

CALEFFI

Resoconto Intermedio di Gestione
30 settembre 2008



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	5
Fatti di rilievo avvenuti nel trimestre	7
Evoluzione prevedibile della gestione	7
Attestazione del Dirigente preposto	7

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</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, BRAND E LICENZE

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

L'offerta Caleffi si articola in:

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

I brand

CALEFFI

CALEFFI HOME

RASi e DINTORNI®
COLLEZIONE LETTO DI GRANDI PIEDI

RITA FEDERICI®
STUDIO

SCALDOTTO®
TRAPUNTINO DA SALOTTO

Mirabello

CALEFFI
Young

Le licenze

L'offerta Caleffi si completa con le licenze Disney e Barbie dedicate alle fasce più giovani di mercato, con la licenze Sweet Years e Ferrari dedicate ai "giovani fashionisti" e con la licenza Mariella Burani per la clientela "affordable luxury".

Disney

Disney
baby

Barbie

MARIELLA BURANI
HOME COLLECTION

♥ SWEET YEARS®
Homewear

RESOCONTO SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il presente documento relativo ai risultati consolidati dei primi nove mesi del 2008, non sottoposti a revisione contabile, costituisce il resoconto intermedio sulla gestione previsto dall'art 154-ter del Testo Unico della Finanza (TUF), nonché sulla base della Comunicazione CONSOB DEM/8041082 del 30 aprile 2008. 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 2007 e della semestrale al 30 giugno 2008.

A seguito dell'avvio di Caleffi Bed&Bath India, società partecipata per il 56% da Caleffi S.p.A., costituita nel marzo 2007 e inserita nell'area di consolidamento dal 30 giugno 2007, e dell'acquisizione del 55% del capitale sociale di Mirabello S.p.A., avvenuta nel gennaio 2008, le informazioni economico-finanziarie di seguito riportate sono consolidate e riferite ai primi nove mesi del 2008 e al terzo trimestre 2008 senza comparazione con il dato corrispondente del 2007. Le informazioni patrimoniali di comparazione sono fornite con riferimento al 30 giugno 2008.

Il presente resoconto intermedio di gestione è stato autorizzato alla pubblicazione da parte del Consiglio di Amministrazione in data 14 novembre 2008.

PRINCIPALI DATI ECONOMICO FINANZIARI DEL GRUPPO

CONTO ECONOMICO

	30/09/2008		3° TRIM.	
Vendite nette	41.203	100%	15.464	100%
Risultato operativo lordo EBITDA	2.559	6,2%	1.564	10,1%
Ammortamenti	-1.292		-486	
Risultato operativo EBIT	1.267	3,1%	1.078	7,0%

RISULTATI ECONOMICI

Le vendite del terzo trimestre ammontano ad €15.464 mila, di cui €14.519 mila in Italia e €945 mila all'estero con un'incidenza del 6,1% sul fatturato.

Le vendite nette dei primi nove mesi ammontano a €41.203 mila, di cui €37.740 mila generati in Italia e €3.463 mila all'estero, con un'incidenza del 8,4% sul fatturato complessivo.

L'EBITDA del terzo trimestre è pari ad €1.564 mila con un'incidenza sul fatturato pari al 10,1% in netto miglioramento rispetto al dato della semestrale, EBITDA di €995 mila pari al 3,9%. Tale miglioramento trova spiegazione nella stagionalità del business che determina lo sviluppo del 60% del fatturato nella seconda metà dell'anno con i prodotti a più alta marginalità. Si precisa che storicamente il 30/35% del fatturato si sviluppa nell'ultimo trimestre dell'anno.

L'EBITDA dei primi nove mesi del 2008 ammonta a €2.559 mila con un'incidenza del fatturato pari al 6,2%.

Gli ammortamenti del trimestre ammontano complessivamente a €486 mila, portando il dato dei primi nove mesi ad €1.292 mila.

L'EBIT del terzo trimestre è pari a €1.078 mila con un'incidenza sul fatturato del 7,0%; il dato dei nove mesi è pari ad €1.267 mila con un'incidenza sul fatturato del 3,1%.

RISULTATI PATRIMONIALI E FINANZIARI

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

	30/09/2008	30/06/2008	31/12/2007*
a Liquidità	1.411	2.215	7.023
b Indebitamento finanziario corrente	-12.909	-9.367	-7.918
c Indebitamento finanziario non corrente	-3.204	-3.418	-3.018
a+b+c Indebitamento finanziario netto	-14.702	-10.570	-3.913

*Il dato della posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2007 non comprende la controllata Mirabello S.p.A.

La posizione finanziaria netta è negativa per €14.702 mila in incremento rispetto al 30/06/08, negativa per €10.570 mila. Tale risultato è influenzato dalla stagionalità del business e dal conseguente aumento del capitale circolante.

Il Gruppo ha effettuato nei primi 9 mesi dell'anno, investimenti in immobilizzazioni materiali per €1.564 mila; gli investimenti hanno riguardato in particolare quadri e cilindri per la stampa dei tessuti e l'allestimento di 4 nuovi punti vendita diretta negli outlet di Valdichiana (AR), Viculungo (NO), Palmanova (UD), Fidenza (PR).

Alla data del presente resoconto intermedio sulla gestione, la Capogruppo possiede complessivamente n° 1.169.292 azioni proprie, pari al 9,35% del capitale sociale.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL TRIMESTRE

In data 2 luglio 2008 è stato rinnovato per ulteriori 3 anni il contratto di licenza Mariella Burani in scadenza il 30 giugno 2008. Caleffi produrrà e commercializzerà in tutto il mondo (Giappone escluso) prodotti a marchio Mariella Burani Home Collection. Con questa operazione si consolida la collaborazione con MBFG, nata nel 2005, che consentirà a Caleffi di cogliere ulteriori opportunità di crescita nel segmento dei prodotti affordable luxury.

In data 23 settembre la Capogruppo ha sottoscritto un aumento di capitale dedicato pari ad €100.000 nella controllata Caleffi Bed & Bath India, portando la sua partecipazione dal 51% al 56%. Tale aumento è stato effettuato al fine di sostenere le attività commerciali e di marketing della controllata.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La prima parte del 2008 è stata caratterizzata da un rallentamento dei consumi dovuto al quadro economico generale, all'incertezza economico-politica, al caro petrolio e al caro dollaro. Nel terzo trimestre 2008 il Gruppo ha recuperato in termini di fatturato e di marginalità; tale recupero continuerà presumibilmente anche nel quarto trimestre, dato che storicamente, la stagionalità del business determina la concentrazione di circa il 30/35% del fatturato annuo nell'ultimo trimestre.

Viadana, 14 novembre 2008

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.