



## **GRUPPO CALEFFI**

**Dott. Guido Ferretti**  
*Amministratore Delegato*

**LUGANO SMALL & MID CAP  
INVESTOR DAY**

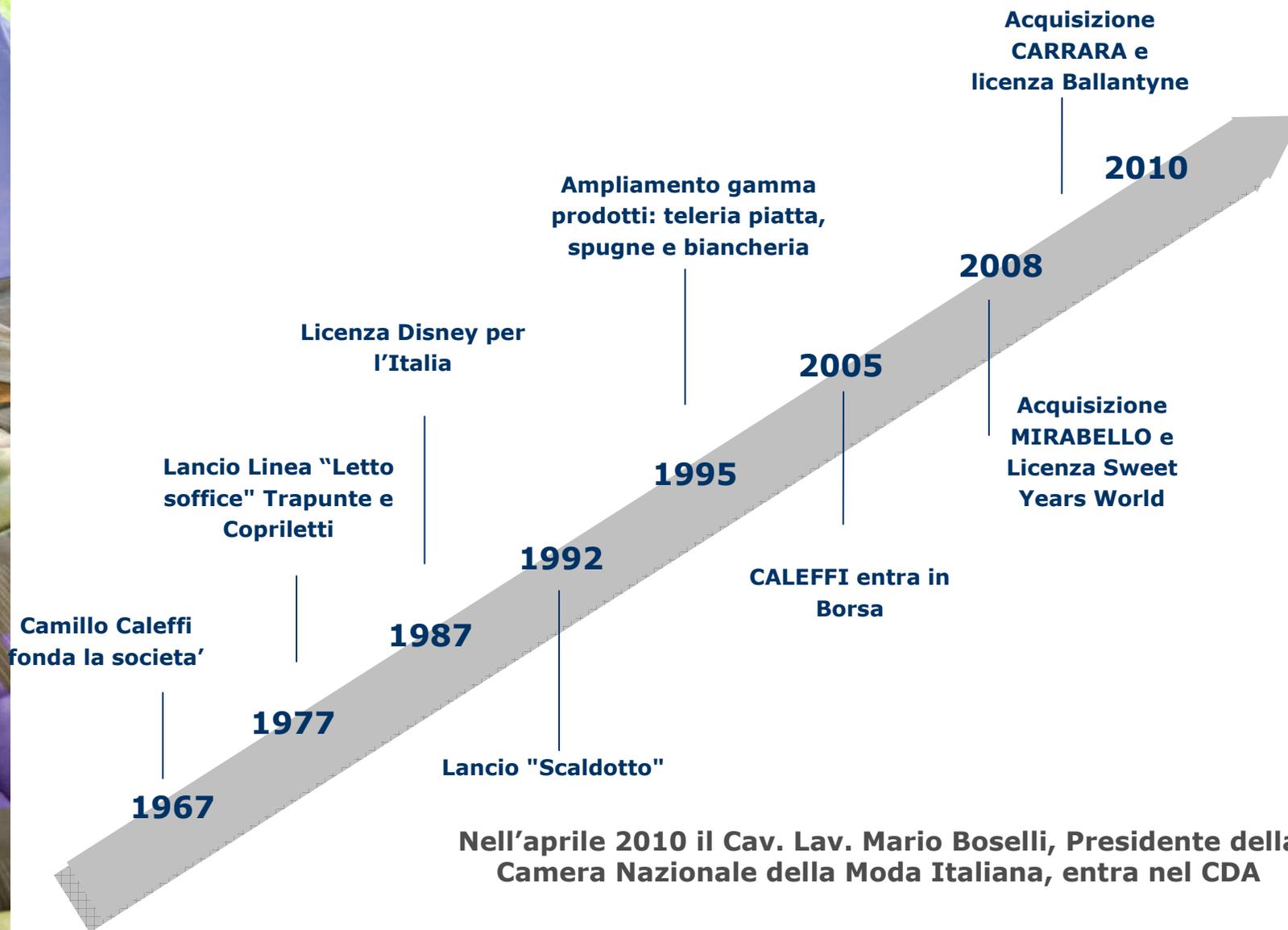


**I Edizione**  
Splendide Royal Hotel  
28 settembre 2010

- ❑ Specializzata nella produzione e commercializzazione di collezioni **moda e lusso per la casa**, è tra i principali operatori del settore *Home Fashion* in Italia e in Europa
- ❑ Rappresenta una delle tre eccellenze del "Made in Italy" **Food, Fashion e Furnishings** (Ricerca nel design, maestria artigianale, innovazione tecnologica, attenzione al dettaglio e alle finiture)
- ❑ Opera a livello **internazionale** con produzione delocalizzata in 15 paesi e con una rete di distribuzione di oltre 1.600 punti vendita in Italia e oltre 600 nel resto del mondo
- ❑ Partecipa alle più importanti fiere internazionali della casa (**Pitti Home** di Firenze e **Maison & objet** di Parigi)
- ❑ Con la nuova licenza **Ballantyne** il Gruppo dispone di un prestigioso portafoglio di marchi in licenza che si aggiunge a oltre 10 marchi propri.



# STORIA



## FATTORI DI SUCCESSO

### **Made in Italy**

- ❑ Creatività, design e originalità dei prodotti (R&D 3.5% fatturato)

### **Portafoglio marchi**

- ❑ Politica di sviluppo di accordi di licenza con Brand di valore

### **Struttura**

- ❑ Presidio interno delle fasi ad alto Valore Aggiunto, delocalizzazione delle fasi "labour intensive" e Quality Control delle fasi esternalizzate

### **Rete**

- ❑ forte integrazione della rete di vendita (agenti e distribuzione) nel sistema (2.200 punti vendita)

### **ADV e comunicazione**

- ❑ Politica continuativa di investimenti con attività di campagne pubblicitarie TV, stampa e web a sostegno del BRAND

### **Internazionalizzazione**

- ❑ Politica di espansione all'estero sempre più intensa e strategica



## NUOVO ACCORDO DI LICENZA CON BALLANTYNE



***Prestigioso brand del lusso di origine scozzese, noto in tutto il mondo per l'eccellenza della qualità del suo cashmere***

***Dal 2004 di proprietà del fondo Charme Investments della famiglia Montezemolo***

***Dalla fondazione nel 1921 la maison internazionale ha diversificato la tipologia dei suoi prodotti mantenendo alta l'attenzione allo stile, all'artigianalità e al principio imprescindibile del savoir faire made in Italy.***

### **L'ACCORDO:**

- partnership triennale concessa in esclusiva *worldwide***
- collezioni stagionali S/S e F/W**
- produzione e commercializzazione a marchio Ballantyne con etichetta "Made in Italy" di collezioni per la casa *homewear* and *nightwear***
- produzione e distribuzione curata dalla controllata Mirabello**



## PRODOTTI E BRAND

- ❑ Trapunte e Copriletto
- ❑ Scaldotto e Piumini
- ❑ Lenzuola e Copripiumini
- ❑ Accessori per il Letto
- ❑ Collezione Spugna
- ❑ Collezione Tavola e Cucina
- ❑ Homewear & Nightwear

### BRAND

CALEFFI

*Mirabello*

CARRARA®

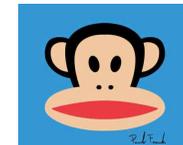
BESANA



### LICENZE

  
BALLANTYNE  
ESTABLISHED 1921

Disney



*Furry Logic*

emanuel ungaro

PARIS

 SWEET YEARS®

## DISTRIBUZIONE NEL MONDO

### **Nord America**

**Fatturato 1.900.000 €**

**Clienti 141**

### **Europa (Italia Esclusa)**

**Fatturato 3.140.000 €**

**Clienti 441**

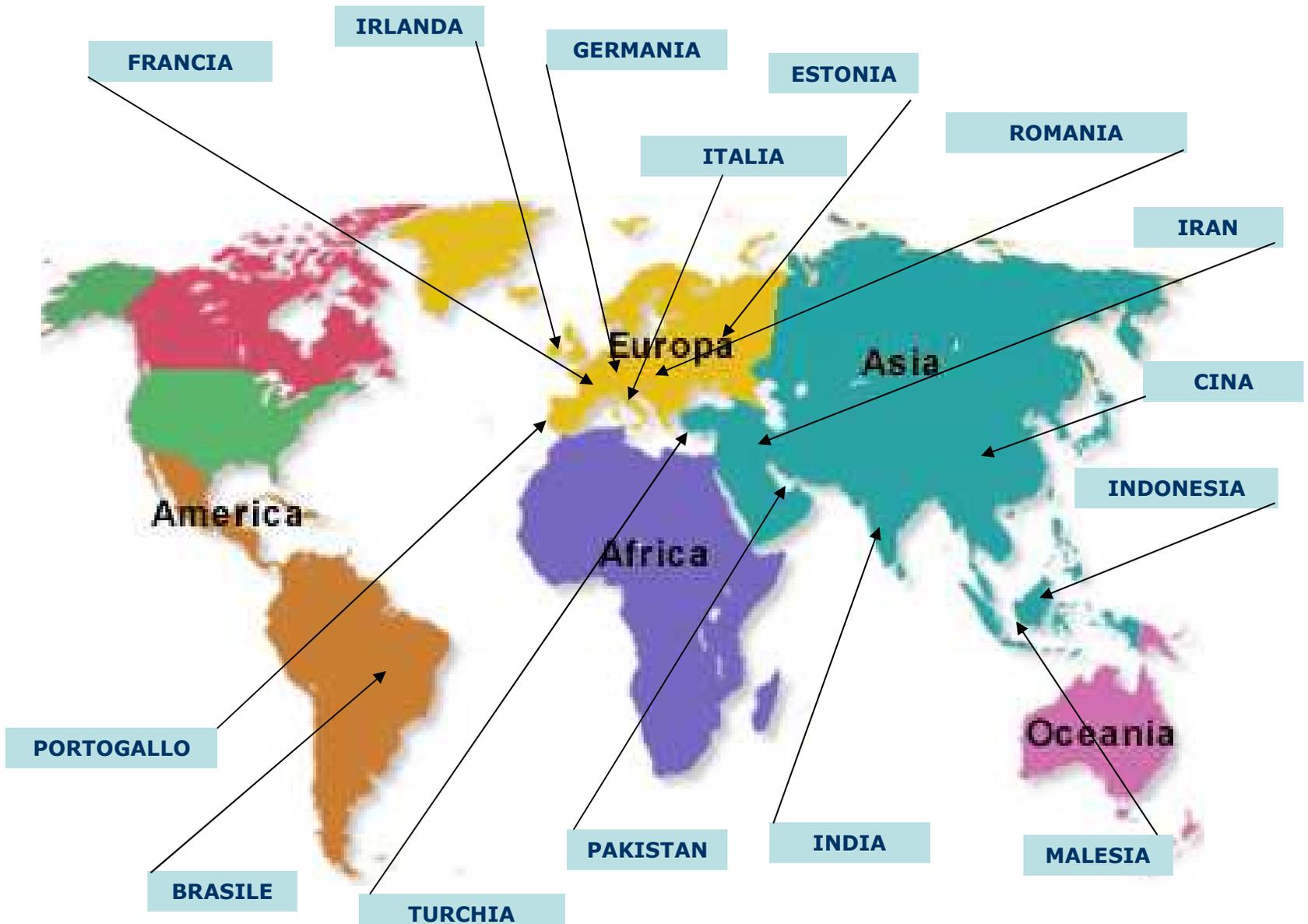
### **Asia – Medio Oriente - Oceania**

**Fatturato 565.000 €**

**Clienti 16**



# DELOCALIZZAZIONE PRODUTTIVA



## HIGHLIGHTS 1H 2010

	1H 2010	1H2009	2009	2008
<b>Ricavi</b>	<b>24,1</b>	<b>23,5</b>	<b>57,5</b>	<b>60,5</b>
<b>EBITDA</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>	<b>4,0</b>	<b>3,9</b>
<i>EBITDA %</i>	<i>2,4%</i>	<i>2,7%</i>	<i>6,9%</i>	<i>6,4%</i>
<b>EBIT</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>2,4</b>	<b>2,2</b>
<b>Utile Netto</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>0,8</b>	<b>0,4</b>

- ❑ Ricavi 1H10 in incremento del 2,6% rispetto al 1H09
- ❑ In crescita l'incidenza delle vendite all'estero, pari al 9,6% (6,5% al 30 giugno 2009), grazie alla ripresa dei mercati esteri e alla divisione Carrara della controllata Mirabello
- ❑ PFN negativa per 11,0 milioni di Euro al 30/6/2010 (negativa per 11,2 milioni di Euro a dicembre 2009)
- ❑ Mirabello chiude il 1H10 con risultati in significativo aumento: fatturato a € 6,8 mln in incremento del 43% rispetto al 1H09, prevalentemente generato dall'affitto di ramo d'azienda di Manifattura Tessuti Spugna Besana



- ❑ Consolidare la presenza del Gruppo nella fascia alta del mercato attraverso le sinergie operative derivanti dall'acquisizione di Mirabello
  
- ❑ Ampliare il portafoglio licenze
  
- ❑ Proseguire la politica di internazionalizzazione del brand puntando, in particolare, sul valore del design Made in Italy nei Paesi a più elevato tasso di propensione al consumo dei prodotti "branded"
  
- ❑ Potenziare la rete distributiva in Italia e all'estero
  
- ❑ Continuare a coniugare investimenti in marchi, prodotti e comunicazione con il lavoro svolto su *sourcing* e *supply chain*, finalizzato al contenimento dei costi





---

## APPENDICE

Lugano Small & Mid Cap Investor Day – 28 settembre 2010

## HIGHLIGHTS MIRABELLO

- ❑ Fondata nel **1978**
- ❑ Fatturato 2009: **€ 12,3 milioni**  
**+47%** rispetto al 2008
- ❑ Determinante contributo dei brand **Carrara e Ungaro**
- ❑ Presenza nei migliori negozi e *department store* di oltre **19 paesi** nel mondo
- ❑ Mirabello in Italia: Milano Shop e **500 negozi** selezionati

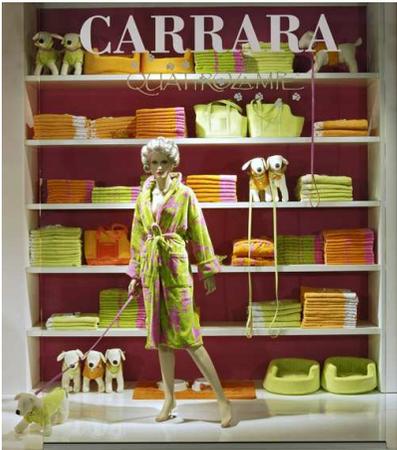
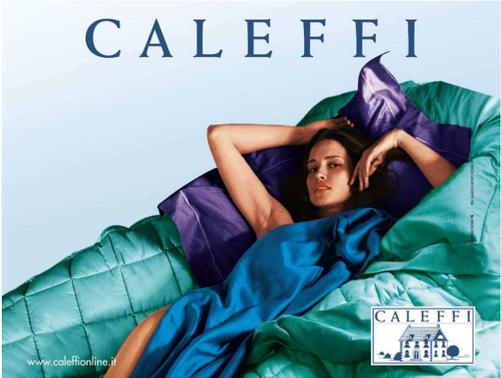


### Caleffi & Mirabello

- ❑ consolidamento della presenza nella fascia alta del mercato
- ❑ ampliamento dell'offerta di collezioni di alta gamma
- ❑ incremento della quota di fatturato generato all'estero
- ❑ estensione della rete distributiva in Italia



□ STILE "FASHION"

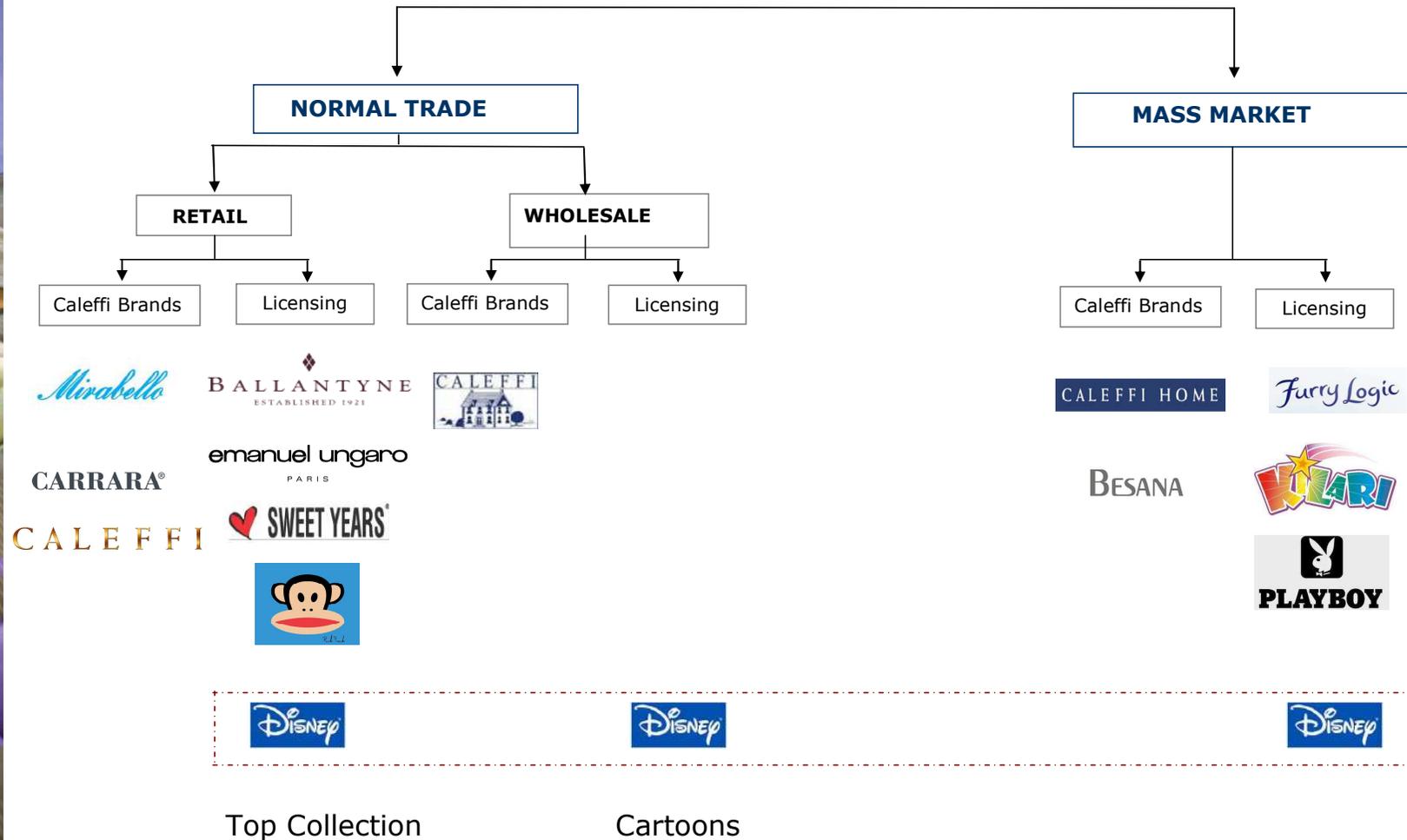


□ MEZZI

- TELEVISIONE / STAMPA / CINEMA / ESTERNA / WEB ADVERTISING



## GRUPPO CALEFFI



## RISULTATI CONSOLIDATI

### Sintesi Dati

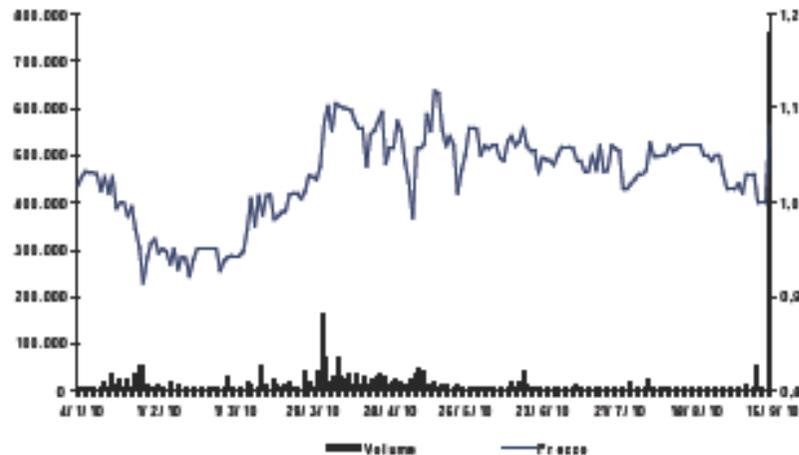
(migliaia di Euro)

	31/12/2009		31/12/2008	
<b>Vendite nette</b>	<b>57.466</b>	<b>100%</b>	<b>60.500</b>	<b>100%</b>
Ebitda	3.984	6,9%	3.857	6,4%
Ebit	2.416	4,2%	2.187	3,6%
Risultato prima delle imposte	1.586	2,8%	617	1,0%
Utile/Perdita di pertinenza di terzi	-65	-0,1%	527	
<b>Utile del Gruppo</b>	<b>733</b>	<b>1,3%</b>	<b>393</b>	<b>0,6%</b>
Capitale circolante operativo	24.912	43,4%	24.326	40,2%
Indebitamento finanziario netto	-11.160		-12.496	
Patrimonio netto	15.220		14.262	



# CALEFFI IN BORSA

## Performance del Titolo (gennaio-settembre 2010)



## Dati Societari

Mercato	MTA
Settore	Home Fashion
Reuters	CLFMI
Bloomberg	CLF IM
IPO: Data-Prezzo	09/11/05 - € 2,8
N° Azioni	12.500.000
Prezzo	€ 1,082 (15/09/2010)
Capitalizzazione	€ 14,1 mln (15/09/2010)
Flottante	29% (n° 3,7 mln)
Sito Web	www.caleffispa.it

## Azionariato (Fonte: Consob, 15/09/10)

Caleffi Giuliana	38,9%
Federici Rita	26,9%
Symphonia Sicav	2,9%
Caleffi SpA	2,0%
Altri Azionisti <2%	29,3%

## Analyst Coverage

Broker	Data	TP	Giudizio
Centrobanca	16/9/10	€ 1,7	BUY
Integrae	15/9/10	€ 2,2	BUY

## IR Team

### CALEFFI

Emanuela Gazza – IRM - Tel: +39 0375 7881 -  
gazza@caleffionline.it - www.caleffispa.it

### IR TOP - IR Consulting

Luca Macario – Floriana Vitale Tel: +39 02  
45473883/4 - www.irtop.com - info@irtop.com





---

**Grazie per l'attenzione!**



Lugano Small & Mid Cap Investor Day – 28 settembre 2010