN	**6.137**	**7.339**	**12.741**
PFN	**23.332**	**22.121**	**18.130**
PFN/PN	*3,8*	*3,0*	*1,4*
PFN/EBITDA	*nd*	*3,9*	*nd*

AZIONI STRATEGICHE IN CORSO

- ***INNOVAZIONE DI PRODOTTO***: Lancio nuova gamma “Drop-On” (2016)

- ***CRESCITA SUI MERCATI INTERNAZIONALI***: Apertura stabilimento Suzhou (2016)

Perché i drop on?



Fonte: Documento di Ammissione Clabo S.p.A.

Quote mercato per segmento

Prodotto	Vendite Clabo	Mercato	% mkt share	Potenziale crescita
Gelato	3.500	12.000	30%	Concentrato in mkts emergenti
Pasticceria	1.800	50.000	4%	Alto
Bar*	1.400	20.000	7%	Basso (solo Italia)

Fonte: Documento di Ammissione Clabo S.p.A.

La pasticceria nelle grandi catene

Basso valore unitario
Alti volumi di vendita

La pasticceria artigianale

Clabo Spa
Per ragioni di riservatezza le immagini dei nuovi prodotti non vengono attualmente rese disponibili

Clabo Spa
Per ragioni di riservatezza le immagini dei nuovi prodotti non vengono attualmente rese disponibili

Clabo Spa
Per ragioni di riservatezza le immagini dei nuovi prodotti non vengono attualmente rese disponibili

Alto valore unitario
Bassi volumi di vendita

Nuova Gamma Drop On

Nuova gamma di prodotti dal design rivoluzionario. Alto contenuto tecnologico (3 brevetti depositati) su elettronica e utilizzo di nanotecnologie.

Timing presentazione: **GENNAIO 2016**

Clabo Spa
Per ragioni di riservatezza le immagini dei nuovi prodotti non vengono attualmente rese disponibili

Clabo Spa
Per ragioni di riservatezza le immagini dei nuovi prodotti non vengono attualmente rese disponibili

Clabo Spa
Per ragioni di riservatezza le immagini dei nuovi prodotti non vengono attualmente rese disponibili

Clabo Spa
Per ragioni di riservatezza le immagini dei nuovi prodotti non vengono attualmente rese disponibili

Obiettivo:

Segmento	2015	2016	Crescita %
Pasticceria	1.800	2.700	+50%

+ € 3,3 mln

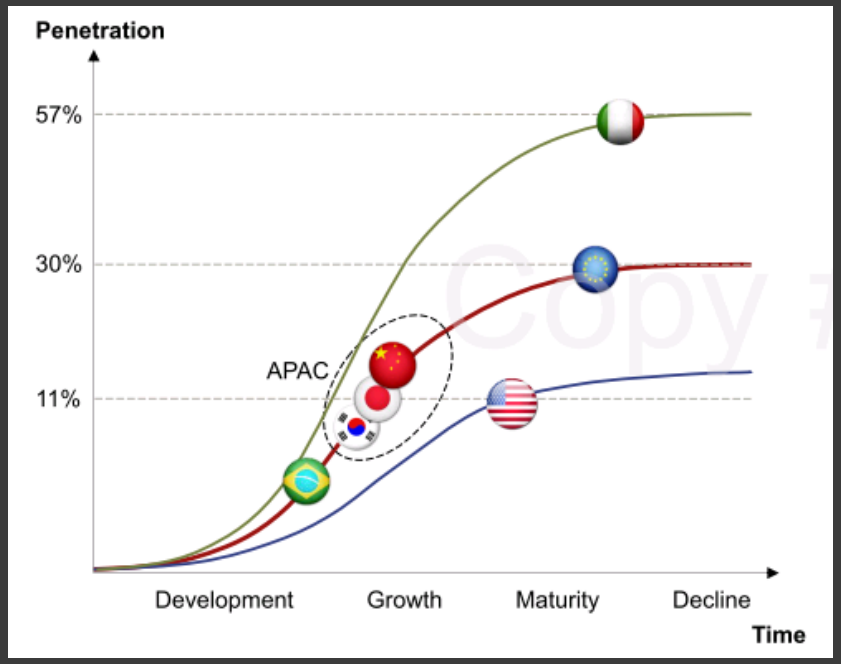
(aspettative di fatturato incrementale per la vendita dei drop on)

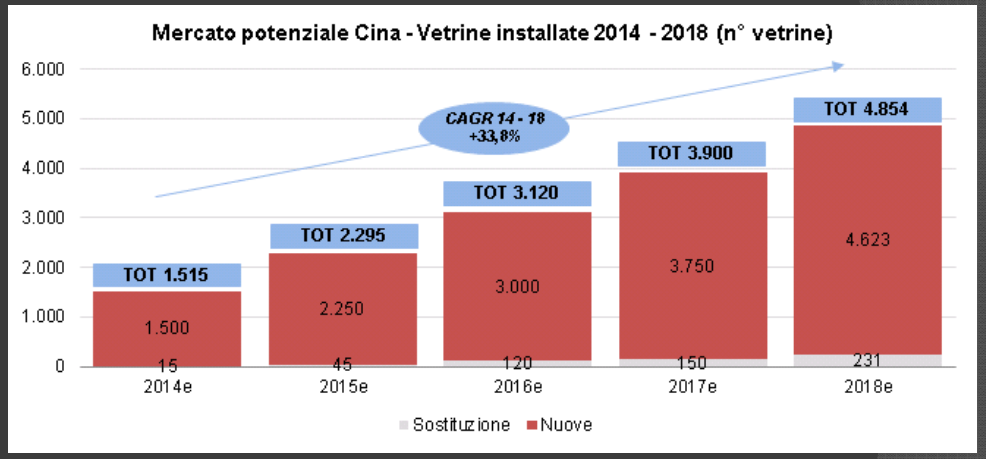
Progetto CINA

- Numero totale vetrine anno: **ca. 4.000**
- Quota mercato Clabo: **2%**
- Prezzo medio vendita mercato: **RMB 35.000**
- Prezzo medio vendita Clabo: **RMB 75.000**
- Lead time medio mercato: **1-2 settimane**
- Lead time medio Clabo: **14 settimane**

Progetto CINA

Grado di penetrazione del gelato artigianale





- **Italia**: nazione di origine del gelato artigianale, **mercato maturo** con una penetrazione di circa il 57%
- **Europa**: **mercato maturo** con una penetrazione di circa il 30%
- **USA**: **mercato non ancora maturo** con una penetrazione del 11%
- **Cina e Brasile**: **mercati emergenti** con una **bassa penetrazione** rispettivamente circa 11% e 6%

Fonte: Market Line

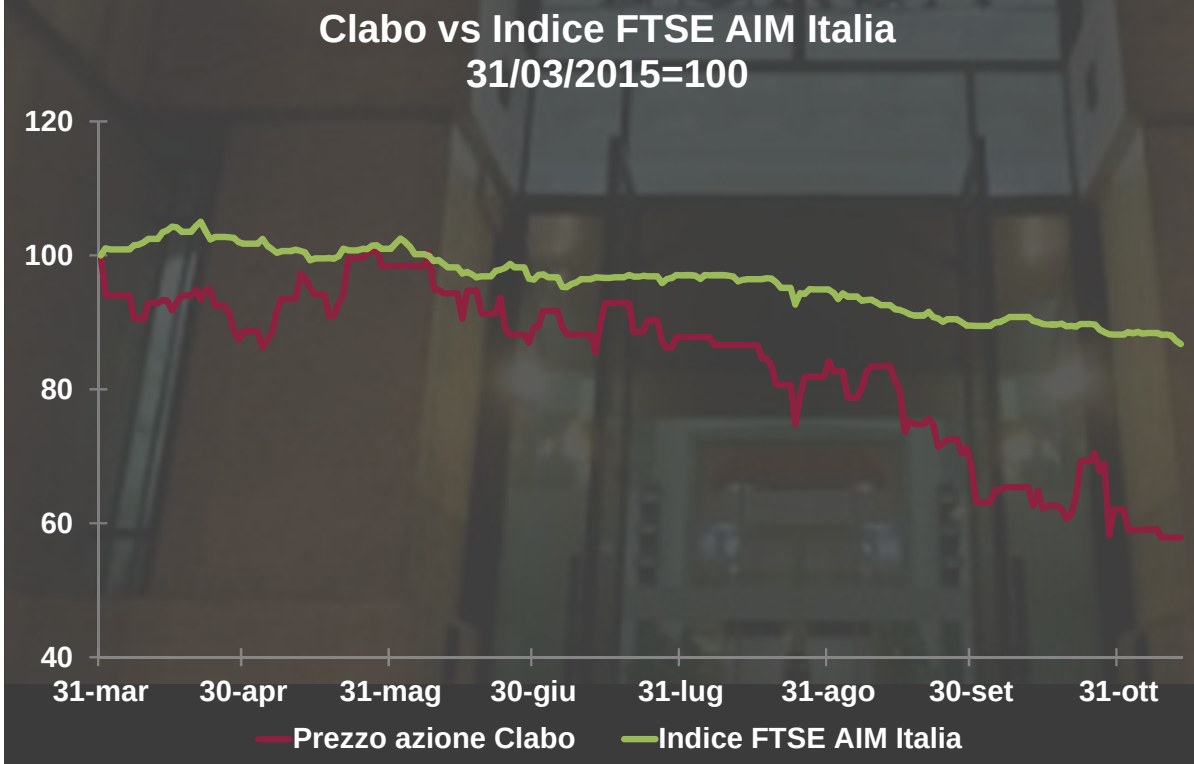
Nuovo stabilimento Suzhou

Apertura Marzo 2016.
Prezzo medio vetrina: RMB 30-35 mila
Lead time medio: pronta consegna sul 60 % della gamma

OBIETTIVO 2016:
RMB 30.000.000 ricavi / 1.000 pezzi

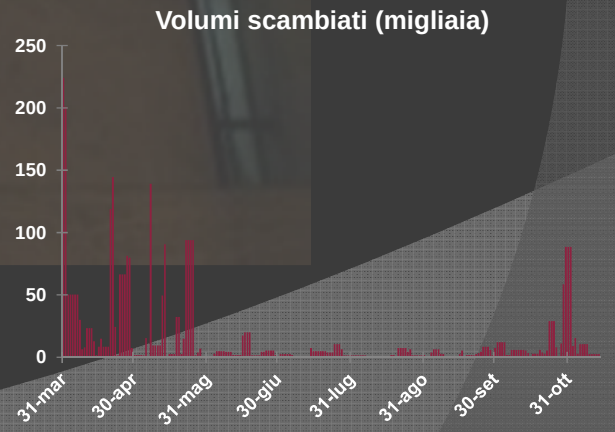
ANDAMENTO TITOLO

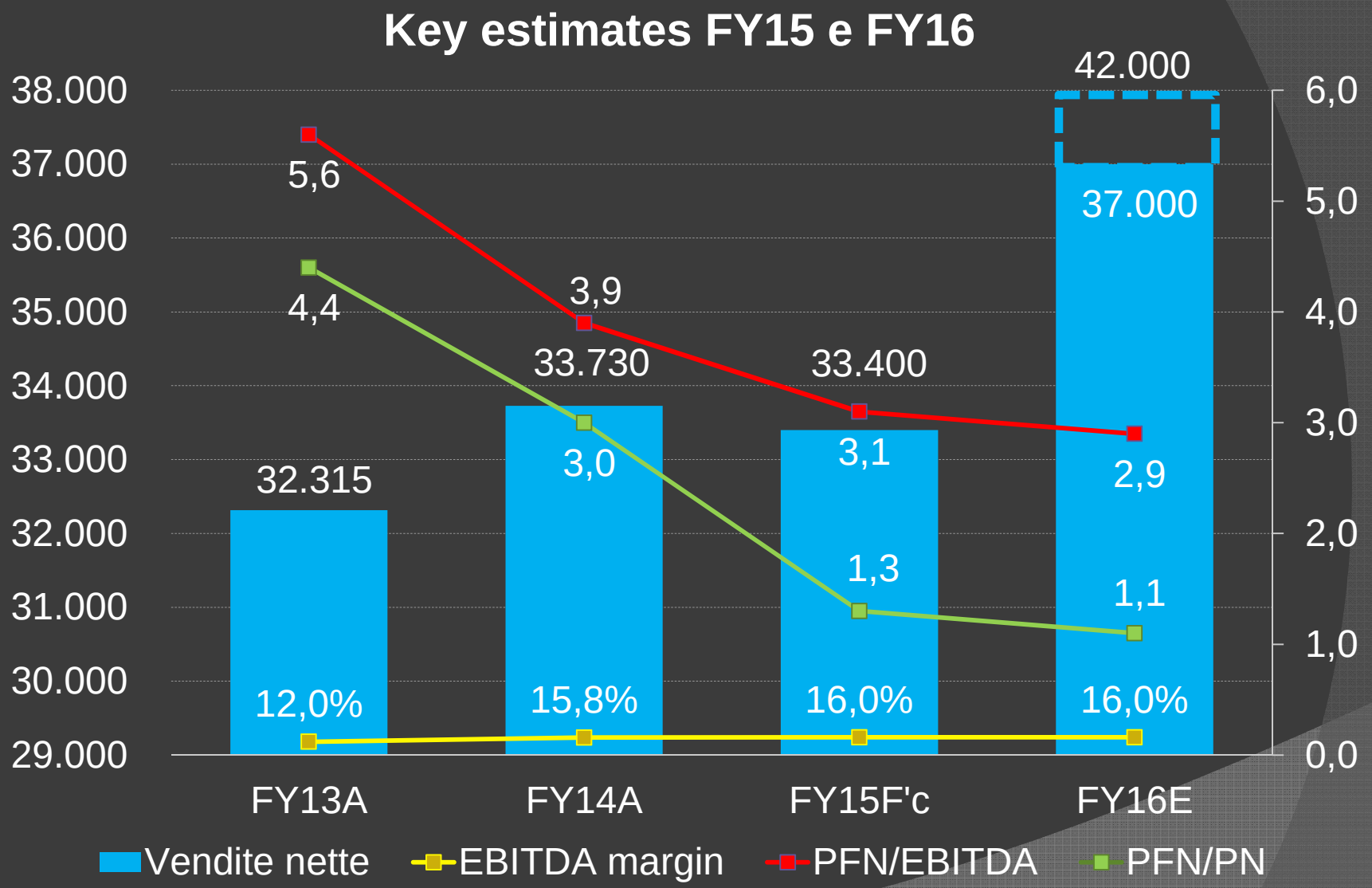
Clabo S.p.A., quotata sul mercato AIM Italia di Borsa Italiana dal 31 Marzo 2015, ha collocato sul mercato 2.726.500 azioni al prezzo di Euro 2,70 per azione, con una raccolta complessiva pari a ca. € 7,4 mln e una market cap all'IPO di ca. € 20,9 mln.



Fonte: Bloomberg 13/11/2015

Andamento del titolo in Borsa	
Data IPO	31/03/2015
Prezzo di collocamento €	2,70
Prezzo attuale €	1,47
Numero azioni	7.726.500
Market Cap € mln	11,4
Min (IPO-oggi) €	1,47
Max (IPO-oggi) €	2,58



Fonte: Bloomberg 13/11/2015

OBIETTIVI 2015 - 2016