

NOTA DI SINTESI

EMITTENTE



CALEFFI S.p.A.

Sede legale in Viadana (MN), Via Belfiore n. 24

Capitale sociale sottoscritto e versato Euro 6.500.000,00

Codice Fiscale, Partita IVA e. Iscr. al Registro delle Imprese di Mantova n. 00154130207

Nota di Sintesi depositata presso la Consob in data 26 giugno 2015 a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione della Nota di Sintesi stessa da parte della Consob, con nota del 26 giugno 2015, protocollo n. 0051718/15.

Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 26 giugno 2015 a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione del Documento di Registrazione stesso da parte della Consob, con nota del 26 giugno 2015, protocollo n. 0051716/15.

Nota Informativa depositata presso la Consob in data 26 giugno 2015 a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione della Nota Informativa stessa da parte della Consob, con nota del 26 giugno 2015, protocollo n. 0051718/15.

L'adempimento di pubblicazione della Nota di Sintesi non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

La Nota di Sintesi deve essere letta congiuntamente al Documento di Registrazione ed alla Nota Informativa.

La Nota Informativa, la Nota di Sintesi ed il Documento di Registrazione sono disponibili presso la sede legale Caleffi S.p.A. (Viadana (MN) Via Belfiore n. 24) e sul sito internet dell'Emittente (www.caleffionline.it).

INDICE

| | |
|--|----|
| DEFINIZIONI | 3 |
| Sezione A – Introduzione e avvertenze | 6 |
| Sezione B – Emittente ed eventuali garanti..... | 7 |
| Sezione C – Strumenti finanziari | 12 |
| Sezione D – Rischi | 15 |
| Sezione E – Offerta in Opzione | 17 |

DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco delle principali definizioni e dei termini utilizzati all'interno della Nota di Sintesi.

Tali definizioni e termini, salvo quanto diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato.

Gli ulteriori termini utilizzati della Nota di Sintesi hanno il significato loro attribuito ed indicato nel testo.

| | |
|---------------------------------------|--|
| Altri Paesi | Qualsiasi Paese, diverso dall'Italia, nel quale l'Offerta in Opzione non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità o di applicabili esenzioni di legge o regolamentari. |
| Assemblea | L'assemblea degli azionisti della Società. |
| Aumento di Capitale | Congiuntamente, l'Aumento di Capitale in Opzione e l'Aumento di Capitale Warrant. |
| Aumento di Capitale in Opzione | L'aumento a pagamento del capitale sociale in via scindibile deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 15 maggio 2015 e 23 giugno 2015, in esecuzione della facoltà conferitagli ai sensi dell'art. 2443 del codice civile dall'Assemblea straordinaria del 30 aprile 2015, per un importo massimo complessivo di Euro 3.437.500 comprensivi di sovrapprezzo mediante emissione di Azioni, da offrirsi in opzione agli aventi diritto ai sensi dell'art. 2441 del codice civile. |
| Aumento di Capitale Warrant | L'aumento a pagamento del capitale sociale in via scindibile deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 15 maggio 2015 e 23 giugno 2015, in esecuzione della facoltà conferitagli ai sensi dell'art. 2443 del codice civile dall'Assemblea straordinaria del 30 aprile 2015, per un importo massimo complessivo di Euro 5.000.000 comprensivi di sovrapprezzo mediante emissione di Azioni di Compendio da riservare all'esercizio dei Warrant. |
| Azioni | Le azioni ordinarie Caleffi S.p.A., codice ISIN IT0003025019, prive di valore nominale espresso e con le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla Data della Nota di Sintesi, rivenienti dall'Aumento di Capitale in Opzione. |
| Azioni di Compendio | Le massime n. 3.125.000 azioni ordinarie Caleffi S.p.A., codice ISIN IT0003025019, prive di valore nominale espresso e con le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla Data della Nota di Sintesi, rivenienti dall'Aumento di Capitale Warrant e sottostanti i Warrant. |
| Borsa Italiana | Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6. |
| Codice Civile o Cod. Civ. | Il R.D. 16 marzo 1942, n. 262, come successivamente modificato ed integrato. |
| Codice di Autodisciplina | Il Codice di Autodisciplina delle società quotate |

| | |
|---|---|
| | predisposto dal Comitato per la <i>corporate governance</i> delle società quotate promosso da Borsa Italiana. |
| Collegio Sindacale | Il collegio sindacale della Società. |
| Consiglio di Amministrazione | Il consiglio di amministrazione della Società. |
| Consob | Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma, Via G. B. Martini n. 3. |
| Data della Nota di Sintesi | La data di approvazione della presente Nota di Sintesi da parte di Consob. |
| Documento di Registrazione | Il documento di registrazione relativo all'Emittente depositato presso la Consob in data 26 giugno 2015, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 26 giugno 2015 protocollo n. 0051716/15. |
| Direttiva 2003/71/CE | La Direttiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 4 novembre 2003 e sue successive modificazioni ed integrazioni, relativa al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di strumenti finanziari. |
| Diritti di Opzione | I diritti di opzione che danno diritto alla sottoscrizione delle Azioni secondo il rapporto di opzione di n. 1 Azione di nuova emissione per ogni n. 4 Azioni detenute. |
| Emittente o Caleffi o Società | Caleffi S.p.A., con sede legale il Viadana (MN), Via Belfiore n. 24. |
| Gruppo o Gruppo Caleffi | L'Emittente e le società da questa controllate ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico della Finanza alla Data della Nota di Sintesi. |
| Intermediari Autorizzati | Gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata Monte Titoli. |
| IFRS | I principi contabili internazionali IFRS (<i>International Financial Reporting Standards</i>)/IAS (<i>International Accounting Standards</i>), omologati dalla Commissione Europea in forza della procedura stabilita dal Regolamento (CE) n. 1606/2002, nonché le interpretazioni contenute nei documenti dell'IFRIC (<i>International Financial Reporting Interpretations Committee</i>). |
| Istruzioni di Borsa | Istruzioni al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. vigente alla Data della Nota di Sintesi. |
| Mercato Telematico Azionario o MTA | Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana. |
| Monte Titoli | Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6. |
| Mirabello Carrara | Mirabello Carrara S.p.A., con sede in Milano, Largo Treves n. 2. |
| Nota di Sintesi | La presente nota di sintesi. |
| Nota Informativa | La nota informativa sugli strumenti finanziari dell'Emittente depositata presso la Consob in data |

| | |
|--|--|
| | 26 giugno 2015, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 26 giugno 2015 protocollo n. 0051718/15. |
| Offerta in Borsa | L'eventuale periodo di offerta sul mercato regolamentato dei Diritti di Opzione non esercitati nel Periodo di Offerta, ai sensi dell'art. 2441, comma 3, del codice civile. |
| Offerta in Opzione | L'offerta in opzione delle Azioni agli azionisti Caleffi S.p.A. in esecuzione dell'Aumento di Capitale in Opzione. |
| Periodo di Offerta | Il periodo di adesione all'Offerta in Opzione, compreso tra il 29 giugno 2015 ed il 17 luglio 2015. |
| Prezzo di Offerta | Il prezzo di offerta , pari a Euro 1,10 a cui ciascuna nuova Azione sarà offerta in opzione agli azionisti Caleffi. |
| Prezzo di Sottoscrizione | Ciascuno dei prezzi di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio per ogni Periodo di Esercizio, pari a Euro 1,35 relativamente al Primo Periodo di Esercizio e al Secondo Periodo di Esercizio e Euro 1,60 relativamente al Terzo Periodo di Esercizio, Quarto Periodo di Esercizio e Quinto Periodo di Esercizio. |
| Prospetto o Prospetto Informativo | Congiuntamente, la presente Nota di Sintesi, il Documento di Registrazione e la Nota Informativa. |
| Regolamento 809/2004/CE | Il Regolamento 809/2004/CE della Commissione del 29 aprile 2004 e sue successive modificazioni ed integrazioni, recante modalità di esecuzione della Direttiva 2003/71/CE per quanto riguarda le informazioni contenute nei prospetti, il modello dei prospetti, l'inclusione delle informazioni mediante riferimento, la pubblicazione dei prospetti e la diffusione dei messaggi pubblicitari. |
| Regolamento di Borsa | Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. vigente alla Data della Nota di Sintesi. |
| Regolamento Emittenti | Il regolamento di attuazione del Testo Unico della Finanza concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni ed integrazioni. |
| Regolamento dei Warrant | Il regolamento contenente le condizioni e i termini che disciplinano i Warrant. |
| Società di Revisione | Reconta Ernst & Young S.p.A., con sede legale in Roma, Via Po n. 32. |
| Statuto Sociale o Statuto | Lo statuto della Società in vigore alla Data della Nota di Sintesi. |
| Testo Unico della Finanza o TUF | Il D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modificazioni e integrazioni. |
| Warrant | I <i>warrant</i> denominati "Warrant Caleffi S.p.A. 2015-2020" abbinati gratuitamente alle Azioni emesse con l'Aumento di Capitale in Opzione e che daranno diritto di sottoscrivere un'Azione di Compendio per |

| | |
|--|-----------------------------|
| | ciascun Warrant esercitato. |
|--|-----------------------------|

NOTA DI SINTESI

La presente nota di sintesi (la “**Nota di Sintesi**”), redatta ai sensi del Regolamento (CE) n. 809/2004, contiene le informazioni chiave relative all’Emittente, al Gruppo e al settore di attività di cui gli stessi operano, nonché quelle relative alle azioni oggetto dell’Offerta in Opzione e di ammissione alla negoziazione sul Mercato Telematico Azionario gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A. e ai Warrant oggetto di ammissione alla negoziazione sul Mercato Telematico Azionario gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A..

Le note di sintesi riportano gli elementi informativi richiesti dagli schemi applicabili (“**Elementi**”) indicati nelle Sezioni da A a E (A.1.-E.7).

La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi richiesti dagli schemi applicabili in relazione alle caratteristiche degli strumenti finanziari offerti e dell’Emittente. Poiché non è richiesta l’indicazione nella Nota di Sintesi di Elementi relativi a schemi non utilizzati per la redazione del Prospetto, potrebbero esservi intervalli nella sequenza numerica degli Elementi.

Qualora l’indicazione di un determinato Elemento sia richiesta dagli schemi applicabili in relazione alle caratteristiche degli strumenti finanziari offerti e dell’Emittente, e non vi siano informazioni rilevanti al riguardo, la Nota di Sintesi contiene una sintetica descrizione dell’Elemento astratto richiesto dagli schemi applicabili, con l’indicazione “non applicabile”.

Sezione A – Introduzione e avvertenze

| | |
|------------|---|
| A.1 | Avvertenza |
| | <p>Si avverte espressamente che:</p> <ul style="list-style-type: none"> - la Nota di Sintesi deve essere letta come una introduzione alla Nota Informativa ed al Documento di Registrazione; - qualsiasi decisione di investire nelle Azioni e/o nei Warrant deve basarsi sull’esame da parte dell’investitore, oltre che della presente Nota di Sintesi, anche della Nota Informativa e del Documento di Registrazione; - qualora sia proposta un’azione dinanzi all’autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nella Nota di Sintesi, nella Nota Informativa e/o nel Documento di Registrazione, l’investitore ricorrente potrebbe essere tenuto a sostenere le spese di traduzione della Nota di Sintesi, della Nota Informativa e/o del Documento di Registrazione prima dell’inizio del procedimento; - la responsabilità civile incombe sulle persone che hanno redatto la Nota di Sintesi, ed eventualmente la sua traduzione, soltanto qualora la stessa Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alla Nota Informativa ed al Documento di Registrazione o non offre, se letta insieme alla Nota Informativa e al Documento di Registrazione, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l’opportunità di investire nelle Azioni e/o nei Warrant oggetto dell’Offerta. |
| A.2 | L’Emittente non presta il suo consenso all’utilizzo della Nota di Sintesi, della Nota Informativa e/o del Documento di Registrazione per la successiva rivendita o collocamento finale delle Azioni e/o dei Warrant da parte di intermediari finanziari. |

Sezione B – Emittente ed eventuali garanti

| | |
|------------|--|
| B.1 | Denominazione legale e commerciale dell’Emittente |
| | La Società è denominata Caleffi S.p.A. |
| B.2 | Domicilio e forma giuridica dell’Emittente, legislazione in base alla quale opera l’Emittente e suo paese di costituzione |
| | <p>L’Emittente ha sede legale in Viadana (MN), Via Belfiore n. 24.</p> <p>L’Emittente è costituita in Italia in forma di società per azioni ed opera in base alla legislazione italiana.</p> <p>L’Emittente è qualificabile come “piccola media impresa” ai sensi dell’articolo 1, comma 1, lettera <i>w-quater</i> del TUF.</p> |
| B.3 | Descrizione della natura delle operazioni correnti dell’Emittente e delle sue principali attività e relativi fattori chiave, con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e/o di servizi prestati e identificazione dei principali mercati in cui l’Emittente compete |
| | <p>Il Gruppo Caleffi, attraverso la propria capogruppo e la società controllata Mirabello Carrara, opera nel settore della produzione, commercializzazione e distribuzione di arredo tessile e biancheria per la casa.</p> <p>Il Gruppo opera nel settore dell’arredo tessile e biancheria per l’area casa, attraverso la produzione e commercializzazione con marchi propri e su licenza di:</p> <ul style="list-style-type: none"> – articoli per il letto (coperture letto, trapuntate e non, teleria, accessori e articoli tecnici); – articoli in spugna per il bagno e per il mare; – articoli di arredo tessile; – articoli per la cucina e per la tavola. <p>A giudizio dell’Emittente, i fattori chiave di successo delle attività svolte dal Gruppo Caleffi possono essere sintetizzati come segue:</p> <p>(a) disponibilità di un portafoglio composto di marchi, propri e in licenza, che garantisce una elevata riconoscibilità e notorietà presso il pubblico dei consumatori;</p> <p>(b) diversificazione dei canali distributivi (al dettaglio, all’ingrosso ed alla grande distribuzione organizzata, direttamente ed attraverso una rete di agenti). Ulteriori canali distributivi sono costituiti dalle promozioni (casi in cui i prodotti del Gruppo non vengono messi in vendita ma assegnati ai consumatori di altri prodotti in seguito a raccolte-punti), dalle vendite on-line, e dai diciassette punti vendita direttamente gestiti dal Gruppo (di cui quattordici <i>factory outlet</i>);</p> <p>(c) ricerca e sviluppo, attraverso la quale il Gruppo punta all’innovazione e all’eccellenza dello stile e del design italiano per creare maggior valore aggiunto, accentuando il proprio posizionamento nel segmento Luxury Goods;</p> <p>(d) efficace processo di progettazione, ricerca di elevata qualità dei materiali utilizzati, presidio delle fasi di lavorazione a maggior contenuto tecnologico e rigorosità dei test di controllo qualitativo;</p> <p>(e) flessibilità ed efficienza della struttura produttiva, in grado di rispondere tempestivamente all’andamento del mercato attraverso il presidio di tutte le fasi a monte della catena del valore (<i>concept</i>, progettazione e design), di quelle trasversali al processo produttivo (controllo qualità dei processi e dei prodotti) e dell’intero processo logistico.</p> <p>Per quanto concerne i principali mercati in cui il Gruppo compete si segnala che il principale mercato di riferimento del Gruppo Caleffi è costituito dall’Italia.</p> |

| B.4 | Descrizione delle principali tendenze recenti riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera | | | | | | |
|---------------|---|--|---------------------|--|---------------|-----------|--------|
| | <p>Dalla chiusura dell'ultimo esercizio non si segnalano particolari e/o significative tendenze nell'andamento delle vendite, della produzione e delle scorte nonché nell'evoluzione dei prezzi di vendita dei prodotti e dei costi delle materie prime.</p> <p>Dal punto di vista della domanda si conferma la dinamica evolutiva del consumatore, sempre più attento, informato ed esigente che ricerca essenzialità e convenienza (<i>value</i>), ma si lascia coinvolgere dalle proposte premium se caratterizzate da brand, design e innovazione.</p> <p>A livello macroeconomico, dopo un 2014 caratterizzato dalla frenata dei paesi BRIC, dal crollo della Russia e per quanto riguarda l'Italia da una dinamica del PIL ancora una volta negativa e da sensibili peggioramenti del tasso di disoccupazione, con ripercussioni sul reddito disponibile delle famiglie e su livelli e tipologie di consumi, il 2015 presenta elementi nuovi e rilevanti.</p> <p>Il 2015, pur presentando ancora fattori di rischio anche a livello internazionale, si è aperto con uno scenario e con fattori nuovi che si ritiene potranno sostenere la ripresa nel corso dell'anno: il cambio euro/dollaro, non più fortemente penalizzante per le esportazioni, il crollo del prezzo del petrolio e le misure intraprese dalla BCE, configurano un contesto più favorevole con prospettive realistiche di crescita del PIL e dei Consumi Interni, in particolare nel secondo semestre dell'anno. Nel primo trimestre del 2015 l'andamento gestionale del Gruppo è risultato in linea con le previsioni del <i>budget</i>. Nel periodo compreso tra il 1° gennaio 2015 e sino alla Data della Nota di Sintesi, non si sono registrati eventi rilevanti e/o imprevisti che abbiano determinato un impatto sull'andamento gestionale del Gruppo. Inoltre, alla Data della Nota di Sintesi, l'andamento delle vendite relative alle collezioni primavera-estate 2015 (per quanto concerne il periodo dal 1° gennaio 2015 alla Data della Nota di Sintesi) è al di sotto delle aspettative del <i>budget</i> del Gruppo; di contro la raccolta ordini relativa alla collezione autunno-inverno, storicamente l'indicatore più rilevante in termini di incidenza sul fatturato, risulta superiore sia al medesimo periodo dell'anno precedente, sia agli obiettivi di <i>budget</i>. Ciò è dovuto in particolare al differimento nella seconda parte dell'anno di operazioni commerciali e <i>business to business</i> significative con catene della grande distribuzione. Alla luce di quanto precede, salvo il ricorrere di circostanze allo stato impreviste e/o imprevedibili, è ragionevole ipotizzare che l'andamento gestionale del Gruppo sarà nel 2015 in linea con le aspettative del <i>budget</i>.</p> | | | | | | |
| B.5 | Descrizione del Gruppo a cui appartiene l'Emittente | | | | | | |
| | L'Emittente controlla, con una partecipazione pari al 70% del capitale sociale, Mirabello Carrara S.p.A. | | | | | | |
| B.6 | Azionisti che detengono partecipazioni superiori al 5% del capitale, diritti di voto diversi in capo ai principali azionisti dell'Emittente, indicazione del soggetto controllante ai sensi dell'art. 93 del TUF | | | | | | |
| | <p>Alla data della Nota di Sintesi, i soggetti che, secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute dall'Emittente ai sensi dell'art. 120 del TUF e da altre informazioni a disposizione, possiedono, direttamente o indirettamente, una partecipazione superiore al 5% del capitale sociale rappresentato da azioni con diritto di voto dell'Emittente, sono:</p> <table border="1" data-bbox="240 1861 1433 2078"> <thead> <tr> <th data-bbox="240 1861 636 2029">azionisti</th> <th data-bbox="636 1861 1032 2029">n. azioni ordinarie</th> <th data-bbox="1032 1861 1433 2029">% sul capitale sociale rappresentato da azioni con diritto di voto</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="240 2029 636 2078">Rita Federici</td> <td data-bbox="636 2029 1032 2078">2.197.478</td> <td data-bbox="1032 2029 1433 2078">17,58%</td> </tr> </tbody> </table> | azionisti | n. azioni ordinarie | % sul capitale sociale rappresentato da azioni con diritto di voto | Rita Federici | 2.197.478 | 17,58% |
| azionisti | n. azioni ordinarie | % sul capitale sociale rappresentato da azioni con diritto di voto | | | | | |
| Rita Federici | 2.197.478 | 17,58% | | | | | |

| | | | |
|---|---|-------------------|-------------------|
| Giuliana Caleffi | 5.051.230 | 40,41% | |
| L'Emittente è qualificabile come "piccola media impresa" ai sensi dell'articolo 1, comma 1, lettera w-quater del TUF. | | | |
| Alla Data della Nota di Sintesi, la Società ha emesso esclusivamente azioni ordinarie e non esistono azioni portatrici di diritti di voto diversi da quelli derivanti dalle azioni ordinarie. | | | |
| Alla Data della Nota di Sintesi l'Emittente è controllato, ai sensi dell'art. 93, comma 1, del TUF, da Giuliana Caleffi che detiene una partecipazione complessivamente pari al 40,41% del capitale sociale con diritto di voto di Caleffi, partecipazione sufficiente per esercitare un'influenza dominante nell'assemblea ordinaria (controllo interno di fatto). | | | |
| B.7 | Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull'Emittente | | |
| Di seguito vengono fornite le informazioni finanziarie selezionate dell'Emittente, relative ai dati consolidati del Gruppo per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2014, 2013 e 2012, e per i periodi chiusi al 31 marzo 2015 e 2014. | | | |
| <i>Informazioni finanziarie selezionate relative agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2014, 2013 e 2012</i> | | | |
| La tabella che segue riporta una sintesi delle informazioni selezionate dai conti economici relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2014, al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012: | | | |
| | <i>31/12/2014</i> | <i>31/12/2013</i> | <i>31/12/2012</i> |
| (in migliaia di euro) | | | |
| Vendita di beni e servizi | 52.145 | 56.207 | 50.763 |
| Altri ricavi e proventi | 622 | 611 | 358 |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso | -2.005 | 2.710 | -2.122 |
| Costi delle materie prime e altri materiali | -20.720 | -29.702 | -19.970 |
| Variazione rimanenze di materie prime | -2.072 | 1.523 | -2.431 |
| Costi per servizi | -14.565 | -15.823 | -14.674 |
| Costi per godimento beni di terzi | -3.809 | -3.837 | -3.719 |
| Costi per il personale | -8.211 | -7.719 | -8.498 |
| Ammortamenti, svalutazioni e rettifiche su crediti | -1.760 | -1.554 | -1.461 |
| Altri costi operativi | -312 | -416 | -321 |
| Risultato operativo | -687 | 2.000 | -2.075 |
| Oneri finanziari | -843 | -740 | -808 |
| Proventi finanziari | 13 | 10 | 22 |
| Utile/perdite su cambi | -60 | 13 | -49 |
| Risultato prima delle imposte | -1.577 | 1.283 | -2.910 |
| Imposte correnti | -201 | -363 | -175 |
| Imposte differite (attive)/passive | 466 | -310 | 1.003 |

| | | | |
|---------------------------------|---------------|------------|---------------|
| Risultato dell'esercizio | -1.312 | 610 | -2.082 |
|---------------------------------|---------------|------------|---------------|

La tabella che segue illustra le informazioni patrimoniali e finanziarie selezionate dagli stati patrimoniali consolidati del Gruppo Caleffi al 31 dicembre 2014, 2013 e 2012:

(in migliaia di euro)

riesposto

| ATTIVITA' | <i>31/12/2014</i> | <i>31/12/2013</i> |
|--|-------------------|-------------------|
| Immobili, impianti e macchinari | 5.253 | 5.242 |
| Attività immateriali | 2.940 | 3.027 |
| Attività finanziarie | 5 | 5 |
| Partecipazioni | 11 | 10 |
| Attività per imposte differite | 1.618 | 1.145 |
| Crediti tributari | 200 | 200 |
| Totale attività non correnti | 10.027 | 9.629 |
| | | |
| Rimanenze | 14.729 | 18.830 |
| Crediti commerciali | 15.903 | 20.510 |
| Altri crediti | 629 | 478 |
| Attività per imposte correnti | 175 | 0 |
| Attività finanziarie | 59 | 117 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 1.870 | 866 |
| Totale attività correnti | 33.365 | 40.801 |
| TOTALE ATTIVITA' | 43.392 | 50.430 |
| <hr/> | | |
| PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO | <i>31/12/2014</i> | <i>31/12/2013</i> |
| Capitale sociale | 6.500 | 6.500 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | 3.670 | 3.670 |
| Riserva legale | 936 | 912 |
| Altre riserve | 1.471 | 1.201 |
| Riserva utili/(perdite) indivisi | -728 | -779 |
| Risultato dell'esercizio | -1.272 | 562 |
| Patrimonio netto del gruppo | 10.577 | 12.066 |
| Capitale di terzi | 375 | 342 |
| Utile/(Perdita) di terzi | -40 | 48 |
| Totale patrimonio netto consolidato | 10.912 | 12.456 |
| Passività finanziarie | 9.992 | 7.151 |
| Benefici ai dipendenti | 1.987 | 1.995 |
| Altri fondi | 378 | 445 |
| Passività per imposte differite | 34 | 69 |
| Totale passività non correnti | 12.391 | 9.660 |

| | | | |
|--|---|--------------------|--------------------|
| | Debiti commerciali | 10.719 | 16.163 |
| | Altri debiti | 1.072 | 1.063 |
| | Benefici ai dipendenti | 1.022 | 948 |
| | Passività per imposte correnti | 433 | 504 |
| | Passività finanziarie | 6.843 | 9.636 |
| | Totale passività correnti | 20.089 | 28.314 |
| TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO | | 43.392 | 50.430 |
| <i>Informazioni finanziarie selezionate relative ai trimestri chiusi al 31 marzo 2015 e 2014</i> | | | |
| Di seguito sono forniti i principali dati economici consolidati del Gruppo per il trimestre chiuso al 31 marzo 2015, raffrontati con i dati relativi al medesimo periodo del 2014: | | | |
| CONTO ECONOMICO | | | |
| (in migliaia di euro) | | | |
| | | 31/03/2015 | 31/03/2014 |
| | | | |
| | Vendite nette | 12.715 100 % | 13.063 100 % |
| | Risultato operativo lordo EBITDA | 174 1,4% | 317 2,4% |
| | Ammortamenti | -315 | -306 |
| | Risultato operativo EBIT | -141 1,1% | 11 0,1% |
| INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO | | | |
| (in migliaia di euro) | | | |
| | | | <i>riesposto</i> |
| | | 31/03/2015 | 31/12/2014 |
| | | | 31/03/2014 |
| | A Liquidità | 3.523 | 1.929 |
| | | | 736 |
| | B Indebitamento finanziario corrente | -6.837 | -6.843 |
| | | | -12.390 |
| | C Indebitamento finanziario non corrente | -12.643 | -9.992 |
| | | | -6.438 |
| | A+B+C Indebitamento finanziario netto | -15.957 | -14.906 |
| | | | -18.092 |
| B.8 | Informazioni finanziarie pro-forma fondamentali selezionate | | |
| | Non applicabile. | | |
| B.9 | Previsioni o stime degli utili | | |
| | La Società non fornisce previsioni o stime degli utili. | | |
| B.10 | Descrizione della natura di eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati | | |

| | |
|-------------|---|
| | Durante il periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie riportate nella Nota di Sintesi e relative agli esercizi passati, le società di revisione KPMG S.p.A. (con riferimento agli esercizi 2012 e 2013) e Reconta Ernst & Young S.p.A. (con riferimento all'esercizio 2014) hanno svolto l'attività di revisione contabile dei bilanci di esercizio e consolidati. Al riguardo, le suddette società di revisione hanno emesso sempre giudizi senza rilievi. |
| B.11 | Dichiarazione relativa al capitale circolante |
| | Ai sensi del Regolamento 809/2004/CE e della definizione di capitale circolante – quale “mezzo mediante il quale l'emittente ottiene le risorse liquide necessarie a soddisfare le obbligazioni che pervengono a scadenza” – contenuta nelle Raccomandazioni ESMA/2013/319, alla Data della Nota di Sintesi l'Emittente disponga di un capitale circolante sufficiente per il soddisfacimento delle proprie attuali esigenze e di quelle del Gruppo, intendendosi quelle relative ai 12 mesi successivi alla Data della Nota Informativa. |

Sezione C – Strumenti finanziari

| | |
|------------|---|
| C.1 | Descrizione degli strumenti finanziari offerti e/o ammessi alla negoziazione |
| | <i>I. Azioni Ordinarie</i> |
| | Le Azioni e le Azioni di Compendio saranno nominative, liberamente trasferibili, senza indicazione del valore nominale e dematerializzate e avranno godimento pari a quello delle azioni Caleffi in circolazione alla data della loro emissione. Le Azioni e le Azioni di Compendio saranno immesse nel sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli per gli strumenti finanziari in regime di dematerializzazione. Ai Diritti di Opzione validi per la sottoscrizione delle Azioni è stato attribuito il codice ISIN IT0005114860. |
| | <i>II. Warrant</i> |
| | I Warrant sono al portatore e sono ammessi al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli in regime di dematerializzazione ai sensi degli artt. 83- <i>bis</i> e ss. del TUF e dei relativi regolamenti di attuazione. I Warrant circolano separatamente dalle Azioni Ordinarie cui sono stati abbinati alla data di emissione e sono liberamente trasferibili. I Warrant hanno il codice ISIN IT0005114910. |
| C.2 | Valuta di emissione degli strumenti finanziari |
| | Le Azioni, le Azioni di Compendio ed i Warrant sono denominati in Euro. |
| C.3 | Capitale sociale sottoscritto e versato |
| | Alla Data della Nota di Sintesi, il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, è pari ad Euro 6.500.000, suddiviso in n. 12.500.000 azioni prive di valore nominale espresso. |
| C.4 | Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari |
| | <i>I. Azioni Ordinarie</i> |
| | Le Azioni oggetto dell'Offerta in Opzione e le Azioni di Compendio hanno le medesime caratteristiche ed attribuiscono i medesimi diritti, patrimoniali ed amministrativi, delle azioni ordinarie Caleffi in circolazione alla Data della Nota di Sintesi e quotate sull'MTA. |
| | <i>II. Warrant</i> |
| | I Warrant daranno diritto ai loro portatori di sottoscrivere – con le modalità e secondo i termini indicati nel Regolamento dei Warrant – 1 (una) Azione di Compendio ogni 1 (uno) Warrant |

esercitato (il “**Rapporto di Esercizio**”).

Periodo di esercizio e termine di scadenza

I portatori dei Warrant avranno il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio, in ragione del Rapporto di Esercizio e secondo le modalità e i termini del Regolamento dei Warrant, in qualsiasi giorno lavorativo bancario nel corso dei seguenti periodi di esercizio: (i) a decorrere dall’1 giugno 2016 e fino al 30 giugno 2016 (il “**Primo Periodo di Esercizio**”); (ii) a decorrere dall’1 giugno 2017 e fino al 30 giugno 2017 (il “**Secondo Periodo di Esercizio**”); (iii) a decorrere dall’1 giugno 2018 e fino al 30 giugno 2018 (il “**Terzo Periodo di Esercizio**”); e (iv) a decorrere dall’1 giugno 2019 e fino al 30 giugno 2019 (il “**Quarto Periodo di Esercizio**”) e (v) a decorrere dall’1 giugno 2020 e fino al 30 giugno 2020 (il “**Quinto Periodo di Esercizio**”) (ciascuno di tali periodi di esercizio, singolarmente un “**Periodo di Esercizio**” e congiuntamente i “**Periodi di Esercizio**”). I prezzi di sottoscrizione, comprensivi di sovrapprezzo, per ciascuna Azione di Compendio sottoscritta sono pari a Euro 1,35 relativamente alle sottoscrizioni che avverranno durante il Primo Periodo di Esercizio e il Secondo Periodo di Esercizio e Euro 1,60 relativamente alle sottoscrizioni che avverranno durante il Terzo Periodo di Esercizio, Quarto Periodo di Esercizio e Quinto Periodo di Esercizio (ciascuno di tali prezzi di sottoscrizione, il “**Prezzo di Sottoscrizione**”).

In aggiunta a quanto sopra previsto, e fatta eccezione per i periodi di sospensione di cui al Regolamento dei Warrant, per ogni anno e fino al 31 maggio 2020, il Consiglio di Amministrazione della Società potrà stabilire un ulteriore periodo della durata di 1 (uno) o 2 (due) mesi consecutivi di calendario (ciascuno un “**Periodo di Esercizio Addizionale**” e, congiuntamente, i “**Periodi di Esercizio Addizionali**”). Durante i Periodi di Esercizio Addizionali (ove previsti) il Prezzo di Sottoscrizione sarà pari al Prezzo di Esercizio relativo al Periodo di Esercizio immediatamente successivo.

Ai sensi del Regolamento dei Warrant, l’esercizio dei Warrant sarà sospeso dal giorno successivo (incluso) alla data in cui il consiglio di amministrazione della Società ha deliberato di convocare l’assemblea dei soci di Caleffi, sia in sede ordinaria sia in sede straordinaria, fino al giorno successivo (escluso) a quello in cui abbia avuto luogo l’assemblea dei soci, anche in convocazione successiva alla prima. Inoltre, nel caso in cui il consiglio di amministrazione, nel corso di uno dei Periodi di Esercizio, abbia deliberato di proporre la distribuzione di dividendi l’esercizio dei Warrant sarà sospeso dal giorno successivo (incluso) alla data in cui il consiglio di amministrazione abbia assunto tale deliberazione, fino al giorno antecedente (incluso) a quello dello stacco dei dividendi eventualmente deliberati dall’assemblea dei soci.

Inoltre, ai portatori dei Warrant sarà altresì data facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere Azioni di Compendio per ciascun Warrant, anche anticipatamente e/o al di fuori dei Periodi di Esercizio e dei Periodi di Esercizio Addizionali, al verificarsi dei seguenti casi:

(a) qualora la Società dia esecuzione ad aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di altri warrant validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili - dirette o indirette – o con warrant, in tale ipotesi al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitarli e di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro la data di stacco del diritto di opzione.

(b) qualora la Società deliberi una modificazione delle disposizioni dello statuto sociale concernenti la ripartizione di utili ovvero si proceda alla incorporazione nell’Emittente di altre società (e la relativa delibera debba essere assunta dall’assemblea straordinaria della Società). In tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro la data di convocazione dell’assemblea chiamata ad approvare le relative deliberazioni, in modo da poter eventualmente partecipare alla suddetta assemblea;

| | |
|------------|---|
| | <p>(c) qualora ai sensi dello statuto, sia promossa un'offerta pubblica di acquisto e/o scambio sulle azioni della Società il cui termine di adesione non cada durante i Periodi di Esercizio. In tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro il termine di adesione all'offerta pubblica di acquisto e/o scambio, in modo da poter eventualmente aderire a detta offerta apportando alla stessa le Azioni di Compendio;</p> <p>(d) qualora il consiglio di amministrazione della Società deliberi di proporre la distribuzione di dividendi straordinari, per tali intendendosi le distribuzioni di dividendi, in denaro o in natura, che la Società qualifica addizionali rispetto ai dividendi derivanti dalla distribuzione dei normali risultati di esercizio oppure rispetto alla normale politica di dividendi. In tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro la data di stacco del dividendo straordinario;</p> <p>(e) qualora la Società dia esecuzione ad aumenti gratuiti di capitale, mediante assegnazione di nuove azioni (salvo che le nuove azioni siano assegnate gratuitamente nell'ambito dei piani di compensi. In tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto in tempo utile per procedere al calcolo del rapporto di assegnazione delle nuove azioni e a tale assegnazione.</p> <p>Nei casi sopra indicati, il prezzo di esercizio a cui sarà possibile esercitare i Warrant sarà pari al Prezzo di Esercizio relativo al Periodo di Esercizio immediatamente successivo.</p> <p>I Warrant che non fossero presentati per l'esercizio entro il 30 giugno 2020 decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.</p> <p><u>Condizioni, termini e modalità di esercizio dei Warrant</u></p> <p>Le richieste di sottoscrizione dovranno essere presentate all'intermediario aderente al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli S.p.A. presso cui i Warrant sono depositati. L'emissione e la messa a disposizione, per il tramite di Monte Titoli, delle Azioni di Compendio sottoscritte dai portatori di Warrant durante uno dei Periodi di Esercizio, avranno luogo entro il 10° (decimo) giorno di borsa aperta del mese solare successivo a quello di presentazione della richiesta di sottoscrizione.</p> <p>Il Prezzo di Sottoscrizione dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione delle richieste di esercizio, senza aggravio di commissioni e di spese a carico dei richiedenti.</p> |
| C.5 | Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari |
| | Non sussistono limitazioni alla libera trasferibilità delle Azioni, delle Azioni di Compendio nonché dei Warrant. |
| C.6 | Eventuali domande di ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato degli strumenti finanziari offerti e indicazione dei mercati regolamentati nei quali gli strumenti finanziari vengono o devono essere scambiate |
| | <p>Alla data della Nota di Sintesi, le azioni ordinarie della Società sono negoziate esclusivamente presso il Mercato Telematico Azionario. Non è presente, alla data della Nota di Sintesi, la quotazione delle Azioni Ordinarie presso un mercato diverso da quello italiano.</p> <p>Le Azioni saranno ammesse in via automatica alla quotazione ufficiale presso il MTA, ai sensi dell'art. 2.4.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, al pari delle azioni Caleffi quotate alla Data della Nota di Sintesi.</p> <p>I Warrant sono stati autorizzati all'ammissione alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario con provvedimento di Borsa n. 8075 del 22 giugno 2015.</p> |

| | |
|------------|---|
| | |
| C.7 | Descrizione della politica dei dividendi |
| | <p>L'Emittente ha distribuito un dividendo di Euro 0,01 per azione relativamente all'esercizio 2013, mentre non ha distribuito dividendi relativamente agli esercizi 2012 e 2014.</p> <p>Conformemente allo Statuto, l'assemblea dei soci delibera la distribuzione dei dividendi su proposta del Consiglio di Amministrazione, una volta detratto il 5% degli utili di esercizio destinato per legge alla riserva legale, finché la stessa non abbia raggiunto il quinto del capitale sociale.</p> |

Sezione D – Rischi

| | |
|------------|---|
| D.1 | FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AL SETTORE DI ATTIVITA' IN CUI L'EMITTENTE E IL GRUPPO OPERANO |
| | <p>Gli investitori, prima di qualsiasi decisione di effettuare un investimento in strumenti finanziari emessi dall'Emittente, devono considerare i seguenti rischi specifici e individuali relativi all'Emittente e al Gruppo:</p> <p><i>A. Fattori di rischio relativi all'Emittente e al Gruppo</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi connessi alla dipendenza da licenze. Tale fattore di rischio evidenzia i rischi connessi ai contratti di licenza sottoscritti dalle società del Gruppo. • Rischi connessi alla dipendenza da marchi. Tale fattore di rischio evidenzia i rischi connessi sia ad eventuali fatti che possano influenzare negativamente l'immagine e la reputazione del Gruppo, sia all'eventuale impossibilità da parte del Gruppo stesso di mantenere e/o rinnovare i propri marchi. • Rischi connessi ai contratti di finanziamento in essere al livello di indebitamento ed al rispetto dei parametri finanziari previsti. Tale fattore di rischio evidenzia i rischi connessi all'indebitamento finanziario corrente del Gruppo ed al rispetto dei <i>covenants</i>. • Rischi connessi alla dinamica reddituale del Gruppo. Tale fattore di rischio evidenzia i rischi connessi all'andamento discontinuo del reddito operativo e del risultato netto del Gruppo. • Rischi connessi ai punti vendita in gestione diretta. Tale fattore di rischio evidenzia i rischi connessi ai punti vendita gestiti direttamente dal Gruppo e, in particolare, ai relativi costi fissi. • Rischi connessi ai punti vendita non gestiti direttamente. Tale fattore di rischio evidenzia i rischi connessi ai rapporti commerciali in essere con i distributori indiretti. • Rischi connessi all'organizzazione del processo produttivo. Tale fattore di rischio evidenzia i rischi connessi al processo produttivo del Gruppo il quale prevede il coinvolgimento di fornitori terzi. • Rischi connessi all'importanza di alcune figure chiave. Tale fattore di rischio evidenzia i rischi connessi all'eventuale perdita di alcune figure chiave che ricoprono posizioni apicali nel Gruppo. • Rischi relativi alla tutela dei diritti di proprietà intellettuale. Tale fattore di rischio evidenzia i rischi connessi alla eventuale violazione dei diritti di proprietà industriale ed intellettuale del Gruppo. • Rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di cambio. Tale fattore di rischio evidenzia i rischi connessi alle fluttuazioni dei tassi di cambio a cui va incontro il Gruppo operando su più mercati a livello internazionale. • Rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di interesse. Tale fattore di rischio evidenzia i rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di interesse sull'indebitamento finanziario del Gruppo a tasso variabile. • Rischi connessi alla reperibilità di materie prime e all'oscillazione dei prezzi delle stesse. Tale fattore di rischio evidenzia i rischi connessi ad eventuali interruzioni del ciclo produttivo o ritardi nella fornitura di materie prime necessarie per la realizzazione dei |

| | |
|------------|--|
| | <p>prodotti del Gruppo.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi connessi al contenzioso. Tale fattore di rischio evidenzia i rischi connessi al contenzioso del quale è parte l’Emittente. • Rischi relativi ai rapporti con parti correlate. Tale fattore di rischio evidenzia i rischi connessi a rapporti di natura commerciale e finanziaria con parti correlate. • Rischi connessi alle rimanenze finali di magazzino. Tale fattore di rischio evidenzia i rischi connessi all’eventuale svalutazione delle giacenze di magazzino. • Rischi connessi a dichiarazioni di preminenza rispetto ai mercati di riferimento. Tale fattore di rischio evidenzia i rischi connessi all’incertezza ed aleatorietà insite nelle stime e valutazioni fornite dell’Emittente. • Rischi connessi alla mancata implementazione del modello organizzativo ai sensi del D.Lgs. 231/2001 da parte di Mirabello Carrara. Tale fattore di rischio evidenzia i rischi connessi alla circostanza che Mirabello Carrara non ha ancora adottato un modello organizzativo ai sensi del D.Lgs. 231/2001. • Rischi connessi alla mancata adesione al Codice di Autodisciplina. Tale fattore di rischio evidenzia i rischi connessi alla mancata adesione da parte dell’Emittente al Codice di Autodisciplina. <p><i>B. Fattori di rischio relativi al settore di attività in cui l’Emittente e il Gruppo operano</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi connessi alla congiuntura economica. Tale fattore di rischio evidenzia i rischi a cui il Gruppo è esposto in conseguenza della congiuntura economica negativa. • Rischi connessi a fenomeni di stagionalità. Tale fattore di rischio evidenzia i rischi connessi ai fenomeni di stagionalità che caratterizzano la domanda di prodotti del Gruppo, con conseguenti incrementi del fabbisogno di cassa. • Rischi connessi al mercato in cui opera il Gruppo. Tale fattore di rischio evidenzia i rischi a cui il Gruppo è esposto a causa delle condizioni del mercato in cui opera e della presenza di concorrenti nel mercato. • Rischi connessi all’attività internazionale. Tale fattore di rischio evidenzia i rischi connessi all’acquisto ed alla vendita dei prodotti del Gruppo sui mercati internazionali. • Rischi connessi all’evoluzione del quadro normativo nazionale e internazionale ove il Gruppo è attivo. Tale fattore di rischio evidenzia i rischi connessi alle diverse giurisdizioni in cui il Gruppo opera, alle disposizioni di legge ed alle norme tecniche applicabili ai prodotti realizzati e/o commercializzati. |
| D.2 | FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL’OFFERTA IN OPZIONE E AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI E DA AMMETTERE A QUOTAZIONE |
| | <p>Gli investitori, prima di qualsiasi decisione di effettuare un investimento in strumenti finanziari emessi dall’Emittente, devono considerare i seguenti rischi specifici e individuali relativi agli strumenti finanziari offerti e/o da ammettere a quotazione:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi connessi alla liquidità e volatilità degli strumenti finanziari offerti. Tale fattore di rischio è relativo ai rischi connessi ai problemi di liquidità sui mercati specifici delle azioni delle società <i>small cap</i> e alla volatilità del prezzo degli strumenti finanziari offerti; • Rischi relativi alla sottoscrizione dell’Aumento di Capitale in Opzione. Tale fattore di rischio evidenzia i rischi connessi alla mancanza di impegni irrevocabili di sottoscrizione dell’Aumento di Capitale in Opzione, fermo restando che Giuliana Caleffi, Presidente della Società e titolare di una partecipazione nella Società pari al 40,41% del capitale ha sottoscritto un impegno irrevocabile e incondizionato nei confronti dell’Emittente, non assistito da garanzie, e sottoscrivere <i>pro quota</i> l’Aumento di Capitale in Opzione mediante l’esercizio di tutti i diritti di opzione a lei spettanti. • Rischi connessi ai mercati nei quali non è consentita l’Offerta in assenza di autorizzazioni delle autorità competenti. Tale fattore di rischio è relativo ai rischi relativi ai mercati nei quali non è consentita l’Offerta in assenza di autorizzazione della Autorità Competenti. |

Sezione E – Offerta in Opzione

| | |
|-------------|--|
| E.1 | Proventi netti totali e stima delle spese totali legate all’Offerta in Opzione I proventi netti derivanti dall’Offerta, assumendo l’integrale sottoscrizione della stessa, sono stimabili in circa Euro 3.187.500 al netto delle spese. L’ammontare complessivo delle spese è stimato in circa Euro 250.000. |
| E.2a | <p>Motivazioni dell’Offerta in Opzione e impiego dei proventi</p> <p>I proventi derivanti dall’Aumento di Capitale in Opzione saranno destinati all’implementazione del progetto strategico di Caleffi sempre più imperniato (i) sullo sviluppo e sul <i>refitting</i> completo dei negozi propri e degli <i>shop-in-shop</i> (in relazione ai quali alla Data della Nota Informativa ci si attende un utilizzo di circa il 60% dei proventi dell’Aumento di Capitale in Opzione) e (ii) sull’ampliamento e sullo sviluppo del portafoglio licenze lusso finalizzato ad una maggiore penetrazione dei mercati esteri (in relazione ai quali alla Data della Nota Informativa ci si attende un utilizzo di circa il 40% dei proventi dell’Aumento di Capitale in Opzione).</p> <p>Come anticipato, i proventi saranno destinati anche nel medio-lungo termine in maggior misura allo sviluppo della rete propria di negozi in Italia e all’estero, e allo sviluppo degli <i>shop-in-shop</i> presso i principali clienti e <i>department stores</i>. Una parte delle risorse sarà invece dedicata all’ampliamento del portafoglio <i>brand</i> in licenza (inclusi i costi connessi con il relativo sviluppo del prodotto, promozione, comunicazione e distribuzione dello stesso), per sviluppare ulteriormente l’offerta di prodotto, rintracciare nuovi trend e segmenti di consumo, rafforzare la copertura del mercato.</p> <p>Gli obiettivi strategici sopra indicati potranno altresì eventualmente essere perseguiti mediante l’acquisizione di aziende e/o rami d’azienda.</p> <p>Assumendo l’integrale sottoscrizione dell’Aumento di Capitale in Opzione, dedotte le spese attualmente stimabili in Euro 250.000, allo stato si prevede che un ammontare pari a circa Euro 1,9 milioni sarà destinato allo sviluppo e al <i>refitting</i> completo dei negozi propri e degli <i>shop-in-shop</i>, un ammontare pari a circa Euro 1,3 milioni sarà destinato all’ampliamento e allo sviluppo del portafoglio licenze lusso (ad es. realizzazione di campionature, sviluppo prodotti, pubbliche relazioni, consulenti, creazione di nuove collezioni), salvo il fatto che tali ammontari potranno variare in base alle opportunità di investimento effettivamente disponibili e all’evoluzione del contesto competitivo.</p> <p>Nell’ipotesi in cui l’Aumento di Capitale in Opzione sia sottoscritto esclusivamente da Giuliana Caleffi, si prevede che l’utilizzo dei proventi netti derivanti sarà rimodulato, dando priorità – per un ammontare pari ad Euro 0,9/1,0 milioni – allo sviluppo e al <i>refitting</i> completo dei negozi propri e degli <i>shop-in-shop</i>; la restante parte sarà destinata all’ampliamento del portafoglio licenze lusso, fermo restando che la Società valuterà tutte le opportunità eventualmente disponibili per valorizzare le proprie attività e raccogliere ulteriori risorse ove richiesto per realizzare il proprio progetto strategico di sviluppo.</p> <p>La Società stima che i proventi derivanti dall’Aumento di Capitale in Opzione saranno utilizzati solo parzialmente nei primi 12 mesi successivi all’esecuzione dello stesso, in misura pari a circa Euro 850.000. Tale circostanza si basa sul fatto che le attività previste per realizzare il piano strategico di sviluppo necessitano di tempistiche tecniche per essere completate, nonché di attività prodromiche (ad es. la scelta della <i>location</i> per i negozi l’ottenimento di eventuali autorizzazioni, l’ottenimento degli spazi e il relativo allestimento in funzione degli stessi, la realizzazione dei mobili su misura; la definizione degli accordi di licenza, lo sviluppo delle collezioni, nonché le attività di <i>marketing</i> connesse). Si prevede che, per essere portate a compimento, le attività del progetto strategico possano richiedere tempistiche stimabili sino a 18-24 mesi. I proventi rivenienti dall’Aumento di Capitale in Opzione sono funzionali a consentire alla Società di cogliere tempestivamente</p> |

| | | | | | | | |
|-------------------------------------|---|-------------------------------------|-----------|---------------------|-------------------------------------|-------------------|----------------------|
| | <p>opportunità volte a sostenere lo sviluppo strategico del Gruppo che dovessero presentarsi di volta in volta.</p> <p>Per completezza informativa, si segnala che il Gruppo dispone altresì di risorse finanziarie rivenienti dalla sottoscrizione del prestito obbligazionario Caleffi 2013-2016, non ancora investite, per un importo di circa Euro 1.000.000, da destinarsi entro giugno 2016 al perseguimento del progetto strategico di sviluppo del Gruppo.</p> | | | | | | |
| E.3 | Termini e condizioni dell'Offerta in Opzione | | | | | | |
| | <p><i>Termini e condizioni alle quali è subordinata l'Offerta in Opzione</i></p> <p>L'Offerta in Opzione non è subordinata ad alcuna condizione.</p> <p>Con deliberazione del 30 aprile 2015, l'Assemblea Straordinaria della Società ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione della Società la facoltà, ai sensi degli artt. 2443 cod. civ., con ogni inerente potere, di aumentare il capitale sociale per un periodo di cinque anni dalla sopra indicata deliberazione e pertanto sino al 2020, per un importo massimo di euro 10 milioni, anche con l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile, gratuitamente o a pagamento, eventualmente <i>cum warrant</i> anche da ammettersi a quotazione in mercati regolamentati italiani o stranieri, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione della Società, nella riunione tenutasi in data 15 maggio 2015, in esercizio della sopracitata delega ad esso attribuita, ha deliberato di approvare un aumento del capitale sociale in via scindibile e a pagamento per un ammontare complessivo (incluso l'eventuale sovrapprezzo) di massimi Euro 4.000.000, mediante emissione di un numero di azioni da offrirsi in opzione agli aventi diritto.</p> <p>In data 23 giugno 2015, sempre in esercizio della suddetta delega, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato di: (i) aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi complessivi Euro 3.437.500, comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime numero 3.125.000 Azioni ordinarie prive di valore nominale espresso, aventi godimento regolare ed aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie della Società in circolazione alla data di emissione, da offrire in opzione agli aventi diritto, ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile, nel rapporto di n. 1 Azioni ordinarie di nuova emissione ogni numero 4 Azioni ordinarie possedute, al prezzo di sottoscrizione di Euro 1,10 cadauna, di cui Euro 0,58 a titolo di sovrapprezzo, con abbinati gratuitamente massimi n. 3.125.000 Warrant nel rapporto di numero, 1 Warrant ogni numero 1 Azione di nuova emissione sottoscritta; (ii) di aumentare ulteriormente il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, per un importo complessivo, comprensivo di sovrapprezzo, di massimi Euro 5.000.000, mediante emissione, anche in più riprese, di massime numero 3.125.000 Azioni ordinarie della Società prive di valore nominale espresso, aventi godimento regolare e aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione e riservate esclusivamente all'esercizio dei Warrant (iii) di stabilire che il Prezzo di Sottoscrizione dei Warrant sarà pari a Euro 1,35 relativamente al Primo Periodo di Esercizio e al Secondo Periodo di Esercizio e Euro 1,60 relativamente al Terzo Periodo di Esercizio, Quarto Periodo di Esercizio e Quinto Periodo di Esercizio.</p> <p>La seguente tabella riassume i dati rilevanti dell'Offerta:</p> <table border="1" data-bbox="228 1854 1447 2054"> <tr> <td data-bbox="228 1854 976 1910">Numero di Azioni offerte in opzione</td> <td data-bbox="976 1854 1447 1910">3.125.000</td> </tr> <tr> <td data-bbox="228 1910 976 1989">Rapporto di opzione</td> <td data-bbox="976 1910 1447 1989">n. 1 Azione ogni 4 azioni possedute</td> </tr> <tr> <td data-bbox="228 1989 976 2054">Prezzo di Offerta</td> <td data-bbox="976 1989 1447 2054">Euro 1,10 per Azione</td> </tr> </table> | Numero di Azioni offerte in opzione | 3.125.000 | Rapporto di opzione | n. 1 Azione ogni 4 azioni possedute | Prezzo di Offerta | Euro 1,10 per Azione |
| Numero di Azioni offerte in opzione | 3.125.000 | | | | | | |
| Rapporto di opzione | n. 1 Azione ogni 4 azioni possedute | | | | | | |
| Prezzo di Offerta | Euro 1,10 per Azione | | | | | | |

| | |
|---|---|
| Controvalore totale dell'Aumento di Capitale in Opzione | Euro 3.437.500 |
| Numero di azioni dell'Emittente in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale in Opzione | 15.625.000 |
| Capitale Sociale post Offerta in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale in Opzione | Euro 8.125.000 |
| Percentuale delle Azioni sul totale azioni ordinarie Caleffi in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale | 20% |
| Numero di Warrant in emissione | 3.125.000 |
| Prezzo di esercizio Warrant | Euro 1,35 relativamente al Primo Periodo di Esercizio e al Secondo Periodo di Esercizio e Euro 1,60 relativamente al Terzo Periodo di Esercizio, Quarto Periodo di Esercizio e Quinto Periodo di Esercizio. |
| Numero Azioni di Compendio | 3.125.000 |

La tabella che segue riporta il calendario indicativo dell'Offerta in Opzione:

| | |
|--|--|
| Inizio del Periodo di Offerta e del periodo di negoziazione dei Diritti di Opzione | 29 giugno 2015 |
| Ultimo giorno di negoziazione dei Diritti di Opzione | 13 luglio 2015 |
| Termine del Periodo di Offerta e termine ultimo di sottoscrizione delle Azioni | 17 luglio 2015 |
| Comunicazione dei risultati dell'Offerta in Opzione | Entro 5 giorni lavorativi dal termine del Periodo di Offerta |

Si rende noto che il calendario dell'operazione è indicativo e potrebbe subire modifiche al verificarsi di eventi e circostanze indipendenti dalla volontà della Società, ivi inclusi particolari condizioni di volatilità dei mercati finanziari, che potrebbero pregiudicare il buon esito dell'Offerta in Opzione. Eventuali modifiche del Periodo di Offerta saranno comunicate al pubblico con apposito avviso.

L'adesione all'Offerta in Opzione avverrà mediante sottoscrizione di moduli appositamente predisposti dagli Intermediari Autorizzati, i quali conterranno, con carattere che ne consenta un'agevole lettura, almeno gli elementi di identificazione dell'Offerta in Opzione e le seguenti informazioni:

- (i) l'avvertenza che l'aderente può ricevere gratuitamente copia del prospetto informativo;
- (ii) il richiamo ai Fattori di Rischio contenuti nel prospetto informativo.

| | |
|------------|---|
| | <p>Potranno esercitare il Diritto di Opzione gli azionisti dell'Emittente titolari di azioni ordinarie di Caleffi e/o depositate presso un intermediario autorizzato ed immesse nel sistema di gestione accentrata di Monte Titoli in regime di dematerializzazione.</p> <p>La Società non risponde di eventuali ritardi imputabili agli intermediari autorizzati nell'esecuzione delle disposizioni impartite dai richiedenti in relazione all'adesione all'Offerta in Opzione. La verifica della regolarità e della correttezza delle adesioni pervenute agli Intermediari Autorizzati sarà effettuata dagli stessi.</p> <p>L'Offerta in Opzione è promossa esclusivamente in Italia sulla base del Prospetto Informativo.</p> <p>L'Offerta in Opzione non costituisce, direttamente o indirettamente, offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese nel quale l'Offerta in Opzione non sia consentita in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle leggi applicabili ovvero in deroga alle medesime (collettivamente, gli Altri Paesi).</p> <p>L'Offerta non è promossa e non sarà promossa negli Altri Paesi, né a soggetti ivi residenti. Nessuno strumento finanziario può essere offerto o negoziato negli Altri Paesi in assenza di specifica registrazione o esenzione dalla registrazione in conformità alle disposizioni di legge ivi applicabili.</p> <p>Le Azioni e i relativi Diritti di Opzione, i Warrant e le Azioni di Compendio, non sono stati né saranno registrati ai sensi del Securities Act, né ai sensi delle normative in vigore in Canada, Giappone e Australia o negli Altri Paesi. Le Azioni e i relativi Diritti di Opzione potranno essere offerti o, comunque, consegnati direttamente o indirettamente, unicamente ad investitori qualificati al di fuori degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi esteri in cui l'offerta di tali strumenti non è consentita in assenza di una specifica autorizzazione in conformità alle disposizioni di legge applicabili ovvero in deroga rispetto alle medesime disposizioni in virtù di un'esenzione applicabile (quale a titolo esemplificativo e non esaustivo la Section 4(2) del Securities Act del 1933).</p> <p>Nessun onere o spesa accessoria è previsto dall'Emittente a carico del sottoscrittore.</p> |
| E.4 | Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'Offerta in Opzione |
| | Si segnala che, alla Data della Nota Informativa, Giuliana Caleffi, Rita Federici e Guido Ferretti sono portatori di interessi in proprio in quanto detengono direttamente partecipazioni azionarie nel capitale sociale dell'Emittente. |
| E.5 | Persona fisica o giuridica che offre in vendita gli strumenti finanziari e accordi di <i>lock up</i> |
| | Non applicabile. |
| E.6 | Diluizione |
| | <p>Trattandosi di una offerta di strumenti finanziari in opzione, non vi sono effetti diluitivi in termini di quote di partecipazione al capitale sociale nei confronti dei soci che decideranno di aderirvi sottoscrivendo la quota di loro competenza.</p> <p>Tuttavia, in caso di mancato esercizio dei Diritti di Opzione gli azionisti della Società subirebbero, a seguito dell'emissione delle Azioni, una diluizione della propria partecipazione. Nel caso di mancato esercizio dei Diritti di Opzione e di integrale sottoscrizione delle Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale in Opzione, gli attuali azionisti della Società subirebbero una diluizione massima in termini di partecipazione al capitale sociale pari a circa il 20%.</p> <p>Nel caso di mancato esercizio dei Diritti di Opzione e di integrale sottoscrizione delle Azioni</p> |

| | |
|------------|---|
| | <p>rivenienti dall'Aumento di Capitale in Opzione, assumendo l'integrale esercizio dei Warrant, gli attuali azionisti della Società subirebbero una diluizione massima in termini di partecipazione al capitale sociale pari a circa il 33,3%. Inoltre, in caso di esercizio dei Diritti di Opzione, di integrale sottoscrizione delle Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale in Opzione e di mancato esercizio dei Warrant, assumendo l'integrale sottoscrizione dei Warrant gli attuali azionisti della Società subirebbero una diluizione massima in termini di partecipazione al capitale sociale pari a circa il 16,67%.</p> |
| E.7 | Spese stimate addebitate ai sottoscrittori |
| | Nessun onere o spesa accessoria è previsto dall'Emittente a carico dei sottoscrittori. |