

De' Longhi S.p.A.

Un terzo trimestre con ritorno alla crescita ed un Ebitda a livelli record.

Guidance sull'Ebitda dell'anno rivista al rialzo.

Approvati dal Consiglio di Amministrazione di De' Longhi SpA i risultati¹ consolidati dei primi nove mesi del 2023.

Nel **terzo trimestre** il Gruppo ha realizzato:

- ricavi per € 706,6 milioni, in crescita del 3,3% (8,1% a cambi costanti);
- un **adjusted² Ebitda** di € 105 milioni, pari al 14,9% dei ricavi (in mercato miglioramento rispetto al 9,2% dello scorso anno);
- **free cash flow** positivo per € 14,3 milioni.

Nei **nove mesi** il Gruppo ha conseguito:

- ricavi a € 1.997,8 milioni, in calo del -6,1% (-4,2% a cambi costanti);
- **adjusted² Ebitda** a € 265,1 milioni, pari al 13,3% dei ricavi (in crescita del 25,1%);
- **utile netto³** a € 142,2 milioni, pari al 7,1% dei ricavi (in miglioramento dal 4,7%);
- flusso di cassa prima dei dividendi ("**free cash flow**") positivo per € 99,3 milioni.

Al 30 settembre 2023, la **posizione finanziaria netta** di Gruppo è risultata positiva per € 326 milioni, in miglioramento di € 27,2 milioni rispetto ai € 298,8 milioni del 31.12.2022.

Ha commentato l'Amministratore Delegato Fabio de' Longhi:

"Gli ottimi risultati del trimestre ci consentono di guardare con estrema fiducia a questa fase di graduale normalizzazione dei trend di crescita e di profittabilità del periodo post-pandemico. In particolare, il nostro Gruppo ha conseguito negli ultimi mesi una forte crescita organica ed un ebitda a livelli record, compensando progressivamente gli effetti negativi delle pressioni inflazionistiche su costi di produzione e consumi.

Consapevoli della complessità dell'attuale scenario macroeconomico e geopolitico, confidiamo nelle capacità del Gruppo di superare le sfide che questo contesto ci presenta e di saper sfruttare le potenzialità di sviluppo offerte dai segmenti del caffè e della nutrition a marchio Nutribullet, grazie al rinnovato impegno in innovazione e comunicazione e supportati anche dalle nuove campagne "Perfetto" e "Nutribullet: it's that simple" in fase di lancio in queste settimane.

Per quanto detto, alla luce delle dinamiche di progressivo recupero della profittabilità, guardiamo con ottimismo agli obiettivi dell'anno. In particolare, pur confermando la stima di ricavi in leggera flessione, alziamo la guidance sull'Ebitda adjusted dell'anno, che stimiamo in un intervallo di 420-440 milioni di Euro."

¹ dati non sottoposti a revisione contabile.

² Per "**adjusted**" si intende al lordo degli oneri/proventi non ricorrenti e del costo figurativo dei piani di stock option.

³ Nel presente comunicato si fa sempre riferimento all'utile netto di competenza del Gruppo.

Sintesi dei risultati e andamento della gestione

(Eur milioni)	9 mesi 2023	9 mesi 2022	var.	var. %	3° trimestre 2023	3° trimestre 2022	var.	var. %
ricavi	1.997,8	2.128,7	-130,8	-6,1%	706,6	683,8	22,8	3,3%
marginie ind. netto	986,2	1.015,5	-29,3	-2,9%	346,1	319,4	26,7	8,4%
% dei ricavi	49,4%	47,7%			49,0%	46,7%		
Ebitda adjusted	265,1	212,0	53,1	25,1%	105,0	62,9	42,1	66,9%
% dei ricavi	13,3%	10,0%			14,9%	9,2%		
Ebitda	260,9	217,8	43,1	19,8%	101,9	67,2	34,6	51,5%
% dei ricavi	13,1%	10,2%			14,4%	9,8%		
Ebit	182,8	141,2	41,7	29,5%	74,7	40,9	33,8	82,8%
% dei ricavi	9,2%	6,6%			10,6%	6,0%		
Utile netto*	142,2	99,4	42,7	43,0%	59,5	27,7	31,7	114,4%
% dei ricavi	7,1%	4,7%			8,4%	4,1%		

* di competenza del Gruppo

il quadro generale

Il terzo trimestre ha evidenziato una crescita organica *high-single digit*, rafforzando il trend di miglioramento già rilevato nel secondo trimestre e consolidando la fase di progressiva normalizzazione post-pandemica.

Dopo una partenza d'anno condizionata da alcuni fattori straordinari, il Gruppo ha mostrato una progressione nei trend delle principali categorie, interpretabile con un sostanziale allineamento tra le dinamiche di sell-in e sell-out. Tale progressione è stata supportata dal proseguimento dell'espansione della categoria caffè, sia domestica che professionale, e dalla robusta crescita del marchio Nutribullet, che ha altresì contribuito parzialmente a riportare in territorio positivo il comparto della cottura e preparazione dei cibi.

In questi primi 9 mesi del 2023, l'andamento della marginalità è risultata in costante miglioramento rispetto all'anno precedente, grazie ad un rigoroso controllo degli investimenti, un recupero dei costi logistici ed un allentamento delle pressioni sui restanti costi operativi. Un ulteriore contributo al miglioramento della redditività è arrivato dall'effetto positivo dell'aumento prezzi attuato lo scorso anno e dal *mix* di prodotto che evidenzia ormai da anni un percorso di *premiumitization*.

In generale, sebbene l'attuale contesto macroeconomico e geopolitico rimanga ancora contraddistinto da incertezza e variabilità, i segmenti di business *core* danno segnali che confermano quella caratteristica di resilienza che più volte abbiamo citato in passato e che si fonda su una equilibrata combinazione di innovazione, investimenti, leadership e cultura di prodotto.

i ricavi

Nei primi nove mesi del 2023 i ricavi sono stati in flessione del 6,1%, attestandosi a € 1.997,8 milioni, tuttavia con un terzo trimestre in crescita del 3,3% a € 706,6 milioni.

La **componente valutaria** ha avuto un sensibile impatto negativo sui ricavi pari a 2 punti percentuali di crescita nei 9 mesi e di 4,8 punti percentuali nel terzo trimestre.

i mercati

Come commento generale, segnaliamo il dato positivo di una crescita organica generalizzata di tutte le macro-regioni nel terzo trimestre (con la sola eccezione della MEIA). In particolare, l'area europea ha evidenziato un ritmo di crescita ad un tasso *mid single-digit* (*high-single-digit* a cambi costati), dopo che nel 2022 aveva risentito pesantemente sia degli effetti della crisi geopolitica che dell'indebolimento del potere d'acquisto dei consumatori.

<i>EUR milioni</i>	9 mesi 2023	<i>var. %</i>	<i>var. % a cambi costanti</i>	3° trimestre 2023	<i>var. %</i>	<i>var. % a cambi costanti</i>
Europa Sud-Occidentale	705,1	-7,4%	-7,7%	242,5	6,9%	7,0%
Europa Nord-Orientale	502,7	4,0%	7,3%	181,1	5,7%	11,8%
EUROPA	1.207,8	-2,9%	-1,9%	423,6	6,4%	9,0%
MEIA (MiddleEast/India/Africa)	130,0	-16,0%	-13,7%	44,2	-9,8%	-2,3%
America	363,3	-13,2%	-11,5%	137,4	6,2%	13,8%
Asia-Pacific	296,7	-4,6%	1,2%	101,5	-5,5%	2,5%
TOTALE RICAVI	1.997,8	-6,1%	-4,2%	706,6	3,3%	8,1%

Nel dettaglio, nel terzo trimestre:

- l'area dell'**Europa sud-occidentale** ha evidenziato un'espansione del fatturato pari al 7%, grazie all'incremento di entrambe le categorie core che hanno contribuito a realizzare una performance a doppia cifra in Germania, Austria e Penisola Iberica;
- in accelerazione rispetto al trimestre precedente l'**Europa nord-orientale**, che ha beneficiato di una significativa crescita in UK, Benelux e nell'area della Repubblica Ceca, Slovacchia e Ungheria, sostenute sia da un recupero del business della *food preparation* che da una prosecuzione dello sviluppo del caffè nell'area;
- l'area **MEIA** è risultata ancora in territorio negativo, principalmente a causa del contesto macro e dell'impatto valutario;
- nell'area **America** il fatturato, che nei primi 6 mesi era stato condizionato dalla discontinuità nel condizionamento mobile, ha realizzato

un'accelerazione nel trimestre (+13,8% organico) grazie al contributo del caffè e del comparto della nutrizione, legato al marchio *Nutribullet*;

- infine, la regione **Asia Pacific** ha mostrato un'espansione del fatturato del 2,5% a cambi costanti, ma con un importante impatto valutario negativo in molti paesi dell'area sia nel trimestre che nei nove mesi (8 punti di crescita sottratti al terzo trimestre).

i segmenti di prodotto

Riguardo all'evoluzione dei segmenti di prodotto, le categorie *core* hanno evidenziato un progressivo miglioramento nel corso dell'anno, conseguendo nel trimestre una buona crescita organica.

Per quanto concerne l'andamento delle **macchine da caffè ad uso domestico**, si sottolinea l'espansione, a parità di cambio, di tutto il segmento, trainato dalle macchine superautomatiche e dai sistemi a capsula.

Un dato di discontinuità positiva è stato fornito dalla **food preparation**, che ha ottenuto nel trimestre una crescita ad un tasso *mid-teens*, grazie alla forte espansione del comparto della nutrizione, legato al marchio *Nutribullet*, oltre al recupero di molte delle famiglie di prodotto, come *food processors*, *spin juicers* e friggitrici (ma con le *kitchen machine* di Kenwood ancora in moderata flessione).

È rimasto in territorio negativo nel trimestre il **comfort** (riscaldamento e condizionamento portatili) a causa del posticipo della stagione fredda in alcuni mercati rilevanti.

L'**home care** (pulizia della casa e stiro) ha conseguito una crescita a doppia cifra, grazie ad una significativa accelerazione della categoria dello stiro a marchio Braun.

Infine, segnaliamo la straordinaria crescita del comparto delle macchine per il **caffè professionale** di Eversys, con una performance superiore al 30% nel trimestre, portando così al 5% il peso di questo *business* sul totale dei ricavi di Gruppo nei nove mesi.

i margini operativi

Nei primi nove mesi del 2023, il Gruppo è stato in grado di aumentare sensibilmente il livello di profittabilità, nonostante la debolezza dell'andamento dei volumi causata dalle complessità affrontate nella primissima parte dell'anno. La strategia di aumento dei prezzi implementata lo scorso anno, assieme ad un'attenta gestione dei costi, ha consentito di compensare l'effetto negativo della flessione del fatturato.

Nel trimestre:

- il **marginale industriale netto** si è attestato a € 346,1 milioni, pari al 49% dei ricavi (49,4% nei 9 mesi) rispetto al 46,7% del 2022, beneficiando del recupero di alcuni costi di produzione. Segnaliamo che nei 9 mesi l'effetto **price-mix** è stato positivo per € 30,4 milioni;
- l'**Ebitda adjusted** è stato pari a € 105 milioni, ovvero il 14,9% dei ricavi (13,3% nei 9 mesi) in marcato miglioramento rispetto al 9,2% del terzo trimestre 2022 e in continuità con il marcato miglioramento realizzato nel primo semestre. Il miglioramento della profittabilità è stato anche supportato dalla minore esposizione sul fronte degli investimenti in **media e**

comunicazione ("A&P"), scesi di circa 9 milioni di Euro nel trimestre e di circa 33 milioni nei 9 mesi, in linea con i piani del management;

- l'**Ebitda** è stato pari a € 101,9 milioni, ovvero il 14,4% dei ricavi (9,8% nel 2022) dopo € 3,1 milioni di oneri non ricorrenti (che si comparano con 4,4 milioni di proventi non ricorrenti del terzo trimestre 2022);
- il **risultato operativo (Ebit)** si è attestato a € 74,7 milioni, pari al 10,6% dei ricavi (6% nel 2022), dopo un livello di ammortamenti allineato all'anno precedente (pari a € 27,2 milioni);
- infine, l'**utile netto di competenza del Gruppo** è stato pari a € 59,5 milioni, (€ 142,2 milioni nei 9 mesi) ovvero l'8,4% dei ricavi (4,1% nel 2022).

la situazione patrimoniale

Il Gruppo ha chiuso il terzo trimestre con una **Posizione Finanziaria Netta** al 30/9 attiva per € 326 milioni, in aumento di € 27,2 milioni nei nove mesi e di € 297,2 milioni nei 12 mesi.

Analogamente, anche la Posizione Netta nei confronti di banche ed altri finanziatori ha segnato un miglioramento sia nei 9 mesi (+ 21,9 milioni) che nei 12 mesi *rolling* (+295,4 milioni), attestandosi a € 411,3 milioni.

Il **flusso di cassa**, prima dei dividendi e delle acquisizioni ("*Free Cash Flow before dividends and acquisitions*") è stato pari a € 14,3 milioni nel trimestre, a € 99,3 milioni nei 9 mesi e a € 369,2 milioni nei 12 mesi.

In particolare, segnaliamo come nei nove mesi, il Gruppo sia stato in grado di generare € 188,2 milioni di cassa dalla gestione corrente e dai movimenti di capitale circolante, rispetto ad una fotografia diametralmente opposto dello scorso anno (€ 158,7 milioni di assorbimento nei 9 mesi del 2022).

A livello di **capitale circolante operativo** (pari all' 8,6% dei ricavi 12 mesi *rolling*), l'aumento di € 179,5 milioni nelle rimanenze finali nei 9 mesi è in linea con il ciclo economico-patrimoniale di questa fase dell'anno, caratterizzata dall'aumento della produzione e delle scorte in vista del quarto trimestre e del relativo periodo natalizio. Tuttavia, nei 9 mesi, l'aumento della componente fornitori insieme con la riduzione dei crediti commerciali ha contribuito al dato positivo finale del flusso di cassa operativo del periodo.

La spesa per **investimenti** infine ha assorbito nei nove mesi € 88 milioni di cassa, in netto calo rispetto ai 126,5 milioni dei 9 mesi dello scorso anno.

EUR milioni	30.9.2023	30.9.2022	variazione 12 mesi
C.C.N. operativo	259,3	472,7	-213,5
Patrimonio Netto	1.719,9	1.648,0	71,9
Posizione Finanziaria Netta	326,0	28,8	297,2
Posizione Bancaria Netta	411,3	115,9	295,4
CCN operativo / Ricavi	8,6%	14,8%	-6,2%

<i>EUR milioni</i>	9 mesi 2023	9 mesi 2022	12 mesi 2023
Flusso di cassa netto	27,2	-396,3	297,2
Dividendi distribuiti	-72,1	-124,5	-72,1
Flusso da acquisizioni	0,0	0,0	0,0
<i>Free-Cash-Flow</i> prima dei dividendi e delle acquisizioni	99,3	-271,8	369,2

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Non si rilevano eventi di rilievo successivi alla chiusura dei nove mesi.

Evoluzione prevedibile della gestione e *guidance*

Nelle parole dell'Amministratore Delegato Fabio de' Longhi:

“Gli ottimi risultati del trimestre ci consentono di guardare con estrema fiducia a questa fase di graduale normalizzazione dei trend di crescita e di profittabilità del periodo post-pandemico. In particolare, il nostro Gruppo ha conseguito negli ultimi mesi una forte crescita organica ed un ebitda a livelli record, compensando progressivamente gli effetti negativi delle pressioni inflazionistiche su costi di produzione e consumi.

Consapevoli della complessità dell'attuale scenario macroeconomico e geopolitico, confidiamo nelle capacità del Gruppo di superare le sfide che questo contesto ci presenta e di saper sfruttare le potenzialità di sviluppo offerte dai segmenti del caffè e della nutrition a marchio Nutribullet, grazie al rinnovato impegno in comunicazione ed innovazione e supportati anche dalle nuove campagne “Perfetto” e “Nutribullet: it's that simple” in fase di lancio in queste settimane.

*Per quanto detto, alla luce delle dinamiche di progressivo recupero della profittabilità, guardiamo con ottimismo agli obiettivi dell'anno. In particolare, pur confermando la stima di ricavi in leggera flessione, alziamo la *guidance* sull'Ebitda adjusted dell'anno, che stimiamo in un intervallo di 420-440 milioni di Euro.”*

Dichiarazioni di legge

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Stefano Biella, dichiara ai sensi del comma 2 art. 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Contatti

per analisti, investitori e per la stampa:

Investor Relations:
Fabrizio Micheli, Samuele Chiodetto
T: +39 0422 4131
e-mail:
investor.relations@delonghigroup.com

per i media:

Media relations:
T: +39 0422 4131
e-mail: media.relations@delonghigroup.com

sul web: www.delonghigroup.com

Il Gruppo De' Longhi è tra i principali player globali nel settore del piccolo elettrodomestico dedicato al mondo del caffè, della cucina, della climatizzazione e della cura della casa.

Quotata dal 2001 sul mercato principale di Borsa Italiana MTA, De' Longhi distribuisce i suoi prodotti, con i brand De' Longhi, Kenwood, Braun, Ariete, NutriBullet e MagicBullet, in più di 120 mercati nel mondo e contava a fine 2022 oltre 9.000 dipendenti. Nel 2022 ha riportato ricavi pari a € 3,16 miliardi, un EBITDA adjusted pari a € 362 milioni e un utile netto di € 177 milioni.

ALLEGATI

Prospetti del Bilancio Consolidato di De' Longhi SpA
al 30 settembre 2023

1. Conto Economico Consolidato Riclassificato

Valori in milioni di Euro	30.09.2023	% sui ricavi	30.09.2022	% sui ricavi
Ricavi netti	1.997,8	100,0%	2.128,7	100,0%
<i>Variazioni</i>	<i>(130,8)</i>	<i>(6,1%)</i>		
Consumi e altri costi di natura industriale (servizi e costo del lavoro industriale)	(1.011,6)	(50,6%)	(1.113,1)	(52,3%)
Margine industriale netto	986,2	49,4%	1.015,5	47,7%
Costi per servizi ed altri oneri operativi	(528,2)	(26,4%)	(618,0)	(29,0%)
Costo del lavoro (non industriale)	(192,9)	(9,7%)	(185,6)	(8,7%)
EBITDA ante proventi (oneri) non ricorrenti/piani stock option	265,1	13,3%	212,0	10,0%
<i>Variazioni</i>	<i>53,1</i>	<i>25,1%</i>		
Proventi (Oneri) non ricorrenti/(oneri stock option)	(4,2)	(0,2%)	5,8	0,3%
EBITDA	260,9	13,1%	217,8	10,2%
Ammortamenti	(78,1)	(3,9%)	(76,6)	(3,6%)
Risultato operativo	182,8	9,2%	141,2	6,6%
<i>Variazioni</i>	<i>41,7</i>	<i>29,5%</i>		
Proventi (Oneri) finanziari netti	(1,1)	(0,1%)	(7,8)	(0,4%)
Risultato ante imposte	181,7	9,1%	133,4	6,3%
Imposte	(39,5)	(2,0%)	(32,3)	(1,5%)
Risultato netto	142,2	7,1%	101,1	4,8%
Risultato di pertinenza di terzi	-	0,0%	1,7	0,1%
Risultato netto di competenza del Gruppo	142,2	7,1%	99,4	4,7%

2. Ricavi per area geografica

Valori in milioni di Euro	III Trimestre 2023	%	III Trimestre 2022	%	Variazione	Variazione %	Variazione a cambi costanti %
Europa	423,6	59,9%	398,2	58,2%	25,4	6,4%	9,0%
USA e Canada	137,4	19,4%	129,3	18,9%	8,1	6,2%	13,8%
Asia Pacific	101,5	14,4%	107,4	15,7%	(6,0)	(5,5%)	2,5%
MEIA	44,2	6,3%	48,9	7,2%	(4,8)	(9,8%)	(2,3%)
Totale ricavi	706,6	100,0%	683,8	100,0%	22,8	3,3%	8,1%

Valori in milioni di Euro	9 mesi 2023	%	9 mesi 2022	%	Variazione	Variazione %	Variazione a cambi costanti %
Europa	1.207,8	60,5%	1.244,5	58,5%	(36,7)	(2,9%)	(1,9%)
USA e Canada	363,3	18,2%	418,5	19,7%	(55,2)	(13,2%)	(11,5%)
Asia Pacific	296,7	14,9%	310,9	14,6%	(14,2)	(4,6%)	1,2%
MEIA	130,0	6,4%	154,7	7,2%	(24,7)	(16,0%)	(13,7%)
Totale ricavi	1.997,8	100,0%	2.128,7	100,0%	(130,8)	(6,1%)	(4,2%)

3. Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

Valori in milioni di Euro	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
- Immobilizzazioni immateriali	889,7	939,7	891,2
- Immobilizzazioni materiali	461,9	450,2	448,1
- Immobilizzazioni finanziarie	10,3	12,6	11,7
- Attività per imposte anticipate	73,8	82,6	64,6
Attività non correnti	1.435,7	1.485,1	1.415,6
- Magazzino	730,2	892,1	550,7
- Crediti commerciali	203,0	158,0	278,8
- Debiti commerciali	(673,9)	(577,3)	(540,7)
- Altri debiti (al netto crediti)	(119,3)	(135,4)	(145,8)
Capitale circolante netto	140,0	337,3	142,9
Totale passività a lungo termine e fondi	(181,8)	(203,3)	(194,0)
Capitale investito netto	1.393,9	1.619,2	1.364,6
(Posizione finanziaria netta attiva)	(326,0)	(28,8)	(298,8)
Totale patrimonio netto	1.719,9	1.648,0	1.663,4
Totale mezzi di terzi e mezzi propri	1.393,9	1.619,2	1.364,6

4. Composizione della Posizione Finanziaria Netta

Valori in milioni di Euro	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
Liquidità	864,7	655,2	770,2
Attività finanziarie correnti	257,8	305,7	368,4
Indebitamento finanziario corrente	(299,3)	(245,4)	(190,5)
Totale posizione finanziaria netta attiva corrente	823,2	715,5	948,1
Attività finanziarie non correnti	123,8	123,8	124,6
Indebitamento finanziario non corrente	(621,0)	(810,5)	(774,0)
Indebitamento finanziario non corrente netto	(497,2)	(686,7)	(649,3)
Totale posizione finanziaria netta	326,0	28,8	298,8
<i>di cui:</i>			
- <i>posizione attiva netta verso banche e altri finanziatori</i>	411,3	115,9	389,5
- <i>debiti per leasing</i>	(91,7)	(81,2)	(80,5)
- <i>altre attività/(passività) nette non bancarie (valutazione a fair value di strumenti finanziari derivati, debiti finanziari per aggregazioni aziendali ed operazioni connesse a fondi pensione)</i>	6,4	(5,9)	(10,2)

5. Rendiconto Finanziario Consolidato

Valori in milioni di Euro	30.09.2023 9 mesi	30.09.2022 9 mesi	31.12.2022 12 mesi
Flusso finanziario da gestione corrente	263,4	207,5	340,0
Flusso finanziario da movimenti di capitale circolante	(75,3)	(366,2)	(188,0)
Flusso finanziario da gestione corrente e movimenti di CCN	188,2	(158,7)	151,9
Flusso finanziario da attività di investimento	(88,0)	(126,5)	(156,2)
Flusso netto operativo	100,2	(285,2)	(4,3)
Distribuzione dividendi	(72,1)	(124,5)	(124,5)
Esercizio stock option	3,4	-	3,4
Flusso finanziario da altre variazioni di patrimonio netto	(4,3)	13,4	(0,9)
Flussi finanziari generati/(assorbiti) da movimenti di patrimonio netto	(73,0)	(111,1)	(122,0)
Flusso finanziario di periodo	27,2	(396,3)	(126,3)
Posizione finanziaria netta di inizio periodo	298,8	425,1	425,1
Posizione finanziaria netta finale	326,0	28,8	298,8