

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE



30 SETTEMBRE
2015

CALEFFI S.p.A.

Via Belfiore, 24 - 46019 Viadana (MN) - Cap. Sociale € 8.125.000 i.v.

Iscritta al Registro delle Imprese di Mantova n. 00154130207 - C. F. e P. IVA IT 00154130207

INDICE

Organi Societari e Revisori Contabili	3
La storia	4
Struttura e attività del Gruppo	5
Strategia e modello di business	6
Prodotti e marchi	7
Resoconto sull'andamento della gestione	9
Eventi significativi del trimestre	11
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre	11
Evoluzione prevedibile della gestione	12
Attestazione del Dirigente Preposto	12

ORGANI SOCIETARI E REVISORI CONTABILI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Nominato dall'assemblea del 30 aprile 2014 con durata in carica sino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016.

PRESIDENTE	<i>Giuliana Caleffi</i>
AMMINISTRATORE DELEGATO	<i>Guido Ferretti</i>
CONSIGLIERI	<i>Rita Federici Caleffi</i> <i>Raffaello Favagrossa</i> <i>Mario Boselli (Indipendente)</i> <i>Roberto Ravazzoni (Indipendente)</i>

COLLEGIO SINDACALE

Nominato dall'assemblea del 30 aprile 2014 con durata in carica sino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016.

PRESIDENTE	<i>Mauro Girelli</i>
SINDACI EFFETTIVI	<i>Renato Camodeca</i> <i>Luciana Ravicini</i>
SINDACI SUPPLEMENTI	<i>Maria Luisa Castellini</i> <i>Andrea Girelli</i>

ORGANISMO DI VIGILANZA (ex. D.Lgs. 231/2001)

Nominato dal Consiglio di Amministrazione del 30 aprile 2014, in carica per un triennio

PRESIDENTE	<i>Andrea Romersa</i>
MEMBRI EFFETTIVI	<i>Mauro Girelli</i> <i>Daniele Bottoli</i>

DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Nominato dal Consiglio di Amministrazione del 26 giugno 2007 - *Giovanni Bozzetti*

SOCIETA' DI REVISIONE

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Incarico conferito dall'assemblea del 30 aprile 2014 con durata in carica sino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

OLTRE 50 ANNI D'IMPRESA

nel segno della nostra mission:

Coniugare i valori di immagine, stile, innovazione e qualità con un sistema aziendale competitivo in grado di rispondere alle nuove esigenze del mercato Home Fashion.

1962 Camillo Caleffi fonda l'attività basata su una produzione di cuscini imbottiti con resine espanse.

1967 viene costituita in forma societaria con il nome originario di "Ceolima".

1975 viene introdotta la Trapunta, rivoluzionaria nel pensiero industriale di Camillo Caleffi.

1987 viene acquisita la licenza Disney per l'Italia.

1992 nasce lo *Scaldotto*, il trapuntino per il relax in casa.

2004 la Società ottiene la Certificazione di Qualità UNI ISO 9001/2000.

2005 la Caleffi ottiene la Certificazione di Salute e Sicurezza OHSAS 18001.

2005 la Società si quota sul mercato di Borsa Italiana, segmento EXPANDI.

2008 viene siglato il *closing* per l'acquisto del 55% delle azioni di Mirabello S.p.A., storico *brand* italiano di biancheria per la casa con sede a Milano.

2010 viene acquisito un ramo di azienda di Manifattura Tessuti Spugna Besana S.p.A., storica maison fondata nel 1948 dalla famiglia Carrara.

2011 la Capogruppo sottoscrive, con il Gruppo Roberto Cavalli Home Collection, un contratto di licenza *worldwide* per la produzione e distribuzione della linea Roberto Cavalli Home Collection.

2012 la Capogruppo installa un impianto fotovoltaico per complessivi 1 Mwh di potenza, che consente di produrre l'energia elettrica necessaria per l'attività da fonti rinnovabili.

2012 incorporazione della Carrara S.r.l. nella Mirabello S.p.A.. La fusione consente di concentrare in un'unica struttura gestionale e distributiva tutti i marchi "*Luxury*" del Gruppo.

2013 la Controllata Mirabello Carrara sottoscrive un contratto di licenza per la produzione e commercializzazione della linea a marchio Les Voiles de Saint Tropez. La collezione trae ispirazione dalla nota regata velica ed è dedicata al mondo mare e nautica.

2014 la Capogruppo sottoscrive un accordo di licenza, di durata biennale, con Warner Bros, leader mondiale nel settore *Entertainment*, per la produzione e commercializzazione di prodotti biancheria casa.

2014 la Capogruppo sottoscrive un contratto di licenza esclusiva con Golden Boys srl per la produzione e distribuzione a livello mondiale della linea tessile letto, spugna, living e tavola a marchio "Happiness", il giovane e dinamico brand dello *streetwear*.

2015 la Controllata Mirabello Carrara sottoscrive un contratto di licenza, di durata triennale, con Trussardi S.p.A., uno tra i più prestigiosi *brand* italiani, per la produzione e distribuzione a livello mondiale della linea tessile casa "Trussardi Home Linen" con marchio Trussardi.

STRUTTURA E ATTIVITA' DEL GRUPPO

La struttura del Gruppo Caleffi al 30 settembre 2015, include oltre alla Capogruppo Caleffi S.p.A., la seguente società controllata:

- **Mirabello Carrara S.p.A.**, partecipata al 70%, svolge attività di commercializzazione sul mercato mondiale dell'*Home Fashion* di lusso. Distribuisce con i marchi propri Mirabello, Carrara e Besana nonché con le licenze, in esclusiva *worldwide*, Roberto Cavalli Home Collection, Trussardi Home Linen e Les Voiles de Saint Tropez.

Il consolidamento avviene con il metodo integrale.

OVERVIEW GRUPPO CALEFFI

- Specializzato nella produzione e commercializzazione di collezioni **moda e lusso per la casa**, è tra i principali operatori del settore *Home Fashion* a livello internazionale;
- Opera da più di 50 anni in uno dei tre settori che veicolano l'eccellenza del "Made in Italy" nel mondo: **Fashion, Food e Furnishing**;
- Distribuisce a livello nazionale in oltre 2000 punti vendita (di cui 16 diretti) e a livello **internazionale** con una presenza nei più prestigiosi *department store* e in oltre 600 punti vendita;
- Dispone di un prestigioso **portafoglio** di marchi propri e in licenza.



STRATEGIA E MODELLO DI BUSINESS

Il *business model* del Gruppo Caleffi è caratterizzato da una struttura snella e flessibile, vincente rispetto ai tradizionali *competitors* del settore.

I principali *drivers* della creazione di valore sono riconducibili a:

Brand

Il Gruppo dispone di un portafoglio ampio ed equilibrato con marchi propri e in licenza (tra cui Disney, Roberto Cavalli Home Collection, Trussardi Home Linen, Marvel, Les Voiles de Saint Tropez, Warner Bros e Happiness) che garantiscono un'elevata riconoscibilità e notorietà presso i consumatori. L'ampiezza di gamma e la diversificazione delle linee del Gruppo hanno, nel corso degli anni, contribuito all'affermazione di nuove tendenze, la più importante fra le quali è stata il cambiamento di percezione della biancheria della casa agli occhi del consumatore: da semplice prodotto di servizio a vera e propria proposta *Home Fashion*.

Rete distributiva

Grazie a un'estesa rete distributiva sia nel *business retail* sia nel *wholesale* oggi il Gruppo è capillarmente presente in Italia e all'estero.

Per quanto riguarda il *retail*, il Gruppo vanta la più capillare ed efficiente distribuzione del settore con circa 2.000 negozi sul mercato nazionale e circa 600 sul mercato internazionale, operanti nel segmento biancheria per la casa. Ulteriori canali distributivi sono costituiti dai *department store*, dal *wholesale*, dalla grande distribuzione, dal *business to business*, dai punti vendita diretti (negozi e *factory stores*) e dallo *shopping on line*.

Ricerca e sviluppo

Fondamentale leva competitiva della strategia di sviluppo Caleffi, l'attività di ricerca e sviluppo punta all'innovazione e all'eccellenza dello stile e del design italiano per creare maggior valore aggiunto e consolidare così il vantaggio competitivo, accentuando il proprio posizionamento nei "*Luxury Goods*".

Qualità del prodotto

Il Gruppo punta all'eccellenza qualitativa attraverso un presidio interno delle fasi ad alto valore aggiunto e un rigoroso *quality control* delle fasi esternalizzate.

Struttura produttiva e supply chain

Struttura produttiva efficiente e flessibile, in grado di rispondere tempestivamente all'andamento del mercato, conserva il suo cuore strategico in Italia, attraverso il presidio di tutte le fasi a monte della catena del valore (*concept*, progettazione e *design*), di quelle trasversali al processo produttivo (controllo qualità dei processi e dei prodotti) e dell'intero processo logistico.

PRODOTTI E MARCHI

Connubio di sofisticato glamour e praticità, le proposte Caleffi sono concepite per vestire la casa in modo elegante e rendere più piacevoli i momenti di relax.

L'offerta si articola in:

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

Brand

Con un portafoglio marchi tra i più forti ed equilibrati del settore, l'offerta del Gruppo Caleffi si arricchisce con le licenze Disney, Marvel e Warner Bros dedicate a baby e teen agers, con la licenza Happiness ai "fashionisti" e con le licenze Roberto Cavalli Home Collection, Trussardi Home Linen e Les Voiles de Saint Tropez per la clientela "luxury".

Marchi propri



Mirabello

CARRARA®

BESANA

SCALDOTTO®
TRAPUNTINO DA SALOTTO

Licenze "Teen"



Licenze "Fashion"

Happiness®

Licenze "Luxury"

roberto cavalli



TRUSSARDI
HOME LINEN

RESOCONTO SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il presente documento relativo ai risultati consolidati dei primi nove mesi del 2015, non sottoposti a revisione contabile, costituisce il resoconto intermedio sulla gestione previsto dall'art. 154 *ter* del Testo Unico della Finanza (TUF). Le informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie sono state redatte conformemente ai principi contabili internazionali (*International Financial Reporting Standard, IFRS*) ed, in particolare, ai medesimi criteri di valutazione utilizzati per la predisposizione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2014 e della relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2015.

L'area di consolidamento include la Capogruppo Caleffi S.p.A. e la sua controllata Mirabello Carrara S.p.A. (il "Gruppo").

Il presente resoconto intermedio di gestione è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione in data 13 novembre 2015.

PRINCIPALI DATI ECONOMICO FINANZIARI DEL GRUPPO

CONTO ECONOMICO								
€/000	30/09/2015		30/09/2014		3° Trim. 2015		3° Trim. 2014	
Vendite nette	37.041	100%	37.454	100%	13.527	100%	11.717	100%
Risultato operativo lordo EBITDA	1.334	3,6%	1.186	3,2%	1.200	8,9%	51	0,4%
Ammortamenti	-1.031		-971		-376		-342	
Risultato operativo EBIT	303	0,8%	215	0,6%	824	6,1%	-291	-2,5%

RISULTATI ECONOMICI

Le vendite del terzo trimestre 2015 ammontano ad € 13.527 mila, di cui € 12.225 mila in Italia e € 1.302 mila all'estero con un'incidenza del 9,6% sul fatturato. Il dato delle vendite del terzo trimestre 2014 era pari ad € 11.717 mila, di cui € 1.427 mila all'estero (12,2% sul fatturato).

Le vendite dei primi nove mesi del 2015 ammontano ad € 37.041 mila, di cui € 32.151 mila in Italia e € 4.890 mila all'estero con un'incidenza del 13,2% sul fatturato. Le vendite complessive dei primi nove mesi del 2014 erano pari ad € 37.454 mila, di cui € 4.733 mila all'estero (12,6% sul fatturato).

L'EBITDA del terzo trimestre è pari ad € 1.200 mila con un'incidenza sul fatturato pari all'8,9% rispetto al dato del terzo trimestre 2014, che presentava un EBITDA di € 51 mila con un'incidenza dello 0,4% sul fatturato.

L'EBITDA dei primi nove mesi del 2015 è positivo per € 1.334 mila (3,6% sul fatturato) in miglioramento rispetto al dato 2014 positivo per € 1.186 mila (3,2% sul fatturato).

Gli ammortamenti dei primi nove mesi ammontano complessivamente a € 1.031 mila, in leggero incremento rispetto al dato 2014 (€ 971 mila).

L'EBIT del terzo trimestre è positivo per € 824 mila con un'incidenza del 6,1% sul fatturato, rispetto al dato negativo per € 291 mila del terzo trimestre 2014.

L'EBIT dei primi nove mesi è positivo per € 303 mila (0,8% sul fatturato) , rispetto al dato positivo per € 215 mila (0,6% sul fatturato) del 30 settembre 2014.

		POSIZIONE FINANZIARIA NETTA			
€/000		30/09/2015	* <i>riesposta</i> 30/09/2014	30/06/2015	31/12/2014
a	Liquidità	1.031	434	2.208	1.929
b	Indebitamento finanziario corrente	-10.976	-12.990	-9.845	-6.843
c	Indebitamento finanziario non corrente	-6.788	-6.910	-7.638	-9.992
a+b+c	Indebitamento finanziario netto	-16.733	-19.466	-15.275	-14.906

* risposta in seguito alla mutata contabilizzazione delle ricevute bancarie attive scadenti alla fine del trimestre, applicata dal bilancio 2014

La posizione finanziaria netta è negativa per € 16.733 mila in incremento rispetto al dato del 30 giugno 2015, negativo per € 15.275 mila, per effetto dell'aumento del capitale circolante netto dovuto dalla stagionalità del business.

Il Gruppo ha effettuato nei primi 9 mesi dell'anno, investimenti in immobilizzazioni materiali per € 779 mila; gli investimenti hanno riguardato principalmente l'apertura del nuovo negozio presso il Franciacorta Outlet Village, il refitting dei punti vendita di Noventa, Vicolungo e Milano e l'acquisto di quadri e cilindri per la stampa dei tessuti.

Alla data del 12 novembre 2015, la Capogruppo possiede complessivamente n. 164.274 azioni proprie, pari all' 1,051% del capitale sociale.

EVENTI SIGNIFICATIVI DEL TRIMESTRE

Nel corso del mese di luglio si è completato l'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea del 30 aprile 2015 ed esercitato dal Consiglio di Amministrazione del 15 maggio 2015.

L'offerta in opzione, iniziata in data 29 giugno 2015 si è conclusa in data 17 luglio 2015 con la sottoscrizione del 94,69% dell'aumento. La parte rimanente è stata offerta al mercato dal giorno 22 luglio e già il primo giorno si è conclusa in quanto sono stati acquistati ed esercitati tutti i diritti rimanenti.

Complessivamente sono state emesse n° 3.125.000 nuove azioni ad € 1,10 cadauna per un controvalore complessivo pari € 3.437.500. Ad ogni nuova azione emessa è stato abbinato un warrant che dal 22 luglio 2015 è quotato sul mercato telematico MTA.

L'Aumento di Capitale ha permesso di reperire ulteriori mezzi finanziari per consentire la piena attuazione dei piani di sviluppo del Gruppo. In particolare i proventi derivanti dall'Aumento di Capitale saranno destinati all'implementazione del progetto strategico di Caleffi sempre più imperniato su lusso (principalmente per i mercati esteri), negozi propri, shop in shop e portafoglio licenze.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

Successivamente alla data di chiusura del trimestre non sono occorsi eventi tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale, finanziaria ed economica sostanzialmente diversa da quella risultante dal resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015 o tali da richiedere rettifiche od annotazioni integrative allo stesso.

Si segnala che in data 1 ottobre 2015, la Capogruppo Caleffi S.p.A. ha sottoscritto un contratto di licenza con Sanrio GmbH per la creazione, lo sviluppo, la produzione e la distribuzione in Italia della linea tessile letto, spugna, living e tavola a marchio "Hello Kitty". La licenza, strategica per il Gruppo Caleffi, produrrà i suoi effetti sul fatturato consolidato a partire dall'anno 2016. Il contratto ha una durata fino al 31 dicembre 2017.

L'obiettivo dell'accordo di licenza è raggiungere la massima reperibilità della collezione: i prodotti saranno disponibili nei canali di vendita mass market (GDO, Business to Business ed e-commerce) nonché nei concept store del Gruppo Caleffi.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il contesto generale di mercato, pur presentando ancora elementi di incertezza a causa della situazione economica di alcuni mercati importanti, quali la Russia in particolare, risulta in deciso miglioramento.

Per quanto riguarda l'Eurozona e ancor più l'Italia, cambio euro/dollaro meno penalizzante per le esportazioni, tassi bassi, calo del prezzo del petrolio e misure intraprese dalla BCE, hanno portato in questi ultimi mesi ad un sensibile miglioramento del clima di fiducia delle imprese e delle famiglie con ripercussioni positive sui Consumi Interni e sul Pil.

I risultati conseguiti dal Gruppo Caleffi nel terzo trimestre 2015, risultano in significativa crescita rispetto al periodo omologo dell'anno precedente. Questo consente, da un lato, il recupero di un primo semestre meno performante, dall'altro configura, visto anche il portafoglio ordini in essere per il quarto trimestre, un 2015 in crescita e con risultati economici positivi. Atteso inoltre a partire dal 2016 un significativo impatto dal lancio della linea Trussardi Home il cui stile contemporaneo ed eleganza discreta si coniugano perfettamente col progetto strategico del Gruppo, sempre più incentrato su negozi propri e *shop in shop* presso i principali clienti e *department store*, nonché su linee e licenze "lusso" distribuite prevalentemente nei mercati esteri.

L'evoluzione prevedibile della gestione sarà comunque influenzata da rischi ed incertezze dipendenti da molteplici fattori congiunturali non tutti inerenti la sfera di controllo del Gruppo, tra le quali l'oscillazione dei prezzi delle materie prime.

Viadana, 13 novembre 2015

Il Consiglio di Amministrazione

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI E SOCIETARI

Il "Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari", Giovanni Bozzetti, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 *bis* del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.