



INVESTOR PRESENTATION



AIM INVESTOR DAY

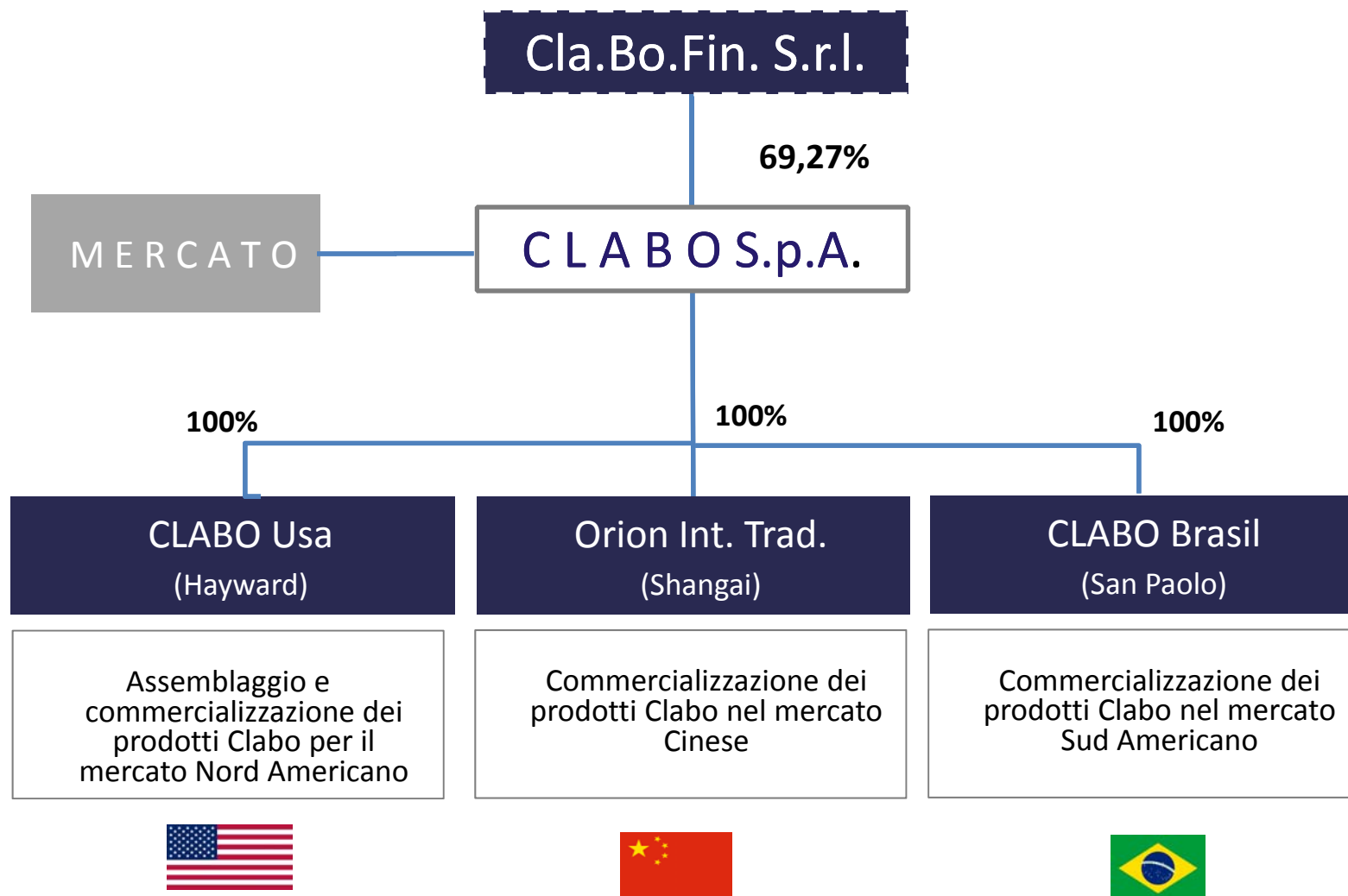
III Edizione
Palazzo Mezzanotte
14 aprile 2016



COMPANY HIGHLIGHTS

- ❑ Tra gli **operatori di riferimento a livello internazionale** nel settore delle vetrine espositive professionali per gelateria, pasticceria, bar, caffetteria e hotel (**30 % la quota di mercato internazionale** nella **refrigerazione retail** - segmento core)
- ❑ Presenza internazionale con **siti produttivi e commerciali in Usa, Cina e Brasile**
- ❑ Fra i principali clienti: **Venchi, Amorino, Haagen Dazs, La Romana, Nestlé, Puro gusto, Eataly, campus Apple e parchi Walt Disney**
- ❑ **Ampia gamma di prodotti con oltre 1.100 modelli** declinabili in più versioni grazie alle numerose combinazioni fra allestimenti, accessori e colori
- ❑ **Oltre 20 brevetti** legati a tecnologie della conservazione e del design “del freddo” (ogni anno investiti in R&D oltre il 2,5% dei ricavi)
- ❑ **FY2015:** Valore della Produzione pari a **34,9 milioni** di euro con EBITDA margin del **14,1%**
- ❑ **Forte concentrazione del fatturato all'estero, nel 2015:**
 - **ITALIA 50%** (48% nel 2014), **UE 25%** (29% nel 2014), **Resto del Mondo 25%** (22% nel 2014)
- ❑ Strategia focalizzata sulla **crescita internazionale con investimenti in loco** (Cina) e **sviluppo dell'export**

STRUTTURA DEL GRUPPO



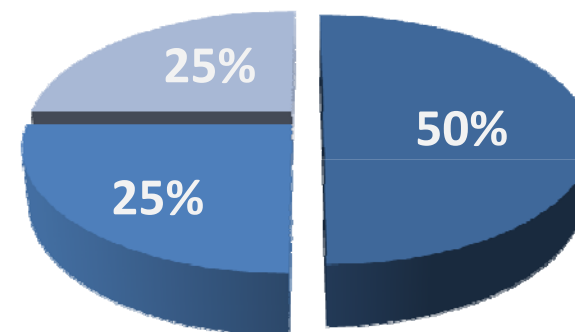
FINANCIAL HIGHLIGHTS

('000 €)	FY 14	FY 15
VdP	35.829	34.906
EBITDA	5.653	4.931
EBITDA Margin%	15,8%	14,1%
EBIT	3.799	3.206
EBIT Margin	10,6%	9,2%
Risultato Netto	1.816	2.848
RN%	5,1%	8,2%
Capitale Investito Netto	51.987	41.671
Patrimonio Netto	4.301	14.599
PFN	22.247	17.785
PFN/EBITDA	5,2	1,2
PN/PN	3,9	3,6

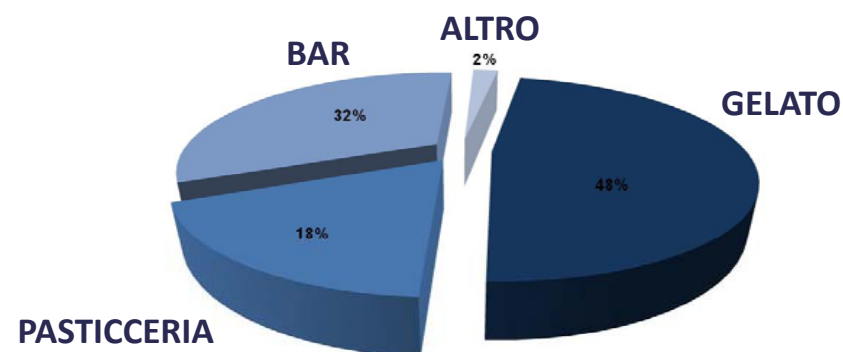
DATI CONSOLIDATI PRO-FORMA

FATTURATO 2015 PER AREA GEOGRAFICA

■ ITALIA ■ EUROPA ■ RESTO DEL MONDO



FATTURATO 2015 PER LINEA DI BUSINESS



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

QUOTE DI MERCATO PER SEGMENTO E POTENZIALE DI CRESCITA

- ❑ Con una significativa quota di mercato del 30% a livello internazionale, Clabo è tra i primi operatori nel settore delle vetrine espositive professionali per gelateria
- ❑ La strategia di Clabo si focalizza sulle linee di business a maggior potenziale (gelateria e pasticceria).

	CLABO Vendite €/mln	MERCATO Vendite €/mln	% MKT SHARE	POTENZIALE DI CRESCITA	STRATEGIA
GELATO	3.500	12.00	30%	CONCENTRATO IN MKT EMERGENTI	<u>Penetrazione mercati</u> ▪ SVILUPPO EXPORT ▪ INVESTIMENTI IN LOCO
PASTICCERIA	1.800	50.000	4%	ALTO	<u>Innovazione prodotto</u> (linea DROP ON)
BAR	1.400	20.000	7%	ITALIA	

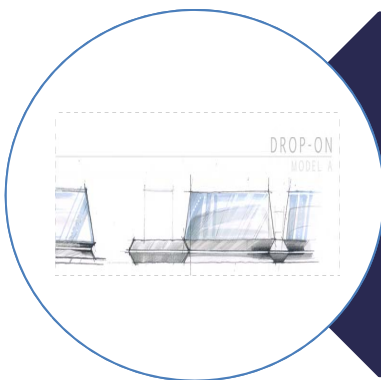
Fonte: Documento di Ammissione Clabo S.p.A. 2015

AZIONI STRATEGICHE IN CORSO

DUE LE PRINCIPALI LINEE DI SVILUPPO STRATEGICO:



CRESCITA SUI MERCATI INTERNAZIONALI:
**Apertura 2016 del nuovo stabilimento
produttivo in Cina**



INNOVAZIONE DI PRODOTTO:
Lancio 2016 della nuova gamma DROP ON
(Focus su segmento CORE /Gelateria)

AZIONI STRATEGICHE IN CORSO: Innovazione Prodotto

Le pasticcerie nelle grandi catene oggi sono caratterizzate da:

BASSO VALORE UNITARIO, ALTI VOLUMI DI VENDITA:

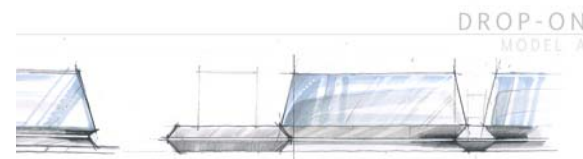


Vetrine caratterizzate da:

- ☐ Scarso contenuto di design
- ☐ Volume espositivo elevato

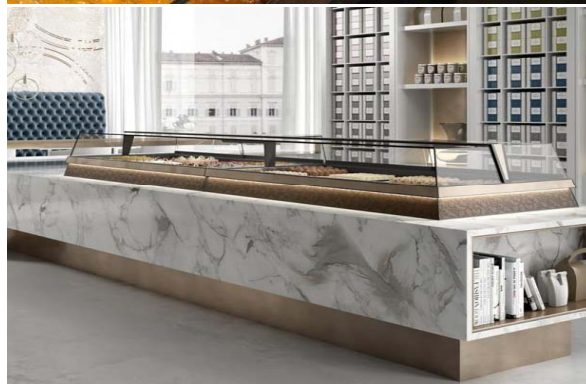
AZIONI STRATEGICHE IN CORSO: Innovazione Prodotto

L'INNOVAZIONE CLABO: DROP ON (LANCIO 2016):



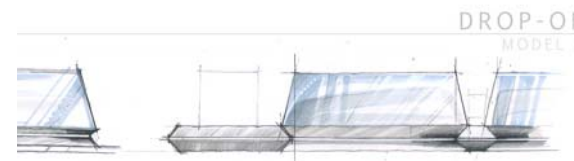
LE VETRINE dal DESIGN RIVOLUZIONARIO E AD ALTO CONTENUTO TECNOLOGICO (**3 brevetti depositati** basati su elettronica e utilizzo di nanotecnologie)

ALTO VALORE UNITARIO, BASSI VOLUMI DI VENDITA



AZIONI STRATEGICHE IN CORSO: Innovazione Prodotto

DROP ON: OBIETTIVI

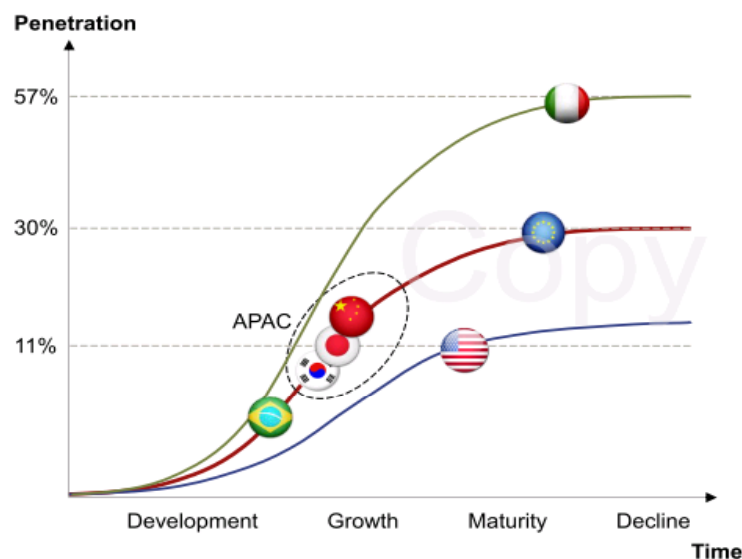


Incremento del fatturato atteso di 3 €/mln entro il 2017, concentrato in Europa e Medio Oriente

SEGMENTO	2015	2016	CRESCITA %	Fatturato incrementale
PASTICCERIA	1.800	2.700	+50%	~ 3 €/mln

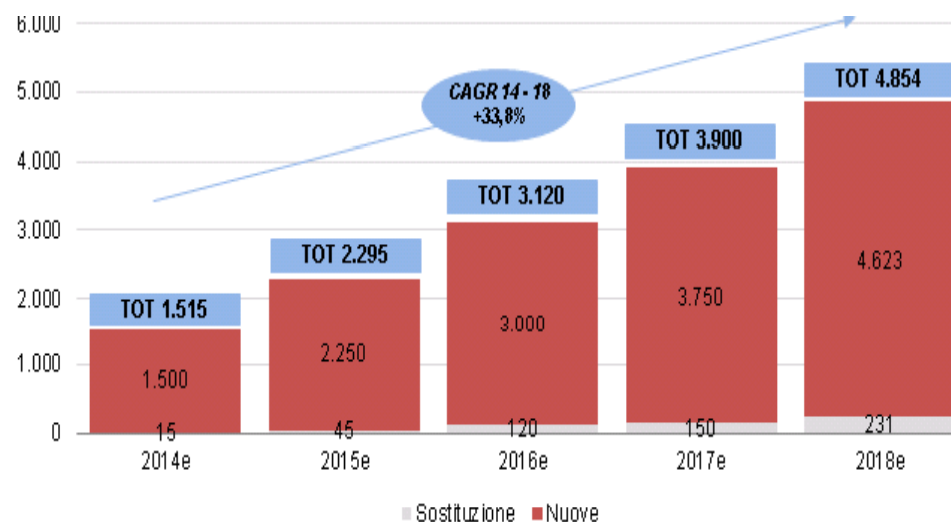
Progetto CINA - Il mercato del gelato sui mercati internazionali

Grado di Penetrazione



Mercato potenziale Cina

(# vetrine installate 2014 - 2018)



- ❑ **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 bassa penetrazione (11%) ma **alta potenzialità su pasticceria**
- ❑ **Cina:** mercato **emergente** con una bassa penetrazione 11%

AZIONI STRATEGICHE IN CORSO: Crescita internazionale

Progetto CINA

CLABO OGGI sul mercato cinese

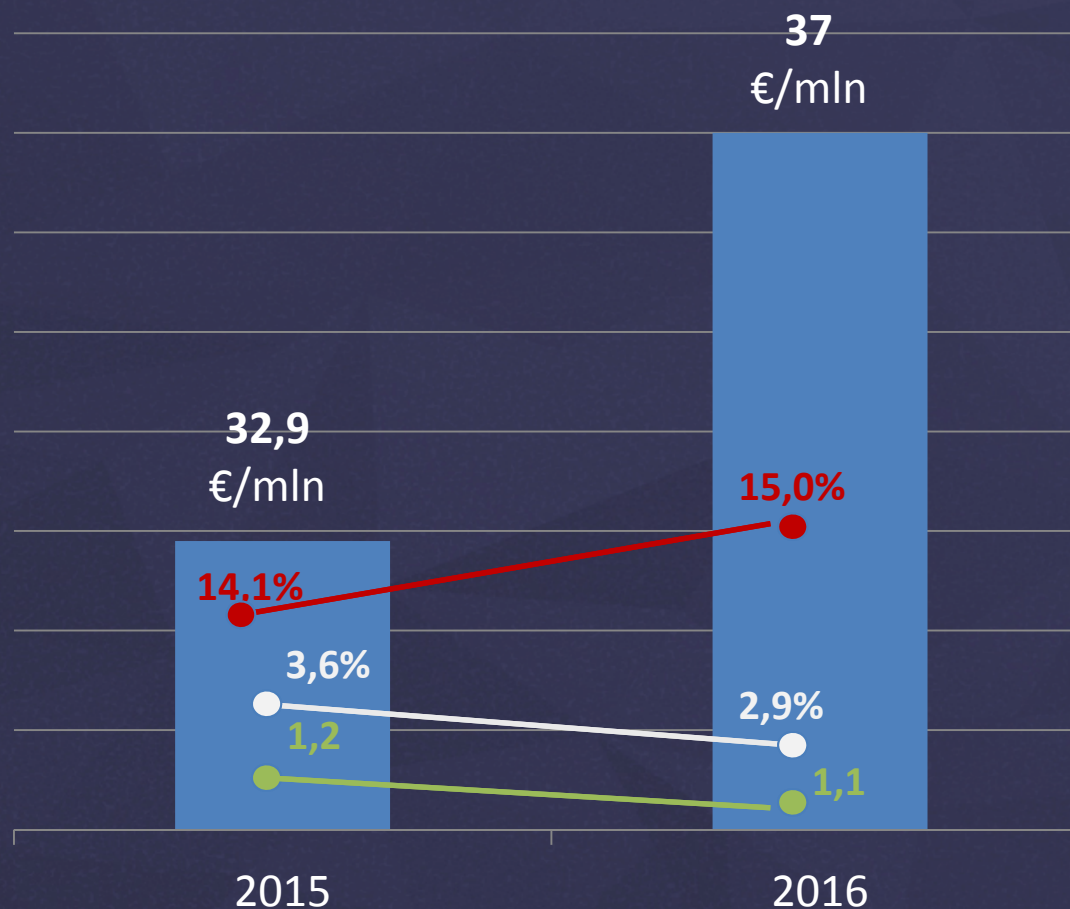
- Numero totale vetrine anno: ca. 50
- **Quota mercato** Clabo: 2%
- **Prezzo medio vendite Clabo:** 75.000 RMB (prezzo medio mercato di 35.000 RMB)
- Lead time medio Clabo: 14 settimane (lead time medio del mercato di 1-2 settimane)
- Accordi di fornitura con **importanti nomi del retail dolciario**, italiani e locali:
 - *Gennaio 2016:* accordo con **Cova** per la fornitura del nuovo punto vendita di Taipei
 - *Aprile 2016:* accordo con **Nanjing Mango Food&Beverage**, società cinese tra i principali operatori locali del food retail dolciario, per l'**apertura di 28 nuovi punti vendita in Cina** a marchio "Ice Demon", dedicato al gelato italiano.

OBIETTIVO: 3.000 vetrine anno entro 2018

- 700 pezzi/ RMB 20.000.000 ricavi (2016)
- Nuovo stabilimento produttivo a regime entro il 2016
- Lead time medio Clabo: pronta consegna sul 60% della gamma



FY2015 vs FY2016E



IQ 2016

- **+9%** i Ricavi YoY del IQ 2016 della Clabo S.p.A.
- **+300%** gli ordini YoY della filiale cinese

- Ricavi
- EBITDA Margin
- PFN/PN
- PFN/Ebitda

INVESTMENT OPPORTUNITY

- ❑ Posizionamento internazionale e riconoscibilità del brand, noto nel mondo per qualità, design e affidabilità
- ❑ Ampio portafoglio prodotti con forte know-how e flessibilità produttiva
- ❑ Presenza internazionale in mercati strategici
- ❑ R&D e innovazione di prodotto e Know-how tecnologico (*cooling and glass technology*)
- ❑ Rafforzamento in mercati in forte espansione come la Cina

CONTATTI

GRAZIE



Emittente

Clabo S.p.A.
Francesco Merone, CFO&IR
fmerone@clabo.it



Nomad

Envent
Paolo Verna
pverna@enventcapitalmarkets



Specialist

Banca Finnat
Lorenzo Scimia
l.scimia@finnat.it



IR&Media Advisor

IR Top
Floriana Vitale
f.vitale@irtop.com