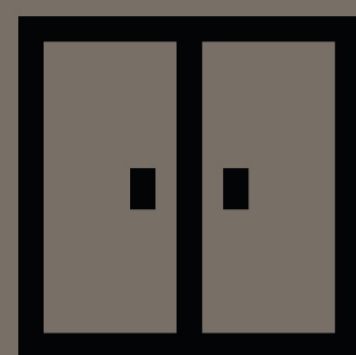
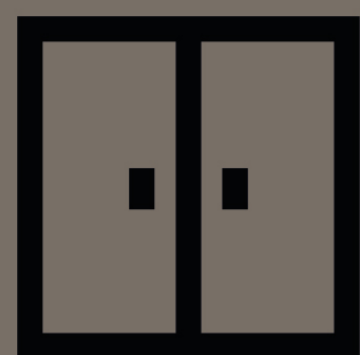
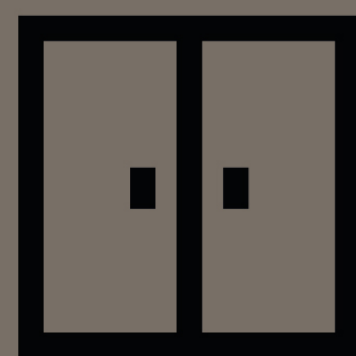
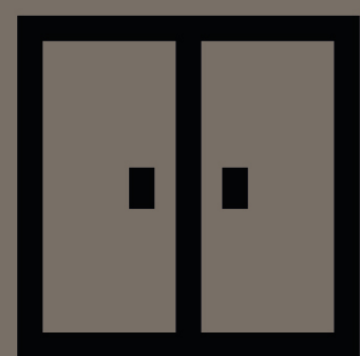
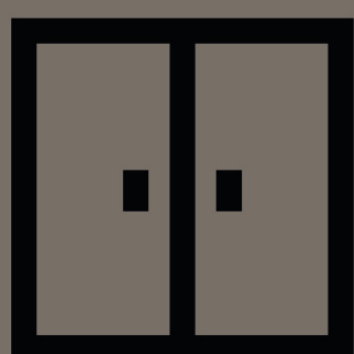
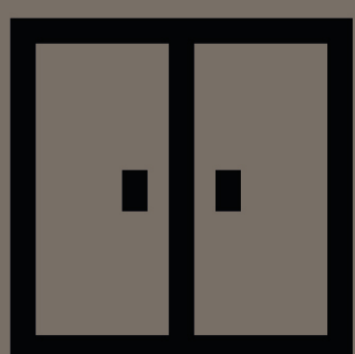




La finestra
del domani



Roadshow
Presentation

AVVERTENZE

DISCLAIMER

Il presente documento ("Documento") è strettamente confidenziale ed è stato realizzato da Sciuker Frames, anche sulla base di informazioni e dati finanziari forniti dai suoi azionisti nonché sulla base di informazioni e documenti pubblicamente disponibili, al fine di fornire ai destinatari dello stesso le informazioni relative alla possibile operazione di ammissione alla negoziazione delle azioni di Sciuker Frames su AIM Italia ("Operazione"). Il Documento non pretende di essere esaustivo e accettando la consegna/la visione dello stesso, il destinatario riconosce la propria responsabilità (i) nel condurre la propria attività di analisi e (ii) nella formazione di una propria opinione circa le entità menzionate nel documento.

Il presente Documento è stato predisposto unicamente per fini informativi e non costituisce proposta, sollecitazione o raccomandazione a operare alcun investimento, né dovrà essere interpretato in tal senso. In particolare, il Documento non costituisce un'offerta o un invito ad acquistare o sottoscrivere azioni emesse da Sciuker Frames. Qualora si dovesse procedere a una offerta o un invito ad acquistare o sottoscrivere azioni o altri strumenti finanziari emessi da Sciuker Frames, le stesse verranno poste in essere in ottemperanza alla normativa applicabile e mediante l'utilizzo, ove previsto, di un documento di ammissione. Sciuker Frames fornisce le informazioni contenute nel presente Documento su base strettamente confidenziale; ricevendo questo documento il destinatario si impegna con

Sciuker Frames a mantenere strettamente riservati i contenuti del Documento e il Documento stesso.

Il contenuto del presente Documento è puramente informativo e la natura dei dati in esso contenuti è meramente provvisoria. Il Documento non rappresenta nella sua interezza né la Società né il progetto che la medesima intende realizzare e, dunque, potrebbero essere state omesse alcune informazioni ad essi inerenti. Pertanto, Sciuker Frames non fornisce alcuna garanzia circa la completezza, l'accuratezza e la correttezza delle informazioni, delle previsioni o dei pareri ivi espressi. Sciuker Frames e i suoi collaboratori, pertanto, non potranno essere ritenuti responsabili in alcun modo per qualsiasi conseguenza derivante, direttamente o indirettamente, dalla lettura, dall'elaborazione e/o dalla valutazione del presente Documento e/o da qualsiasi evento allo stesso riconducibile. In nessun caso Sciuker Frames è responsabile di alcun eventuale costo o spesa sostenuta in relazione a qualsiasi valutazione e/o indagine o per eventuali altri costi e spese sostenute da eventuali controparti in relazione all'Operazione.

Il presente Documento non può essere riprodotto, presentato o fornito a terzi senza la previa autorizzazione scritta di Sciuker Frames.

Benché l'elaborazione del Documento sia stata effettuata con cura e diligenza, Sciuker Frames non fornisce garanzia circa la completezza, accuratezza e correttezza delle informazioni, previsioni o pareri ivi espressi. Alcune parti del Documento contengono affermazioni con previsioni a lunga

scadenza, che rappresentano stime soggette a rischi o incertezze e che, pertanto, potrebbero differire, anche sostanzialmente, dai risultati futuri.

Le informazioni contenute nel presente Documento possono essere soggette a modifiche senza la necessità che Sciuker Frames fornisca alcuna informativa in merito ai destinatari del presente Documento; inoltre, Sciuker Frames precisa che i rendimenti e i risultati relativi a dati passati non sono indicativi di risultati futuri.

Prima di procedere alla sottoscrizione delle azioni di Sciuker Frames si invita a leggere il Documento di Ammissione e, in particolare, il capitolo Fattori di Rischio.

Il presente Documento non può essere copiato, distribuito o riprodotto in tutto o in parte, né trasmesso a terzi senza il consenso scritto della Società.

SCIUKER FRAMES

Sciuker Frames S.p.A. è una PMI innovativa specializzata nella produzione di finestre in «legno/alluminio» e «legno/vetro strutturale» commercializzate con il marchio «Sciuker Frames».

Grazie alle tecnologie proprietarie brevettate sviluppate dal dipartimento R&D, Sciuker Frames produce infissi con caratteristiche tecniche distintive rispetto a quelli tradizionali, mirando a trasformare la finestra da elemento funzionale a elemento d'arredo e di design.

Le finestre Sciuker Frames si distinguono per le soluzioni tecniche che conciliano stabilità, leggerezza, isolamento termico, ecosostenibilità con soluzioni estetiche che valorizzano il prodotto.

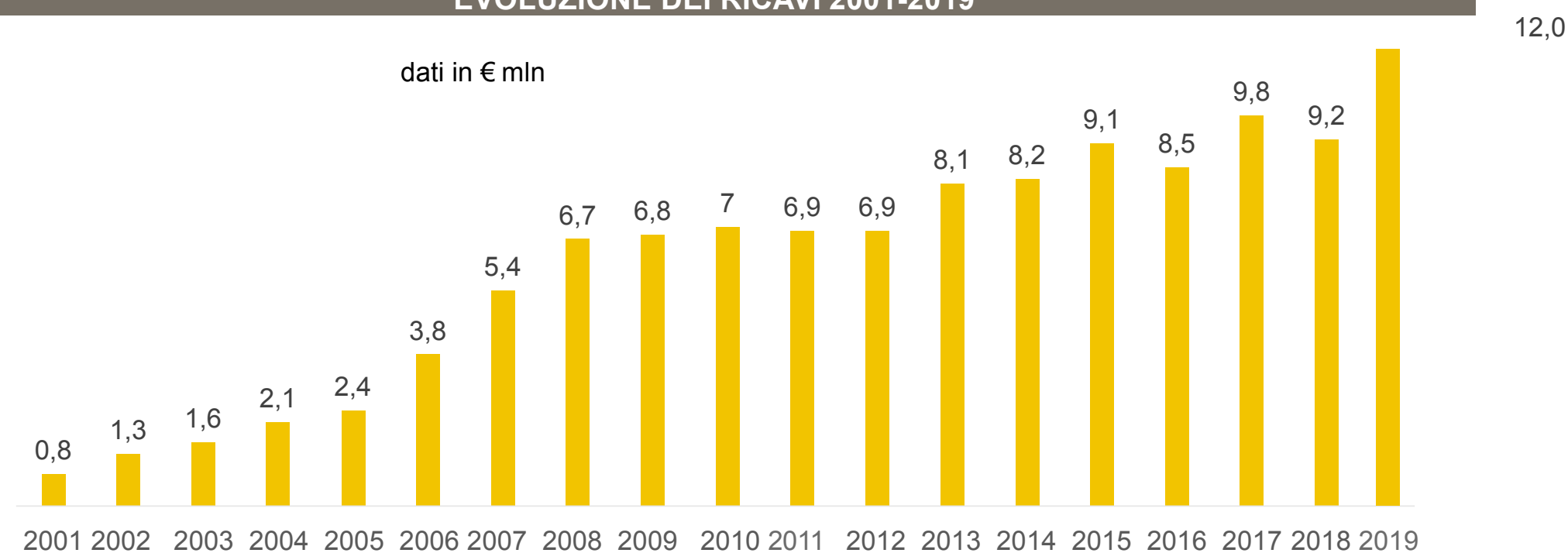
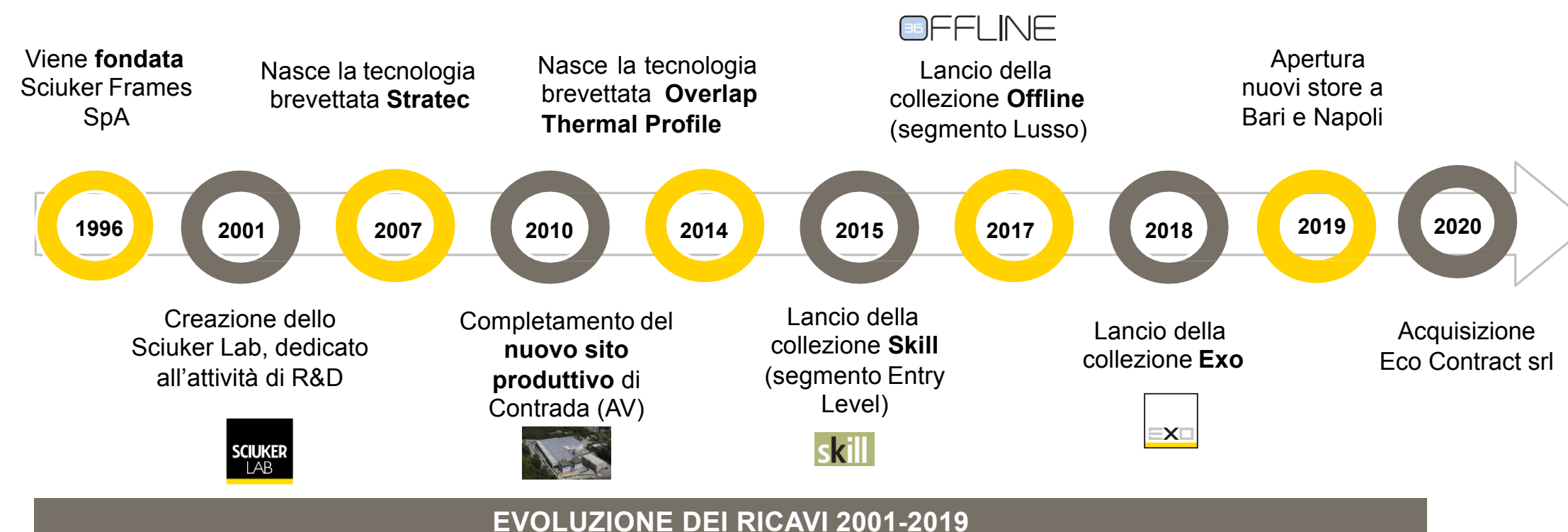
In particolare le finestre Sciuker Frames sono commercializzate in 5 collezioni, in grado di offrire al mercato una gamma che spazia dall'Entry Level al Lusso.

Le collezioni Sciuker Frames sono distribuite in maniera capillare su tutto il territorio italiano grazie a 300 Partner rivenditori e 5 store gestiti dalla Società.

La Società ha intrapreso un percorso di internazionalizzazione e, oltre alla presenza sul mercato svizzero, ha siglato recentemente collaborazioni con Partners cinesi.

L'intensa attività di R&D svolta negli ultimi anni ha consentito il lancio di 3 nuove linee di prodotto negli ultimi anni.

Il 3 luglio 2020 acquista partecipazione di maggioranza di impresa operante quale general contract per la realizzazione di opere di efficientamento e riqualificazione energetica di edifici condominiali e singoli unità unifamiliari.



STRUTTURA DELL'IPO E AZIONARIATO

STRUTTURA DELL'IPO (agosto 2018)

Sciuker Frames S.p.A.

Tipologia operazione

Aumento di capitale con collocamento privato in esenzione ai sensi dell'art.100 D. Lgs. 24/02/1998 n. 58 (TUF) e offerta al pubblico italiano.

Raccolta

Circa Euro 5 milioni

Flottante

30%

Mercato quotazione

AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale

Lock Up

18 mesi

Warrant 2018-2021

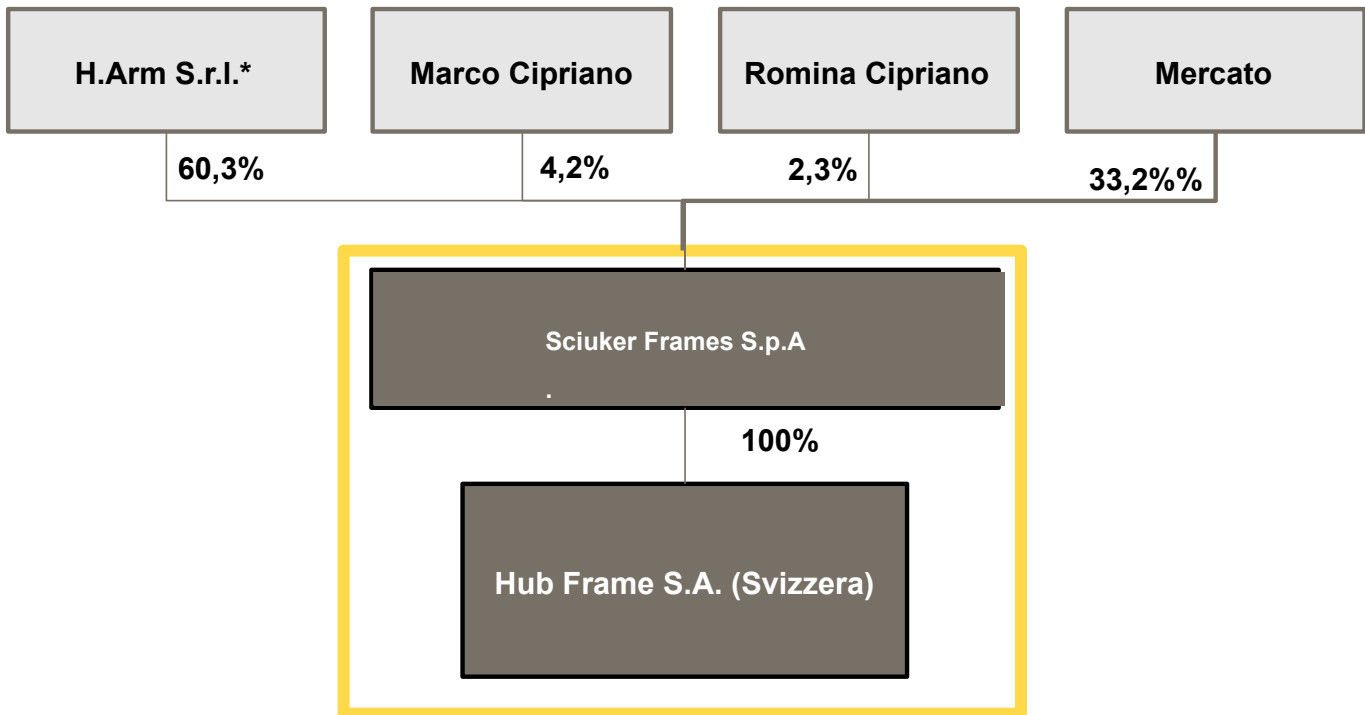
Assegnato di 1 Warrant per ogni azione sia agli attuali azionisti sia ai sottoscrittori del collocamento. Esercizio di tipo Europeo con finestra temporale di 2 settimane – prezzo di esercizio calcolato sul prezzo di IPO (maggiorato del 10% per ogni periodo di esercizio)

Data di ammissione

3 agosto 2018

AZIONARIATO & GOVERNANCE (novembre 2019)

* Società partecipata da Marco Ciprino al 65% e da Romina Cipriano al 35%



CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Marco Cipriano	Romina Cipriano	Alessandro Guarino	Riccardo Maria Monti	Claudia Crivelli
Presidente e CEO	Vicepresidente	Consigliere	Consigliere non esecutivo	Consigliere indipendente

IL VANTAGGIO COMPETITIVO DI SCIUKER FRAMES

La **scienza delle costruzioni** e la **scienza dei materiali** applicate alla costruzione delle finestre



INNOVAZIONE DI PROCESSO

L'automatizzazione del processo produttivo consente di ottenere:

- gestione efficiente del magazzino;
- riduzione degli scarti di lavorazione al 3-5%;
- controllo sul processo produttivo e garanzie più ampie sul prodotto.
- Lo stabilimento è specificamente progettato per garantire un flusso produttivo efficiente.



PROPOSTA DI VALORE DISTINTIVA

La combinazione delle tecnologie del legno lamellare «finger joint» e del processo di stratificazione «Stratec» è una esclusiva Sciuker Frames e garantisce un prodotto caratterizzato da:

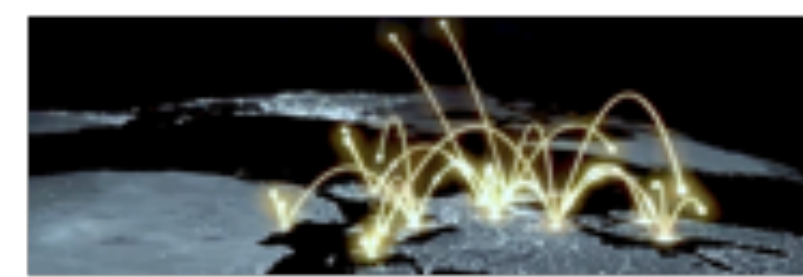
- più stabilità;
- più leggerezza;
- coefficienti termici elevati;
- incremento di luminosità (grazie agli infissi di spessore più sottile).



ECOSOSTENIBILITÀ

I prodotti sono conformi alle più restrittive normative dell'edilizia e alla crescente sensibilità ai temi ambientali, che per i clienti finali si traducono in:

- vantaggi economici (bonus fiscale del 50%);
- vantaggi patrimoniali (maggior valore dell'immobile).



MERCATO FRAMMENTATO

Offerta trasversale rispetto ai segmenti del mercato in termini di materiali.

- Il segmento «core» è quello premium ed è caratterizzato da:
- pochi operatori di dimensioni significative;
- limitata riconoscibilità dei brand.

Marginalità superiore rispetto al settore

Crescita del giro d'affari indipendente dall'andamento del settore



La finestra
del domani

La Società

INNOVAZIONE DI PRODOTTO (1 DI 2)

LE TECNOLOGIE INNOVATIVE: Tecnologia Stratec

Sciuker Lab è il laboratorio R&D che, anche attraverso la generazione di brevetti - 16 ad oggi -, sviluppa soluzioni che consentono l'ottimizzazione dei processi produttivi e soluzioni d'avanguardia in termini di design e di efficienza energetica.

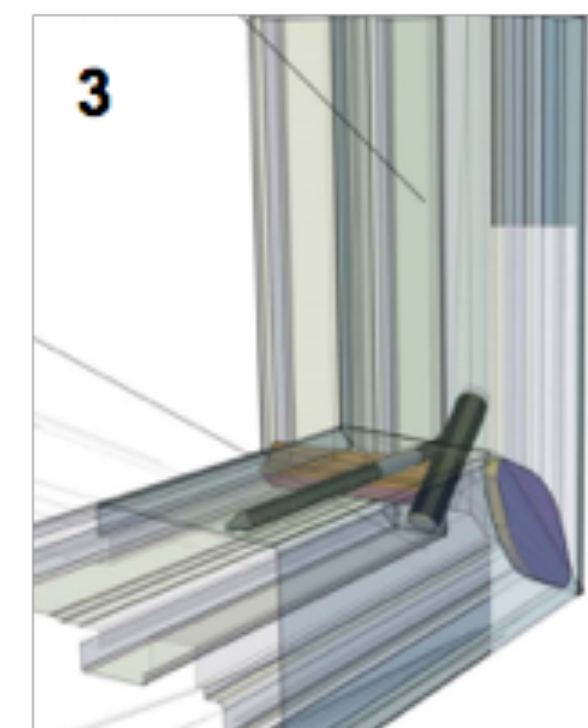
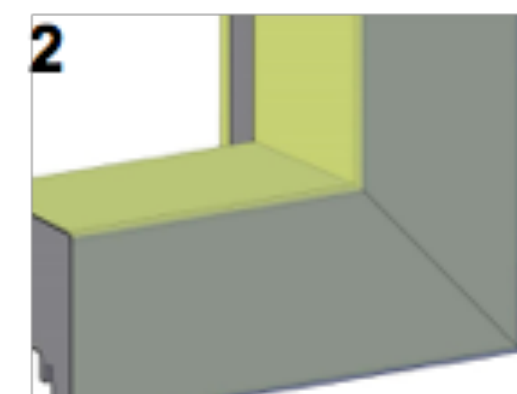
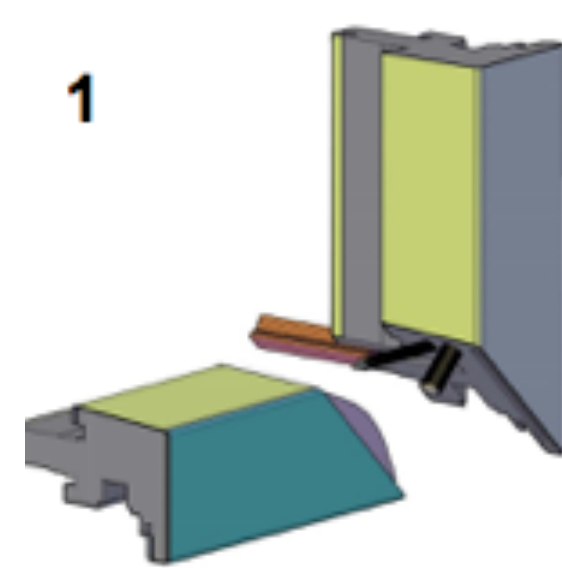
TECNOLOGIA STRATEC

Consiste nella stratificazione con una lamella di legno in essenze pregiate per la parte a vista del serramento su una struttura in legno di pino (con stabilità lamellare garantita dai profili giuntati in modalità «finger joint» -a pettine-, longevità da legno resinoso, bassa conducibilità termico-acustica, basso peso specifico),

LISTONE DI 6 METRI RICOPERTO DALLA
LAMELLA IN ESSENZA PREGIATA
ATTRAVERSO
LA TECNOLOGIA STRATEC



BREVETTO ACCOPPIAMENTO TENONE SU STRATEC



INNOVAZIONE DI PRODOTTO (2 DI 2)

LE TECNOLOGIE INNOVATIVE: Tecnologia Stratec

Sciuker Lab è il laboratorio R&D che, anche attraverso la generazione di brevetti - 16 ad oggi -, sviluppa soluzioni che consentono l'ottimizzazione dei processi produttivi e soluzioni d'avanguardia in termini di design e di efficienza energetica.

TECNOLOGIA LEGATEC OVERLAP THERMAL PROFILE

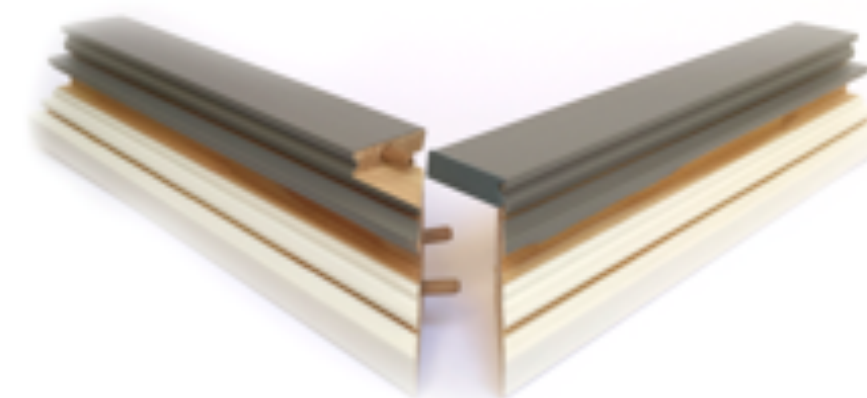
Consiste nell'applicazione di una lamina in lega di alluminio tecnologica «LegaTec» con un film esterno di resina a base acrilica e ad alte prestazioni funzionali. La lamina viene termoprofilata in continuo sulle barre dei profili in legno con l'utilizzo di colla specifica a caldo: questa soluzione oltre a fungere da isolante termico per l'infisso è resistente agli agenti atmosferici, alla salsedine ed ai graffi.

schema del processo brevettato legno legatec overlap thermal profile

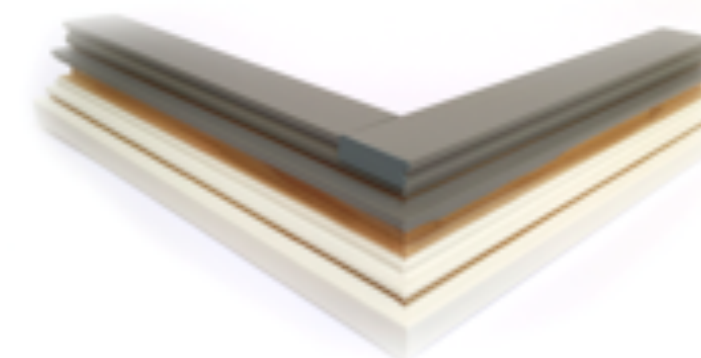


BREVETTO ACCOPPIAMENTO TENONE SU LEGATEC

Tenone anta 90°/45°



Tenone anta 90°/45°



STABILIMENTO DI ULTIMA GENERAZIONE

Grazie al nuovo stabilimento realizzato nel 2010, la Società ha rivoluzionato l'approccio industriale nel settore poiché si è passati da una logica produttiva basata sugli impianti, ad una logica di prodotto: i nuovi impianti sono stati realizzati in funzione dei prodotti e non dei macchinari, come è tipico del settore.

Capacità produttiva annua di circa **35.000 finestre**

Estensione per **13.000 mq**

Progettato nella **massima efficienza ambientale**:

- 1.368 pannelli fotovoltaici che forniscono **circa l'80% del fabbisogno energetico**;
- il **100% degli scarti di lavorazione viene riutilizzato**;
- il parco auto è interamente composto da **vetture a metano**;
- il **70% dei rifiuti viene riciclato** e trasformato per essere reintrodotta nel ciclo produttivo.



L'azienda è certificata secondo la **UNI EN ISO 9001:2015** e la **UNI EN ISO 14001:2015**.



DISTRIBUZIONE CAPILLARE

La distribuzione di Sciuker Frames è incentrata su rapporti di partnership strategica con una rete di circa 300 Rivenditori, su cui la Società intende investire per aumentare le proprie quote di mercato.

RETE INDIRETTA – PARTNER RIVENDITORI

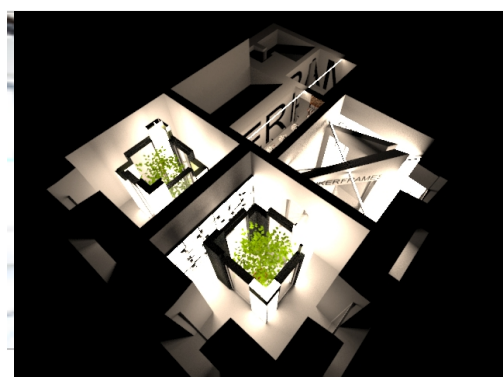
La distribuzione dei partner copre il territorio nazionale in considerazione della domanda e del PIL:

- Nord: 55%
- Centro: 31%
- Sud e Isole (esclusa Campania): 14%

All'interno della rete vendita indiretta sono presenti anche **4 Urban Store**, showroom multibrand con un'area dedicata a Sciuker Frames di almeno 100 mq. Attualmente gli Urban Store sono presenti a **Roma** (3 punti vendita) e **Palermo** (1 punto vendita). Di prossima apertura nuovo Urban Store a **Pisa**.

RETE DIRETTA – STORE SCIUKER FRAMES

Gli Store gestiti dalla Società sono presenti ad Avellino, Cagliari, Bari e Napoli.



Store di Bari



Store di Cagliari



Store di Napoli

NUOVE APERTURE STORE MILANO STORE PISA



BRAND IDENTITY (1 DI 3)

ECOBONUS: accordo con primaria E.S.c.o. per la cessione del credito di imposta ex art.14 DL 63/13 pari al 50% del valore complessivo della fornitura.



MADE IN ITALY
ECOSOSTENIBILE

Con la metà
che risparmi,
puoi farci quello
che vuoi.

Cedendo il tuo Ecobonus
pagherai i nostri infissi
il **50% in meno.**

www.sciuker.it offline | exo | isik | stratek | skill

f in ig yt p

SCIUKER
FRAMES

BRAND IDENTITY (2 DI 3)

Sciuker Frames conclude con una ESCO l'accordo per rilevare il credito d'imposta concesso dallo Stato.

Il Decreto Crescita continuerà ad essere un volano per dare maggiore impulso al settore comportando benefiche ricadute su tutto il comparto dell'edilizia.

I partner Sciuker Frames sul territorio italiano tramite **Enel X** potranno fornire una grande opportunità ai loro clienti.



Cessione del credito nel settore dei serramenti: le nuove opportunità legate all'Ecobonus



BRAND IDENTITY (3 DI 3)

Sciuker Frames progetta e realizza infissi con materiali naturali. Opera in un segmento di mercato frammentato, presidiato principalmente da realtà di piccole dimensioni, in cui ha costruito la propria «brand identity» anche con operazioni di marketing mirate.

Sciuker Frames pone da sempre grande attenzione alla sostenibilità e alla responsabilità sociale d'impresa. Da quasi 1/4 di secolo progetta e realizza solo finestre naturali con l'impiego di materiali e processi a basso impatto ambientale. Partendo da questo principio di coerenza, che guida la sua strategia aziendale, è nato il progetto **#Sciuker4Planet**.

Nel febbraio 2018 è nata la **Foresta Sciuker Frames**, con il supporto di tutta la rete dei partner e con il patrocinio del **Ministero dell'Ambiente**, che compenserà **1.000.000 kg di CO2** a partire dal 2018, attraverso la creazione di nuovi polmoni verdi in Italia. I clienti che sceglieranno le finestre Sciuker Frames in uno degli showroom aderenti

all'iniziativa adotteranno un albero a loro nome nella Foresta Sciuker Frames, di cui potranno monitorare la crescita e, altresì, la CO2 compensata, tramite il sito **4planet.sciuker.it**.

Durante il proprio ciclo di vita, ogni albero può compensare mediamente la CO2 prodotta da un frigorifero di casa nell'arco di 7 anni o 600 viaggi nella metropolitana milanese da Rho a Sesto.

Insieme all'albero, Sciuker Frames dona ai clienti anche **Sprout**, una matita con un seme di piante di vario genere all'interno per dare modo, a chi sceglie le finestre Sciuker Frames, di dare un piccolo contributo «green».



#sciuker4planet

Obiettivo:
-1.000.000 kg di CO2
in Italia dal 2018

LE COLLEZIONI SCIUKER FRAMES

Sciuker Frames è attualmente presente sul mercato con quattro collezioni (Stratek, Isik, Exo, Offline) in **legno/alluminio**, delle quali tre proposte anche in **legno/vetro strutturale** (Isik, Exo ed Offline), ed una collezione, invece, in **legno/LegaTec**, una lega di alluminio (Skill). Le collezioni si sviluppano sulla tecnologia brevettata Stratec ad eccezione della collezione Skill che utilizza anche la tecnologia brevettata Overlap Thermal Profile.

Collezione Skill e Skill Energy (segmento Entry Level)



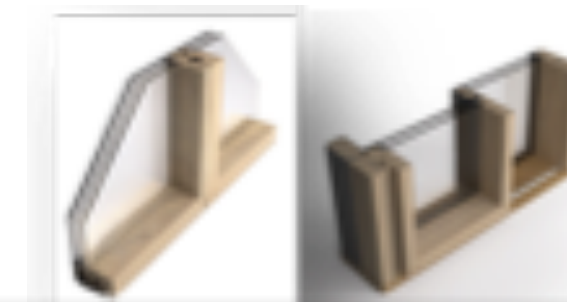
RICAVI 2017⁽¹⁾



Collezione Stratek Collezione Isik Collezione Exo



Collezione Offline (segmento Lusso)



I prodotti Sciuker Frames hanno ottenuto le seguenti certificazioni:

- **CATAS**: conformità ai requisiti normativi, qualità, sicurezza, resistenza e durata (simulazioni cicli di vita dei prodotti di 25 anni);
- **CasaClima**: sigillo "Finestra Qualità CasaClima" che attesta il soddisfacimento di requisiti tecnici di elevato standard.

I legni utilizzati (la materia prima di Sciuker Frames) sono marchiati **FSC e PEFC**, certificazioni che garantiscono la corretta gestione forestale all'origine.



SCIUKER FRAMES RIENTRA NEI PRIMI 10 OPERATORI DI FINESTRE (IN TERMINI DI FATTURATO)

Nel 2017, in termini di fatturato, i primi produttori del mercato italiano delle finestre sono Finstral (5,6%), Drutex (3,0%) e Oknoplast (3,0%).

Sciuker Frames è il nono operatore italiano in termini di fatturato, con una quota pari a circa l'1% e la quota di mercato di Sciuker Frames è cresciuta nel corso dell'ultimo anno del 16,2% rispetto al 2016.

Il mercato delle finestre è caratterizzato da una bassa concentrazione, alta specializzazione e presenza di una moltitudine di operatori di piccole dimensioni, solitamente aziende o laboratori molto attivi sul territorio di riferimento. La quota aggregata dei primi 10 produttori in termini di fatturato è di circa il 22,7%.

Analizzando i prezzi medi di vendita dei 10 operatori più rilevanti in termini di fatturato del mercato italiano delle finestre, Sciuker Frames si posiziona come l'operatore con prezzo medio più elevato, circa 430 Euro (il secondo operatore è Internorm con 390 Euro).

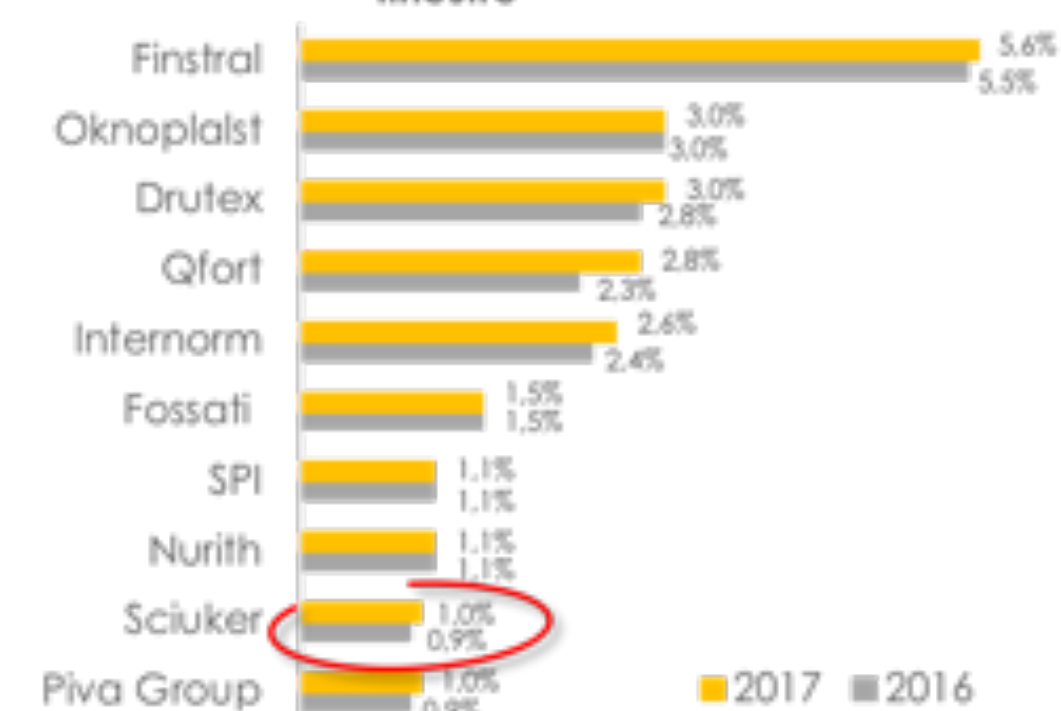
Il mercato è diviso in tre fasce di prezzo: Premium, Medium e Budget.

I prezzi identificano tre segmenti molto diversi tra loro sia in termini di contesto competitivo, di qualità del prodotto e di marginalità.

Sciuker Frames è posizionata principalmente nel segmento «premium», sia in ragione dei materiali utilizzati, sia per la qualità del prodotto. In questo segmento, caratterizzato da un basso livello di concentrazione, i primi 10 operatori detengono una quota di mercato di circa il 23%.

Nel 2017 Sciuker Frames ha rafforzato ulteriormente il proprio posizionamento in questo segmento, con una crescita dal 1,6% nel 2016 al 2,5% nel 2017 posizionandosi come terzo operatore.

Top 10 market share per fatturato, mercato delle finestre



Top 10 market share per fatturato, segmento Premium



SCENARIO MACROECONOMICO DELL'EDILIZIA E DEI SERRAMENTI

Di seguito si riportano i dati del UNICMI-Rapporto sul mercato italiano dell'involucro edilizio numero 1_2020.

Mercato Italiano

Secondo il documento elaborato dall'Ufficio Studi Economici Unicmi sotto il coordinamento scientifico del prof. Carmine Garzia le tendenze fino all'emergenza sanitaria Coronavirus erano positive: i dati sull'evoluzione del portafoglio commesse dei serramentisti e dei costruttori di facciate, la percentuale di produttori che segnalava una crescita dell'acquisito rispetto al 2018, la partenza di grandi lavori, il miglioramento delle performance economiche e finanziarie delle aziende.

Il mercato del residenziale continua ad essere alimentato **dalla sostituzione** e, in questo scenario, i serramenti metallici, sono destinati a perdere quote di mercato a favore del PVC che copre in modo più efficace la fascia medio-basse del mercato (che è quella preponderante). Pertanto, le aziende costruttrici di serramenti metallici devono continuare a presidiare il segmento premium della domanda puntando alla differenziazione nel prodotto e nel servizio (inclusa l'installazione), e devono ricercare spazi di crescita in altri segmenti, come le costruzioni non residenziali.

Il 2019 conferma la ripresa della domanda di serramenti e facciate iniziata nel 2016 anche se il tasso di crescita ha risentito della situazione economica generale ed è sceso dal 3,7% del 2018 al 2,7% del 2019. Le previsioni restano moderatamente positive per il biennio successivo. La domanda complessiva ha superato i 4,8 miliardi di cui 3 miliardi nel segmento residenziale e 1,8 miliardi nel segmento non residenziale. Per il prossimo si prevede un'ulteriore crescita che porterà la domanda totale di serramenti ad oltre 5 miliardi di Euro nel 2021.

Nel 2018 **il mercato delle nuove costruzioni** ha dato un contributo rilevante alla crescita dell'intero settore per poi rallentare nel 2019, infatti gli investimenti nelle nuove costruzioni sono maggiormente legate all'andamento dell'economia generale soprattutto per il non-residenziale. Il trend positivo riprenderà vigore nel 2021 in concomitanza con la ripresa economica generale.

L'EMERGENZA CORONAVIRUS CHE PUÓ CAMBIARE LO SCENARIO

I modelli statistici utilizzati per elaborare le previsioni contenute nel Rapporto non hanno tenuto in considerazione gli effetti dell'epidemia di Coronavirus (CODV-19) attualmente in corso, che si è estesa rapidamente dalla Cina all'Europa.

Gli effetti delle misure di contenimento della diffusione dell'epidemia (quali: blocco dei viaggi, chiusura scuole, chiusura delle attività commerciali etc.) hanno effetti diretti sulla crescita di alcuni settori e effetti indiretti sulla crescita economica. I settori direttamente interessati dalle misure messe in campo per fronteggiare l'epidemia sono: turismo, lusso (per quella parte legata allo shopping dei turisti), trasporti e entertainment. La contrazione avviene nel periodo della stagione meno rilevante in termini di risultato annuale (bassa stagione, con l'eccezione del turismo di montagna). Anche se i dati puntuali sono allarmanti, l'impatto sull'anno in corso dipenderà in gran parte dal protrarsi delle misure messe in atto per fronteggiare l'epidemia.

Le misure di contenimento messe in atto contribuiscono a creare un clima di incertezza che potrebbe portare alla contrazione delle spese per consumi delle famiglie. Questo tipo di spese non ha effetti diretti sugli investimenti nelle costruzioni se si protrae per un periodo relativamente limitato, ovvero inferiore ad un *quarter* (un trimestre). In caso di durata prolungata la contrazione della spesa per consumi compromette la crescita economica generale. Il clima di incertezza economica si riflette sulle performance delle aziende e quindi dei mercati finanziari, questo genera una contrazione della spesa per gli investimenti, che, con un ritardo di 4-6 mesi, porta al rallentamento nel settore delle costruzioni.

Ipotizzando che le misure di contenimento interesseranno solo il primo *quarter* dell'anno (gennaio-marzo) del 2020, possiamo stimare l'impatto sulla contrazione della crescita tra il 10% e il 15% in termini annuali. Per cui la crescita nominale attesa degli investimenti nel settore delle costruzioni potrebbe passare dal 2,4% al 2,1% nel 2020, così come la crescita del mercato delle finestre metalliche scenderebbe dall'1,6% all'1,36% e quelle delle facciate dal 4% al 3,4%. Bisogna infatti considerare che in ipotesi di prolungamento delle misure di contenimento dell'epidemia nel secondo trimestre gli effetti sulla contrazione della domanda potrebbero essere pesanti ed arrivare fino all'azzeramento della crescita prevista. Il segmento destinato alla flessione più repentina è sicuramente quello residenziale retail, che risente immediatamente della contrazione di consumi privati. Questo segmento è essenziale in quanto oggi determina il 50% della domanda nel settore dei serramenti e delle facciate ed è oggi largamente sostenuto dagli incentivi fiscali. E proprio gli incentivi fiscali, attraverso un loro forte potenziamento nella percentuale di detrazione, dovranno giocare un ruolo fondamentale per sostenere il mercato non appena terminerà l'emergenza COVID 19 e tornerà una minima propensione ai consumi da parte delle famiglie italiane.

Gli incentivi fiscali che nel 2019 hanno determinato un importante fatturato per i costruttori di serramenti metallici nella misura del 39%, giocheranno un ruolo fondamentale per l'intero settore per sostenere il mercato nel 2020.



La finestra
del domani

Dati
Finanziari

CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO 2018 e 2019

Conto Economico (€'000)	2018	2019	YoY
Ricavi	9.238	11.966	29,5%
Variazione rimanenze PF e semilavorati			
Altri ricavi	1311	-62	-104,7%
VdP	10.549	11.904	12,8%
Costi MP e merci	-2.135	-2.405	12,6%
Costo servizi	-5.536	-5.943	7,4%
Costo personale	-532	-588	10,5%
Costo godim. beni terzi	-202	192	-195,0%
Oneri diversi gestione	-279	-210	-24,7%
EBITDA	1.866	2.565	37,5%
EBITDA Margin %	17,69%	21,54%	21,8%
D&A	-1.076	-1.663	54,6%
EBIT	791	901	13,9%
EBIT Margin %	7,49%	7,57%	1,1%
Proventi (oneri) finanziari	-295	-379	28,5%
EBT	496	522	5,2%
Imposte	-363	-261	-28,1%
Risultato Netto	261	133	-49,0%

KEY HIGHLIGHTS

- **Ricavi:** Il Gruppo ha registrato un fatturato consolidato dell'esercizio 2019 pari a Euro 11.996 migliaia, che, rispetto a Euro 9.238 migliaia dell'esercizio 2018, fa registrare un incremento del 29,53%, grazie principalmente alla crescita del prodotto Skill e dei nuovi prodotti, Offline, Exo e Silk, quest'ultimo destinato alla Grande Distribuzione.
- **La crescita dei ricavi nel corso del 2019 è sostanzialmente legata all'acquisizione di ordini di grande rilevanza con clienti direzionali come Abitare In**, con cui Sciuker Frames ha sottoscritto diversi accordi per la fornitura di prodotti Skill, nel corso del 2018.
 - Nel corso del 2019, il Gruppo ha comunicato al mercato la sottoscrizione di diversi accordi di fornitura, tra cui **l'accordo per la fornitura a un importante operatore della Grande Distribuzione Organizzata e diversi accordi di partnership**, soprattutto all'estero, che daranno i propri frutti nel corso del 2020.
- **Principali fatti di rilievo:** Nel corso del 2019 sono intervenuti i seguenti fatti di rilievo:
 - Lancio della nuova collezione EXO al Made Expo e sottoscrizione dei primi contratti di vendita in data maggio 2019
 - Deposito del marchio in Cina e ufficializzazione della partecipazione a due degli eventi internazionali più importanti in Asia: avvenuta partecipazione alla Fiera internazionale dell'edilizia in Cina (Guangzhou) CBD Fair, dal 8 all'11 luglio 2019 e partecipazione al Fenestration Bau che si è svolto presso lo Shanghai New International Exhibition nel mese di novembre 2019.
 - In data 31/10/2019 la Società ha stipulato con una importante ESco (Energy Service Company), l'accordo quadro per rilevare il credito Ecobonus, concesso dallo Stato ai contribuenti che eseguono interventi tesi ad aumentare il livello di efficienza energetica attraverso la concessione dello sconto immediato in fattura del 50%
 - In data 2/12/19 la Società ha firmato con Abitare In S.p.A. un accordo per la fornitura di infissi per il progetto residenziale "Palazzo Naviglio" di Milano di 700 mila euro.

STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE FY2018 E 1H2019

Stato Patrimoniale (€'000)	2018	2019
Crediti v/Clienti	4.894	4.119
Anticipi da Clienti	-1.065	-78
Rimanenze	4.589	5.533
Debiti v/Fornitori	-3.127	4.594
CCN Commerciale	5.291	5.069
Altri Crediti	1.360	2.024
Altri Debiti	-2.584	-2.182
CCN	4.067	4.822
Immobiliz. Immateriali	1.568	1.130
Immobiliz. Materiali	8.631	11.051
Immobiliz. Finanziarie e altre attività non correnti	54	47
Capitale Inv. Lordo	10.252	12.228
Fondi	2.746	3.703
CIN	12.998	15.931
PFN IFRS 16	5.328	7.648
(Disp liquide)	-418	-1.209
(Attività disponibili per la vendita)	66	66
(Attività mobiliari)	-991	-836
Debiti finanziari	6.737	9.694
PN	7.670	8.283
Fonti di finanziamento	12.998	15.931

KEY HIGHLIGHTS

- **CIN:** capitale investito netto è aumentato del 22,5% rispetto al 2018, con un incremento pari a Euro 2.933 migliaia.
- **CCN:** risulta pari a Euro 4.822 migliaia rispetto a Euro 4.067 migliaia del 2018.
- **Immobilizzazioni immateriali:** si riferiscono principalmente ai brevetti ceduti dall'Ing. Rocco Cipriano nel 2018 per Euro 500k e a investimenti relativi a progetti di sviluppo prodotto.
- **Immobilizzazioni materiali:** si riferiscono per circa Euro 6 mln allo stabilimento produttivo di Sciuker Frames e per circa **Euro 2,1 mln ad impianti e macchinari**. La variazione è inoltre riferibile principalmente ai seguenti effetti:
 - applicazione del principio contabile IFRS 16 con conseguente incremento della voce fabbricati;
 - **incrementi per acquisizioni di attrezzature ed altre immobilizzazioni materiali;**
 - riclassifica della voce stampi da oneri pluriennali ad attrezzature;
- **PFN:** Il valore della posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2019 era pari a Euro **7.468 migliaia**, in crescita del **43,56%** rispetto al valore di Euro 5.328 migliaia al 31 dicembre 2018. La variazione è in parte dovuta dalla rilevazione del debito finanziario conseguente alla rilevazione del diritto d'uso degli immobili strumentali condotti in locazione, in applicazione del principio contabile IFRS 16, pari a Euro 606 migliaia, nonché alle rilevazioni del debito finanziario per i contratti di leasing finanziario sottoscritti nel periodo per Euro 174 migliaia. Infine si evidenzia che per il sostenimento degli investimenti anche in chiave industria 4.0 si è proceduto ad utilizzare ulteriormente le linee di credito che hanno determinato un incremento delle passività finanziarie.

ANDAMENTO DEL TITOLO DALL'IPO

ANDAMENTO DEL TITOLO DALL'IPO (Agosto 2018)



KEY HIGHLIGHTS

- Il titolo Sciuker Frames è stato quotato su AIM Italia il 3 agosto a un prezzo per azione pari a Euro 1,40 per una capitalizzazione di circa euro 15,3 milioni.
- Al termine della prima giornata di scambi, il titolo ha perso circa il 20%, chiudendo la giornata a un prezzo di Euro 1,12 per azione. Date le dinamiche strutturali del mercato AIM, il titolo è entrato in una spirale negativa che nel corso del mese di settembre 2018 ha portato il titolo stabilmente sotto Euro 1 per azione.
- Il titolo, con l'eccezione di alcuni rimbalzi di breve periodo, ha perso valore in modo costante per poi toccare il minimo storico di Euro 0,38 per azione nel giugno 2019.
- Nel corso del mese di giugno il titolo ha ripreso valore superando Euro 0,80 per azione per poi assestarsi tra Euro 0,7 ed Euro 0,87 fino a settembre 2019, quando il valore del titolo è cresciuto in modo costante, per raggiungere il massimo storico di Euro 1,55 per azione il 25 settembre 2019.
- Nel corso del mese di ottobre il titolo si è assestato intorno a un valore di circa Euro 1,3 per azione per una capitalizzazione di mercato pari a circa Euro 14 milioni
- L'andamento del warrant, assegnato in rapporto 1:1 a sottoscrittori dell'IPO e ad azionisti storici, ha seguito l'andamento del titolo per un valore che, durante la prima finestra di esercizio del warrant a luglio 2018, era pari a circa Euro 0,05. Il primo e il secondo periodo di esercizio del warrant si sono conclusi senza esercizio del diritto da parte di alcun azionista.
- Nel periodo della crisi dovuta al Covid-19 il titolo ha perso valore fino ad assestarsi intorno a Euro 0,80 per azione.
- Nel mese di maggio, a seguito della notizia sull'ecobonus al 110% per i lavori di efficienza energetica, la Società ha ripreso valore superando Euro 1,20 per azione per poi assestarsi intorno a Euro 1,10 ed Euro 1,15 nelle ultime settimane.

PRESS RELEASES

SELEZIONE DEI COMUNICATI STAMPA PUBBLICATI NEL CORSO DELL'ULTIMO ANNO

- ✓ il CdA di Sciuker Frames S.p.A. ha conferito all'amministratore delegato i poteri per definire l'accordo per l'acquisizione dell'80% di "Eco Contract s.r.l.", player strategico per opere di efficientamento energetico e miglioramento sismico per valorizzare le opportunità legate all'"ecobonus 110%" – **2 luglio 2020**
- ✓ Sciuker Frames sigla con Enel X una partnership tecnologica che punta alla riqualificazione energetica del patrimonio abitativo italiano accedendo al Super Ecosismabonus del 110% -**3 giugno 2020**
- ✓ Sciuker Frames riparte al 110% con il Superbonus per gli interventi di efficienza energetica – **18 maggio 2020**
- ✓ Sciuker Frames SpA emette bond non convertibile per un controvalore di euro 3 milioni attraverso il Fondo Garanzia Campania Bond -**14 aprile 2020**
- ✓ Sciuker Frames ha stipulato un accordo di investimento con Atlas Special Opportunities e Atlas Capital Markets che prevede l'emissione di bond convertibili/convertendi fino a 5 milioni di euro - **04 marzo 2020**
- ✓ Sciuker Frames annuncia un incremento significativo del 30% dei ricavi – **24 febbraio 2020**
- ✓ Sciuker Frames ed il partner strategico cinese, Wind Constructions Srl, presentano le finestre sostenibili dal design Made in Italy al canale distributivo di 1500 dealer del terzo produttore di porte in Cina – **27 gennaio 2020**
- ✓ Sciuker Frames S.p.a. continua il percorso di internalizzazione nel mercato cinese con il partner Wind Constructions Building materials che continua ad investire con la partecipazione alla Fiera Internazionale di Architettura e Design "Guangzhou Design Week" – **9 dicembre 2019**
- ✓ Sciuker Frames S.p.a. conquista il mercato asiatico al salone internazionale "Fenestration Bau China" a Shanghai presso il New International Expo Centre (SNIEC) – **11 novembre 2019**
- ✓ Sciuker Frames S.p.a. conclude con una ESCO (Energy Saving Company) l'accordo per rilevare il credito ecobonus dei clienti che usufruiranno dell'incentivo fiscale, concesso dallo stato grazie al decreto crescita, ricevendo in fattura uno sconto del 50% – **5 novembre 2019**
- ✓ Sciuker Frames conquista il canale della Grande Distribuzione Organizzata (GDO), con una collezione dedicata di finestre Basic, approfittando dell'aumento delle vendite di prodotti sostenibili nella GDO – **28 ottobre 2019**



La finestra
del domani

Strategia

STRATEGIE DI CRESCITA

PENETRAZIONE MERCATO ITALIANO

- **Penetrazione del territorio italiano** attraverso l'ulteriore sviluppo della rete indiretta di distributori, l'investimento in due ulteriori punti vendita Sciuker Frames, Milano e Pisa.

CLIENTI DIREZIONALI

- **Acquisizione di progetti «direzionali»** che garantiscano elevata marginalità, visibilità e possibilità di ampliare il portafoglio ordini, programmando le attività produttive con visibilità a lungo termine.

GRANDE DISTRIBUZIONE

- Sciuker Frames sigla l'accordo con un primario operatore della Grande Distribuzione Organizzata per ampliare le quote di mercato.

INTERNAZIONALIZZAZIONE

- Sviluppo attività con Partner Internazionali:
 - accordo commerciale in Kazakistan
 - accordo con Partner cinese – secondo produttore in Cina -Wind Costruction
 - trattativa in corso con Partner in America ed Israele

1 – PENETRAZIONE DEL MERCATO ITALIANO

RETE INDIRETTA – PARTNER RIVENDITORI

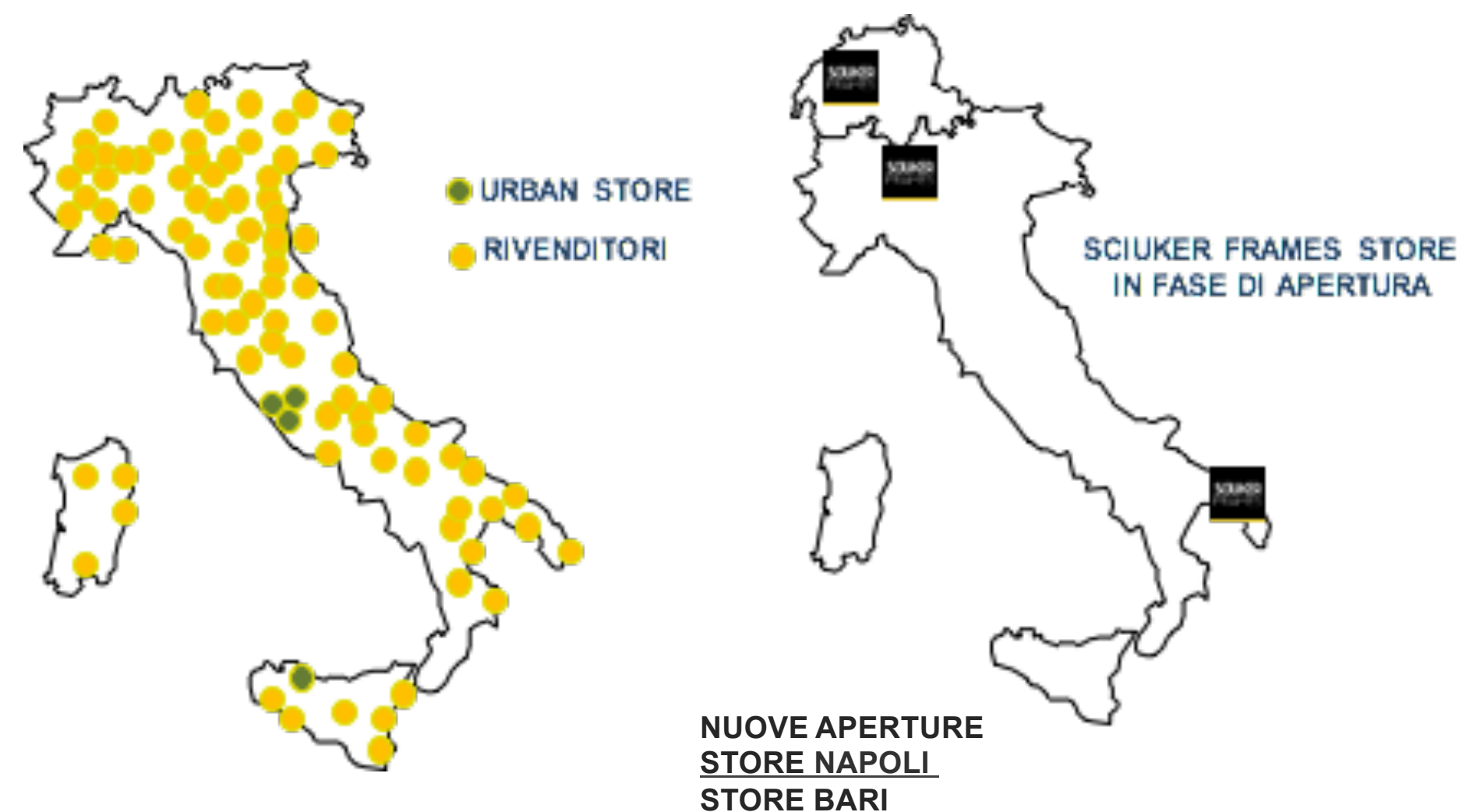
La distribuzione dei partner copre il territorio nazionale in maniera capillare con oltre 300 rivenditori che collaborano con Sciuker Frames. **La rete di vendita capillare rappresenta uno dei punti di forza della strategia commerciale della società** e in questo senso ulteriori accordi con rivenditori, in particolare nel Nord Italia, per **ampliare la rete indiretta con focus sulla distribuzione dei prodotti Skill, Stratek, Isik e Exo**. Da segnalare l'accordo con Pontina Infissi, che ha inaugurato al suo interno uno spazio espositivo dedicato da oltre 400 metri quadri e di prossima apertura spazio espositivo presso Progetto Infissi Srl.

RETE DIRETTA – STORE SCIUKER FRAMES

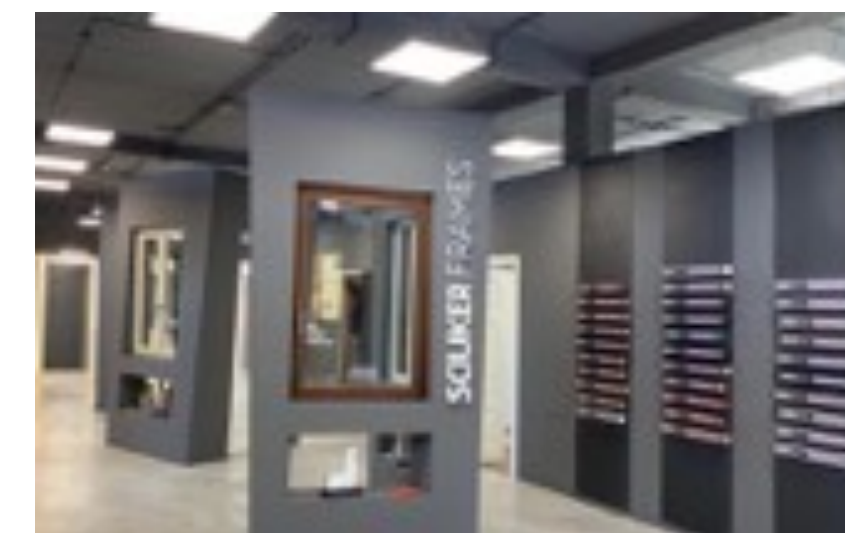
Gli Store gestiti dalla Società sono presenti ad **Avellino, Cagliari, Bari e Napoli**. La società sta **pianificando l'apertura di nuovi store direttamente gestito a Milano** con focus sul segmento premium e luxury, dedicando particolare attenzione ai prodotti della collezione Offline ed Exo. In questo senso gli store rappresentano un ideale punto di contatto con studi di architettura che operano localmente per mostrare le gamme di prodotto a più alto contenuto tecnologico e ad alto valore aggiunto

RETE DIRETTA – STORE SCIUKER FRAMES

Sciuker Frames ha partecipato nel 2019 alla Fiera del Levante a Bari e Arkeda a Napoli e prenderà parte a eventi in Italia e all'estero in modo da intercettare nuovi canali di distribuzione e veicolare al meglio la propria proposizione di valore. In questo contesto si inserisce il progetto Sciuker 4 Planet e le iniziative di Sciuker per la sostenibilità, come la Foresta Sciuker Frames (progetto che ha il patrocinio del Ministero dell'Ambiente),.



Fiera del Levante



Pontina Infissi

2 – CLIENTI DIREZIONALI

CLIENTI DIREZIONALI

Recentemente Sciuker Frames ha integrato la propria attività commerciale mediante l'attivazione diretta di contratti con **Clienti Direzionali**. Si tratta di **commesse di grande dimensione per la realizzazione di importanti cantieri residenziali**.

La strategia messa in atto da Sciuker Frames è stata resa possibile grazie a un intenso sforzo commerciale messo in atto dalla società nel corso degli ultimi due anni per la conclusione di contratti di grande entità sia in vista dell'acquisizione di commesse che possano **aumentare la visibilità del portafoglio ordini**, che a livello strategico per la possibilità di concludere accordi strategici con rinomati operatori immobiliari italiani.

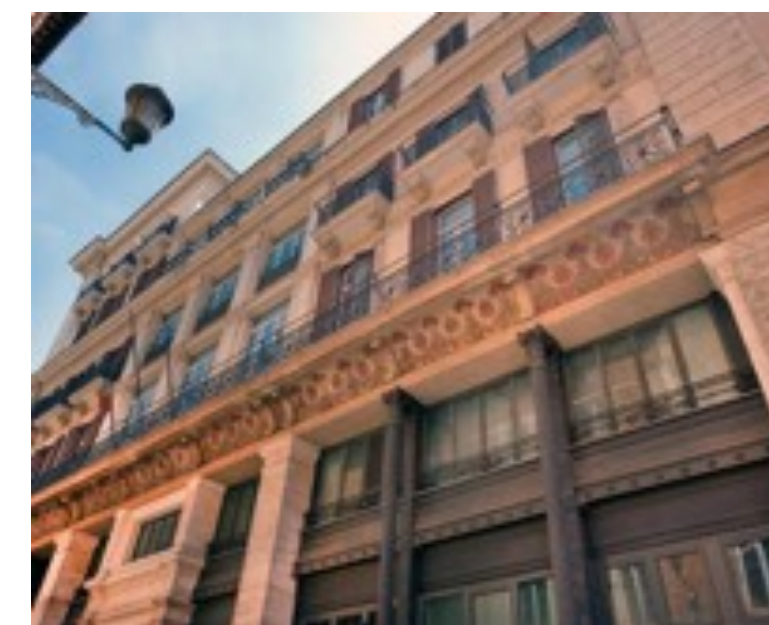
Sciuker ha investito in macchinari nel corso del 2019 in modo da ampliare la propria capacità produttiva e diminuire i tempi di consegna, in particolare con l'acquisizione di un impianto sviluppato con Barberan SA per un investimento complessivo superiore ai 2 Mln €, in parte finanziati mediante le agevolazioni e i contributi a fondo perduto concessi dal Ministero dello Sviluppo Economico nell'ambito del Piano Industria 4.0.

Alcuni esempi sono legati ai seguenti contratti, di cui è stata data tempestiva comunicazione al mercato, data l'entità dei contratti firmati e l'importanza delle controparti coinvolte:

- contratto con Abitare In Maggiolina S.r.l. - Gruppo Abitare In – quotato sul mercato AIM Italia - per uno sviluppo residenziale a **Milano nel quartiere Maggiolina per oltre 1,3 Mln €**;
- contratto per la fornitura di infissi della collezione Offline per la costruzione di **Palazzo de Angelis, un hotel di lusso nel cuore di Roma**;
- contratto con il Gruppo Abitare In per uno sviluppo residenziale a Milano nel contesto del progetto Milano City Village per oltre 1,7 Mln €;
- contratto con il Gruppo Abitare In per uno sviluppo residenziale a Milano nel contesto del progetto **Trilogy per oltre 1 Mln €**.
- Contratto con il Gruppo Abitare In per uno sviluppo residenziale del progetto **Abitare In Navigli** per circa 700k.



Maggiolina (Milano) – Abitare In



Palazzo de Angelis - Roma



Trilogy (Milano) – Abitare In



Milano City Village – Abitare In

3 – GRANDE DISTRIBUZIONE

GDO

Sciuker Frames S.p.A ha definito un accordo con un primario distributore della Grande Distribuzione Organizzata (Bricoman) di prodotti tecnici professionali per la costruzione e la ristrutturazione della casa.

La corsa verso lo sviluppo sostenibile da parte della Grande Distribuzione Organizzata continua con una collezione dedicata di finestre Basic realizzata ad hoc da SciukerFrames.



4 – INTERNAZIONALIZZAZIONE

PRESENZA SU MERCATI ESTERI

Sciuker Frames oltre ad operare sul mercato svizzero nel corso degli ultimi anni ha portato a termine alcuni progetti all'estero, tra i quali l'imponente progetto in **Uruguay del Sofitel Casinò a Montevideo**. La crescita sui mercati esteri rappresenta uno dei pilastri della strategia della società, e già nel corso del 2020 sono attesi i primi risultati per ordini in arrivo in particolare da quei paesi dove Sciuker ha preso parte a eventi fieristici e stretto accordi con operatori locali come **Spagna, Kazakistan e Cina**.

PARTNERSHIP IN CINA

Sciuker Frames ha concluso **un accordo con il secondo produttore di finestre in Cina, Wind Construction Building Materials, per lo sviluppo e la commercializzazione delle collezioni Sciuker Frames in Cina**. L'accordo ha permesso a Sciuker di partecipare nel 2019 a due eventi fieristici locali come la Fiera dell'edilizia a Guangzhou e Fenestration Bau a Shanghai ed ha depositato il proprio marchio in Cina. I primi risultati, dopo la fase di testing, e stimando gli effetti dell'emergenza sanitaria Covid 19 sono attesi nel corso dell'ultimo trimestre 2020 con ordini che verranno poi realizzati e consegnati nel corso del 2021.

PARTNERSHIP E DISTRIBUZIONE IN ALTRI PAESI

Nel 2019 Sciuker Frames ha concluso **un accordo di distribuzione con il consorzio Medlands Group per la vendita in esclusiva dei prodotti Sciuker in Kazakistan**, un mercato che sta conoscendo un forte sviluppo immobiliare, in particolare nel caso di progetti direzionali. Sciuker Frames nel corso del 2019 ha inoltre annunciato al mercato di aver concluso le fasi di testing di mercato in **Spagna, Israele ed Egitto**. La strategia di approccio a questi mercati si basa sulla definizione di accordi con distributori locali che sono in via di definizione.



Sofitel Montevideo Casinò Carrasco and Spa



Villa a Lugano



FENESTRATION CHINA



USE OF PROCEEDS

INVESTIMENTI IN MACCHINARI E IMPIANTI

Investimento in macchinari che garantiscano l'ampiamiento della capacità produttiva e contestualmente l'implementazione delle strategie commerciali di ulteriore penetrazione del mercato italiano e di internazionalizzazione per diminuire i tempi di produzione e di consegna dei prodotti finiti.

CRESCITA PER LINEE ESTERNE

Acquisizione di operatori in Cina o in Spagna/Portogallo. Sciuker Frames ha individuato due diverse società che operano nel mercato del legno e dell'alluminio, in modo da poter ampliare la capacità produttiva e diversificare le produzioni, oltre alla possibilità di raggiungere in modo tempestivo i mercati locali.

APERTURA DI PUNTI VENDITA DIRETTI

Apertura di store, a Milano e Pisa. Sciuker Frames intende aprire due punti vendita in location esclusive in modo da poter raggiungere una clientela premium, legata principalmente agli studi di architettura, con un focus sulle linee a più alto contenuto tecnologico e ad alto valore aggiunta Exo e Offline



SCIUKER
FRAMES

La finestra
del domani

Open it