

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE



31 MARZO
2014

CALEFFI S.p.A.

Via Belfiore, 24 - 46019 Viadana (MN) - Cap. Sociale € 6.500.000 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, brand e licenze	8
Resoconto sull'andamento della gestione	10
Eventi significativi del trimestre	11
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre	12
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

Giuliana Caleffi

AMMINISTRATORE DELEGATO

Guido Ferretti

CONSIGLIERI

Rita Federici Caleffi

Raffaello Favagrossa

Mario Boselli (Indipendente)

Roberto Ravazzoni (Indipendente)

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

Mauro Girelli

SINDACI EFFETTIVI

Renato Camodeca

Luciana Ravicini

SINDACI SUPPLEMENTI

Maria Luisa Castellini

Andrea Girelli

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

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

PRESIDENTE

Andrea Romersa

MEMBRI EFFETTIVI

Mauro Girelli

Daniele Bottoli

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

scanditi da innovazione nel design e capacità 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 l'ideazione, creazione, produzione e commercializzazione dei prodotti biancheria casa. L'accordo è relativo al *licensing* dei personaggi di animazione delle serie “Classic Animation” (Looney Tunes, Tweety, Baby Looney Tunes, Tom & Jerry, Scooby Doo, Hannah & Barbera, The Flintstones, Cave Kids) e “DC Superheroes” (Batman, Superman, Justice League, Dc Superfriends, Superbaby).
- 2014** la Capogruppo sottoscrive un contratto di licenza esclusiva con Golden Boys srl per la creazione, lo sviluppo, la produzione e la distribuzione a livello mondiale della linea tessile letto, spugna, living e tavola a marchio “Happiness”, il giovane e dinamico brand dello *streetwear*.

STRUTTURA E ATTIVITA' DEL GRUPPO

La struttura del Gruppo Caleffi al 31 marzo 2014, 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 Roberto Cavalli Home Collection (in esclusiva *worldwide*) e Les Voiles de Saint Tropez.

Tale società con atto del 18 dicembre 2012 è stata oggetto di una operazione straordinaria di fusione per incorporazione della Carrara S.r.l. (precedentemente detenuta al 100% da Caleffi S.p.A.) nella Mirabello S.p.A. (precedentemente detenuta al 55% da Caleffi S.p.A.). In seguito all'operazione la società ha modificato la propria denominazione in Mirabello Carrara S.p.A..

Il consolidamento avviene con il metodo integrale.

STRATEGIA E MODELLO DI BUSINESS

Il Gruppo sviluppa il proprio business attraverso un modello manageriale caratterizzato da:

- Presidio interno delle fasi ad alto valore con rigoroso *quality control* interno;
- Internazionalizzazione dei mercati;
- Rilevanti investimenti ed estrema attenzione all'immagine del proprio marchio e dell'azienda;
- Politica di sviluppo di accordi di licenza con *Brand* di valore;
- Ricorso a strumenti di management strutturati, quali pianificazione strategica, sistemi di *budgeting e profit sharing*;
- Valorizzazione degli "*Intangible Asset*": *brand*, reputazione, creatività, *know-how* e qualità delle relazioni coi propri *stakeholder*.

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

I *drivers* della creazione di valore sono pertanto 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, 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*.

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 efficace processo di progettazione, la ricerca della migliore qualità dei materiali utilizzati, il presidio delle fasi di lavorazione a maggior contenuto tecnologico e la rigorosità dei test di controllo qualitativo.

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.

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*.

PRODOTTI

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 alle fasce più giovani di mercato, con la licenza Happiness ai "giovani" e con le licenze Roberto Cavalli Home Collection 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



RESOCONTO SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il presente documento relativo ai risultati consolidati dei primi tre mesi del 2014, 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 2013.

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

Il presente resoconto intermedio di gestione è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione in data 14 maggio 2014.

PRINCIPALI DATI ECONOMICO FINANZIARI DEL GRUPPO

CONTO ECONOMICO				
€/000	31/03/2014		31/03/2013	
Vendite nette	13.063	100%	12.569	100%
Risultato operativo lordo EBITDA	317	2,4%	895	7,1%
Ammortamenti	-306		-287	
Risultato operativo EBIT	11	0,1%	608	4,8%

RISULTATI ECONOMICI

Le vendite del primo trimestre 2014 ammontano ad € 13.063 mila in leggero incremento del 3,9% rispetto al dato del 31 marzo 2013 pari ad € 12.569 mila.

Le vendite estero sono pari ad € 1.325 mila, con un'incidenza del 10,1% sul fatturato, in decremento rispetto al dato del primo trimestre 2013, pari ad € 1.775 mila (14,1% sul fatturato).

L'EBITDA del trimestre è pari ad € 317 mila con un'incidenza sul fatturato pari al 2,4%, in decremento rispetto al dato del 31 marzo 2013, pari ad € 895 mila (7,1% sul fatturato).

Gli ammortamenti ammontano complessivamente a € 306 mila.

L'EBIT è pari ad € 11 mila con un'incidenza dello 0,1% sul fatturato, in decremento rispetto ad € 608 mila del primo trimestre 2013 (4,8% sul fatturato). La diversa composizione del fatturato per canale rispetto al primo trimestre 2013 ha determinato una minor redditività.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA				
€/000		31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
a	Liquidità	897	1.359	955
b	Indebitamento finanziario corrente	-11.506	-8.609	-11.608
c	Indebitamento finanziario non corrente	-6.438	-7.151	-5.559
a+b+c	Indebitamento finanziario netto	-17.047	-14.401	-16.212

L'indebitamento finanziario netto è negativo per € 17.047 mila in incremento rispetto al dato del 31 dicembre 2013, negativo per € 14.401 mila, per effetto dell'aumento del capitale circolante netto.

Il Gruppo ha effettuato nei primi tre mesi dell'anno, investimenti in immobilizzazioni materiali per € 291 mila; gli investimenti hanno riguardato principalmente quadri e cilindri per la stampa dei tessuti.

Alla data del 13 maggio 2014, la Capogruppo possiede complessivamente n. 57.927 azioni proprie, pari allo 0,46% del capitale sociale.

EVENTI SIGNIFICATIVI DEL TRIMESTRE

In data 28 gennaio 2014 è stato sottoscritto un accordo di licenza, di durata biennale, con Warner Bros, leader mondiale nel settore *Entertainment*, per l'ideazione, creazione, produzione e commercializzazione dei prodotti biancheria casa. L'accordo è relativo al *licensing* dei personaggi di animazione delle serie "Classic Animation" (Looney Tunes, Tweety, Baby Looney Tunes, Tom & Jerry, Scooby Doo, Hannah & Barbera, The Flintstones, Cave Kids) e "DC Superheroes" (Batman, Superman, Justice League, Dc Superfriends, Superbaby).

In data 31 gennaio 2014 è stato sottoscritto un contratto di licenza esclusiva con Golden Boys srl per la creazione, lo sviluppo, la produzione e la distribuzione a livello mondiale della linea tessile letto, spugna, living e tavola a marchio "Happiness", il giovane e dinamico brand dello *streetwear*.

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 31 marzo 2014 o tali da richiedere rettifiche od annotazioni integrative allo stesso.

Si segnala che in data 12 aprile 2014 è stato aperto il nuovo concept store "Caleffi Factory", un'esperienza di acquisto innovativa, presso lo Shopping Village "Shopinn Brugnato 5 Terre" (SP).

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La strategia del Gruppo per i prossimi anni sarà sempre più incentrata su estero, lusso, negozi propri e corner presso i principali clienti/*department store*. Tali driver di crescita hanno già contribuito in maniera determinante ai positivi risultati dell'esercizio 2013.

Il contesto generale rimane comunque piuttosto incerto a causa della situazione economica di alcuni mercati importanti, quali l'Italia in particolare e le recenti tensioni internazionali a seguito degli eventi in Ucraina e il forte deprezzamento del rublo continueranno presumibilmente ad incidere negativamente sulle esportazioni in tali aree geografiche. Si ritiene comunque che nei prossimi mesi l'andamento del business evidenzierà segnali di miglioramento, grazie alle nuove aperture di punti vendita diretti e al rafforzamento della penetrazione dei marchi lusso in portafoglio, in nuove aree geografiche.

L'evoluzione prevedibile della gestione per l'esercizio 2014 sarà comunque influenzata da rischi ed incertezze dipendenti da molteplici fattori congiunturali non tutti inerenti la sfera di controllo del Gruppo e dall'oscillazione dei prezzi delle materie prime, del cotone in particolare.

Il modello aziendale snello, rapido e flessibile, da sempre utilizzato dal Gruppo, il portafoglio *brands* e il prezioso capitale umano sono i plus che permetteranno di affrontare con serenità le sfide imposte da mercati sempre più competitivi e globalizzati.

Viadana, 14 maggio 2014

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.