



CALEFFI 1962-2012



CALEFFI



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
31 MARZO 2012

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	11
Evoluzione prevedibile della gestione	12
Attestazione del Dirigente Preposto	12

ORGANI SOCIETARI E REVISORI CONTABILI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Nominato dall'assemblea del 29 aprile 2011 con durata in carica sino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013.

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

COLLEGIO SINDACALE

Nominato dall'assemblea del 29 aprile 2011 con durata in carica sino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013.

PRESIDENTE	<i>Mauro Girelli</i>
SINDACI EFFETTIVI	<i>Andrea Romersa</i> <i>Renato Camodeca</i>
SINDACI SUPPLEMENTI	<i>Maria Luisa Castellini</i> <i>Francesca Freddi</i>

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

Nominato dal Consiglio di Amministrazione del 29 aprile 2011, in carica per un triennio

PRESIDENTE	<i>Giuseppe Schiuma</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

KPMG S.p.A.

Incarico conferito dall'assemblea del 29 agosto 2005. L'assemblea del 30 aprile 2007 ha prorogato la durata dell'incarico sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013.

50 ANNI D'IMPRESA

scanditi da innovazione nel design e capacità di rispondere alle nuove esigenze del mercato “Home Fashion”

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

Nel **1967** viene costituita in forma societaria con il nome originario di “Ceolima” e affianca alla produzione di cuscini i sacchi a pelo.

Nel **1975** viene introdotta la Trapunta, tradizionale nella versione artigianale, rivoluzionaria nel pensiero industriale di Camillo Caleffi. La vendita delle trapunte registra un grande successo e la Società diventa leader del segmento.

Nel **1987** viene acquisita la licenza Disney per l'Italia.

Nel **1992** nasce lo “Scaldotto”, il trapuntino per il relax in casa. La gamma prodotti negli anni successivi si amplia con la creazione e la commercializzazione di lenzuola e copripiumini, articoli in spugna e per l'arredamento.

Nel corso del **2004** la Società ottiene la Certificazione di Qualità UNI ISO 9001/2000.

Nel corso del **2005** la Caleffi ottiene la Certificazione di Salute e Sicurezza OHSAS 18001.

Il **9 novembre 2005** la Società si quota sul mercato EXPANDI.

Il **22 gennaio 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.

Il **25 gennaio 2008** viene siglato un contratto di licenza con Sweet Years, il celebre marchio *streetwear* “con il cuore” fondato da Bobo Vieri e Paolo Maldini.

Nel **giugno 2009** la Società passa dal Mercato Expandi al mercato MTA di Borsa Italiana.

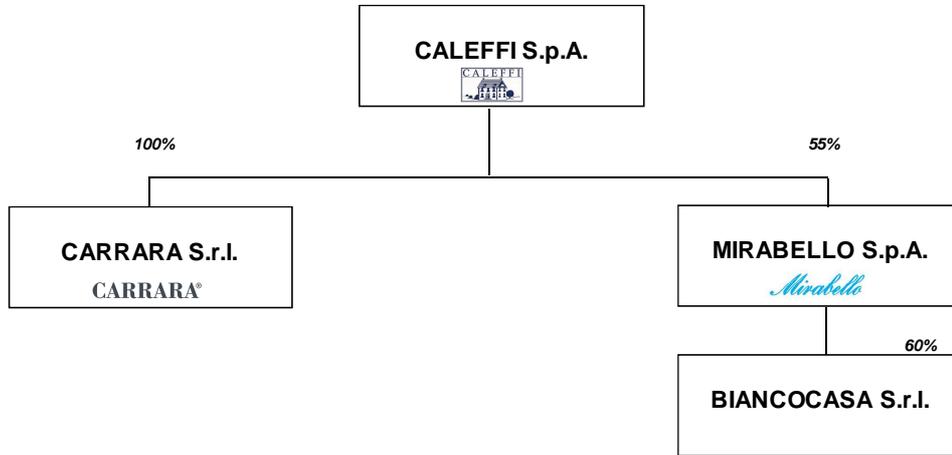
Nel corso del **2009** viene siglato un contratto di licenza con Paul Frank Industries, marchio dedicato ai *teenager* e contraddistinto dal celebre personaggio Julius.

Il **15 settembre 2010** viene acquisito un ramo di azienda di Manifattura Tessuti Spugna Besana S.p.A., storica maison fondata nel 1948 dalla famiglia Carrara. Il contratto di acquisto è relativo ai marchi Besana, Carrara e alla licenza *worldwide* del marchio Ungaro *Home Collection*.

Il **15 settembre 2010** viene sottoscritto un accordo di licenza triennale del marchio Ballantyne. La licenza, concessa in esclusiva *worldwide*, prevede la produzione e la commercializzazione a marchio Ballantyne di collezioni per la casa.

In data **20 settembre 2011** la Capogruppo sottoscrive, con il Gruppo Roberto Cavalli, uno tra i più prestigiosi *brand* italiani a livello internazionale, un contratto di licenza *worldwide* per la produzione e distribuzione della linea di alta gamma e lusso per letto, bagno e tavola a marchio “Roberto Cavalli”.

STRUTTURA E ATTIVITA' DEL GRUPPO



La struttura del Gruppo Caleffi al 31 marzo 2012, include oltre alla Capogruppo Caleffi S.p.A., le seguenti società controllate:

- **Mirabello S.p.A.** partecipata al 55%, svolge attività di commercializzazione sul mercato mondiale dell'*Home Fashion* di fascia alta;
- **Carrara S.r.l.** partecipata al 100%, svolge attività di commercializzazione sul mercato mondiale dell'*Home Fashion* di fascia alta;
- **Biancocasa S.r.l.** partecipata al 60% tramite la Mirabello S.p.A.; gestisce un punto vendita in Milano, via Fiamma Galvano 40.

Il consolidamento di tali società 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 e delocalizzazione delle fasi produttive 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, Ballantyne, Sweet Years, Ungaro, Paul Frank) 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 italiana 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 1.500 negozi sul mercato nazionale e 500 sul mercato internazionale, operanti nel segmento biancheria per la casa. Ulteriori canali distributivi sono costituiti dal *wholesale*, dalla grande distribuzione, dal "*business to business*", dai punti vendita diretti (negozi e *factory outlet*) e dallo *shopping online*.

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 e Paul Frank dedicate alle fasce più giovani di mercato, con la licenza Sweet Years dedicata ai "giovani fashionisti" e con le licenze Roberto Cavalli, Ungaro e Ballantyne per la clientela "luxury".



Mirabello

BESANA

CARRARA®

SCALDOTTO®
TRAPUNTINO DA SALOTTO

Licenze "Teen"



Licenze "Luxury"

emanuel ungaro
PARIS

BALLANTYNE
HOME

roberto cavalli

RESOCONTO SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il presente documento relativo ai risultati consolidati dei primi tre mesi del 2012, 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 2011.

L'area di consolidamento include la Capogruppo Caleffi S.p.A. e le sue controllate (il "Gruppo").

Il presente resoconto intermedio di gestione è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione in data 15 maggio 2012.

PRINCIPALI DATI ECONOMICO FINANZIARI DEL GRUPPO

CONTO ECONOMICO				
€/000	31/03/2012		31/03/2011	
Vendite nette	13.405	100%	13.425	100%
Risultato operativo lordo EBITDA	506	3,8%	507	3,8%
Ammortamenti	-276		-308	
Risultato operativo EBIT	230	1,7%	199	1,5%

RISULTATI ECONOMICI

Le vendite del primo trimestre 2012 ammontano ad €13.405 mila in linea con il dato del 31 marzo 2011 pari ad € 13.425 mila.

Le vendite estero sono pari ad € 970 mila, con un'incidenza del 7,2% sul fatturato, in decremento rispetto al dato del primo trimestre 2011, pari ad € 1.261 mila (9,4% sul fatturato).

L'EBITDA del trimestre è pari ad € 506 mila con un'incidenza sul fatturato pari al 3,8%, in linea col dato del 31 marzo 2012, pari ad € 507 mila (3,8% sul fatturato).

Gli ammortamenti ammontano complessivamente a € 276mila.

L'EBIT è pari ad € 230 mila con un'incidenza dell'1,7%, in incremento rispetto ad € 199 mila del primo trimestre 2011 (1,5% sul fatturato).

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

€/000		31/03/2012	31/12/2011	31/03/2011
a	Liquidità	1.416	2.608	2.009
b	Indebitamento finanziario corrente	-10.279	-12.889	-10.716
c	Indebitamento finanziario non corrente	-3.652	-3.460	-4.262
a+b+c	Indebitamento finanziario netto	-12.515	-13.741	-12.969

L'indebitamento finanziario netto è negativo per €12.515 mila in miglioramento rispetto al dato del 31 dicembre 2011, negativo per € 13.741 mila.

Il Gruppo ha effettuato nei primi 3 mesi dell'anno, investimenti in immobilizzazioni materiali per € 138 mila; gli investimenti hanno riguardato principalmente i quadri e cilindri per la stampa dei tessuti.

Alla data del 14 maggio 2012, la Capogruppo possiede complessivamente n. 436.544 azioni proprie, pari al 3,49% del capitale sociale.

EVENTI SIGNIFICATIVI DEL TRIMESTRE

Nel corso del trimestre è stata presentata alla prestigiosa fiera "Maison et Object" di Parigi la collezione autunno/inverno 2012 della licenza Roberto Cavalli, riscontrando un notevole successo tra gli operatori del settore e tra i clienti, come dimostrato dal cospicuo portafoglio ordini in essere.

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 2012 o tali da richiedere rettifiche od annotazioni integrative allo stesso.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In un contesto macroeconomico molto difficile, acuito dagli effetti pesantemente negativi delle manovre fiscali, i segnali che stiamo registrando nella raccolta ordini per il prossimo autunno/inverno, ci fanno ritenere che per l'anno 2012 potremo registrare a livello di Gruppo una crescita di ricavi, nonostante le difficoltà del canale *Retail* Italia che risulta il segmento più penalizzato dall'attuale congiuntura economica. Sul fronte della redditività le azioni intraprese sul contenimento dei costi di struttura, la crescita del segmento "*Luxury*" e dei negozi diretti dovrebbero consentire risultati in deciso miglioramento.

L'evoluzione prevedibile della gestione per l'esercizio 2012 sarà comunque influenzata da rischi ed incertezze dipendenti da molteplici fattori congiunturali non tutti inerenti la sfera di controllo del Gruppo.

Viadana, 15 maggio 2012

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.