

Resoconto Intermedio di Gestione
30 Settembre 2010



C A L E F F I



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	5
La storia	6
Prodotti, brand e licenze	7
Il sistema di offerta	8
Resoconto sull'andamento della gestione	9
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre	11
Evoluzione prevedibile della gestione	11
Attestazione del Dirigente Preposto	11

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

Giuliana Caleffi

AMMINISTRATORE DELEGATO

Guido Ferretti

CONSIGLIERI

Rita Federici Caleffi

Roberto Negrini (Indipendente)

*Mario Boselli * (Indipendente)*

* Nominato dall'assemblea del 28 aprile 2010.

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

Angelo Girelli

SINDACI EFFETTIVI

Mauro Girelli

Fabrizio Fontanesi

SINDACI SUPPLENTI

Luisa Castellini

Alberto Almerighi

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

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

PRESIDENTE

Giuseppe Schiuma °

MEMBRI EFFETTIVI

Mauro Girelli

Daniele Bottoli

° Nominato dal CDA del 26 gennaio 2010

DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

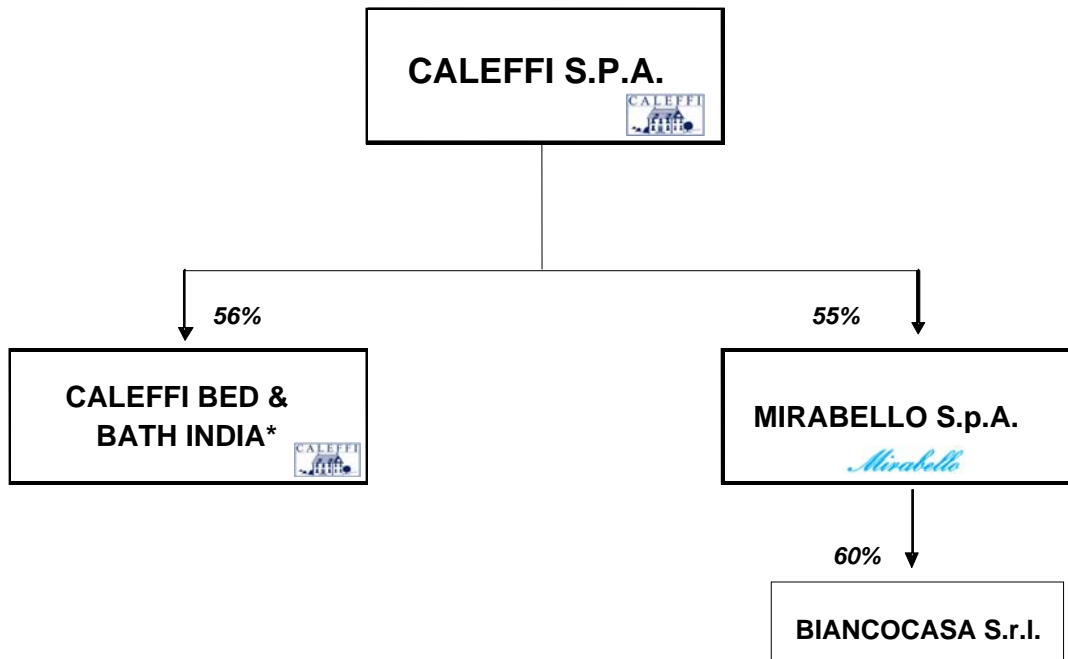
Nominato dal Consiglio di Amministrazione del 26 giugno 2007 - *Giovanni Bozzetti*

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



* In Liquidazione Volontaria

La struttura del Gruppo Caleffi al 30 settembre 2010 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;
- *Biancocasa S.r.l.* partecipata al 60% da Mirabello gestisce un punto vendita in Milano, via Fiamma Galvano 40;
- *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. La società nel corso del 2010 è stata posta in liquidazione volontaria.

*....Una storia scandita da
Innovazione nel design e
capacità di rispondere alle nuove
esigenze del mercato "Home
Fashion"...*

1967

Camillo Caleffi fonda la Società

1977

Lancio linea "Letto Soffice" Trapunte e Copriletti

1987

Licenza Disney per l'Italia

1992

Lancio "Scaldotto", idea innovativa per il relax

1995

Ampliamento Gamma Prodotti: Teleria Piatta, Spugne e Biancheria

1998

Licenza Disney per 8 Paesi Europei

2004

Nasce la SBU Hotellerie

2005

9 novembre 2005 Caleffi entra in Borsa - Quotazione sul Mercato Expandi

2006

Nasce la SBU Homewear/Nightwear

2008

Acquisizione della Società Mirabello S.p.A.
Licenza Sweet Years Worldwilde

2009

Attraverso la controllata Mirabello affitto di ramo d'azienda Manifattura Tessuti Spugna Besana
Lancio Linea Bagno in Microfibra
Passaggio al Mercato MTA Standard di Borsa Italiana (giugno 2009)

2010

Lancio della Linea in Licenza "Paul Frank"
Licenza Ballantyne Worldwide
Perfezionata Acquisizione ramo d'azienda Manifattura Tessuti Spugna Besana
Rinnovo Licenza Ungaro Worldwide

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



SCALDOTTO
TRAPUNTINO DA SALOTTO

CARRARA®

Mirabello

BESANA

LICENZE

BALLANTYNE
ESTABLISHED 1921

emanuel ungaro
PARIS

SWEET YEARS®



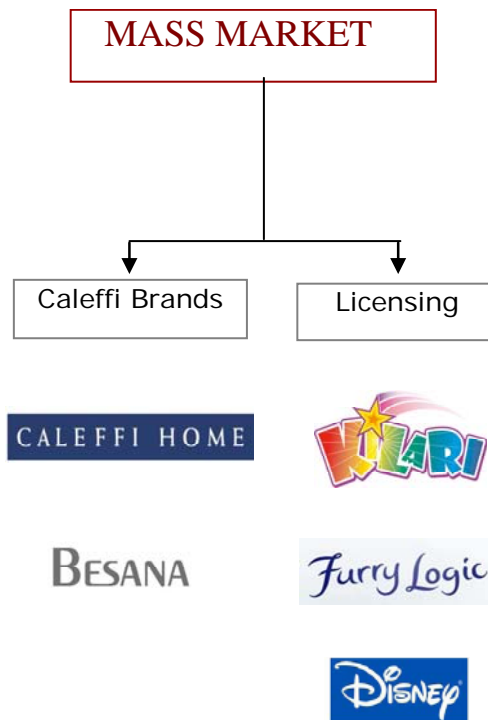
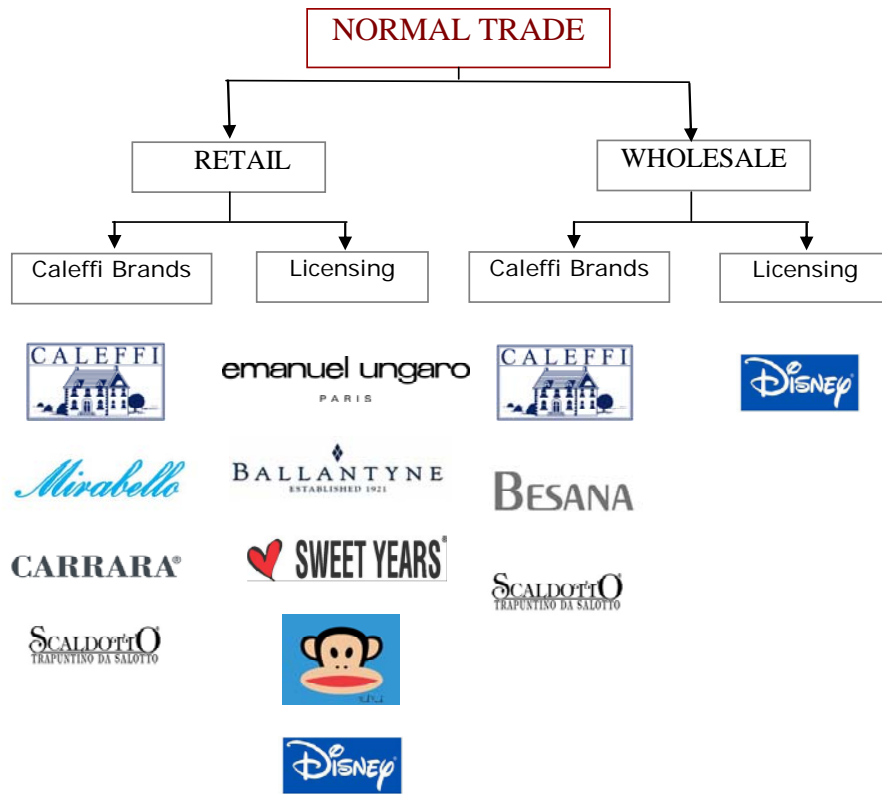
Disney

Furry Logic

WILARI

PLAYBOY

IL SISTEMA DI OFFERTA



RESOCONTO SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il presente documento relativo ai risultati consolidati dei primi nove mesi del 2010, 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 2009 e della relazione semestrale al 30 giugno 2010.

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 12 novembre 2010.

PRINCIPALI DATI ECONOMICO FINANZIARI DEL GRUPPO

CONTO ECONOMICO									
€'000	30/09/2010		3° Trim. 10		30/09/2009		3° Trim. 09		
Vendite nette	39.084	100%	14.982		39.300	100%	15.816		
Risultato operativo lordo EBITDA	1.144	2,9%	569	3,8%	2.058	5,2%	1.420	9,0%	
Ammortamenti	-1.067		-404		-1.285		-545		
Risultato operativo EBIT	77	0,2%	165	1,1%	773	2,0%	875	5,5%	

RISULTATI ECONOMICI

Le vendite del terzo trimestre 2010 ammontano ad €14.982 mila, di cui €13.606 mila in Italia e €1.376 mila all'estero con un'incidenza del 9,2% sul fatturato. Il dato delle vendite del terzo trimestre 2009 era pari ad €15.816 mila, di cui €1.396 mila all'estero (8,8% sul fatturato).

Le vendite dei primi nove mesi del 2010 ammontano ad €39.084 mila, di cui €35.383 mila in Italia e € 3.701 mila all'estero con un'incidenza del 9,5% sul fatturato. Le vendite complessive dei primi nove mesi del 2009 erano pari ad €39.300 mila, di cui €2.911 mila all'estero (7,4% sul fatturato).

L'EBITDA del terzo trimestre è pari ad € 569 mila con un'incidenza sul fatturato pari al 3,8% in miglioramento rispetto al dato della semestrale 2010, che presentava un EBITDA di € 575 mila con un'incidenza del 2,4% sul fatturato. L'EBITDA del terzo trimestre 2009 era pari ad € 1.420 mila con un'incidenza del 9% sul fatturato.

L'EBITDA dei primi nove mesi del 2010 è pari ad €1.144 mila con un'incidenza sul fatturato pari al 2,9%, rispetto ad €2.058 mila, pari al 5,2% del fatturato, del periodo omologo del 2009.

Gli ammortamenti ammontano complessivamente a €1.067 mila, in leggero decremento rispetto al dato 2009 (€ 1.285 mila).

L'EBIT del terzo trimestre è pari ad €165 mila con un'incidenza del 1,1% sul fatturato, rispetto ad €875 mila del terzo trimestre 2009 (5,5% sul fatturato).

L'EBIT dei nove mesi è pari ad €77 mila con un'incidenza del 0,2% sul fatturato, rispetto ad €773 mila del 30 settembre 2009 (2% sul fatturato).

		POSIZIONE FINANZIARIA NETTA			
€000		30/09/2010	30/09/2009	30/06/2010	31/12/2009
a	Liquidità	940	1.451	1.616	3.424
b	Indebitamento finanziario corrente	-11.631	-10.039	-7.615	-9.520
c	Indebitamento finanziario non corrente	-4.359	-4.286	-5.052	-5.064
a+b+c	Indebitamento finanziario netto	-15.050	-12.874	-11.051	-11.160

L'indebitamento finanziario netto è negativo per € 15.050 mila in incremento rispetto al dato del 30/06/2010, negativo per €11.051 mila. L'incremento è riconducibile alla stagionalità del business e all'esborso finanziario correlato all'acquisizione del ramo d'azienda di Manifattura Tessuti Spugna Besana.

Il Gruppo ha effettuato nei primi 9 mesi dell'anno, investimenti in immobilizzazioni materiali per €643 mila; gli investimenti hanno riguardato quasi esclusivamente i quadri e cilindri per la stampa dei tessuti.

Alla data dell'11 novembre 2010, la Capogruppo possiede complessivamente n° 353.063 azioni proprie, pari al 2,82% 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 2010 o tali da richiedere rettifiche od annotazioni integrative allo stesso. Si segnala solamente che in data 22 ottobre 2010 la controllata Mirabello S.p.A. ha rinnovato, per ulteriori due anni, l'accordo di licenza con Emanuel Ungaro, per il design, la produzione e la commercializzazione in Italia e nel mondo di prodotti *bedding* e *home towels* a marchio Ungaro.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il 2010 resta caratterizzato da un contesto macroeconomico ancora difficile, con sensibili aumenti dei costi delle materie prime e un andamento negativo dei consumi delle famiglie.

I cali dei patrimoni immobiliari, mobiliari e delle rendite finanziarie, uniti ad un clima di incertezza sul futuro hanno colpito pesantemente i consumi delle famiglie. La crisi ha peraltro modificato in maniera strutturale i consumi e le abitudini d'acquisto dei consumatori, creando anche nicchie d'interesse: benessere, alimentazione, salute e casa, con una crescente attenzione allo "star bene con se stessi", a scapito del lusso edonista del passato. Sempre più premianti in tale contesto *brand* e corretto rapporto qualità prezzo.

Alla luce di tali considerazioni, dei risultati ottenuti nei primi nove mesi e della dinamica delle raccolte ordini di periodo, prevediamo un esercizio 2010 con un fatturato in leggera crescita rispetto al precedente esercizio e un risultato economico positivo.

Viadana, 12 novembre 2010

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.