

CALEFFI

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

31 MARZO 2009



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
Prodotti, brand e licenze	4
Resoconto sull'andamento della gestione	6
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre	8
Evoluzione prevedibile della gestione	8
Attestazione del Dirigente Preposto	9

ORGANI SOCIETARI E REVISORI CONTABILI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Nominato dall'assemblea del 29 aprile 2008 con durata in carica sino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2010.

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

COLLEGIO SINDACALE

Nominato dall'assemblea del 29 aprile 2008 con durata in carica sino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2010.

PRESIDENTE	<i>Angelo Girelli</i>
SINDACI EFFETTIVI	<i>Mauro Girelli</i> <i>Fabrizio Fontanesi</i>
SINDACI SUPPLEMENTI	<i>Luisa Castellini</i> <i>Alberto Almerighi</i>

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

Nominato dal Consiglio di Amministrazione del 27 marzo 2008, in carica per un triennio

PRESIDENTE	<i>Enrico Ingrilli</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.

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 Caleffi si completa con le licenze Disney e Barbie dedicate alle fasce più giovani di mercato, con le licenze Sweet Years, Ferrari e Play Boy dedicate ai "giovani fashionisti" e con le licenze Mariella Burani e Microcotton per la clientela "luxury".

CALEFFI

SCALDOTTO®
TRAPUNTINO DA SALOTTO

Mirabella

CARRARA®

LICENZE



MARIELLA BURANI



emanuel ungaro

P A R I S



RESOCONTO SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il presente documento relativo ai risultati consolidati dei primi tre mesi del 2009, 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 2008.

L'area di consolidamento include la Capogruppo Caleffi S.p.A. e le sue controllate Caleffi Bed & Bath India Private Limited (partecipata al 56%) e Mirabello S.p.A. (partecipata al 55%).

Il presente resoconto intermedio di gestione è stato autorizzato alla pubblicazione da parte del Consiglio di Amministrazione in data 14 maggio 2009.

PRINCIPALI DATI ECONOMICO FINANZIARI DEL GRUPPO

CONTO ECONOMICO				
€/000	31/03/2009		31/03/2008	
Vendite nette	12.699	100%	14.444	100%
Risultato operativo lordo EBITDA	632	5,0%	988	6,8%
Ammortamenti	-423		-437	
Risultato operativo EBIT	209	1,6%	551	3,8%

RISULTATI ECONOMICI

Le vendite del primo trimestre ammontano ad € 12.699 mila, di cui € 11.899 mila in Italia e € 800 mila all'estero con un'incidenza del 6,3% sul fatturato. Il dato delle vendite estero del primo trimestre 2008 era pari ad € 1.458 mila con un'incidenza del fatturato pari al 10%.

L'EBITDA del trimestre è pari ad € 632 mila con un'incidenza sul fatturato pari al 5%, rispetto ad € 988 mila, pari al 6,8% del fatturato, del primo trimestre 2008.

Gli ammortamenti ammontano complessivamente a € 423 mila.

L'EBIT è pari ad € 209 mila con un'incidenza dell'1,6%, rispetto ad € 551 mila del primo trimestre 2008 (3,8% sul fatturato).

La crisi economico-finanziaria che ha colpito i mercati mondiali nel corso del 2008 ha avuto riflessi negativi anche nel primo trimestre del 2009. Infatti il fatturato del Gruppo è diminuito del 12% rispetto al

primo trimestre del 2008. La contrazione delle vendite ha colpito il canale tradizionale (dettaglio e ingrosso) e le vendite estero, soprattutto negli Stati Uniti. Sostanzialmente in linea, o in leggero incremento, le vendite dei canali GDO, Business to Business e dei negozi diretti.

La diminuzione del fatturato, con il conseguente minor assorbimento dei costi fissi ha determinato l'erosione della marginalità, infatti Ebitda e Ebit diminuiscono di circa 2 punti percentuali.

Il maggior margine distributivo registrato nel trimestre rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, l'incremento del portafoglio ordini alla data e una seppur lieve ripresa dei consumi, sono fattori estremamente positivi per gli sviluppi futuri del business.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

€/000		31/03/2009	31/12/2008	31/03/2008
a	Liquidità	2.912	1.250	3.374
b	Indebitamento finanziario corrente	-6.665	-10.517	-12.090
c	Indebitamento finanziario non corrente	-8.099	-3.229	-3.252
a+b+c	Indebitamento finanziario netto	-11.852	-12.496	-11.968

La posizione finanziaria netta è negativa per € 11852 mila in decremento rispetto al 31/12/08, negativa per € 12.496 mila. Tale risultato è influenzato dalla stagionalità del business e dal conseguente impatto sul capitale circolante.

Il Gruppo ha effettuato nei primi 3 mesi dell'anno, investimenti in immobilizzazioni materiali per € 485 mila; gli investimenti hanno riguardato in particolare quadri e cilindri per la stampa dei tessuti e gli impianti e le attrezzature della nuova sede operativa della controllata Mirabello S.p.A..

Alla data del presente resoconto intermedio sulla gestione, la Capogruppo possiede complessivamente n° 1.197.687 azioni proprie, pari al 9,58% del capitale sociale. Una parte di tali azioni verrà utilizzata per l'assegnazione gratuita di azioni proprie ai soci, deliberata dall'assemblea dei soci del 29/04/2009, che avverrà nel rapporto di 1 azione propria ogni 15 possedute alla data di stacco cedola del 18 maggio 2009.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

Mirabello S.p.A., società controllata al 55% da CALEFFI S.p.A., ha sottoscritto un accordo per l'affitto di un Ramo d'Azienda di Manifattura Tessuti Spugna Besana S.p.A., la storica maison fondata nel 1948 dalla famiglia Carrara (di seguito Besana S.p.A.). Il contratto, con scadenza al 31 dicembre 2010, prevede inoltre l'impegno irrevocabile all'acquisto del Ramo d'Azienda comprensivo del magazzino prodotti finiti da parte di Mirabello S.p.A..

Il Ramo d'Azienda è costituito da due complessi aziendali: il primo attivo nella progettazione e nello sviluppo stilistico dei prodotti contrassegnati dai marchi Besana e Carrara (di proprietà) e Ungaro (in licenza *worldwide*); il secondo dedicato alla vendita al dettaglio dei prodotti attraverso il corner situato presso "La Rinascente" di Milano.

Besana S.p.A., fondata nel 1948 dalla famiglia Carrara a Besana Brianza (Milano), è nota per la produzione di collezioni di biancheria per la casa in spugna distribuite nelle più note boutique di lusso a livello nazionale e internazionale. Nel 2008 la società ha realizzato un fatturato pari a € 9,8 milioni, generato per il 68% in Italia e per il 32% all'estero (Europa, Stati Uniti, Medio Oriente). Il fatturato complessivo ascrivibile al ramo d'azienda oggetto del contratto è stato pari a € 6,5 milioni; non vi sarà alcun accollo di debiti finanziari o commerciali da parte di Mirabello S.p.A..

L'acquisizione rappresenta un ulteriore ed importante sviluppo del progetto strategico del Gruppo Caleffi finalizzato a presidiare il segmento Luxury e ad accelerare la politica di espansione del brand nei mercati esteri.

L'operazione permetterà alla controllata Mirabello di:

- arricchire il portafoglio marchi di proprietà e in licenza con brand storici e affermati sul mercato, sinonimi di qualità e innovazione di prodotto;
- completare la gamma con collezioni in spugna posizionate nel segmento Luxury;
- ampliare il portafoglio clienti con oltre 2.100 punti vendita serviti in Italia e all'estero;
- beneficiare di economie di scala e ottimizzare l'assorbimento dei costi di struttura.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il 2008 si è chiuso con un rallentamento di tutta l'economia globale, a causa dell'impatto sull'economia reale delle problematiche finanziarie e macroeconomiche emerse nei mesi precedenti, con effetti particolarmente violenti sui consumi.

I risultati del primo trimestre, che risentono peraltro di una marcata stagionalità legata al business ed al mix di prodotto, con una significativa concentrazione delle vendite e marginalità negli ultimi mesi dell'esercizio, confermano la solidità del modello di business e il valore dei nostri fondamentali.

Per il futuro, la strategia di risposta del Gruppo alla crisi sarà incentrata sull'innovazione e sulla creatività, accrescendo il numero delle collezioni e delle proposte che dovranno essere sempre più mirate ed avere sempre più *appeal* in termini di *value for money*.

Maggiore dinamismo e creatività saranno riservati anche alla comunicazione, proseguendo nell'utilizzo di eventi, maxi affissioni, canali satellitari a tema, web e social network.

Determinanti saranno gli investimenti sul retail, riducendo il numero dei clienti e focalizzandosi sui più importanti, anche mediante partnership e sui punti vendita diretti.

Una forte attenzione sarà riservata ai costi, eliminando tutte le attività che non creano valore e sfruttando al massimo organizzazione e tecnologie per far crescere la produttività e l'efficienza a tutti i livelli.

Viadana, 14 maggio 2009

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.