



COMUNICATO STAMPA

**CLABO: Valore della produzione¹ consolidato al 31 dicembre 2018
pari a Euro 53 milioni, +18,4% vs 2017.**

EBITDA *adjusted* pari a Euro 6,1 milioni, +21,5% vs 2017.

**A febbraio 2019 ordini per Euro 10,2 milioni (+50,8% vs 2018) e
ricavi netti per Euro 7,9 milioni (+35,1% vs 2018)**

Principali risultati consolidati al 31/12/2018:

- Valore della produzione pari a Euro 53 mln (Euro 44,8 mln al 31/12/2017)¹
- Vendite nette per Euro 44,4 mln (Euro 41,1 mln al 31/12/17)
- EBITDA *adjusted* pari a Euro 6,1 mln (Euro 5 mln al 31/12/2017)
- Utile Netto pari a Euro 0,2 mln (Euro 0,5 mln al 31/12/2017)
- Posizione Finanziaria Netta pari a Euro 23,9 mln (Euro 23,4 mln al 30/06/2018)

Jesi (AN), 27 marzo 2019

Il Consiglio di Amministrazione di **Clabo S.p.A.**, leader mondiale nel settore delle vetrine espositive professionali per gelaterie, pasticcerie, bar, caffetterie ed hotel, quotata sul mercato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana, riunitosi in data odierna, ha approvato il bilancio consolidato 2018 e il progetto di bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 da sottoporre all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti che si terrà in prima e unica convocazione in data 30 aprile 2019.

Pierluigi Bocchini, Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo, ha così dichiarato:

"Il 2018 è stato un anno di ingenti investimenti per il gruppo Clabo finalizzati a rafforzare la ns. presenza all'estero, dall'acquisizione del controllo di Howard McCray, per passare al completamento del piano di ammodernamento dello stabilimento italiano fino agli investimenti in R&D che hanno consentito di lanciare sul mercato a gennaio la prima vetrina al mondo che utilizza materiali provenienti dalle nanotecnologie

¹ Il valore della produzione considera la data di effettiva acquisizione della controllata HMC, ovvero il 1° marzo 2018. Il dato **pro-forma**, retro datando gli effetti dell'acquisizione al 1/1/2018, è pari ad € 55 milioni rispetto ai 56 milioni in precedenza comunicati al mercato con nota del 24 gennaio 2019.



COMUNICATO STAMPA

che permettono di minimizzare gli ingombri all'interno dei punti vendita. Gli oltre 7 milioni di investimenti nel corso dell'anno hanno già iniziato a dare benefici in termini di efficienza, copertura del mercato e contenimento dei costi di struttura. Nei primi 2 mesi del 2019, gli ordinativi, pari a 10,2 milioni di Euro, sono in crescita di oltre il 50% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, nonostante la debolezza del quadro congiunturale complessivo, grazie soprattutto alla forte crescita sui mercati nord americani e asiatici. Anche confrontando i risultati a parità di perimetro, la crescita degli ordinativi è del 14% sui primi 2 mesi del 2019, a testimonianza del fatto che la crescita del gruppo è comunque omogenea e ben distribuita. Nel corso dell'anno ci attendiamo anche un significativo rientro del circolante grazie al programma di riduzione delle scorte di prodotto finito intrapreso e un ulteriore miglioramento della marginalità lorda dovuta alla miglior efficienza produttiva dello stabilimento italiano".

Risultati economico-finanziari del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2018

Di seguito sono riportati i risultati del bilancio consolidato 2018, confrontati con i dati omogenei dell'anno precedente.

Il **Valore della Produzione**² è pari a Euro 53 milioni (Euro 44,8 milioni al 31 dicembre 2017) in crescita del 18,4%. **Ricavi da Vendite Nette** pari a Euro 44,4 milioni (Euro 41,1 milioni nel 2017) di cui il 68% realizzato all'estero.

Nel dettaglio (Ricavi netti in milioni di Euro):

| | |
|-----------------|------|
| Italia | 14,2 |
| Europa | 10,7 |
| USA & Canada | 11,3 |
| Asia | 6,1 |
| Resto del Mondo | 2,1 |
| Totale | 44,4 |

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA) *adjusted* (al netto di costi per eventi non ricorrenti)** è pari a Euro 6,1 milioni (Euro 5 milioni al 31 dicembre 2017), in crescita del 21,5% con un EBITDA margin *adjusted* dell'11,5% (11,2% nel 2017). Gli adjustments, pari a 1,27 milioni di euro, sono dovuti ai costi straordinari sostenuti dalla Società per:

² Il Valore della Produzione pro-forma del 2018, retro datando gli effetti dell'acquisizione HMC al 1/1/18 è pari ad Euro 55 milioni



COMUNICATO STAMPA

- 1) Acquisizione HMC per Euro 706 mila (consulenze e costi accessori all'acquisizione)
- 2) Incentivi all'esodo sede italiana per Euro 177 mila (Piano riduzione organico Jesi)
- 3) Accantonamenti e svalutazioni straordinarie per 387 mila Euro (attribuibili per gran parte all' alluvione Magazzino Prodotti Finiti Jesi – ex JVG)

In particolare si specifica quanto segue:

- 1- La Società nel corso del 2018 ha acquisito il 51% delle azioni con diritto di voto Howard McCray di Filadelfia (USA). I costi relativi all'acquisizione pari ad € 706 mila, che sono stati interamente spesi nell'esercizio ed evidenziati come "non ricorrenti", si riferiscono alle consulenze necessarie all'attività di Due Diligence Fiscale, Contabile e Giuslavoristica oltre che all'assistenza Legale e Contabile necessarie alla redazione dei contratti.
- 2- Nel corso del 2018 è stato completato il piano di riduzione dell'organico della sede di Jesi, già iniziato nel 2017, che a regime dal 2019 porterà a benefici per Euro 680 mila di minori costi del personale su base annua.
- 3- Al 31 dicembre del 2018 è stata incorporata per fusione la JVG di Jesi, società collegata, specializzata nella vendita di prodotti usati revisionati. La Società ha ritenuto opportuno incorporare JVG per poter controllare il business delle vetrine usate sul mercato ed evitare che la loro vendita interferisca in modo negativo sui prezzi del nuovo. L'operazione non ha comportato esborsi di cassa nè pagamento di prezzo. La fusione per incorporazione ha comportato l'assorbimento del magazzino prodotti e del relativo accantonamento per la sua svalutazione dovuta ai danni causati dall'alluvione del settembre 2018. La Società ha denunciato il sinistro alla compagnia di assicurazione per un valore di € 300 mila corrispondente alla svalutazione effettuata.

Il Margine Operativo (EBIT) *adjusted* è pari nel 2018 a Euro 2,7 milioni (Euro 2,1 milioni al 31 dicembre 2017) dopo ammortamenti e svalutazioni per Euro 3,4 milioni (Euro 2,9 milioni al 31 dicembre 2017) determinati dai maggiori investimenti.

Il **Risultato netto** si attesta a Euro 0,2 milioni (Euro 0,5 milioni al 31 dicembre 2017), dopo oneri non ricorrenti pari ad Euro 1,2 milioni, oneri finanziari netti e differenze su cambi pari a Euro 1,1 milioni ed imposte nette per Euro 0,1 milioni. Il Consiglio di Amministrazione ha proposto di non distribuire utili che pertanto verranno destinati interamente a riserve.



COMUNICATO STAMPA

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 23,9 milioni (Euro 19 milioni al 31 dicembre 2017 ed Euro 23,4 milioni al 30 giugno 2018). Il prestito obbligazionario emesso in data 30/06/2016 e poi integrato a dicembre 2017, quotato su Extramot Pro, dell'importo complessivo di Euro 5,0 milioni, nonché l'operazione di *direct lending* sottoscritta con Hedge Invest SGR per Euro 3,0 milioni, sono in regolare periodo di ammortamento. Tutti i piani di rimborso sono stati rispettati.

L'aumento della PFN durante il 2018, pari ad Euro 4,9 milioni, è ascrivibile sia all'aumento del Capitale Circolante Netto (+4,1 milioni) che agli investimenti effettuati, nel dettaglio:

- M&A per € 3,6 milioni
- R&D per € 2,2 milioni
- Nuovi macchinari, impianti e software per € 1,6 milioni

I covenant 2018 sono stati rispettati così come si evidenzia nella seguente tabella:

| | 2018 Effettivo | 2018 Target |
|-------------|----------------|-------------|
| PFN/EBITDA* | 3,73 | 4,20 |
| PFN/PN | 1,34 | 1,50 |

*Il valore dell'EBITDA è quello risultante dalla normalizzazione degli effetti delle operazioni non ricorrenti o atipiche e/o inusuali previste dal Regolamento del Prestito Obbligazionario e dal contratto di *direct lending*

Il **Patrimonio Netto 2018** cresce ad Euro 17,9 milioni (Euro 16 milioni al 31 dicembre 2017).

Destinazione dell'utile

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea di destinare l'utile d'esercizio pari a Euro 29.586, come segue:

- Per Euro 1.479,00 a Riserva Legale
- Per Euro 322,00 a Riserva Utili su Cambi
- Per Euro 27.785 a Riserva Straordinaria

Fatti successivi alla chiusura dell'esercizio 2018

Nei primi mesi del 2019 Clabo ha presentato il nuovo modello di vetrina denominato Nine, che utilizza materiali altamente innovativi e provenienti dal mondo delle nanotecnologie. Grazie alle loro particolari caratteristiche infatti, questi materiali hanno consentito di ridurre notevolmente gli ingombri rispetto ai



COMUNICATO STAMPA

tradizionali modelli di vetrine presenti sul mercato con notevole beneficio per i clienti utilizzatori in termini di lay out ed utilizzo degli spazi all'interno dei negozi dove le vetrine vengono installate. Il nuovo modello Nine ha generato ordinativi per oltre 600 mila euro nei primi 45 giorni di commercializzazione, risultando da subito come uno dei 3 modelli più venduti sul mercato.

In data 13 marzo 2019 il Consiglio di Amministrazione prima e l'Assemblea degli Obbligazionisti poi, hanno deliberato alcune modifiche al Regolamento del Prestito Obbligazionario denominato "Clabo S.p.A. 6% 2016-2021" di nominali Euro 3.750 mila. Le modifiche riguardano principalmente i Parametri Finanziari e si sono rese necessarie a seguito della revisione del Piano Industriale del Gruppo conseguente all'operazione di acquisto della partecipazione di controllo dell'americana HMC che ha determinato dinamiche prospettive nei parametri che il Piano originario, in vigore all'epoca dell'emissione del Prestito, non considerava.

Successivamente in data 15 marzo 2019 l'Assemblea straordinaria della società prima e l'Assemblea dei Portatori dei Warrant Clabo 2015-2019 poi, ha approvato la modifica del Regolamento "Warrant Clabo 2015-2019" con riferimento ai periodi di esercizio, ai prezzi di esercizio e al termine finale di sottoscrizione dei Warrant, nonché il relativo aumento di capitale sociale a servizio dell'emissione di azioni di compendio.

Con riferimento alle modificazioni relative al Regolamento Warrant 2015 si evidenzia che queste ultime prevedano tre nuovi periodi di esercizio successivi al quarto periodo (decorrente dal 18 marzo al 29 marzo 2019 compresi), posticipando per l'effetto il termine di scadenza - attualmente previsto per il 29 marzo 2019 - al 21 luglio 2021. In tal modo i Warrant 2015 potranno essere esercitati:

- nel corso di un quinto periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 1° e il 21 luglio 2019 compresi), al prezzo di esercizio pari a Euro 2,40;

- nel corso di un sesto periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 1° e il 21 luglio 2020 compresi), al prezzo di esercizio pari a Euro 2,80;

- nel corso di un settimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 1° e il 21 luglio 2021 compresi), al prezzo di esercizio pari a Euro 3,20.

I Warrant 2015 potranno essere esercitati nel corso dei nuovi periodi di esercizio di cui sopra con un rapporto di esercizio pari a n. 2 Warrant 2015 posseduti per ogni n. 1 azione di compendio.

Le modifiche apportate al Regolamento consentiranno agli attuali warrantisti di poter partecipare attivamente ai piani di sviluppo della società in un orizzonte temporale di medio/lungo termine ed inoltre di continuare a beneficiare di uno strumento finanziario valorizzato sul mercato borsistico "AIM Italia".



COMUNICATO STAMPA

Evoluzione prevedibile della gestione

Nei primi due mesi dell'anno 2019 la raccolta ordini per il gruppo Clabo ha segnato un incremento del 50,8% sullo stesso periodo del 2018 (+10,8 "like for like" ovvero escludendo HMC dal perimetro e +14,4% a perimetro costante, considerando cioè anche i primi due mesi di HMC 2018 precedenti alla data di acquisizione):

| 2019 | | | |
|---------------|------------------|------------------|-------------------|
| POs/€ | Gen. | Feb. | Totale 02/2019 |
| Clabo | 3.423.612 | 3.658.608 | 7.082.220 |
| HMC | 853.914 | 1.857.668 | 2.711.582 |
| EB | 218.652 | 220.036 | 438.688 |
| Total | 4.496.178 | 5.736.312 | 10.232.490 |
| 2018 | | | |
| POs/€ | Gen. | Feb. | Totale 02/2018 |
| Clabo | 3.222.965 | 3.224.900 | 6.447.865 |
| HMC | | | - |
| EB | 252.348 | 87.258 | 339.606 |
| Total | 3.475.313 | 3.312.158 | 6.787.471 |
| 2019 vs. 2018 | | | |
| Clabo | 6,2% | 13,4% | 9,8% |
| HMC | 0,0% | 0,0% | 100,0% |
| EB | -13,4% | 152,2% | 29,2% |
| Total | 29,4% | 73,2% | 50,8% |

I ricavi netti, sempre nel primo bimestre del 2019, si sono assestati a 7,9 milioni di Euro con un incremento del 35,1% rispetto allo stesso periodo del 2018. Il gap tra ordinativi e ricavi per l'effetto stagionalità è destinato, come ogni anno, ad essere recuperato nel corso del primo semestre.

Clabo prevede per il 2019 di proseguire nel progetto di consolidamento dell'integrazione con le consociate Qingdao Clabo Easy Best Refrigeration ed Howard McCray nel segno della ricerca delle maggiori sinergie possibili sia sotto il profilo tecnico produttivo che sotto quello commerciale. I nuovi impianti produttivi per la lavorazione dell'alluminio e del legno sono a regime e dal loro utilizzo sono attesi significativi miglioramenti dell'efficienza produttiva con conseguente aumento della marginalità. L'abbandono del business dell'arredo "su progetto" relativamente al mercato italiano ha già comportato, nel corso del 2018 una marcata diminuzione dei giorni medi di dilazione nei pagamenti dai clienti con un deciso abbattimento



COMUNICATO STAMPA

dello stock dei crediti. Nel 2019 sarà dedicata la massima attenzione alla riduzione dello stock di magazzino ed all'aumento della generazione di cassa a supporto della crescita indicata nel piano industriale.

Avviso di convocazione dell'assemblea ordinaria degli azionisti e deposito della documentazione

E' stato dato mandato al Presidente affinché convochi, nei tempi ritenuti opportuni ed in conformità alle previsioni di legge e dello Statuto Sociale, l'Assemblea degli Azionisti per il giorno 30 aprile 2019 alle ore 17:00, per deliberare in merito all'approvazione del Bilancio civilistico nonché alla presa visione del Bilancio consolidato relativi all'esercizio sociale chiuso al 31/12/2018.

Entro i termini previsti dalla normativa vigente, l'avviso di convocazione dell'Assemblea sarà messo a disposizione del pubblico presso la Sede Legale della Società nonché reso disponibile nel sito internet della Società all'indirizzo www.clabo.it (sezione "Investor Relations"), dove saranno disponibili anche le relazioni illustrative degli amministratori all'Assemblea sulle proposte concernenti gli argomenti posti all'ordine del giorno.

In allegato:

- Conto economico consolidato al 31 dicembre 2018 con evidenza delle componenti non ricorrenti
- Conto economico consolidato al 31 dicembre 2018
- Stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2018
- Posizione finanziaria netta consolidata al 31 dicembre 2018
- Rendiconto finanziario consolidato al 31 dicembre 2018
- Conto economico Clabo S.p.A. al 31 dicembre 2018 con evidenza delle componenti non ricorrenti
- Conto economico Clabo S.p.A. al 31 dicembre 2018
- Stato patrimoniale Clabo S.p.A. al 31 dicembre 2018
- Rendiconto finanziario Clabo S.p.A. al 31 dicembre 2018

Il comunicato è disponibile sul sito internet www.clabo.it

Clabo SpA, fondata nel 1958 e leader internazionale nel settore degli arredi per la ristorazione, è specializzata nella produzione e commercializzazione di vetrine espositive professionali per gelaterie, pasticcerie, bar, caffetterie e hotel. Fra i principali clienti



COMUNICATO STAMPA

annovera Nestlè, Häagen-Dazs, Puro gusto, Venchi, Eataly, campus Apple e i parchi Walt Disney. Con oltre 20 brevetti legati alle tecnologie della conservazione e della "catena del freddo", Clabo offre una gamma-prodotti di oltre 1.100 modelli caratterizzati da ricercatezza nel design e tecnologia, declinabili in più versioni grazie alle numerose combinazioni fra allestimenti, accessori e colori. La società, che opera sul mercato con i brand Orion, FB e Artic, realizza oltre il 50% del fatturato all'estero in circa 95 paesi ed è presente in USA, Cina e Brasile. Clabo ha una precisa strategia di crescita basata su tre pilastri: l'apertura di nuovi stabilimenti produttivi in Asia e Sud America, l'espansione delle filiali commerciali esistenti e l'apertura di nuove nel Sud Est asiatico, nella penisola arabica e nei principali mercati europei. Clabo è quotato sul mercato Aim Italia da marzo 2015.
Codice ISIN IT0005091324

Contatti

Clabo
Emittente
Via dell'Industria, 15
60035 Jesi (AN)
Tel. +39 0731 61531
Paolo Bracceschi
pbracceschi@clabo.it

IR Top Consulting
Investor Relations
Via C. Cantù, 1
20123 Milano (MI)
Tel. +39 02 4547 3883/4
Floriana Vitale
ir@irtop.com

EnVent Capital Markets
NomAd
Italian Branch – Via Barberini, 95
00187 Roma (RM)
Tel. +39 06 89684115
Paolo Verna
pverna@enventcapitalmarkets.uk

Banca Finnat Euramerica
Specialist
Piazza del Gesù, 49
00186 Roma (RM)
Tel: +39 06 6993 3446
Lorenzo Scimia
l.scimia@finnat.it

COMUNICATO STAMPA

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2018 CON EVIDENZA DELLE COMPONENTI NON RICORRENTI

| CONTO ECONOMICO (Euro) | 1/1 - 31/12/18 | | 1/1 - 31/12/17 | | 18 vs. 17 |
|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|
| - vendite nette | 44.371.310 | 83,7% | 41.096.317 | 91,8% | 8,0% |
| - Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso | 3.790.181 | 7,1% | (61.209) | -0,1% | -6292,2% |
| - altri ricavi | 4.860.747 | 9,2% | 3.730.056 | 8,3% | 30,3% |
| Totale ricavi | 53.022.238 | 100,0% | 44.765.164 | 100,0% | 18,4% |
| - Materie prime e di consumo | (20.529.148) | -38,7% | (16.155.921) | -36,1% | 27,1% |
| - servizi | (11.178.234) | -21,1% | (11.207.311) | -25,0% | -0,3% |
| - costi godimento beni di terzi | (1.495.089) | -2,8% | (1.648.722) | -3,7% | -9,3% |
| - personale | (12.387.816) | -23,4% | (9.920.520) | -22,2% | 24,9% |
| - oneri diversi di gestione | (1.341.222) | -2,5% | (818.638) | -1,8% | 63,8% |
| Ebitda Adjusted | 6.090.729 | 11,5% | 5.014.052 | 11,2% | 21,5% |
| - Adjustments | (1.270.257) | -2,4% | (283.000) | -0,6% | |
| <i>Ebitda</i> | 4.820.472 | 9,1% | 4.731.052 | 10,6% | 1,9% |
| - ammortamenti immateriali | (2.752.165) | -5,2% | (2.511.151) | -5,6% | 9,6% |
| - ammortamenti materiali | (599.870) | -1,1% | (412.195) | -0,9% | 45,5% |
| - altre svalutazioni | - | 0,0% | - | 0,0% | |
| Ebit Adjusted | 2.738.694 | 5,2% | 2.090.706 | 4,7% | 31,0% |
| - Adjustments | (1.270.257) | -2,4% | (283.000) | -0,6% | 348,9% |
| <i>Ebit</i> | 1.468.437 | 2,8% | 1.807.706 | 4,0% | -18,8% |
| - Proventi finanziari | 10.362 | 0,0% | 8.971 | 0,0% | 15,5% |
| - Oneri finanziari | (1.183.347) | -2,2% | (904.247) | -2,0% | 30,9% |
| - Delta cambio | 39.164 | 0,1% | (222.310) | -0,5% | -117,6% |
| EBT Adjusted | 1.604.873 | 3,0% | 690.120 | 1,5% | 132,5% |
| - Adjustments | (1.270.257) | -2,4% | (283.000) | -0,6% | 348,9% |
| <i>EBT</i> | 334.616 | 0,6% | 1.807.706 | 4,0% | -81,5% |
| Imposte sul reddito del periodo | (353.404) | -0,7% | (272.708) | -0,6% | 29,6% |
| Imposte esercizi precedenti | (1.455) | 0,0% | (10.741) | 0,0% | -86,5% |
| Imposte differite | 235.503 | 0,4% | 81.595 | 0,2% | 188,6% |
| Risultato di periodo | 215.260 | 0,4% | 488.266 | 1,1% | -55,9% |

COMUNICATO STAMPA

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2018

| CONTO ECONOMICO (Euro) | 1/1-31/12/18 | | 1/1-31/12/17 | |
|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| - vendite nette | 44.371.310 | 84,2% | 41.096.317 | 91,8% |
| - Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso | 3.490.181 | 6,6% | (61.209) | -0,1% |
| - altri ricavi | 4.860.747 | 9,2% | 3.730.056 | 8,3% |
| Totale ricavi | 52.722.238 | 100,0% | 44.765.164 | 100,0% |
| - Materie prime e di consumo | (20.529.148) | -38,9% | (16.155.921) | -36,1% |
| - servizi | (11.695.571) | -22,2% | (11.207.311) | -25,0% |
| - costi godimento beni di terzi | (1.495.089) | -2,8% | (1.648.722) | -3,7% |
| - personale | (12.753.236) | -24,2% | (10.077.520) | -22,5% |
| - oneri diversi di gestione | (1.428.722) | -2,7% | (944.638) | -2,1% |
| Ebitda | 4.820.472 | 9,1% | 4.731.052 | 10,6% |
| - ammortamenti immateriali | (2.752.165) | -5,2% | (2.511.151) | -5,6% |
| - ammortamenti materiali | (599.870) | -1,1% | (412.195) | -0,9% |
| - altre svalutazioni | - | 0,0% | - | 0,0% |
| Ebit | 1.468.437 | 2,8% | 1.807.706 | 4,0% |
| - proventi finanziari | 10.362 | 0,0% | 8.971 | 0,0% |
| - oneri finanziari | (1.183.347) | -2,2% | (904.247) | -2,0% |
| - delta cambio | 39.164 | 0,1% | (222.310) | -0,5% |
| EBT | 334.616 | 0,6% | 690.120 | 1,5% |
| Imposte sul reddito del periodo | (353.404) | -0,7% | (272.708) | -0,6% |
| Imposte esercizi precedenti | (1.455) | 0,0% | (10.741) | 0,0% |
| Imposte differite | 235.503 | 0,4% | 81.595 | 0,2% |
| Risultato di periodo | 215.260 | 0,4% | 488.266 | 1,1% |

COMUNICATO STAMPA

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2018

ATTIVO:

| | 31-dic-18 | 31-dic-17 |
|---|-------------------|-------------------|
| ATTIVITA' NON CORRENTI | | |
| Avviamento | 2.207.777 | 893.751 |
| Immobilizzazioni immateriali | 32.316.722 | 33.647.017 |
| Immobili, impianti e macchinari | 5.501.654 | 3.704.331 |
| Investimenti immobiliari | - | - |
| Partecipazioni in imprese controllate e collegate | - | - |
| Partecipazioni | 8.050 | 8.050 |
| Crediti finanziari e altre attività finanziarie | 120.528 | 116.180 |
| Attività finanziarie detenute fino a scadenza | 232.269 | 172.778 |
| Crediti vs controllanti e altre società del gruppo non correnti | - | - |
| Attività per imposte anticipate | 625.913 | 560.563 |
| Altri crediti e attività non correnti | 21.540 | 21.213 |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | 41.034.453 | 39.123.883 |
| ATTIVITA' CORRENTI | | |
| Rimanenze | 18.780.102 | 11.532.257 |
| Crediti commerciali | 11.607.528 | 11.703.011 |
| Crediti vs controllanti e altre società del gruppo correnti | 1.687.085 | 2.671.884 |
| Altri crediti correnti | 1.382.318 | 1.275.032 |
| Titoli detenuti per la negoziazione | - | - |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 1.145.883 | 5.945.722 |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | 34.602.916 | 33.127.906 |
| ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' | 75.637.369 | 72.251.789 |

COMUNICATO STAMPA

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2018

PASSIVO:

| | 31-dic-18 | 31-dic-17 |
|--|-------------------|-------------------|
| PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | | |
| PATRIMONIO NETTO: | | |
| Capitale sociale | 8.455.900 | 8.194.000 |
| Azioni proprie | (422.611) | (281.732) |
| Riserva legale | 143.517 | 138.372 |
| Altre riserve | 8.463.322 | 7.502.256 |
| Risultato dell'esercizio di gruppo | (532) | 488.266 |
| Patrimonio netto del Gruppo | 16.639.596 | 16.041.162 |
| Capitale e riserve di terzi | 994.792 | - |
| Risultato dell'esercizio di terzi | 215.792 | - |
| Patrimonio netto di terzi | 1.210.584 | - |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO | 17.850.180 | 16.041.162 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | | |
| Accantonamenti | 215.940 | 128.440 |
| Fondi per trattamento di quiescenza e di fine rapporto da lavoro subordinato | 1.324.982 | 1.442.838 |
| Passività finanziarie non correnti | 12.585.931 | 13.721.344 |
| Debiti tributari non correnti | - | - |
| Altri debiti e passività non correnti | - | 600.000 |
| Debiti vs controllanti e altre società del gruppo non correnti | - | - |
| Passività per imposte differite | 5.639.515 | 5.812.549 |
| Strumenti Finanziari Derivati | - | - |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | 19.766.368 | 21.705.171 |
| PASSIVITA' CORRENTI | | |
| Passività finanziarie correnti | 12.692.229 | 11.387.721 |
| Debiti commerciali | 15.751.424 | 13.331.515 |
| Debiti per acquisti immobilizzazioni | 1.800.000 | 2.700.000 |
| Debiti tributari | 1.995.428 | 1.202.368 |
| Debiti vs controllanti e altre società del gruppo correnti | 157.076 | 210.619 |
| Altri debiti e passività correnti | 5.624.664 | 5.673.233 |
| Strumenti Finanziari Derivati | - | - |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | 38.020.821 | 34.505.456 |
| TOTALE PASSIVITA' | 57.787.189 | 56.210.627 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | 75.637.369 | 72.251.789 |

COMUNICATO STAMPA

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2018

| POSIZIONE FINANZIARIA | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Descrizione | 31/12/18 | 31/12/17 |
| A - Cassa | 28.901 | 2.779 |
| B - Altre disponibilità liquide | 1.349.251 | 6.115.721 |
| C - Titoli detenuti per la rinegoziazione | - | - |
| D- Liquidità (A + B + C) | 1.378.152 | 6.118.500 |
| E - Crediti Finanziari correnti | | |
| F - Debiti bancari correnti | 8.279.262 | 7.932.196 |
| G - Parte Corrente dell'indebitamento non corrente | 4.412.967 | 3.455.525 |
| H - Altri debiti finanziari correnti | | |
| I - Indebitamento finanziario corrente (F + G +H) | 12.692.229 | 11.387.721 |
| J - Indebitamento finanziario corrente netto (I-E -D) | 11.314.077 | 5.269.221 |
| k - Debiti bancari non correnti | 7.315.871 | 8.976.197 |
| L - Obbligazioni emesse | 2.380.169 | 3.618.147 |
| M - Altri debiti non correnti | 2.889.891 | 1.127.000 |
| N - Indebitamento finanziario non corrente (K +L +M) | 12.585.931 | 13.721.344 |
| O - Indebitamento finanziario netto (J + N) | 23.900.008 | 18.990.565 |

COMUNICATO STAMPA

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2018

| RENDICONTO FINANZIARIO (Valori in migliaia di Euro) | 31/12/18 | 31/12/17 |
|---|--------------------|--------------------|
| FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE CORRENTE | | |
| Utile derivante da attività continuative | 215.260 | 488.266 |
| Imposte di competenza | 119.356 | 201.854 |
| Oneri e proventi finanziari di competenza | 1.172.985 | 895.276 |
| Rettifiche per elementi non monetari | (183.034) | (165.608) |
| Ammortamenti immobilizzazioni immateriali | 2.752.165 | 2.511.151 |
| Ammortamenti immobilizzazioni materiali | 599.870 | 412.195 |
| Accantonamenti | 501.504 | 424.720 |
| Utilizzi fondi | (506.628) | (489.366) |
| Imposte (pagate) | (704.652) | (430.353) |
| Oneri e proventi finanziari incassati/pagati | (1.062.078) | (790.209) |
| <i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i> | | |
| Crediti commerciali | 1.406.683 | (3.294.341) |
| Rimanenze | (3.835.197) | (1.149.177) |
| Debiti commerciali | 650.967 | 1.754.632 |
| Debiti tributari | 639.943 | 269.563 |
| Altri debiti/crediti correnti e non correnti | (156.035) | 1.975.792 |
| Crediti e debiti società del gruppo | (664) | 20.785 |
| FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A) | 1.610.445 | 2.635.180 |
| FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | |
| Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali | | |
| Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali | (2.279.912) | (2.660.580) |
| Investimenti netti in immobilizzazioni materiali | (1.742.209) | (2.531.070) |
| Acquisizione società controllate al netto delle disponibilità liquide acquisite | (1.921.316) | |
| Variazione crediti finanziari | (4.368) | 45.054 |
| FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B) | (5.947.805) | (5.146.596) |

COMUNICATO STAMPA

| | | |
|---|---------------------|--------------------|
| FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' FINANZIARIA | | |
| Erogazioni passività finanziarie a lungo termine | 2.902.042 | 6.302.000 |
| Rimborso passività finanziarie - lungo termine | (4.248.743) | (1.975.708) |
| Titoli detenuti per negoziazione | - | 1.042.594 |
| Attività finanziarie detenute fino a scadenza | (59.491) | (172.778) |
| Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti | 347.066 | 1.237.564 |
| Aumenti di capitale sociale/versamenti c/cop.perdite | 657.960 | 905.202 |
| Acquisto/ vendita azioni proprie | (57.886) | (173.757) |
| Dividendi pagati | | (270.379) |
| FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C) | (459.052) | 6.894.738 |
| FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C) | (4.796.412) | 4.383.322 |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO (E) | 5.945.722 | 1.562.400 |
| EFFETTO CAMBIO | (3.427) | |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO (F=D+E) | 1.145.882,69 | 5.945.722 |
| RENDICONTO FINANZIARIO (Valori in migliaia di Euro) | 31/12/18 | 31/12/17 |
| FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A) | 1.610.445 | 2.635.180 |
| FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B) | (5.947.805) | (5.146.596) |
| FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C) | (459.052) | 6.894.738 |
| FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C) | (4.796.412) | 4.383.322 |

COMUNICATO STAMPA

CONTO ECONOMICO CLABO SPA AL 31 DICEMBRE 2018 CON EVIDENZA DELLE COMPONENTI NON RICORRENTI

| CONTO ECONOMICO (Euro) | 31/12/18 | | 31/12/17 | |
|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| - Vendite nette | 30.212.857 | 81,5% | 35.468.920 | 92,8% |
| - Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso | 2.954.506 | 8,0% | (427.682) | -1,1% |
| - Altri ricavi | 3.908.975 | 10,5% | 3.179.875 | 8,3% |
| Totale ricavi | 37.076.339 | 100,0% | 38.221.114 | 100,0% |
| - Materie prime e di consumo | (13.624.830) | -36,7% | (14.034.903) | -36,7% |
| - Servizi | (8.428.975) | -22,7% | (9.503.905) | -24,9% |
| - Costi godimento beni di terzi | (1.048.153) | -2,8% | (1.333.532) | -3,5% |
| - Personale | (8.020.191) | -21,6% | (8.151.206) | -21,3% |
| - Oneri diversi di gestione | (788.459) | -2,1% | (799.973) | -2,1% |
| Ebitda prima degli eventi non ricorrenti | 5.165.730 | 13,9% | 4.397.593 | 11,5% |
| - Ammortamenti immateriali | (2.600.435) | -7,0% | (2.507.485) | -6,6% |
| - Ammortamenti materiali | (287.280) | -0,8% | (258.079) | -0,7% |
| - Altre svalutazioni | - | 0,0% | - | 0,0% |
| Ebit prima degli eventi non ricorrenti | 2.278.015 | 6,1% | 1.632.030 | 4,3% |
| - Proventi finanziari | 8.025 | 0,0% | 7.511 | 0,0% |
| - Oneri finanziari | (1.143.891) | -3,1% | (902.261) | -2,4% |
| - Delta cambio | 99.002 | 0,3% | (160.512) | -0,4% |
| - Rettifiche di valore di attività finanziarie | (99.428) | -0,3% | - | 0,0% |
| EBT prima degli eventi non ricorrenti | 1.141.723 | 3,1% | 576.768 | 1,5% |
| - <i>Componenti non ricorrenti</i> | <i>(991.788)</i> | <i>-2,7%</i> | <i>(283.000)</i> | <i>-0,7%</i> |
| Ebit | 149.935 | 0,4% | 293.768 | 0,8% |
| - Imposte sul reddito del periodo | (353.404) | -1,0% | (271.013) | -0,7% |
| - Imposte differite | 234.510 | 0,6% | 90.898 | 0,2% |
| - imposte esercizi precedenti | (1.455) | 0,0% | (10.741) | 0,0% |
| Risultato di periodo | 29.586 | | 102.912 | |

COMUNICATO STAMPA

CONTO ECONOMICO CLABO SPA AL 31 DICEMBRE 2018

| Euro | 31/12/18 | % SUI RICAVI | 31/12/17 | % SUI RICAVI |
|---|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| - vendite nette | 30.212.857 | 82,15% | 35.468.920 | 96,44% |
| - Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso | 2.654.506 | 7,22% | (427.682) | -1,16% |
| - altri ricavi | 3.908.975 | 10,63% | 3.179.875 | 8,65% |
| Totale ricavi | 36.776.339 | 100,00% | 38.221.114 | 103,93% |
| - Materie prime e di consumo | (13.624.830) | -37,05% | (14.034.903) | -38,16% |
| - servizi | (8.856.450) | -24,08% | (9.503.905) | -25,84% |
| - costi godimento beni di terzi | (1.048.153) | -2,85% | (1.333.532) | -3,63% |
| - personale | (8.197.004) | -22,29% | (8.308.206) | -22,59% |
| - oneri diversi di gestione | (875.959) | -2,38% | (925.973) | -2,52% |
| Ebitda | 4.173.942 | 11,35% | 4.114.593 | 11,19% |
| - ammortamenti immateriali | (2.600.435) | -7,07% | (2.507.485) | -6,82% |
| - ammortamenti materiali | (287.280) | -0,78% | (258.079) | -0,70% |
| - altre svalutazioni | - | 0,00% | - | 0,00% |
| Ebit | 1.286.227 | 3,50% | 1.349.030 | 3,67% |
| - proventi finanziari | 8.025 | 0,02% | 7.511 | 0,02% |
| - oneri finanziari | (1.143.891) | -3,11% | (902.261) | -2,45% |
| - delta cambio | 99.002 | 0,27% | (160.512) | -0,44% |
| - rettifiche di valore di attività finanziarie | (99.428) | -0,27% | - | 0,00% |
| Risultato prima delle imposte | 149.935 | 0,41% | 293.768 | 0,80% |
| Imposte sul reddito del periodo | (353.404) | -0,96% | (271.013) | -0,74% |
| Imposte differite | 234.510 | 0,64% | 90.898 | 0,25% |
| Imposte esercizi precedenti | (1.455) | 0,00% | (10.741) | -0,03% |
| Provento da consolidamento fiscale | - | 0,00% | - | 0,00% |
| Risultato di periodo | 29.586 | 0,08% | 102.912 | 0,28% |

COMUNICATO STAMPA

STATO PATRIMONIALE CLABO SPA AL 31 DICEMBRE 2018

| Euro | 31-dic-18 | 31-dic-17 |
|---|---------------------|---------------------|
| Crediti commerciali | 10.847.614 | 15.198.979 |
| Rimanenze | 13.213.504 | 8.936.801 |
| Debiti Commerciali | (13.841.136) | (12.595.692) |
| Debiti Commerciali per acquisto immobilizzazioni immateriali | (1.800.000) | (2.700.000) |
| Altri debiti e passività non correnti | 0 | (600.000) |
| CCN Operativo | 8.419.982 | 8.240.088 |
| Crediti vs. controllanti correnti | 997.713 | 547.986 |
| Altri crediti correnti | 780.448 | 958.042 |
| Altri debiti correnti | (4.018.155) | (4.689.476) |
| Debiti tributari | (1.995.428) | (1.174.938) |
| Attività destinate alla vendita | - | - |
| Capitale Circolante netto | 4.184.559 | 3.881.702 |
| Immobilizzazioni materiali | 3.191.276 | 1.937.113 |
| Immobilizzazioni immateriali | 31.827.491 | 33.392.559 |
| Partecipazioni | 8.287.298 | 4.132.664 |
| Crediti vs. controllate non correnti | 575.055 | 125.055 |
| Altre attività non correnti | 141.741 | 134.241 |
| Attivo Immobilizzato | 44.022.861 | 39.721.633 |
| Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro | (1.324.982) | (1.442.838) |
| Accantonamenti | (215.940) | (128.440) |
| Attività fiscali per imposte anticipate | 605.375 | 541.019 |
| Passività fiscali per imposte differite | (5.639.515) | (5.812.549) |
| Altre passività a breve vs. controllate | - | 0 |
| Capitale Investito Netto | 41.632.359 | 36.760.526 |
| Capitale sociale | (8.455.900) | (8.194.000) |
| Riserva legale | (143.517) | (138.372) |
| Riserva straordinaria | (2.447.991) | (2.350.224) |
| Riserva sovrapprezzo azioni | (7.399.974) | (6.920.921) |
| Altre riserve | (84.703) | (44.357) |
| Utili /(perdite) portati a nuovo | (6.192) | (6.192) |
| Riserva negativa da fusione | 20.012 | - |
| Riserva negativa da azioni proprie | 422.611 | 281.732 |
| Risultato di esercizio | (29.586) | (102.912) |
| Patrimonio Netto | (18.125.240) | (17.475.246) |
| Titoli detenuti per la negoziazione | - | - |
| Disponibilità liquide | 867.415 | 5.649.067 |
| Attività finanziarie non correnti detenute fino alla scadenza | 232.269 | 172.778 |
| Passività finanziarie non correnti | (12.292.551) | (13.721.344) |
| Passività finanziarie correnti | (12.314.252) | (11.385.781) |
| Posizione Finanziaria Netta | (23.507.119) | (19.285.280) |
| Patrimonio Netto ed Indebitamento Finanziario Netto | (41.632.359) | (36.760.526) |

COMUNICATO STAMPA

RENDICONTO FINANZIARIO CLABO SPA AL 31 DICEMBRE 2018

| RENDICONTO FINANZIARIO (Valori in migliaia di Euro) | 31 dicembre 2018 | 31 dicembre 2017 |
|---|---------------------|---------------------|
| FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE CORRENTE | | |
| Utile di periodo derivante da attività continuative | 30 | 103 |
| Ammortamenti immobilizzazioni immateriali | 2.600 | 2.507 |
| Ammortamenti immobilizzazioni materiali | 287 | 258 |
| Accantonamenti fondo rischi ed oneri | 88 | 0 |
| Accantonamenti fondo sval. Partecipazioni | 50 | 0 |
| Accantonamenti al fondo trattamento di fine rapporto a CE | 417 | 436 |
| Pagamento trattamento di fine rapporto | (505) | (458) |
| Accantonamento indennità suppletiva clientela | 188 | 4 |
| Pagamento indennità suppletiva clientela | (178) | (32) |
| Interessi passivi/(Interessi attivi) | 1.136 | 858 |
| Imposte di competenza | 355 | 282 |
| Variazioni di imposte anticipate e imposte differite (a CE e a PN) | (235) | (91) |
| (Plusvalenze)/minusvalenze da cessione attività | (1) | 36 |
| Variazioni nelle attività e passività operative: | | |
| Crediti commerciali | 4.433 | (3.314) |
| Rimanenze | (3.116) | 149 |
| Debiti commerciali | (1.212) | 1.632 |
| Debiti tributari | 949 | 251 |
| Altre attività / passività correnti - nette | (1.017) | 907 |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (1.055) | (805) |
| Imposte (pagate) | (230) | (262) |
| Altri incassi/(pagamenti) | 59 | 0 |
| FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A) | 3.044 | 2.461 |
| FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | |
| Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali | (1.535) | (2.005) |
| Investimenti netti in immobilizzazioni materiali | (1.481) | (620) |
| Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie | (2.999) | (1.291) |
| FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B) | (6.015) | (3.916) |

COMUNICATO STAMPA

| | | |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' FINANZIARIA | | |
| Erogazioni di passività finanziarie a medio - lungo termine | 1.139 | 3.749 |
| Rimborso di passività finanziarie a medio - lungo termine | (4.418) | (1.964) |
| Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti | 928 | 2.652 |
| Disinvestimenti / (Investimenti) in titoli detenuti per la negoziazione | 0 | 1.043 |
| Attività detenute fino alla scadenza | (59) | (173) |
| Aumenti di capitale sociale | 658 | 905 |
| Acquisto/ vendita azioni proprie | (58) | (174) |
| Pagamento dividendi | 0 | (270) |
| FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C) | (1.810) | 5.768 |
| FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C) | (4.782) | 4.313 |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO (E) | 5.649 | 1.336 |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO (F=D+E) | 867 | 5.649 |
| RENDICONTO FINANZIARIO (Valori in migliaia di Euro) | | |
| | 31 dicembre 2018 | 31 dicembre 2017 |
| FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A) | 3.044 | 2.461 |
| FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B) | (6.015) | (3.916) |
| FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C) | (1.810) | 5.768 |
| FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C) | (4.782) | 4.313 |