

**DAMIANI S.p.A.**

**Relazione intermedia consolidata al 31 dicembre 2007  
(Terzo trimestre dell'esercizio sociale al 31 marzo 2008)**

Redatta secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS

Non oggetto di verifica da parte della società di revisione

**Damiani S.p.A.**

**Valenza Po (AL), Viale Santuario n. 46**

**Capitale Sociale Euro 36.344.000**

**PI e CF 01457570065**

13 Febbraio 2008

## INDICE

<b>Organi sociali</b>	3
<b>Relazione sulla Gestione (*)</b>	4
Struttura e Attività del Gruppo Damiani	4
Dati di sintesi	6
Commenti ai principali dati economici, patrimoniali e finanziari di Gruppo	7
Principali dati economici per settore geografico	13
Rapporti con parti correlate	16
Operazioni atipiche e/o inusuali e non ricorrenti	16
Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del trimestre	16
Prevedibile evoluzione della gestione	17
<b>Bilancio intermedio consolidato al 31 dicembre 2007</b>	18
<b>Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari</b>	23

(\*) Il Gruppo Damiani chiude l'esercizio sociale al 31 marzo (di seguito esercizio 2007/2008) e pertanto il conto economico del bilancio consolidato al 31 dicembre 2007 copre il periodo di nove mesi 1 aprile – 31 dicembre 2007. A fini comparativi sono esposti i dati relativi al periodo 1 aprile – 31 dicembre 2006, primi nove mesi dell'esercizio chiuso al 31 marzo 2007 (di seguito esercizio 2006/2007).

## **ORGANI SOCIALI**

### **Consiglio di Amministrazione**

**Guido Grassi Damiani** (Presidente e Amministratore Delegato)

**Silvia Grassi Damiani** (Vice Presidente)

**Giorgio Grassi Damiani** (Vice Presidente)

**Giulia De Luca** (Consigliere)

**Stefano Graidi** (Consigliere)

**Giancarlo Malerba** (Consigliere)

**Lorenzo Pozza** (Consigliere)

**Fabrizio Redaelli** (Consigliere)

### **Collegio Sindacale**

**Gianluca Bolelli** (Presidente)

**Fabio Massimo Micaludi** (Sindaco Effettivo)

**Simone Cavalli** (Sindaco Effettivo)

**Pietro Sportelli** (Sindaco Supplente)

**Pietro Michele Villa** (Sindaco Supplente)

### **Società di Revisione**

**Reconta Ernst & Young S.p.A.**

### **Comitato per il Controllo Interno e per la Corporate Governance**

**Giancarlo Malerba** (Presidente)

**Lorenzo Pozza**

**Fabrizio Redaelli**

### **Comitato per la remunerazione**

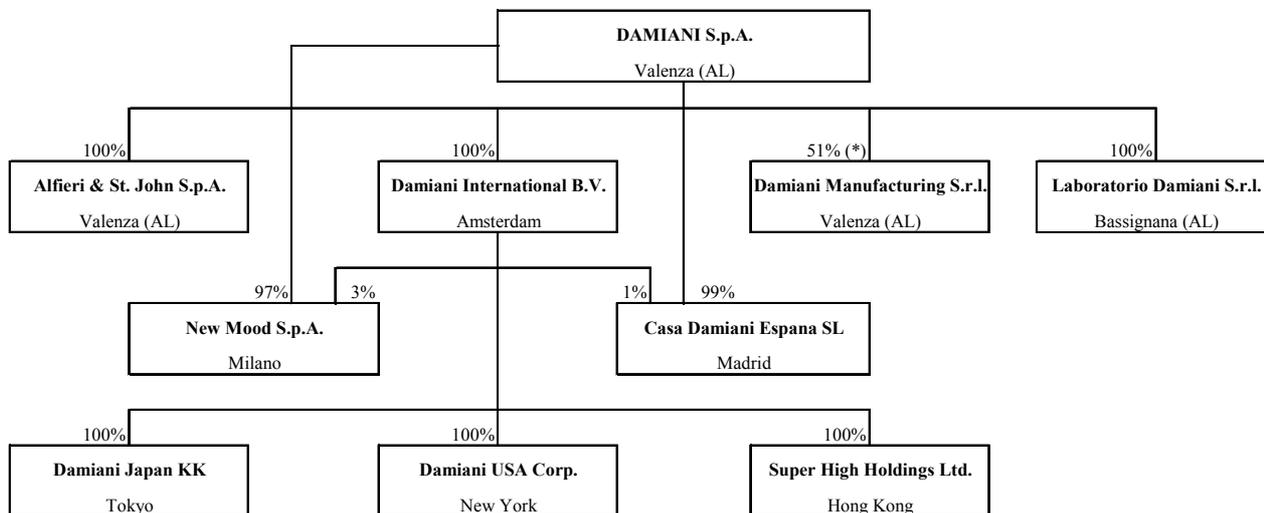
**Giancarlo Malerba** (Presidente)

**Lorenzo Pozza**

**Fabrizio Redaelli**

## RELAZIONE SULLA GESTIONE <sup>(1)</sup>.

### Struttura e Attività del Gruppo Damiani



(\*) Il 49% è detenuto da Christian e Simone Rizzetto, attualmente consiglieri della Damiani Manufacturing S.r.l., con deleghe alla produzione ed alla amministrazione e finanza.

Tutte le società evidenziate nel precedente organigramma societario sono controllate e pertanto nella relazione al 31 dicembre 2007 tutti i bilanci delle società sono consolidati con il metodo dell'integrazione globale, prescindendo dalla percentuale di possesso azionario di Gruppo.

L'area di consolidamento al 31 dicembre 2007 ha subito rispetto al 31 dicembre 2006 le seguenti variazioni:

- la capogruppo Damiani S.p.A. nel mese di aprile 2007 ha costituito la società Laboratorio Damiani S.r.l., con capitale sociale di Euro 200.000 detenuto al 100%, che ha come obiettivo principale la produzione e la prototipazione di gioielli per conto delle società del Gruppo. La società è attualmente in una fase di *start-up*;
- nel marzo 2007 la controllata Damiani International BV ha ceduto a Jewellery Investment SA (società controllante, ora D.Holding SA) le partecipazioni in Damiani Suisse SA (100%), ora Immobiliare Pessina SA, Damiani Germany GmbH (100%) e Jewels Manufacturing SA (100%).

Le descritte variazioni del perimetro di consolidamento non comportano effetti significativi sul bilancio consolidato.

<sup>(1)</sup> Il Gruppo Damiani chiude l'esercizio sociale al 31 marzo (di seguito esercizio 2007/2008) e pertanto il conto economico del bilancio consolidato al 31 dicembre 2007 copre il periodo di nove mesi 1 aprile – 31 dicembre 2007. A fini comparativi sono esposti i dati relativi al periodo 1 aprile 2006 – 31 dicembre 2006, primi nove mesi dell'esercizio chiuso al 31 marzo 2007 (di seguito esercizio 2006/2007).

Il Gruppo Damiani è leader nel mercato domestico della produzione e commercializzazione di gioielli di alta gamma e di design con marchi quali Damiani, Salvini, Alfieri & St. John e Bliss ed il marchio Calderoni acquisito nel dicembre 2006 e non ancora commercializzato al 31 dicembre 2007. Il Gruppo è presente in Italia e nei principali paesi del mondo attraverso le società controllate evidenziate nell'organigramma societario che gli consentono di presidiare il mercato europeo, americano ed asiatico.

Il Gruppo, pur essendo focalizzato sulla gioielleria di alta gamma, offre, attraverso i suoi marchi, un'ampia copertura dei principali segmenti di mercato al fine di soddisfare i diversi consumatori proponendo una vasta gamma di gioielli nelle varie fasce di prezzo.

La commercializzazione dei prodotti del Gruppo avviene sia in Italia che all'estero principalmente attraverso due canali distributivi:

- il canale *wholesale* costituito da gioiellerie indipendenti multimarca, *department stores*, *franchisees*, punti vendita monomarca gestiti da terzi e distributori;
- il canale *retail* costituito dai singoli punti vendita gestiti direttamente dal Gruppo. Al 31 dicembre 2007 i punti vendita monomarca gestiti direttamente erano 10: sei in Italia e quattro all'estero.

La vendita dei gioielli è caratterizzata da forte stagionalità, con il picco delle vendite concentrato nel trimestre ottobre-dicembre.

Gruppo Damiani  
Relazione intermedia consolidata al 31 dicembre 2007

**Dati di sintesi**

<b>Capitale Sociale</b>	31 dicembre 2007 (1)	31 dicembre 2006
Numero azioni	82.600.000	513.100
Valore nominale per azione	0,44	55
Capitale sociale	36.344.000	28.220.500

<b>Proprietà</b>		
Leading Jewels S.A. (2)	52,49%	39,70%
Guido Grassi Damiani	4,01%	19,45%
Silvia Grassi Damiani	5,49%	19,45%
Giorgio Grassi Damiani	5,49%	19,45%
Colombo Damiani Gabriella(3)	0,12%	0%
Giulia De Luca	0,49%	1,95%
Mercato	31,91%	---

(1) In data 26 giugno 2007 l'Assemblea dei soci ha deliberato di procedere al frazionamento delle azioni ordinarie da n. 513.100 azioni di valore pari a Euro 55,00 ciascuna a n. 64.137.500 azioni di valore pari a Euro 0,44 ciascuna. In data 8 novembre 2007, a conclusione del processo di ammissione alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario, Segmento STAR, delle azioni di Damiani S.p.A. (Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione) si è proceduto all'aumento di capitale sociale deliberato dall'Assemblea straordinaria dei soci del 26 giugno 2007 con l'emissione di n. 18.462.500 azioni ordinarie del valore di Euro 0,44 ciascuna, sottoscritte dal Mercato congiuntamente a n. 7.893.000 azioni poste in vendita dagli Azionisti venditori.

(2) In data 18 luglio 2007 la Jewellery Investment S.A., detentrica del 39,70% di Damiani S.p.A. al 31 dicembre 2006, ha assunto la denominazione di D.Holding SA ed ha conferito alla neocostituita Leading Jewels SA la partecipazione in Damiani S.p.A.

(3) Usufruttuaria di n. 942.821 azioni corrispondenti al 1,47% del capitale sociale.

<b>Dati Economici (In migliaia di Euro)</b>	<b>III Trimestre</b>			<b>9 Mesi</b>		
	Esercizio 2007/2008	Esercizio 2006/2007	Variazione %	Esercizio 2007/2008	Esercizio 2006/2007	Variazione %
Ricavi da vendite	67.887	79.968	-15,1%	141.780	147.256	-3,7%
Totale Ricavi	68.100	80.131	-15,0%	149.864	147.766	1,4%
Costi della produzione	(52.350)	(56.481)	-7,3%	(116.766)	(114.720)	1,8%
<b>EBITDA</b>	<b>15.750</b>	<b>23.650</b>	<b>-33,4%</b>	<b>33.098</b>	<b>33.046</b>	<b>0,2%</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>15.248</b>	<b>22.454</b>	<b>-32,1%</b>	<b>31.317</b>	<b>30.647</b>	<b>2,2%</b>
Utile prima delle imposte	14.832	20.706	-28,4%	30.226	28.439	6,3%
<b>Risultato Netto di Gruppo</b>	<b>10.574</b>	<b>15.802</b>	<b>-33,1%</b>	<b>20.534</b>	<b>19.527</b>	<b>5,2%</b>
Utile per azione				0,30	0,31	
Costi del personale				(16.215)	(14.981)	8,2%
Numero medio di dipendenti				506	470	7,7%

Gruppo Damiani  
Relazione intermedia consolidata al 31 dicembre 2007

<b>Dati Patrimoniali (In migliaia di Euro)</b>	31 dicembre 2007	30 settembre 2007	variazione	31 marzo 2007	variazione	31 dicembre 2006	variazione
Capitale immobilizzato	36.757	33.238	3.519	37.526	-769	45.420	-8.663
Capitale circolante netto	107.931	104.080	3.850	94.418	13.513	102.842	5.089
Passività correnti e non correnti	(7.158)	(7.073)	-85	(7.608)	450	(6.011)	-1.147
<b>Capitale investito netto</b>	<b>137.530</b>	<b>130.245</b>	<b>7.285</b>	<b>124.336</b>	<b>13.194</b>	<b>142.251</b>	<b>-4.721</b>
Patrimonio netto	163.424	83.460	79.964	76.430	86.994	78.462	84.962
Indebitamento finanziario netto	(25.894)	46.785	-72.679	47.906	-73.800	63.789	-89.683
<b>Fonti di finanziamento</b>	<b>137.530</b>	<b>130.245</b>	<b>7.285</b>	<b>124.336</b>	<b>13.194</b>	<b>142.251</b>	<b>-4.721</b>

(1) L'indebitamento netto, a partire dal bilancio consolidato intermedio per il trimestre chiuso al 30 giugno 2007, e quindi anche per i trimestri chiusi al 31 dicembre 2006 e 2007 e per il bilancio chiuso al 31 marzo 2007, è stato determinato sulla base delle indicazioni della comunicazione Consob n. DEM/6064923 del 28.07.06. Non ci sono differenze significative rispetto all'ammontare dell'indebitamento determinato sulla base della metodologia precedente per i bilanci antecedenti a tali date.

### Commenti ai principali dati economici, patrimoniali e finanziari di Gruppo.

L'andamento dei ricavi totali e della redditività del Gruppo Damiani nei primi nove mesi dell'esercizio 2007/2008 evidenzia una crescita, seppure contenuta, rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Più nel dettaglio i risultati del Gruppo Damiani sono stati i seguenti:

- i Ricavi totali consolidati si incrementano per Euro 2.098 migliaia, passando da Euro 147.766 migliaia nei primi nove mesi dell'esercizio 2006/2007 a Euro 149.864 migliaia con una crescita percentuale dell'1,4% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (+2,7% a cambi costanti); nei canali distributivi *core* del Gruppo, l'incremento è stato dello 0,4%, mentre i ricavi derivanti da altri canali residuali e da operazioni di natura non ricorrente sono cresciuti dell'11,9%;
- l'EBITDA è stato pari a Euro 33.098 migliaia, con un'incidenza sui ricavi pari al 22,1%, sostanzialmente in linea con il risultato operativo lordo del corrispondente periodo dell'esercizio precedente sia in termini assoluti che marginale (22,4% nell'esercizio 2006/2007);
- il Risultato netto consolidato di Gruppo dei primi nove mesi dell'esercizio 2007/2008 è stato pari a Euro 20.534 migliaia in incremento di Euro 1.007 migliaia (+5,2% circa) rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente e con un'incidenza sui ricavi del 13,7%, in lieve incremento rispetto all'esercizio precedente (13,2%).

Di seguito viene riportato il confronto tra il conto economico consolidato per i primi nove mesi (aprile-dicembre) dell'esercizio 2007/2008 e dell'esercizio 2006/2007 ed i dati economici relativi al terzo trimestre (ottobre-dicembre) dell'esercizio 2007/2008 e dell'esercizio 2006/2007.

Gruppo Damiani  
Relazione intermedia consolidata al 31 dicembre 2007

(In migliaia di Euro)	III Trimestre				9 Mesi			
	Esercizio 2007/2008	Esercizio 2006/2007	Variazione	Variazione %	Esercizio 2007/2008	Esercizio 2006/2007	Variazione	Variazione %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	67.887	79.968	(12.081)	-15,1%	141.780	147.256	(5.476)	-3,7%
Altri ricavi ricorrenti	213	163	50	30,7%	472	510	(38)	-7,5%
Altri ricavi non ricorrenti	0	0	0		7.612		7.612	
<b>Totale Ricavi</b>	<b>68.100</b>	<b>80.131</b>	<b>(12.031)</b>	<b>-15,0%</b>	<b>149.864</b>	<b>147.766</b>	<b>2.098</b>	<b>1,4%</b>
Costi della produzione	(52.350)	(56.481)	4.131	-7,3%	(116.766)	(114.720)	(2.046)	1,8%
<b>EBITDA (*)</b>	<b>15.750</b>	<b>23.650</b>	<b>(7.900)</b>	<b>-33,4%</b>	<b>33.098</b>	<b>33.046</b>	<b>53</b>	<b>0,2%</b>
<b>EBITDA %</b>	23,1%	29,5%			22,1%	22,4%		
Ammortamenti e svalutazioni	(502)	(1.196)	694	-58,0%	(1.781)	(2.399)	618	-25,8%
<b>Risultato operativo</b>	<b>15.248</b>	<b>22.454</b>	<b>(7.206)</b>	<b>-32,1%</b>	<b>31.317</b>	<b>30.647</b>	<b>670</b>	<b>2,2%</b>
<b>Risultato operativo %</b>	22,4%	28,0%			20,9%	20,7%		
Proventi (Oneri) finanziari netti	(416)	(1.748)	1.332	-76,2%	(1.091)	(2.208)	1.117	-50,6%
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>14.832</b>	<b>20.706</b>	<b>(5.874)</b>	<b>-28,4%</b>	<b>30.226</b>	<b>28.439</b>	<b>1.788</b>	<b>6,3%</b>
<b>Utile prima delle imposte %</b>	21,8%	25,8%			20,2%	19,2%		
Imposte sul reddito	(4.154)	(4.763)	610	-12,8%	(9.441)	(8.753)	(688)	7,9%
<b>Risultato netto</b>	<b>10.679</b>	<b>15.943</b>	<b>(5.265)</b>	<b>-33,0%</b>	<b>20.785</b>	<b>19.686</b>	<b>1.099</b>	<b>5,6%</b>
<b>Utile netto %</b>	15,7%	19,9%			13,9%	13,3%		
Interessenze di terzi	105	141			251	159		
<b>Risultato netto di Gruppo</b>	<b>10.574</b>	<b>15.802</b>			<b>20.534</b>	<b>19.527</b>		
Risultato netto di Gruppo %	15,5%	19,7%			13,7%	13,2%		

(\*) L'EBITDA è rappresentato dal risultato operativo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni. L'EBITDA così definito è una misura utilizzata dal management della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa e non è identificata come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non deve essere considerata una misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e quindi non comparabile.

### Ricavi

I Ricavi totali, pari a Euro 149.864 migliaia nei primi nove mesi (aprile-dicembre) dell'esercizio sociale 2007/2008, risultano in incremento dell'1,4% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (+2,7% a cambi costanti). Tale crescita è il risultato di performance con andamenti diversi nei vari canali distributivi in cui il Gruppo opera e nei quali si stanno sviluppando strategie diversificate, nonché da componenti di natura non ricorrente registrate nel corrente esercizio.

La tabella che segue indica i ricavi suddivisi per canale di vendita.

Ricavi per Canale di vendita (In migliaia di Euro)	III Trimestre			9 mesi		
	Esercizio 2007/2008	Esercizio 2006/2007	Variazione %	Esercizio 2007/2008	Esercizio 2006/2007	Variazione %
<b>Wholesale</b>	61.208	67.015	-8,7%	128.157	128.032	0,1%
<i>Incidenza % sul totale dei ricavi</i>	<i>89,9%</i>	<i>83,6%</i>		<i>85,5%</i>	<i>86,6%</i>	
<b>Retail</b>	3.395	3.219	5,4%	7.643	7.164	6,7%
<i>Incidenza % sul totale dei ricavi</i>	<i>5,0%</i>	<i>4,0%</i>		<i>5,1%</i>	<i>4,8%</i>	
<b>Totale Ricavi wholesale e retail</b>	<b>64.602</b>	<b>70.234</b>	<b>-8,0%</b>	<b>135.800</b>	<b>135.196</b>	<b>0,4%</b>
<i>Incidenza % sul totale dei ricavi</i>	<i>94,9%</i>	<i>87,6%</i>		<i>90,6%</i>	<i>91,5%</i>	
Altri canali/Altri ricavi ricorrenti	3.498	9.897	-64,7%	6.452	12.570	-48,7%
Altri canali/Altri ricavi non ricorrenti	0			7.612		
<b>Altri canali/Altri ricavi</b>	<b>3.498</b>	<b>9.897</b>	<b>-64,7%</b>	<b>14.064</b>	<b>12.570</b>	<b>11,9%</b>
<i>Incidenza % sul totale dei ricavi</i>	<i>5,1%</i>	<i>12,4%</i>		<i>9,4%</i>	<i>8,5%</i>	
<b>Totale dei Ricavi</b>	<b>68.100</b>	<b>80.131</b>	<b>-15,0%</b>	<b>149.864</b>	<b>147.766</b>	<b>1,4%</b>

- I canali *core* del Gruppo sono costituiti dal *wholesale* e dal *retail* che generano oltre il 90% dei ricavi totali consolidati. Nei primi nove mesi dell'esercizio 2007/2008 tali ricavi *core* sono stati pari complessivamente a Euro 135.800 migliaia in crescita dello 0,4% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio 2006/2007. In particolare, nel canale *wholesale* i ricavi sono stati pari a Euro 128.157 migliaia, sostanzialmente invariati rispetto all'esercizio precedente (+0,1% a cambi correnti, + 1,4% a cambi costanti), con la crescita registrata in alcuni mercati esteri in cui opera il Gruppo che ha compensato la contrazione rilevata in Italia (per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "Principali dati economici per Settore geografico"); nel canale *retail* i ricavi sono stati pari a Euro 7.643 migliaia, in crescita del 6,7% rispetto all'esercizio precedente (+8,4% a cambi costanti) grazie sia alla migliore performance registrata dalle *boutiques* nazionali ed estere attive nei due periodi esaminati (+9,3% a pari perimetro) sia all'apporto derivante dalle nuove boutique aperte nel corso del corrente esercizio 2007/2008, i cui ricavi sono stati complessivamente pari a Euro 640 migliaia (ricavi che già nel primo anno di attività hanno quasi interamente compensato gli effetti negativi relativi alla cessione di due DOS storici non più strategici per il Gruppo); successivamente al 31 dicembre 2006 le aperture di *boutiques* sono state le seguenti: per il marchio Damiani: Philadelphia (marzo 2007) e Bologna (ottobre 2007); per il marchio Bliss: Roma (dicembre 2007).
- A fianco dei canali *core* il Gruppo nell'esercizio corrente ha generato ricavi per Euro 6.452 migliaia (in contrazione di Euro 6.118 migliaia rispetto all'esercizio precedente) da vendite di prodotti di gioielleria su altri canali distributivi con controparti con le quali il Gruppo non intrattiene rapporti di natura continuativa e che pertanto presentano oscillazione rilevante da un periodo all'altro;
- Inoltre, nel corrente esercizio il Gruppo ha incassato delle key money, registrate tra i ricavi non ricorrenti, per un importo pari a Euro 7.612 migliaia relativi alla cessione anticipata a terzi del contratto di locazione di due negozi ritenuti non strategici per il Gruppo.

#### EBITDA

Nei primi nove mesi (aprile-dicembre) dell'esercizio 2007/2008 l'EBITDA è stato pari a Euro 33.098 migliaia, con un incremento contenuto di Euro 53 migliaia rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. L'EBITDA *margin* nell'esercizio 2007/2008 si attesta al 22,1% dei ricavi totali, in lieve contrazione rispetto al 22,4% realizzato nell'esercizio 2006/2007. Di seguito si dà evidenza dell'evoluzione delle principali voci di costo:

- Costi per materie prime e altri materiali: nei primi nove mesi dell'esercizio 2007/2008 sono pari a Euro 58.054 migliaia in contrazione dell'1,7% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (Euro 59.049 migliaia); l'andamento di tali costi segue il trend dei ricavi da vendite e

prestazioni e la loro incidenza sugli stessi si mantiene sostanzialmente stabile nei due periodi in oggetto pur in presenza di forti pressioni sui prezzi delle materie prime.

- Costo del personale: nei primi nove mesi dell'esercizio 2007/2008 è pari a Euro 16.215 migliaia con un incremento dell'8,2% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (Euro 14.981 migliaia); l'aumento di tale costo è correlato all'incremento medio degli organici del Gruppo che è stato pari a circa l'8% tra i due periodi oggetto di comparazione. L'incremento dei dipendenti del Gruppo è dipeso essenzialmente dall'ampliamento della catena *retail* e dall'avvio dell'attività della controllata Laboratorio Damiani s.r.l., costituita ad aprile 2007.
- Altri costi per servizi: nei primi nove mesi dell'esercizio 2007/2008 sono pari a Euro 39.978 migliaia, in incremento del 3,6% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (Euro 38.594 migliaia); l'incremento è principalmente riconducibile al maggiore ricorso a lavorazioni esterne per la trasformazione delle materie prime, i cui costi sono cresciuti di circa Euro 1.400 migliaia, mentre si sono mantenuti stabili i costi di pubblicità e commerciali ed hanno registrato un lieve decremento i costi di funzionamento.
- Altri costi operativi netti: nei primi nove mesi dell'esercizio 2007/2008 sono pari a Euro 2.519 migliaia, in incremento di Euro 423 migliaia rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (Euro 2.096 migliaia); l'incremento dipende prevalentemente dai costi di natura non ricorrente per Euro 560 migliaia correlati alle operazioni immobiliari che hanno originato le già citate *key money* lorde pari a Euro 7.612 migliaia, registrate tra i ricavi.

Complessivamente i costi della produzione nei primi nove mesi dell'esercizio 2007/2008 sono stati pari a Euro 116.766 migliaia, in incremento di Euro 2.046 migliaia (+1,8%) rispetto all'esercizio precedente (Euro 114.720 migliaia).

#### Utile netto

Il Gruppo chiude i primi nove mesi (aprile-dicembre) dell'esercizio 2007/2008 con un risultato consolidato di competenza pari a Euro 20.534 migliaia, in aumento del 5,2% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente e con un margine sui ricavi del 13,7% (13,2% nell'esercizio 2006/2007).

Sul risultato netto hanno positivamente influito ammortamenti e svalutazioni in contrazione per Euro 618 migliaia (nell'esercizio 2006/2007 si era integralmente svalutato il marchio Calderoni, acquistato a dicembre 2006 e non ancora sfruttato commercialmente, per Euro 500 migliaia) ed il miglioramento della gestione finanziaria netta (con un delta positivo di Euro 1.117 migliaia rispetto all'esercizio 2006/2007) che beneficia sia dei minori oneri correlati alla contrazione dell'indebitamento e sia dei maggiori interessi attivi derivanti dalle liquidità originate dall'IPO (*Initial Public Offering*) che hanno complessivamente assorbito il venir meno dei dividendi incassati nel 2006 dalla partecipazione di

Gruppo Damiani  
Relazione intermedia consolidata al 31 dicembre 2007

minoranza in Pomellato (per Euro 900 migliaia), ceduta a parte correlata a marzo 2007.

Il tax rate dei primi nove mesi dell'esercizio 2007/2008 è stato pari circa il 31%, sostanzialmente invariato rispetto a quanto registrato nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Sintesi degli andamenti economici del terzo trimestre

L'attività del Gruppo, analogamente a quella di altri operatori del settore, è contraddistinta da una elevata stagionalità. Le vendite di gioielli sono tradizionalmente tipiche del periodo di fine anno e quindi i ricavi (*wholesale e retail*) sono concentrati nel trimestre ottobre-dicembre. Conseguentemente anche la redditività operativa del Gruppo Damiani presenta delle oscillazioni significative nei diversi trimestri, e la più alta redditività, in termini sia assoluti che marginali, si registra proprio nel terzo trimestre (ottobre-dicembre) dell'esercizio, quando la marginalità diretta assorbe maggiormente i costi indiretti, fissi rispetto all'andamento dei ricavi.

Relativamente ai risultati economici realizzati nel terzo trimestre ottobre-dicembre dell'esercizio 2007/2008 si segnala che la performance operativa lorda negativa è dipesa dalla contrazione dei ricavi *core* (-15% circa rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente) alla quale si sono contrapposte azioni di contenimento dei costi variabili altrettanto significative, seppure percentualmente inferiori (-11,5%) ed un attento controllo delle altre voci di costo indirette (-1,5%). I minori ammortamenti e svalutazioni nel terzo trimestre dell'esercizio 2007/2008 rispetto al precedente ed il miglioramento della gestione finanziaria, con oneri netti in contrazione del 76% circa, hanno mitigato l'andamento del risultato operativo lordo.

Situazione Patrimoniale e Finanziaria

Nella tabella seguente è riportata la situazione patrimoniale-finanziaria consolidata del Gruppo Damiani al 31 dicembre 2007 comparata con quella al 30 settembre 2007, al 31 marzo 2007 ed al 31 dicembre 2006.

<b>Dati Patrimoniali (In migliaia di Euro)</b>	31 dicembre 2007	30 settembre 2007	variazione	31 marzo 2007	variazione	31 dicembre 2006	variazione
Capitale immobilizzato	36.757	33.238	3.519	37.526	-769	45.420	-8.663
Capitale circolante netto	107.931	104.080	3.850	94.418	13.513	102.842	5.089
Passività correnti e non correnti	(7.158)	(7.073)	-85	(7.608)	450	(6.011)	-1.147
<b>Capitale investito netto</b>	<b>137.530</b>	<b>130.245</b>	<b>7.285</b>	<b>124.336</b>	<b>13.194</b>	<b>142.251</b>	<b>-4.721</b>
Patrimonio netto	163.424	83.460	79.964	76.430	86.994	78.462	84.962
Indebitamento finanziario netto	(25.894)	46.785	-72.679	47.906	-73.800	63.789	-89.683
<b>Fonti di finanziamento</b>	<b>137.530</b>	<b>130.245</b>	<b>7.285</b>	<b>124.336</b>	<b>13.194</b>	<b>142.251</b>	<b>-4.721</b>

Nei primi nove mesi dell'esercizio 2007/2008 il **Capitale investito netto** consolidato si incrementa di Euro 13.194 migliaia rispetto al 31 marzo 2007. Tale incremento è riconducibile alla crescita del Capitale circolante netto di Euro 13.513 migliaia, determinata dalla stagionalità che caratterizza il ciclo produttivo/distributivo aziendale, con significative oscillazione nel corso dell'anno nelle sue

Gruppo Damiani  
Relazione intermedia consolidata al 31 dicembre 2007

componenti operative (rimanenze, crediti e debiti commerciali). In particolare, al 31 dicembre 2007 i crediti ed i debiti commerciali sono in incremento rispetto al 31 marzo 2007 come conseguenza del completamento della fase più intensa del ciclo produttivo e degli elevati fatturati registrati nel terzo trimestre. A conferma dell'esistenza di un trend del Capitale circolante netto influenzato dai fenomeni di stagionalità è il confronto con il 31 dicembre 2006, con uno scostamento ridotto.

Il Capitale investito netto al 31 dicembre 2007 risulta comunque in contrazione di Euro 4.721 rispetto al 31 dicembre 2006. La riduzione è principalmente imputabile ad operazioni realizzate con parti correlate a marzo 2007 che hanno portato alla cessione di partecipazioni di minoranza il cui valore di bilancio al 31 dicembre 2006 era complessivamente pari ad Euro 11.054 migliaia ed alla cessione della controllata Damiani Suisse S.A. proprietaria di un immobile iscritto a bilancio ad un valore di Euro 2.753 migliaia. Gli investimenti più rilevanti sostenuti nel periodo aprile-dicembre 2007 sono stati invece gli importi corrisposti a terzi a titolo di buonuscita per ottenere la disponibilità di spazi commerciali di prestigio (valore complessivo pari a Euro 2.357 migliaia).

Nella tabella seguente è riportata la composizione dell'**Indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2007 e la sua evoluzione rispetto al 30 settembre 2007, al 31 marzo 2007 ed al 31 dicembre 2006.

<b>Indebitamento Finanziario Netto (in migliaia di Euro)</b>	31 dicembre 2007	30 settembre 2007	variazione	31 marzo 2007	variazione	31 dicembre 2006	variazione
Prestiti obbligazionari - quota corrente	0	0				5.423	-5.423
Finanziamenti a medio-lungo termine - quota corrente	1.845	4.519	-2.674	8.386	-6.541	8.638	-6.793
Debiti finanziari correnti verso banche ed altri finanziatori	8.473	19.368	-10.895	14.824	-6.351	13.438	-4.965
<b>Indebitamento Finanziario corrente</b>	<b>10.318</b>	<b>23.887</b>	<b>-13.569</b>	<b>23.210</b>	<b>-12.892</b>	<b>27.499</b>	<b>-17.181</b>
Finanziamenti a medio-lungo termine - quota non corrente	32.479	32.470	9	38.793	-6.314	38.334	-5.855
<b>Indebitamento Finanziario non corrente</b>	<b>32.479</b>	<b>32.470</b>	<b>9</b>	<b>38.793</b>	<b>-6.314</b>	<b>38.334</b>	<b>-5.855</b>
<b>Totale Indebitamento Finanziario Lordo</b>	<b>42.797</b>	<b>56.357</b>	<b>-13.560</b>	<b>62.003</b>	<b>-19.206</b>	<b>65.833</b>	<b>-23.036</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(68.691)	(9.572)	-59.119	(14.097)	54.594	(2.044)	66.647
<b>Indebitamento Finanziario Netto</b>	<b>(25.894)</b>	<b>46.785</b>	<b>-72.679</b>	<b>47.906</b>	<b>-73.800</b>	<b>63.789</b>	<b>-89.683</b>

Il Gruppo al 31 dicembre 2007 ha disponibilità liquide nette per Euro 25.894 migliaia a fronte di un indebitamento finanziario netto che si era mantenuto sostanzialmente stabile tra il 31 marzo 2007 (Euro 47.906 migliaia) ed il 30 settembre 2007 (Euro 46.785 migliaia), con un conseguente miglioramento rispettivamente di Euro 72.679 migliaia rispetto al 30 settembre 2007 e di Euro 73.800 migliaia rispetto al 31 marzo 2007. Il miglioramento è principalmente riconducibile sia al cash flow generato nel periodo sia all'apporto di disponibilità finanziarie a titolo di capitale derivante dalla conclusione del processo di quotazione in data 8 novembre 2007 con l'avvio delle negoziazioni delle azioni della capogruppo Damiani S.p.A. nella Borsa Italiana sul segmento STAR. Al prezzo di collocamento (Euro 4,00 per azione), la sottoscrizione dell'aumento di capitale ha comportato per

Damiani S.p.A. un incasso, al netto delle commissioni, di Euro 72.373 migliaia in data 8 novembre 2007, riflesso nel miglioramento della posizione finanziaria netta consolidata.

Rispetto al 31 dicembre 2006, il miglioramento della posizione finanziaria netta, pari ad Euro 89.683 migliaia, risulta ancora più consistente poiché ai flussi finanziari precedentemente descritti si aggiungono anche i benefici connessi alle citate operazioni di cessione a parti correlate avvenute nel mese di marzo 2007.

L'incremento del **Patrimonio netto** che si registra tra il 30 settembre 2007 ed il 31 dicembre 2007, pari ad Euro 79.964 migliaia è dovuto, oltre al risultato di periodo, al citato aumento di capitale avvenuto a conclusione del processo di quotazione. . Come conseguenza di tale operazione sul capitale il patrimonio netto totale si è incrementato di Euro 73.850 migliaia (tra capitale sociale e riserva sovrapprezzo azioni), al lordo di Euro 4.782 migliaia per costi sostenuti per il processo di quotazione e registrati in diminuzione delle riserve di patrimonio netto di Gruppo.

#### **Principali dati economici per Settore geografico**

Le aree geografiche sono state identificate facendo riferimento al contenuto del principio contabile internazionale IAS 14 e corrispondono alle aree "Italia", "Americhe", "Giappone" e "Resto del mondo". I settori sono così formati:

- i) il settore Italia include i ricavi ed i costi operativi della capogruppo Damiani S.p.A. e delle sue controllate dirette che operano in Italia;
- ii) il settore Americhe include ricavi e costi operativi della controllata Damiani USA che opera negli Stati Uniti d'America e commercializza i prodotti del Gruppo in tutto il continente;
- iii) il settore Giappone include ricavi e costi operativi della controllata Damiani Japan che opera in Giappone;
- iv) il settore Resto del Mondo include ricavi e costi operativi delle altre società controllate che operano e vendono negli altri paesi non ricompresi nelle aree precedenti.

Nella tabella seguente sono riportati i ricavi per ciascun settore geografico nei primi nove mesi degli esercizi sociali 2007/2008 e 2006/2007.

Gruppo Damiani  
Relazione intermedia consolidata al 31 dicembre 2007

<b>Ricavi per Area Geografica</b> (In migliaia di Euro)	<b>9 Mesi</b>		<b>9 Mesi</b>		<b>2007 vs 2006</b>
	Esercizio 2007/2008	% sul totale	Esercizio 2006/2007	% sul totale	
<b>Italia:</b>	<b>104.682</b>	69,9%	<b>112.471</b>	76,1%	-6,9%
- ricavi vendite e prestazioni	104.249		112.130		-7,0%
- altri ricavi ricorrenti	433		341		
<b>Americhe</b>	<b>7.386</b>	4,9%	<b>5.954</b>	4,0%	24,1%
- ricavi vendite e prestazioni	7.386		5.906		25,1%
- altri ricavi ricorrenti			48		
<b>Giappone</b>	<b>9.025</b>	6,0%	<b>11.268</b>	7,6%	-19,9%
- ricavi vendite e prestazioni	9.011		11.257		-20,0%
- altri ricavi ricorrenti	14		11		
<b>Resto del Mondo</b>	<b>28.771</b>	19,2%	<b>18.073</b>	12,2%	59,2%
- ricavi vendite e prestazioni	21.136		17.963		17,7%
- altri ricavi ricorrenti	23		110		
- altri ricavi non ricorrenti	7.612				
<b>Totale dei Ricavi</b>	<b>149.864</b>	100,0%	<b>147.766</b>	100,0%	1,4%

L'analisi dei Ricavi per area geografica evidenzia un crescita sostenuta nel **Resto del Mondo** (+59,2% circa rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio 2006/2007), che beneficia delle *key money* percepite. Al netto di tale effetto, l'incremento dei ricavi da vendite *core* sarebbe comunque stato pari al 17,7%, trainato dal marchio Damiani che costituisce circa il 79% dell'intero fatturato del settore geografico ma con incrementi registrati anche nelle vendite degli altri marchi. Nelle aree presidiate dal settore Resto del Mondo si consolidano le posizioni raggiunte in Russia e nelle ex Repubbliche sovietiche e si è avviata la penetrazione di mercati arabi quali Emirati Arabi e Kuwait, che stanno acquistando un peso sempre maggiore nel mercato mondiale dei beni di lusso, e della Turchia.

Si incrementano inoltre i ricavi anche nel segmento **Americhe** (+25% circa rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio 2006/2007, +41,4% a cambi costanti), con un peso crescente del *retail* e buoni risultati nel *wholesale*.

In contrazione del 7% sono state le vendite nel segmento **Italia** principalmente per effetto della riduzione dei ricavi *wholesale* del marchio Damiani per il quale è proseguito il processo di selezione e riduzione della clientela; in crescita il fatturato *retail* (complessivamente + 5% circa delle vendite nelle *boutiques* di Damiani e Bliss attive nel territorio nazionale), canale su cui il Gruppo sta concentrando quote significative dei suoi investimenti al fine di aumentare la presenza diretta sul mercato domestico con nuove aperture previste nei prossimi mesi.

In contrazione del 20% rispetto all'esercizio precedente è risultato il fatturato del **Giappone** (-10,5% a cambi costanti), che risente negativamente della stagnazione dei consumi nipponici nel mercato dei beni di lusso e del cambio sfavorevole.

Nella tabella seguente sono riportati i valori di EBITDA per ciascun settore geografico nei primi nove mesi dell'esercizio 2007/2008 e 2006/2007.

Gruppo Damiani  
Relazione intermedia consolidata al 31 dicembre 2007

EBITDA per Area Geografica (*) (In migliaia di Euro)	9 Mesi		9 Mesi		2007/08 vs 2006/07
	Esercizio 2007/2008	% sul totale EBITDA	Esercizio 2006/2007	% sul totale EBITDA	
<b>Italia</b>	<b>27.816</b>	84,0%	<b>22.214</b>	67,2%	25,2%
<b>Americhe</b>	<b>(3.693)</b>	-11,2%	<b>(541)</b>	-1,6%	n.s.
<b>Giappone</b>	<b>(706)</b>	-2,1%	<b>376</b>	1,1%	-287,8%
<b>Resto del Mondo</b>	<b>9.681</b>	29,2%	<b>10.997</b>	33,3%	-12,0%
<b>EBITDA Consolidato</b>	<b>33.098</b>	100,0%	<b>33.046</b>	100,0%	0,2%
<b>Incidenza % sui Ricavi</b>	<b>22,1%</b>		<b>22,4%</b>		

(\*) L'EBITDA è rappresentato dal risultato operativo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni. L'EBITDA così definito è una misura utilizzata dal management della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa e non è identificata come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non deve essere considerata una misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non comparabile.

In termini di EBITDA, il segmento **Italia** si conferma essere quello che maggiormente contribuisce ai risultati consolidati del Gruppo, realizzando anche una crescita significativa rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio precedente (+25% circa) grazie al contenimento soprattutto dei costi diretti (acquisti di materie prime e prodotti) che riducono la loro incidenza sui ricavi totali del segmento .

La contrazione dell'EBITDA del 12% nel segmento **Resto del Mondo** è riconducibile principalmente all'effetto combinato dei seguenti due fattori: a) nell'esercizio 2006/2007 riconoscimento dalla Capogruppo di contributi e sconti a supporto dell'attività promozionale finalizzata allo sviluppo all'estero del marchio Damiani per complessivi Euro 9,4 milioni; b) nell'esercizio 2007/2008 incasso netto delle già citate *key money* per circa Euro 7 milioni. Al netto di tali partite di natura non ricorrente, l'EBITDA del Resto del mondo sarebbe risultato in crescita di Euro 1.032 migliaia, passando da Euro 1.597 migliaia nei primi nove mesi dell'esercizio 2006/2007 ad Euro 2.629 migliaia nell'esercizio corrente.

Il settore **Americhe** conferma nei primi nove mesi dell'esercizio 2007/2008 una marginalità negativa . Peraltro, il citato positivo andamento dei ricavi, con una crescita che in termini percentuali si è accentuata nel terzo trimestre dell'esercizio in corso, ha contenuto il negativo apporto del settore a livello di EBITDA consolidato, con un peso che si attesta al -11,2% nei primi nove mesi a fronte di un -16% consuntivato nel primo semestre dell'esercizio 2007/2008.

Il settore **Giappone** registra nei primi nove mesi dell'esercizio 2007/2008 una marginalità negativa in decremento di Euro 1.082 migliaia rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio 2006/2007, in gran parte riconducibile alla contrazione dei ricavi (-20% circa). In termini assoluti l'EBITDA dei primi nove mesi dell'esercizio corrente, pari ad Euro -706 migliaia, risulta in recupero rispetto alla perdita registrata nel primo semestre e pari ad Euro -1.205 migliaia.

### Rapporti con parti correlate

Il Gruppo Damiani intrattiene con parti correlate principalmente rapporti di natura commerciale (vendita di prodotti di gioielleria dei diversi marchi del Gruppo), legati al core business del Gruppo, ed immobiliare (locazioni di immobili ad uso ufficio e negozi).

Di seguito sono esposti i dati relativi ai rapporti del Gruppo con parti correlate nei periodi aprile-dicembre dell'esercizio 2007/2008 e dell'esercizio 2006/2007.

(in migliaia di Euro)	Primi 9 mesi dell'esercizio 2007/2008			Situazione al 31 dicembre 2007			
	Ricavi	Costi Operativi	Oneri/proventi finanziari	Crediti commerciali	Debiti finanziari (inclusi leasing)	Debiti commerciali	Immobili in lease back
<b>Totali con parti correlate</b>	6.061	(1.905)	(426)	9.094	(8.827)	(259)	8.595
<b>Totale Gruppo</b>	149.864	(118.547)	(1.091)	91.271	(42.797)	(74.610)	
<b>% incidenza</b>	4%	2%	39%	10%	21%	0%	

(in migliaia di Euro)	Primi 9 mesi dell'esercizio 2006/2007			Situazione al 31 dicembre 2006			
	Ricavi	Costi Operativi	Oneri/proventi finanziari	Crediti commerciali	Debiti finanziari (inclusi leasing)	Debiti commerciali	Immobili in lease back
<b>Totali con parti correlate</b>	8.597	(1.363)	(226)	6.228	(6.162)	(3.046)	5.453
<b>Totale Gruppo</b>	147.766	(117.119)	(2.208)	80.363	(65.833)	(68.357)	
<b>% incidenza</b>	6%	1%	10%	8%	9%	4%	

### Operazioni atipiche e/o inusuali e non ricorrenti

Non si segnalano posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali così come definite dalla Delibera Consob n. 15519 del 27/07/2006.

Le operazioni non ricorrenti, già descritte nel precedente paragrafo "Commenti ai principali dati economici, patrimoniali e finanziari di Gruppo", cui si rimanda, sono sintetizzabili nell'incasso delle key money per il rilascio di due negozi, ritenuti non più strategici per il Gruppo, che hanno originato ricavi per Euro 7.612 migliaia

L'impatto netto sull'EBITDA consolidato di tali operazioni di natura non ricorrente, a cui sono riconducibili anche costi per Euro 560 migliaia, è pari ad Euro 7.052 migliaia.

### Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del trimestre

- In data 15 gennaio 2008, la controllata Damiani International B.V. ha formalizzato l'acquisto da terzi del 100% del capitale sociale della società Eurostar France, società per azioni semplificata di diritto francese appartenente al gruppo multinazionale Eurostar, per un importo complessivo di Euro 2.800 migliaia. La società

## Gruppo Damiani

### Bilancio consolidato intermedio al 31 dicembre 2007

Eurostar France gestiva in *franchising* la boutique monomarca Damiani a Parigi che, a seguito dell'acquisizione della società, è passata sotto la gestione diretta del Gruppo Damiani.

- In data 21 gennaio 2008, il Consiglio di Amministrazione di Damiani S.p.A. ha deliberato di convocare l'Assemblea degli azionisti (per il 22 febbraio 2008) per autorizzare l'acquisto di azioni proprie. L'autorizzazione, valida per un periodo di 18 mesi dalla data di delibera assembleare, ha per oggetto l'acquisto di un numero massimo di 8.250.000 azioni ordinarie di Damiani S.p.A. dal valore nominale di Euro 0,44 ciascuna e comunque non superiore al 10% del capitale sociale. Al 31 dicembre 2007 nessuna società inclusa nel perimetro di consolidamento del Gruppo deteneva azioni di Damiani S.p.A.

#### **Prevedibile evoluzione della gestione**

Nell'ultimo trimestre dell'anno 2007 il contesto economico mondiale si è progressivamente deteriorato e gli indicatori macroeconomici hanno registrato segnali di rallentamento in Italia, America e Giappone, aree in cui il Gruppo Damiani ha realizzato oltre l'80% del fatturato dei primi nove mesi dell'esercizio 2007/2008. Nonostante l'economia mondiale possa manifestare segnali di ulteriore rallentamento nel prossimo futuro, l'*outlook* degli Amministratori rimane comunque positivo sostenuto dal trend registrato in alcune aree in cui si sta rafforzando la presenza del Gruppo (Russia, Ex Repubbliche sovietiche e Middle East) e sul rafforzamento nel *retail* domestico.

Milano, 13 Febbraio 2008

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente e Amministratore Delegato  
Dr. Guido Grassi Damiani



**Bilancio intermedio consolidato al 31 dicembre 2007**

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO INTERMEDIO**

Al 31 dicembre 2007, al 30 settembre 2007, 31 marzo 2007 e al 31 dicembre 2006

(in migliaia di euro)	31/12/2007	30/09/2007	31/03/2007	31/12/2006
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>				
Avviamento	4.978	4.977	5.622	5.289
Immobilizzazioni immateriali	4.127	3.196	1.725	1.786
Immobilizzazioni materiali	14.188	14.235	15.193	18.430
Partecipazioni in imprese collegate	-	-	-	405
Altre partecipazioni	169	169	545	11.193
Crediti finanziari e altre attività non correnti	2.487	825	4.653	703
Crediti per imposte anticipate	10.808	9.836	9.788	7.614
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>36.757</b>	<b>33.238</b>	<b>37.526</b>	<b>45.420</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>				
Rimanenze	94.497	102.627	94.720	89.699
Crediti commerciali	91.271	60.867	60.979	80.363
Crediti tributari	3.185	3.189	1.786	1.694
Altre attività correnti	7.815	9.528	7.999	7.796
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	68.691	9.572	14.097	2.044
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>265.459</b>	<b>185.784</b>	<b>179.581</b>	<b>181.596</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>302.216</b>	<b>219.022</b>	<b>217.107</b>	<b>227.016</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>				
Capitale sociale	36.344	28.221	28.221	28.221
Riserve	104.731	43.544	32.524	29.042
Utile netto dell'esercizio di pertinenza del Gruppo	20.533	9.963	14.024	19.527
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>161.608</b>	<b>81.729</b>	<b>74.769</b>	<b>76.790</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>				
Capitale e riserve di terzi	1.565	1.588	1.447	1.513
Utile netto di pertinenza di terzi	251	144	214	159
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>	<b>1.816</b>	<b>1.731</b>	<b>1.661</b>	<b>1.672</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>163.424</b>	<b>83.460</b>	<b>76.430</b>	<b>78.462</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>				
Prestito obbligazionario quota a medio e lungo termine	-	-	-	-
Finanziamenti a medio-lungo termine	32.479	32.470	38.793	38.334
Trattamento di fine rapporto	4.173	4.135	4.548	4.404
Imposte differite passive	2.660	2.629	2.784	1.347
Altri debiti e passività non correnti	325	309	276	260
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>39.637</b>	<b>39.543</b>	<b>46.401</b>	<b>44.345</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>				
Prestito obbligazionario quota corrente	-	-	-	5.423
Quota corrente dei finanziamenti a medio-lungo termine	1.845	4.519	8.386	8.638
Debiti commerciali	74.610	60.517	61.082	68.357
Debiti finanziari correnti verso banche e altri finanziatori	8.473	19.368	14.824	13.438
Debiti tributari	11.006	7.983	4.857	4.515
Altre passività correnti	3.222	3.632	5.127	3.838
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>99.156</b>	<b>96.019</b>	<b>94.276</b>	<b>104.209</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>138.793</b>	<b>135.562</b>	<b>140.677</b>	<b>148.554</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>302.216</b>	<b>219.022</b>	<b>217.107</b>	<b>227.016</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO INTERMEDIO

Per i periodi di nove mesi chiusi al 31 dicembre 2007 ed al 31 dicembre 2006.

(In migliaia di Euro)	9 Mesi	
	Esercizio 2007/2008	Esercizio 2006/2007
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	141.780	147.256
Altri ricavi ricorrenti	472	510
Altri ricavi non ricorrenti	7.612	
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>149.864</b>	<b>147.766</b>
Costi per materie prime e altri materiali	(58.054)	(59.049)
Costi per servizi	(39.978)	(38.594)
Costo del personale	(16.215)	(14.981)
Altri costi operativi netti	(2.519)	(2.096)
Ammortamenti e svalutazioni	(1.781)	(2.399)
<b>TOTALE COSTI OPERATIVI</b>	<b>(118.547)</b>	<b>(117.119)</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>31.317</b>	<b>30.647</b>
Oneri Finanziari	(2.492)	(3.985)
Proventi finanziari	1.401	1.777
<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>30.226</b>	<b>28.439</b>
Imposte sul reddito	(9.441)	(8.753)
<b>RISULTATO NETTO DEL PERIODO</b>	<b>20.785</b>	<b>19.686</b>
Attribuibile a:		
Gruppo	20.534	19.527
Terzi	251	159
<b>Utile per azione base</b>	<b>0,30</b>	<b>0,31</b>
<b>Utile per azione diluito (*)</b>	<b>0,25</b>	<b>0,24</b>

### (\*) Utile per azione base e diluito

L'utile base per azione è stato calcolato dividendo l'utile netto dei nove mesi attribuibile agli azionisti ordinari dell'Emittente per il numero medio ponderato delle azioni in circolazione nel relativo esercizio sociale. Poiché in data 26 giugno 2007 l'assemblea dei soci ha deliberato di frazionare le azioni ordinarie della società in circolazione, sostituendole con azioni ordinarie del valore di Euro 0,44 ciascuna, il frazionamento è stato considerato retrospettivamente anche ai fini del calcolo dell'utile base per azione al 31 dicembre 2006.

L'utile per azione diluito in applicazione di quanto previsto da IAS 33 al paragrafo 64 è stato calcolato per entrambi i periodi tenendo conto dell'incremento del numero delle azioni in seguito all'aumento di capitale conseguente all'avvenuta quotazione della Capogruppo Damiani S.p.A. al segmento STAR, gestito da Borsa Italiana;

Nel seguito sono esposti l'utile netto e le informazioni sulle azioni utilizzate ai fini del calcolo dell'utile di base e diluito per azione:

Gruppo Damiani  
Relazione intermedia consolidata al 31 dicembre 2007

(in migliaia di Euro)	9 Mesi	
	Esercizio 2007/2008	Esercizio 2006/2007
Utile netto attribuibile agli azionisti	20.534	19.527
<b>Utile per azione base</b>		
(in migliaia di Euro)	9 Mesi	
	Esercizio 2007/2008	Esercizio 2006/2007
Numero di azioni ordinarie all'inizio del periodo	64.137.500	62.875.000
Incremento del periodo per aumento di capitale a pagamento in data 14 settembre 2006		1.262.500
Incremento del periodo per aumento di capitale a pagamento (IPO) in data 8 novembre 2007	18.462.500	
Numero di azioni ordinarie alla fine del periodo	82.600.000	64.137.500
Numero medio ponderato di azioni ordinarie ai fini dell'utile base per azione	67.762.864	63.375.409
<b>Utile per azione base (importo in Euro)</b>	<b>0,30</b>	<b>0,31</b>
<b>Utile per azione diluito</b>		
(in migliaia di Euro)	9 Mesi	
	Esercizio 2007/2008	Esercizio 2006/2007
Numero di azioni ordinarie all'inizio ed alla fine del periodo	82.600.000	82.600.000
Numero medio ponderato di azioni ordinarie ai fini dell'utile diluito per azione	82.600.000	82.600.000
<b>Utile per azione diluito (importo in Euro)</b>	<b>0,25</b>	<b>0,24</b>

In relazione al paragrafo 52 dello IAS 33 non è stato rilevato alcun effetto diluitivo in relazione al piano di stock option deliberato dall'Assemblea ordinaria dei Soci in data 26 settembre 2007, in quanto il piano è condizionato al raggiungimento di obiettivi di performance economiche e personali future in parte non ancora definite.

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Per i periodi di nove mesi chiusi al 31 dicembre 2007.

(In migliaia di Euro)	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva Legale	Riserva cash flow hedging	Riserva versamento soci	Riserva da conversione	Altre Riserve	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale	Totale Patrimonio netto di terzi	Totale Patrimonio netto
<b>Saldi al 31 marzo 2007</b>	<b>28.221</b>	<b>4.131</b>	<b>1.628</b>	<b>55</b>	<b>8.618</b>	<b>(29)</b>	<b>18.121</b>	<b>14.024</b>	<b>74.769</b>	<b>1.661</b>	<b>76.430</b>
Aumento capitale da quotazione	8.124	65.727							73.850		73.850
Destinazione utile dell'esercizio			361				11.816	(12.177)	0		0
Differenze cambio da traduzione							(129)		(129)		(129)
Adeguamento al fair value del cash flow hedging				93					93		93
Distribuzione Dividendi								(1.847)	(1.847)	(49)	(1.896)
Altri movimenti							(5.017)		(5.017)	(47)	(5.064)
Avviamento New Mood con parti soggette a controllo comune							(645)		(645)		(645)
Risultato netto del periodo								20.534	20.534	251	20.785
<b>Saldi al 31 dicembre 2007</b>	<b>36.345</b>	<b>69.857</b>	<b>1.989</b>	<b>148</b>	<b>8.618</b>	<b>(158)</b>	<b>24.275</b>	<b>20.534</b>	<b>161.608</b>	<b>1.816</b>	<b>163.424</b>

(In migliaia di Euro)	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva Legale	Riserva cash flow hedging	Riserva versamento soci	Riserva da conversione	Altre Riserve	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale	Totale Patrimonio netto di terzi	Totale Patrimonio netto
<b>Saldi al 31 marzo 2006</b>	<b>27.665</b>	<b>4.131</b>	<b>975</b>	<b>(99)</b>	<b>2.531</b>	<b>212</b>	<b>11.382</b>	<b>10.473</b>	<b>57.270</b>	<b>1.531</b>	<b>58.801</b>
Aumento capitale	556								556		556
Destinazione utile dell'esercizio			523				9.950	(10.473)	0		0
Differenze cambio da traduzione							(366)		(366)		(366)
Adeguamento al fair value del cash flow hedging				37					37		37
Distribuzione Dividendi									0	(80)	(80)
Altri movimenti							(234)		(234)	62	(172)
Risultato netto del periodo								19.527	19.527	159	19.686
<b>Saldi al 31 dicembre 2006</b>	<b>28.221</b>	<b>4.131</b>	<b>1.498</b>	<b>(62)</b>	<b>2.531</b>	<b>(154)</b>	<b>21.098</b>	<b>19.527</b>	<b>76.790</b>	<b>1.672</b>	<b>78.462</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Per i periodi di nove mesi chiusi al 31 dicembre 2007 e al 31 dicembre 2006.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	<b>9 Mesi</b>	
	<b>Esercizio 2007/2008</b>	<b>Esercizio 2006/2007</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>		
Utile / (Perdita) del periodo derivante da attività continuative	20.785	19.686
<i>Rettifiche per riconciliare l'utile (perdita) del periodo al flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività operative:</i>		
Ammortamenti	1.781	2.399
Accantonamenti svalutazione crediti	704	236
Variazione di Fair Value Strumenti Finanziari	(231)	219
Accantonamenti al Trattamento di fine rapporto	(128)	689
Pagamento per Trattamento di fine rapporto	(247)	(313)
Variazioni di imposte anticipate e imposte differite	(1.004)	1.428
	<b>21.660</b>	<b>24.344</b>
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
Crediti verso clienti	(30.996)	(17.690)
Magazzino	223	7.657
Debiti verso fornitori	13.528	2.370
Crediti tributari	(1.399)	(114)
Debiti tributari	6.149	2.872
Altre attività e passività correnti e non correnti	(1.673)	(1.666)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A)</b>	<b>7.492</b>	<b>17.774</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Incessi dalla vendita di immobilizzazioni materiali ed immateriali	90	56
Immobilizzazioni materiali acquistate	(799)	(993)
Immobilizzazioni immateriali acquistate	(2.664)	(721)
(Acquisizione)/cessione di partecipazione		(1.111)
Variazione netta nelle altre attività non correnti	2.166	(23)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(1.207)</b>	<b>(2.792)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		
Rimborso di prestiti a lungo termine	(11.523)	(7.306)
Variazione netta delle passività finanziarie a breve termine	(6.351)	(14.998)
Dividendi distribuiti	(1.896)	(80)
Rimborsi rate canoni leasing	(906)	(518)
Aumenti di capitale sociale e versamenti soci	73.850	556
Altre variazioni di patrimonio netto	(4.865)	(501)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C)</b>	<b>48.309</b>	<b>(22.848)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)</b>	<b>54.594</b>	<b>(7.866)</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO (E)</b>	<b>14.097</b>	<b>9.910</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO (G=D+E+F)</b>	<b>68.691</b>	<b>2.044</b>

**DICHIARAZIONE**

**Ex Art. 154 bis Comma 2 – Parte IV, Titolo III, Capo II, Sezione V-Bis, del Decreto Legislativo 24 Febbraio 1998, n. 58: “Testo Unico delle Disposizioni in materia di intermediazione finanziaria, ai sensi degli articoli 8 e 21 della Legge 6 Febbraio 1996, n. 52”**

Il sottoscritto Gilberto Frola,  
Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della società Damiani S.p.A., con riferimento alla Relazione intermedia al 31 dicembre 2007 (nove mesi dell'esercizio sociale 2007/2008), approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 13 febbraio 2008

**ATTESTA**

In conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154 bis, parte IV, titolo III, capo II, sezione V-Bis, del Decreto Legislativo 24 Febbraio 1998, n. 58, che la Relazione intermedia consolidata al 31 dicembre 2007 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili obbligatorie.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

F.to Gilberto Frola

