

CALEFFI

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

30 SETTEMBRE 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
Struttura del Gruppo	4
Prodotti, brand e licenze	5
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	8

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

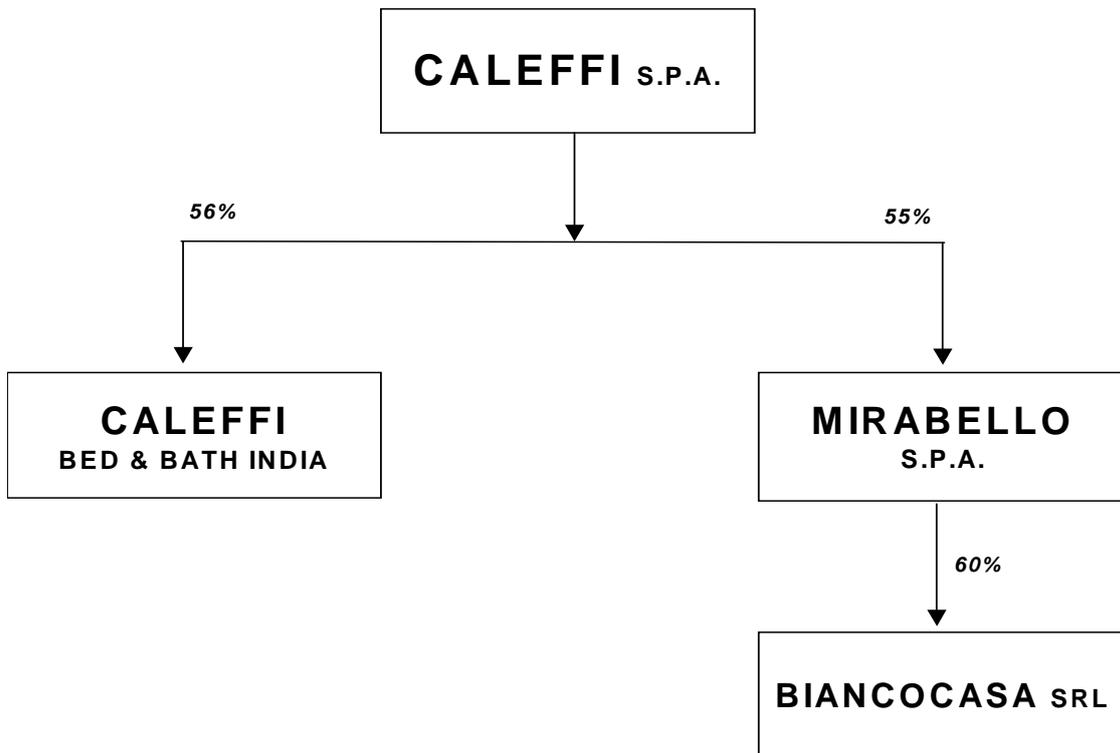
Nominato dal Consiglio di Amministrazione del 26 giugno 2007 - *Giovanni Bozzetti*

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.

STRUTTURA DEL GRUPPO



La struttura del Gruppo Caleffi al 30 settembre 2009 include, oltre alla Capogruppo Caleffi S.p.A., le seguenti società controllate:

- *Caleffi Bed & Bath India Private Limited* costituita il 15 marzo 2007 con partner locale; partecipata al 56%, svolge attività di commercializzazione di prodotti Home Fashion a marchio Caleffi e Walt Disney nel mercato indiano;
- *Mirabello S.p.A.* partecipata al 55%, svolge attività di commercializzazione sul mercato mondiale dell'Home Fashion di fascia alta.
- *Biancocasa S.r.l.* partecipata al 60% da Mirabello gestisce un punto vendita in Milano, via Fiamma Galvano 40.

PRODOTTI

Trapunte e Copriletto

Scaldotto e Piumini

Collezione Spugna

Homewear & Nightwear

Lenzuola e Copripiumini

Accessori per il Letto

Collezione Tavola e Cucina

Tende e Teli Arredo

BRAND

CALEFFI

SCALDOTTO®
TRAPUNTINO DA SALOTTO

Mirabello

CARRARA®

LICENZE



emanuel ungaro
PARIS

PLAYBOY 

RESOCONTO SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il presente documento relativo ai risultati consolidati dei primi nove 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 e della semestrale al 30 giugno 2009.

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 dal Consiglio di Amministrazione in data 12 novembre 2009.

PRINCIPALI DATI ECONOMICO FINANZIARI DEL GRUPPO**CONTO ECONOMICO**

€000	30/09/2009		3° Trim. 09		30/09/2008		3° Trim. 08	
Vendite nette	39.300	100%	15.816		41.203	100%	15.464	
Risultato operativo lordo EBITDA	2.058	5,2%	1.420	9,0%	2.559	6,2%	1.564	10,1%
Ammortamenti	-1.285		-545		-1.292		-486	
Risultato operativo EBIT	773	2,0%	875	5,5%	1.267	3,1%	1.078	7,0%

RISULTATI ECONOMICI

Le vendite del terzo trimestre 2009 ammontano ad €15.816 mila, di cui €14.420 mila in Italia e €1.396 mila all'estero con un'incidenza dell'8,8% sul fatturato. Il dato delle vendite del terzo trimestre 2008 era pari ad €15.464 mila, di cui €945 mila all'estero (6,1% sul fatturato). In particolare la crescita è imputabile principalmente alla vendita di collezioni legate alla licenza Sweet Years e ai marchi d'alta gamma Carrara e Ungaro.

Le vendite dei primi nove mesi del 2009 ammontano ad €39.300 mila, di cui €36.389 mila in Italia e €2.911 mila all'estero con un'incidenza del 7,4% sul fatturato. Le vendite complessive dei primi nove mesi del 2008 erano pari ad €41.203 mila, di cui €3.463 mila all'estero (8,4% sul fatturato).

L'EBITDA del terzo trimestre è pari ad € 1.420 mila con un'incidenza sul fatturato pari al 9% in miglioramento rispetto al dato della semestrale 2009, che presentava un EBITDA di € 638 mila con un'incidenza del 2,7% sul fatturato. L'EBITDA del terzo trimestre 2008 era pari ad € 1.564 mila con un'incidenza del 10,1% sul fatturato.

L'EBITDA dei primi nove mesi del 2009 è pari ad € 2.058 mila con un'incidenza sul fatturato pari al 5,2%, rispetto ad € 2.559 mila, pari al 6,2% del fatturato, del periodo omologo del 2008.

Gli ammortamenti ammontano complessivamente a € 1.285 mila, in linea col dato 2008.

L'EBIT del terzo trimestre è pari a € 875 mila con un'incidenza del 5,5% sul fatturato, rispetto ad € 1.078 del terzo trimestre 2008 (7% sul fatturato).

L'EBIT dei nove mesi è pari ad € 773 mila con un'incidenza del 2,0% sul fatturato, rispetto ad € 1.267 mila del 30 settembre 2008 (3,1% sul fatturato).

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

€000		30/09/2009	30/06/2009	31/12/2008	30/09/2008
a	Liquidità	1.451	1.387	1.250	1.411
b	Indebitamento finanziario corrente	-10.039	-8.565	-10.517	-12.909
c	Indebitamento finanziario non corrente	-4.286	-4.840	-3.229	-3.204
a+b+c	Indebitamento finanziario netto	-12.874	-12.018	-12.496	-14.702

La posizione finanziaria netta è negativa per € 12.874 mila in leggero incremento rispetto al 30/06/09, negativa per € 12.018 mila. Tale risultato è influenzato dalla stagionalità del business e dal conseguente impatto sul capitale circolante.

Il Gruppo ha effettuato nei primi 9 mesi dell'anno, investimenti in immobilizzazioni materiali per € 1.027 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° 499.235 azioni proprie, pari al 3,99% del capitale sociale.

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 30 settembre 2009 o tali da richiedere rettifiche od annotazioni integrative allo stesso.

Si segnala che in data 6 novembre la Capogruppo ha sottoscritto un accordo di licenza annuale con Paul Frank Industries che prevede il design, la produzione e la commercializzazione in Italia e in Grecia di nuove collezioni bed&bath e prodotti sea&beach dedicate ai teen ager.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il 2009 si è finora caratterizzato per una forte recessione a livello globale che ha portato ad un drastico ridimensionamento dei consumi.

Nonostante il difficile contesto macroeconomico i risultati del Gruppo Caleffi nei primi nove mesi, che risentono anche di una marcata stagionalità legata al business ed al mix di prodotto, confermano la grande forza dei marchi e la solidità del modello di business.

La strategia di risposta del Gruppo alla crisi sarà incentrata sull'innovazione e sulla creatività, accrescendo il numero delle collezioni e delle proposte che saranno sempre più mirate e caratterizzate da un significativo *appeal* in termini di *value for money*. L'offerta risulterà arricchita dal nuovo accordo di licenza Paul Frank con il celebre personaggio Julius, icona di tanti teen ager di tutto il mondo.

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, 12 novembre 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.