



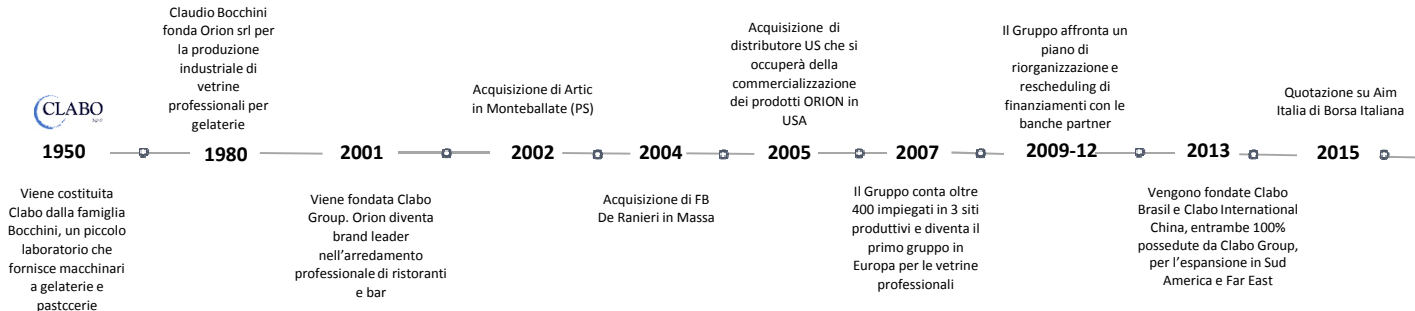
www.clabo.it

Clabo, leader intenzionale nella produzione e commercializzazione di vetrine espositive professionali per gelaterie, pasticcerie, bar, caffetterie e hotel, è diventata nel corso degli ultimi anni un punto di riferimento del settore arredi per la ristorazione in Europa e nel Mondo. Fra i principali clienti si annoverano i seguenti: Nestlé, Häagen-Dazs, Puro gusto, Venchi, Eataly, campus Apple e parchi Walt Disney. La gamma prodotti Clabo offre oltre 1.100 modelli declinabili in più versioni grazie alle numerose combinazioni fra allestimenti, accessori e colori e caratterizzati da ricercatezza nel design e tecnologia.

Mercato AIM Italia - Data IPO 31.03.2015 - Prezzo IPO € 2,70 - Raccolta: € 7,4 mln

ISIN azioni IT0005091324 - Bloomberg CLA:IM - Reuters CLA.MI - Factset CLA-IT - ISIN Warr2015-2018 IT0005091340

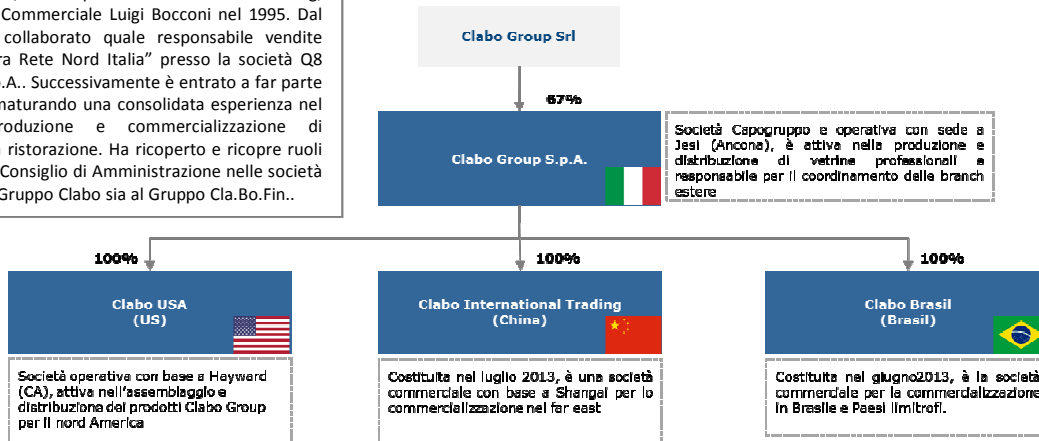
Equity Milestone



Il Gruppo e Key People

Pierluigi Bocchini – Presidente e CEO

Nato a Jesi (AN) il 19 ottobre 1970, ha conseguito la laurea in Economia Aziendale, con specializzazione in Marketing, presso l'Università Commerciale Luigi Bocconi nel 1995. Dal 1995 al 1996 ha collaborato quale responsabile vendite "Grandi Clienti Extra Rete Nord Italia" presso la società Q8 Petroleum Italia S.p.A.. Successivamente è entrato a far parte del Gruppo Clabo maturando una consolidata esperienza nel settore della produzione e commercializzazione di arredamento per la ristorazione. Ha ricoperto e ricopre ruoli di componente del Consiglio di Amministrazione nelle società appartenenti sia al Gruppo Clabo sia al Gruppo Cla.Bo.Fin..



Key Financials

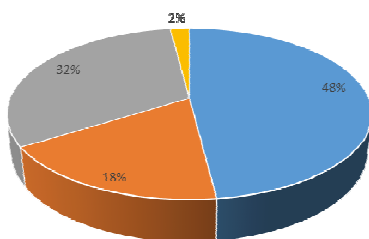
(€ mln)	1H15**	1H14	Var%	FY14*
RICAVI	19,0	19,1	-1%	33,7
EBITDA	2,7	2,9	-7%	2,9
EBITDA Margin	14%	15%		9%
Risultato Netto	1,0	0,9	11%	-2,3

*Consolidato Pro-forma, non soggetto a revisione contabile

**Consolidato Pro-forma

	IH 2015	FY 2014
PFN (Cassa)	18,1	0
Patrimonio Netto	12,7	0,5

Breakdown Ricavi (data IPO)



■ Gelaterie ■ Pasticcerie ■ Bar ■ Altro

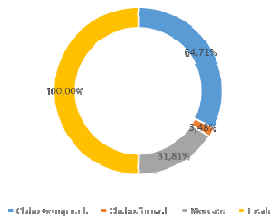
Strategia

- 1 Nuovi investimenti per supportare la crescita internazionale, in particolare con l'apertura di nuovi stabilimenti produttivi in Asia e Sud America volti a:
 - a) consentire una maggiore penetrazione nei mercati
 - b) ridurre i costi di produzione, importazione e logistica/trasporto
- 2 c) migliorare i tempi di consegna.

Sviluppo delle esportazioni in Cina, USA e Brasile, paesi caratterizzati da prospettive di forte crescita anche attraverso l'apertura di filiali commerciali nel Sud Est asiatico, nella penisola arabica e nei principali mercati europei.

Use of Proceeds

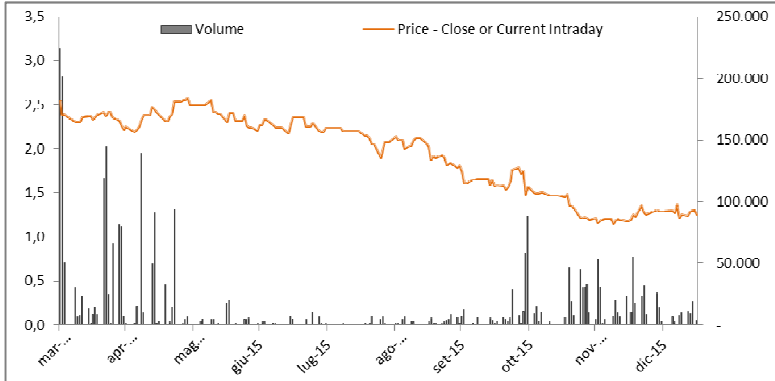
- SVILUPPO BRASILE - Sviluppo impianto di assemblaggio
- ITALIA - Conversione dell'impianto per la produzione di prodotti a più alto valore aggiunto
- CINA - Investimento in nuovi macchinari per ampliamento sito produttivo

Azionariato


Azionista	%
Clabo Group s.r.l.	64,71%
Cla.bo.fin s.r.l.	3,48%
Mercato	31,81%
Totale	100,00%

Performance del Titolo YTD

(da IPO al 15 gennaio 2015)



Capitalizzazione	€ 9,7 mln al 15.01.2015
Prezzo (*)	€ 1,254 al 15.01.2016
Prezzo (*) Medio	€ 1,943
Prezzo (*) Max	€ 2,580 al 28.05.2015
Prezzo (*) Min	€ 1,150 al 8.12.2015
Volumi Medi Giornalieri	13.525
Volumi Totali	2.732.000

Warrant 2015-2018	€ 9,7 mln al 15.01.2015
Prezzo di esercizio	€ 2,97
Prezzo (*) Max YTD	€ 0,17 al 12.01.2016
Prezzo (*) Min YTD	€ 0,13 al 4.01.2016
Lotto minimo	1,00

(*) Prezzi di chiusura; i confronti sono calcolati nel periodo compreso tra la data di IPO (31 marzo 2015) e il 15 gennaio 2016

Investment Opportunity

- 1 **Oltre 20 brevetti legate alle tecnologie della conservazione e del design**
- 2 **Presenza internazionale in mercati strategici e in forte crescita**
- 3 **Rapporti consolidati e di lunga durata con clientela di elevato standing**
- 4 **Know how tecnologico ("cold and glass technology")**
- 5 **R&D e innovazione di prodotto**
- 6 **Rafforzamento in mercati in forte espansione come Brasile e Cina**

Analyst Coverage: Rating e Forecast

Broker	Data	TP	Rating	Upside %
EnVent	18.11.2015	€ 2,80	OUTPERFORM	223%
Banca Finnat	9.12.2015	€ 5,00	OUTPERFORM	399%

(€ mln)	FY 2015E	FY 2016E	FY 2017E	FY 2018E
Ricavi	33,8	35,1	37,7	45,6
EBITDA	5,45	5,4	5,95	8,2
EBITDA Margin	16,1%	15,4%	15,8%	18,0%
Utile netto	2,2	2,1	2,3	3,3

Multipli (*)

	2015E	2016E	2017E	2018E
EV/SALES	0,82	0,79	0,74	0,61
EV/EBITDA	5,10	5,15	4,67	3,39
P/E	4,51	4,61	4,21	2,94

(*) EV calcolata su Mkt Cap al 15 gennaio e PFNIH2015

Eventi Societari 2015/16

Data	Evento
3 Febbraio 2016	AIM Retail Investor Roadshow - Genova
19 Novembre 2015	Small Cap Conference, Borsa Italiana
30 Settembre 2015	CdA 1H 2015
30 Aprile 2015	Assemblea Bilancio 2014
15 Aprile 2015	AIM Investor Day
31 Marzo 2015	Quotazione in Borsa Italiana
31 Marzo 2015	CDA Bilancio FY 2014

Ultimi Comunicati

Data	News
11.01.2016	Dimissioni volontarie CFO
18.11.2016	Partecipazione allo Small Cap Conference di Borsa Italiana
30.09.2015	Approvazione relazione finanziaria semestrale 2015
24.07.2015	Apertura stabilimento cinese
30.04.2015	Assemblea ordinaria per approvazione Bilancio 2014
09.04.2015	Partecipazione Aim Investor Day 2015
31.03.2015	CdA approva il bilancio 2015
26.03.2015	Ammissione in Borsa Italiana