



CALEFFI

I SEMESTRE 2006

Incontro Comunità Finanziaria

Milano, 26 settembre 2006

BULGARI HOTEL



HIGHLIGHTS: G. Ferretti - *Amministratore Delegato*

PERFORMANCE FINANZIARIE

PERCORSO STRATEGICO

1H 2006 FINANCIAL RESULTS: E. Gazza – *IRM* –
G.Bozzetti – *Responsabile amministrazione e bilancio*

PROGETTI DI CRESCITA: V. Pizzi – *Consigliere, Dir. Commerciale e Marketing*



HIGHLIGHTS

Guido Ferretti – *Amministratore Delegato*

Presentazione Comunità Finanziaria 26 settembre 2006



HIGHLIGHTS



▶ **Forte crescita** del giro d'affari e incremento della marginalità

▶ **Business Model vincente:** Outsourcing produzione, focus nelle aree R&S, commerciale, logistica, controllo produzione e processi

▶ Valorizzazione del **BRAND:** politiche aggressive di comunicazione e marketing

▶ Ingresso **nuovi Investitori Istituzionali** nel Capitale Sociale



PERFORMANCE FINANZIARIE



	1H06	HoH	Key figures IH 2006
SALES	24.715	28,0%	Forte crescita giro d'affari Presidio dei canali distributivi
EBITDA	2.561	34,0%	Rinnovamento delle collezioni e lancio di 2 nuove linee
<i>EBITDA %</i>	<i>10,4%</i>		Attenzione ai Clienti
EBIT	1.873	56,6%	Investimenti in comunicazione
<i>EBIT %</i>	<i>7,6%</i>		Miglioramento efficienza Maggiore produzione esternalizzata
Net Income	845	74,9%	Maggiore assorbimento dei costi di struttura
<hr/>			
D/E	0,2		



PERCORSO STRATEGICO



CRESCITA INTERNA

- Home Fashion: rinnovamento collezioni
- Homewear e Nightwear: nuove linee a marchio Disney e Caleffi
- Hotellerie: nuove linee Royal ed Executive ad integrazione delle collezioni attuali



MERCATI ESTERI

- Consolidamento presenza in Russia
- Accordi commerciali in India
- Presidio Emirati Arabi Uniti



CRESCITA PER LINEE ESTERNE

- Dossier allo studio

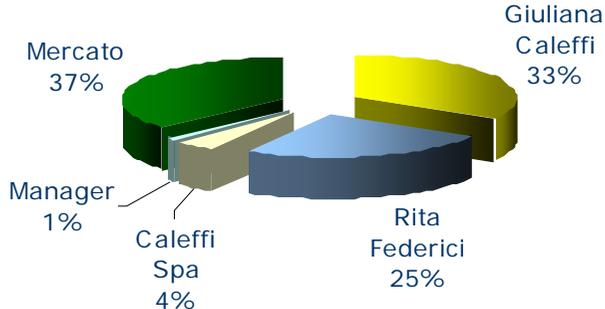


CALEFFI IN BORSA

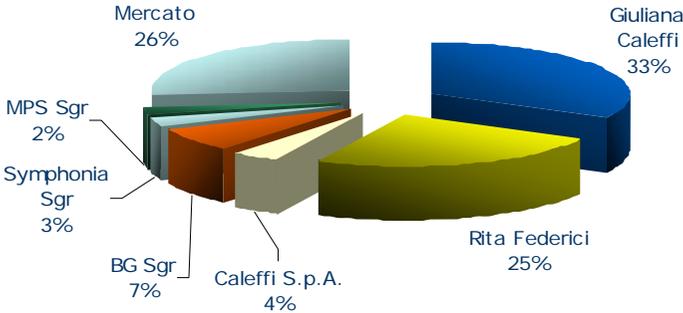


Data di IPO	09/11/2005														
Market Price IPO	€ 2,71														
Mercato	Expandi														
Market Cap (m) 20/09/06	€ 39,3														
No. of Share	12.500.000														
Azionisti	<table border="0"> <tr> <td>BG SGR</td> <td>7,6%</td> </tr> <tr> <td>SYMPHONIA SGR</td> <td>2,9%</td> </tr> <tr> <td>MPS SGR</td> <td>2,4%</td> </tr> <tr> <td>CALEFFI SPA</td> <td>4%</td> </tr> <tr> <td>CALEFFI G.</td> <td>33,4%</td> </tr> <tr> <td>FEDERICI R.</td> <td>25,3%</td> </tr> <tr> <td>Mercato</td> <td>24,4%</td> </tr> </table>	BG SGR	7,6%	SYMPHONIA SGR	2,9%	MPS SGR	2,4%	CALEFFI SPA	4%	CALEFFI G.	33,4%	FEDERICI R.	25,3%	Mercato	24,4%
BG SGR	7,6%														
SYMPHONIA SGR	2,9%														
MPS SGR	2,4%														
CALEFFI SPA	4%														
CALEFFI G.	33,4%														
FEDERICI R.	25,3%														
Mercato	24,4%														

Azionariato Post Money



Azionariato al 20 settembre 2006



Fonte: Consob



IH 06 FINANCIAL RESULTS

Emanuela Gazza – *Investor Relations Manager*

Giovanni Bozzetti – *Resp. Amministrazione Bilancio*



CONTO ECONOMICO IAS/IFRS



(Euro .000)

	IH05	IH06	%	FH05
SALES	19.316	24.715	+28,0%	48.114
EBITDA	1.911	2.561	+34,0%	4.775
<i>EBITDA %</i>	9,9%	10,4%		9,9%
EBIT	1.196	1.872	+56,5%	3.288
<i>EBIT %</i>	6,2%	7,6%		6,8%
Net Profit After Tax	483	845	+74,9%	1.456
<i>Net Profit After Tax %</i>	2,5%	3,4%		3,0%
ROCE	4,12%	6,73%		11,51%



STATO PATRIMONIALE IAS/IFRS

(Euro .000)

IH05

IH06

FH05

**NET WORKING
CAPITAL**

15.067

19.237

20.917

NET FIXED ASSETS

2.763

3.164

2.812

CIN

19.443

18.630

19.132

PFN

-8.340

-3.425

-3.311

EQUITY

11.105

15.206

15.821

OTHER

1.613

-3.771

- 4.597

D/E

0,8

0,2

0,2



RACCORDO IAS/IFRS: CONTO ECONOMICO



30/6/05 (Euro .000)	<i>Principi contabili IT</i>	<i>Rettifiche IAS/IFRS</i>	<i>IAS/IFRS</i>
VENDITE NETTE	19.316	0	19.316
EBITDA	1.906	5	1.911
EBIT	1.191	5	1.196
RISULTATO ANTE IMPOSTE	1.048	12	1.060
RISULTATO NETTO	475	8	483



RACCORDO IAS/IFRS: CONTO ECONOMICO



31/12/05 (Euro .000)	<i>Principi contabili IT</i>	<i>Rettifiche IAS/IFRS</i>	<i>IAS/IFRS</i>
VENDITE NETTE	48.114	0	48.114
EBITDA	5.362	(587)	4.775
EBIT	3.836	(548)	3.288
RISULTATO ANTE IMPOSTE	4.212	(1.315)	2.897
RISULTATO NETTO	2.524	(1.068)	1.456



RACCORDO IAS/IFRS: STATO PATRIMONIALE

31/12/05

(Euro .000)

ATTIVO

Attivo non corrente

Attivo corrente

PASSIVO

Patrimonio Netto

Passivo non corrente

Passivo corrente

*Principi
contabili IT*

*Rettifiche
IAS/IFRS*

IAS/IFRS

47.950

(1.068)

46.882

4.472

(1.068)

3.404

43.478

0

43.478

47.950

(1.068)

46.882

17.338

(1.517)

15.821

7.086

(142)

6.944

23.526

591

24.117



PROGETTI DI CRESCITA

Valerio Pizzi – *Consigliere, Dir. Commerciale e Marketing*



PROGETTI DI CRESCITA



POLITICHE DI CRESCITA:

- MERCATI EMERGENTI

- NUOVE LINEE DI BUSINESS

- PROGETTO INDIA

- PROGETTO HOMEWEAR E NIGHTWEAR

- PROGETTO HOTELLERIE



PROGETTO INDIA

SVILUPPO MERCATO INDIA

- accordi distributivi nel settore retail con operatori locali
- portafoglio prodotti con offerta di collezioni di biancheria per la casa e collezioni Nightwear e Homewear
- portafoglio marchi: marchio CALEFFI e marchi in licenza
- outsourcing in loco delle fasi a basso valore aggiunto
- clienti: catene distributive specializzate e department stores





PROGETTO HOMEWEAR & NIGHTWEAR



POLITICA DI BRAND EXTENTION CALEFFI:

- canali tradizionali
- opportunità di un canale aggiuntivo (Lingerie)
- opportunità di distribuire i prodotti sui mercati esteri
- campagna pubblicitaria in sinergia con le linee "core"



PRIMA COLLEZIONE P/E 07: 29 settembre



LINEA DISNEY:

- già lanciata la terza collezione





PROGETTO HOTELLERIE



LINEE	CARATTERISTICHE	TARGET
Royal Collection	<ul style="list-style-type: none">• Qualità al Top• Supporto alla definizione dello stile	Estero Hotel Top Cantieri Navali Navi crociera
Executive	<ul style="list-style-type: none">• Qualità medio-alta• Personalizzazione	Hotel medio-alto Villaggi Agriturismi Ristoranti SPA

RETE DI VENDITA

- Completamento rete di vendita per copertura territorio nazionale

ESTERO

- Nomina di un Resident Manager in EAU
- Partecipazione alla Fiera di Dubai
- Opportunità di sviluppo nei Paesi del Golfo, India e Cina



Q&A

Investor & Media Relations Team:

Emanuela Gazza – IRM Caleffi S.p.A.

Tel: +39 03757881

www.caleffispa.it - gazza@caleffionline.it



IR Top - Specialisti in
Investor Relations

Tel: +39 0245473883

www.irtop.com – info@irtop.com



ALLEGATI

Storia

Posizionamento strategico

Business Model

Delocalizzazione produttiva

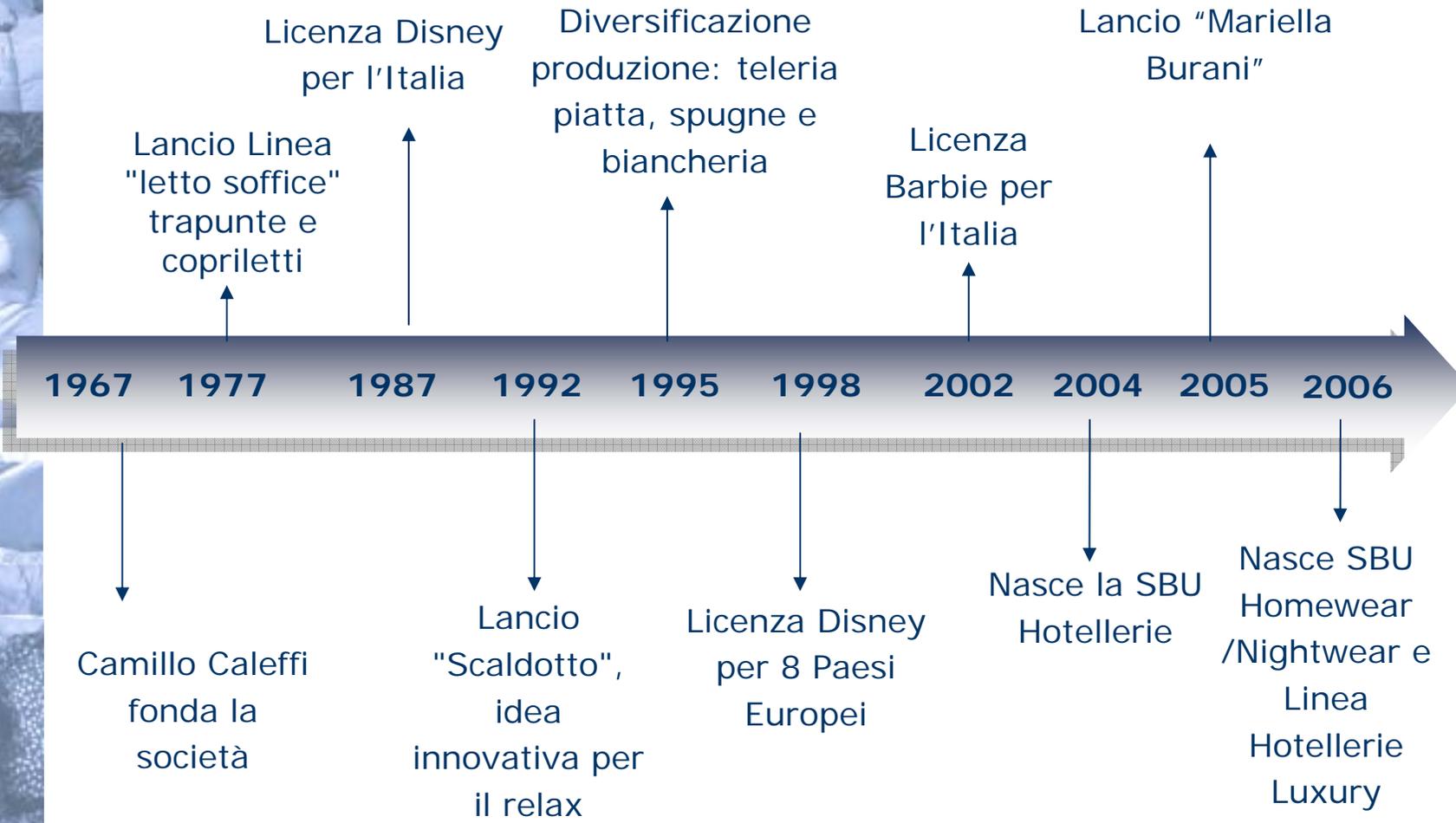
SBU

BRANDS

Impatti IAS/IFRS

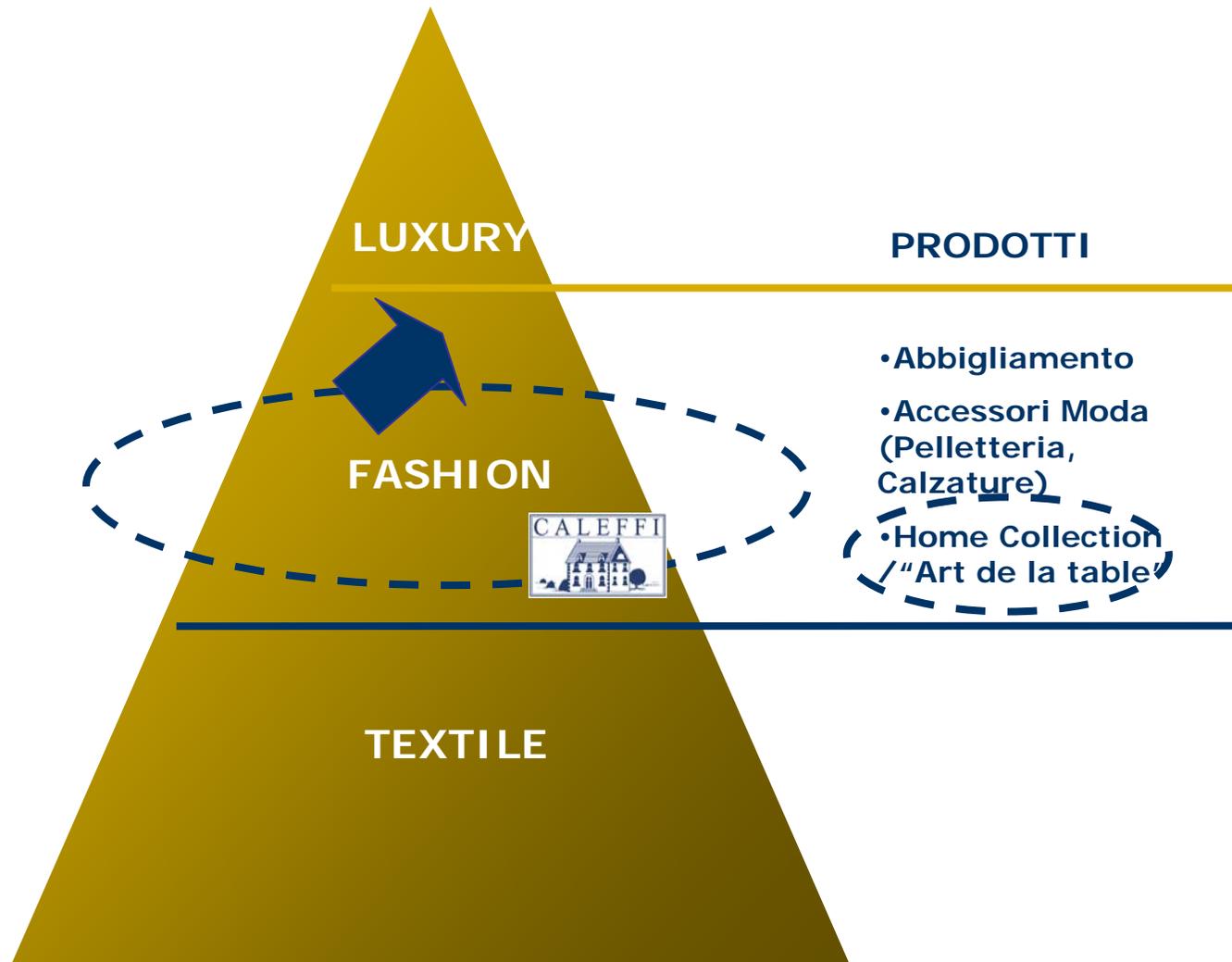


STORIA



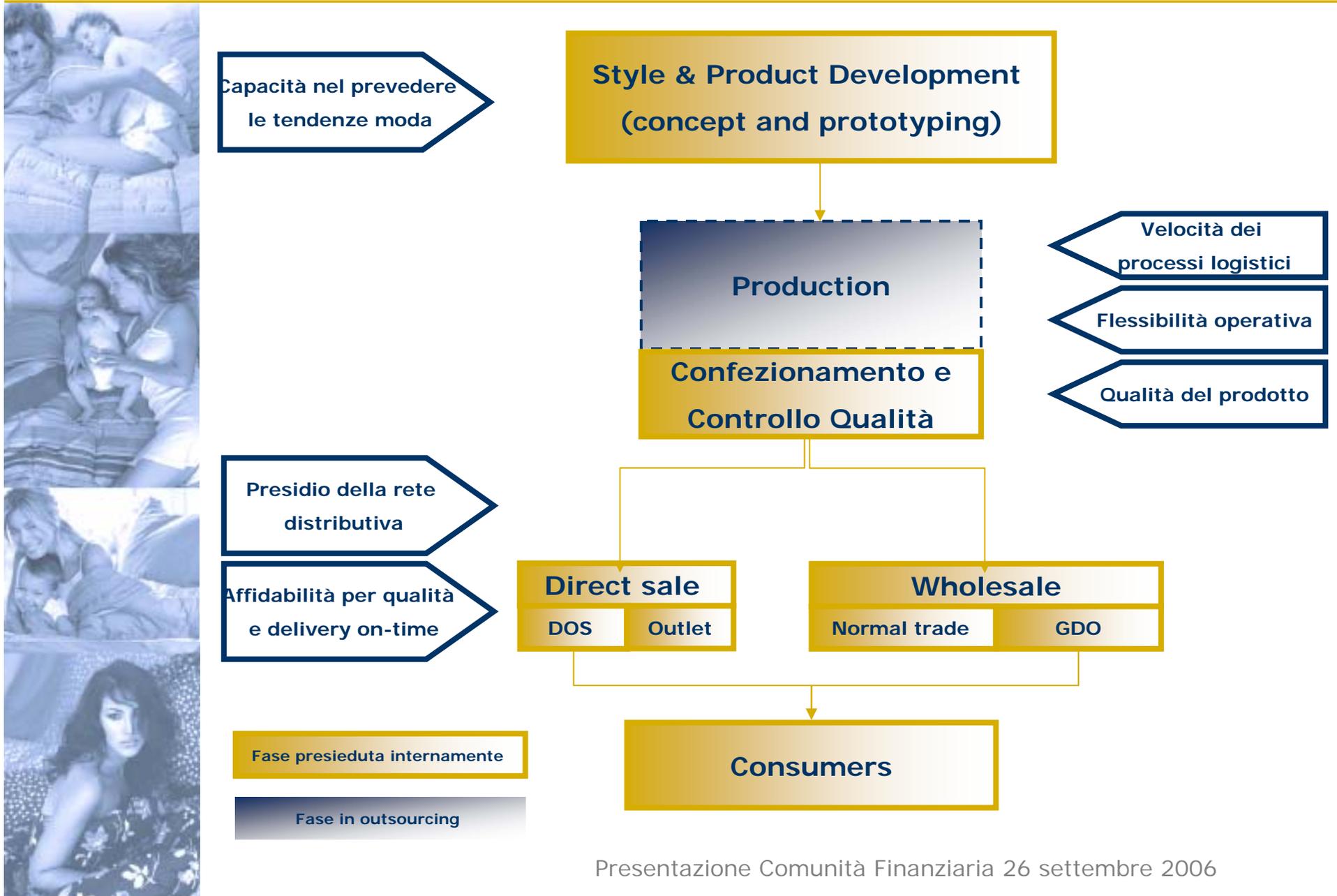


POSIZIONAMENTO COMPETITIVO



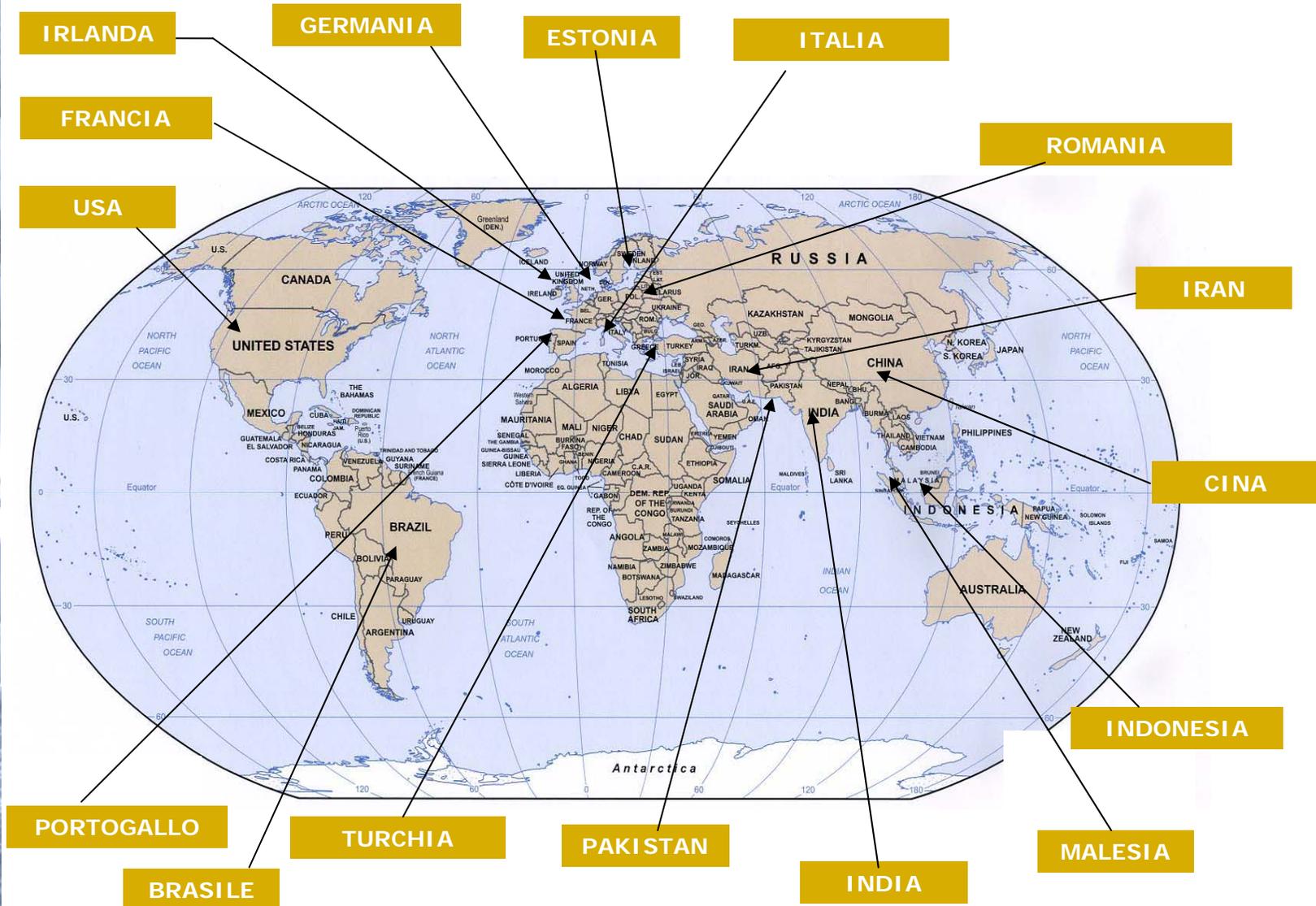


VALUE CHAIN





DELOCALIZZAZIONE PRODUTTIVA





EVOLUZIONE STRATEGICA



SBU HOME Fashion

Collezioni per la casa dedicata alle famiglie

SBU HOTELLERIE

Collezioni per Hotel (quattro stelle e superiori), Villaggi Turistici, Centri Benessere, Navi da Crociera

SBU Homewear & Nightwear

Collezioni di abbigliamento adulti e bambini per la casa e per la notte





BRAND

I Brand CALEFFI



Le Licenze

MARIELLA BURANI





RACCORDO IAS/IFRS: STATO PATRIMONIALE

1/1/05 (Euro .000)	<i>Principi contabili IT</i>	<i>Rettifiche IAS/IFRS</i>	<i>IAS/IFRS</i>
ATTIVO	39.145	(871)	38.274
Attivo non corrente	8.754	(871)	7.883
Attivo corrente	30.391	0	30.391
PASSIVO	39.145	(871)	38.274
Patrimonio Netto	13.252	(1.280)	11.972
Passivo non corrente	7.475	(193)	7.282
Passivo corrente	18.418	602	19.020



RACCORDO IAS/IFRS: STATO PATRIMONIALE

30/6/05 (Euro .000)	<i>Principi contabili IT</i>	<i>Rettifiche IAS/IFRS</i>	<i>IAS/IFRS</i>
ATTIVO	36.934	(875)	36.059
Attivo non corrente	8.738	(5.818)	2.920
Attivo corrente	28.196	4.934	33.139
PASSIVO	36.934	(875)	36.059
Patrimonio Netto	12.337	(1.272)	11. 105
Passivo non corrente	8.169	(721)	7.448
Passivo corrente	16.388	1.118	17.506