

COMUNICATO STAMPA

## De'Longhi S.p.A. risultati consolidati 2017

**Il Consiglio di Amministrazione di De' Longhi SpA ha approvato in data odierna i risultati consolidati al 31 dicembre 2017.**

A seguito dei recenti accordi relativi alla prevista cessione al gruppo H&T della quota di controllo di NPE s.r.l. (di cui al comunicato stampa del 22 febbraio u.s.), vengono qui presentati e commentati i risultati della gestione economica e patrimoniale relative alle *"continuing operations"*, cioè del perimetro di consolidamento che esclude la società NPE s.r.l. (salvo quando diversamente indicato).

**Relativamente alle *"continuing operations"*:**

- Ricavi a € 1.972,8 milioni, in crescita del 6,8% (6,6% a livello organico)<sup>1</sup>;
- Ebitda ante oneri non ricorrenti a € 309,5 milioni, pari al 15,7% dei ricavi (che si confronta con € 295,7 milioni – o 16% dei ricavi - nel 2016);
- spese pubblicitarie e promozionali per totali € 220,6 milioni (in aumento di € 22,3 milioni);
- utile netto a € 179,7 milioni, in crescita del 7,2%;
- posizione finanziaria netta attiva per € 250,6 milioni, dopo investimenti nell'anno per € 122,7 milioni e dividendi per € 119,6 milioni;

**e nel quarto trimestre:**

- ricavi pari a € 734,4 milioni (+7,7% e +9% a livello organico);
- Ebitda ante oneri non ricorrenti a € 150 milioni (pari al 20,4% dei ricavi, in miglioramento dal 20,2%).

**Il Consiglio di Amministrazione ha proposto la distribuzione di un dividendo di € 1,00 per azione, pari ad un importo totale di € 149,5 milioni e ad un pay-out ratio dell'83,9% sull'utile netto consolidato di competenza del Gruppo (pari a € 178,3 milioni).**

---

<sup>1</sup> Per "organico" si intende a cambi costanti ed escluso l'effetto derivati

## Sintesi dei risultati

Relativamente alle sole "continuing operations"<sup>2</sup>:

- **Ricavi** consolidati a € 1.972,8 milioni, in crescita del 6,8% (+6,6% in termini organici); nel quarto trimestre i ricavi si sono attestati a € 734,4 milioni, in crescita del 7,7% (e del 9% in termini organici);

|                       | 2017 (12 mesi)                             |         | 4° trimestre (1° ottobre - 31 dicembre) |       |
|-----------------------|--|---------|---|-------|
|                       | 2017                                       | 2016    | 2017                                    | 2016  |
|                       | (Eur milioni se non diversamente indicato) |         |   |       |
| <b>ricavi</b>         | <b>1.972,8</b>                             | 1.846,7 | <b>734,4</b>                            | 681,9 |
| <i>var %</i>          | 6,8%                                       |         | 7,7%                                    |       |
| <i>var % organica</i> | 6,6%                                       |         | 9,0%                                    |       |

- il **marginale industriale netto** è cresciuto del 5,8% a € 967,3 milioni, in leggera flessione in percentuale dei ricavi (dal 49,5% al 49%);
- l'**Ebitda ante oneri non ricorrenti** (e prima del costo figurativo del piano di *stock option*) è aumentato a € 309,5 milioni (da € 295,7 milioni) in flessione sui ricavi dal 16% al 15,7%; nel trimestre tuttavia il margine sui ricavi è salito dal 20,2% al livello record del 20,4%;
- il risultato operativo (**EBIT**) si è attestato a € 245,4 milioni (da € 239,3 milioni), pari al 12,4% dei ricavi (dal 13%), dopo ammortamenti aumentati di € 5,7 milioni (da € 52,6 a € 58,2 milioni) in conseguenza principalmente dei maggiori investimenti industriali e di svalutazioni non ricorrenti di *assets* (per € 4,7 milioni);
- gli **oneri finanziari netti** sono stati pari a € 30,8 milioni, in crescita di € 3,3 milioni, a causa principalmente di maggiori oneri su cambi; al contempo sono stati contabilizzati proventi finanziari non ricorrenti per € 14,6 milioni;
- l'**utile netto** di competenza del Gruppo è stato pari a € 179,7 milioni, in crescita del 7,2%.

|   | 2017 (12 mesi)                             |       | 4° trimestre (1° ottobre - 31 dicembre) |       |
|---|--|-------|---|-------|
|   | 2017                                       | 2016  | 2017                                    | 2016  |
|   | (Eur milioni se non diversamente indicato) |       |   |       |
| <b>marginale industriale netto</b>            | <b>967,3</b>                               | 914,4 | <b>359,3</b>                            | 336,7 |
| <i>% dei ricavi</i>                           | 49,0%                                      |       | 49,4%                                   |       |
| <b>Ebitda ante on. non ricorrenti</b>         | <b>309,5</b>                               | 295,7 | <b>150,0</b>                            | 138,0 |
| <i>% dei ricavi</i>                           | 15,7%                                      |       | 20,4%                                   |       |
| <b>Ebitda</b>                                 | <b>303,7</b>                               | 291,9 | <b>148,5</b>                            | 137,9 |
| <i>% dei ricavi</i>                           | 15,4%                                      |       | 20,2%                                   |       |
| <b>Ebit</b>                                   | <b>245,4</b>                               | 239,3 | <b>132,2</b>                            | 122,1 |
| <i>% dei ricavi</i>                           | 12,4%                                      |       | 17,9%                                   |       |
| <b>Utile netto (di competenza del Gruppo)</b> | <b>179,7</b>                               | 167,7 | <b>89,0</b>                             | 95,9  |
| <i>% dei ricavi</i>                           | 9,1%                                       |       | 14,1%                                   |       |

<sup>2</sup> Con il termine di "continuing operations" si indicano i valori del consolidato di Gruppo determinati con riferimento ad un perimetro di consolidamento che non include la società NPE s.r.l., a seguito degli accordi preliminari sottoscritti in data 22/2/2018 con il Gruppo cinese H&T per la cessione della quota di controllo della detta società NPE.

A livello patrimoniale:

- il **capitale circolante netto**, aumentato di € 8,7 milioni nei 12 mesi, si è ridotto in percentuale dei ricavi dal 13,5% al 13,1%. Per effetto della buona dinamica di crescita dei volumi, sono risultati in aumento sia i crediti commerciali (pari a € 401,5 milioni) che le rimanenze finali (a € 329,7 milioni); tali aumenti, non pienamente controbilanciati dall'aumento dei debiti verso fornitori (pari a € 366,1 milioni), hanno fatto sì che il rapporto del capitale circolante netto operativo sui ricavi salisse dal 17,5% al 18,5%;
- la **posizione finanziaria netta** al 31 dicembre era positiva per € 250,6 milioni, in contrazione di € 65,6 milioni dall'anno precedente, avendo assorbito maggiori investimenti (totali € 122,7 nell'anno, pari ad un incremento di € 70,3 milioni) e maggiori dividendi (totali € 119,6 milioni, pari ad un incremento di € 53,8 milioni). La posizione finanziaria netta relativa a banche e altri finanziatori risultava positiva per € 271,1 milioni, in contrazione di € 43 milioni rispetto alla stessa data del 2016 (€ 314,1 milioni).

|                                    | al 31.12.2017      | al 31.12.2016      |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                    | <i>Eur milioni</i> | <i>Eur milioni</i> |
| <b>posizione finanziaria netta</b> | <b>250,6</b>       | 316,2              |
| <i>variazione nei 12 mesi</i>      | <i>-65,6</i>       |                    |
| <b>posizione bancaria netta</b>    | <b>271,1</b>       | 314,1              |
| <i>variazione nei 12 mesi</i>      | <i>-43,0</i>       |                    |

## L'andamento della gestione: il 2017

il quadro generale

L'esercizio 2017 si è contraddistinto per una crescita sostenuta dei ricavi, in linea con le aspettative del management, resa possibile dai maggiori investimenti che il Gruppo ha sostenuto sui fronti della ricerca e sviluppo, della comunicazione, del rafforzamento della capacità produttiva e della rete commerciale.

Questo impulso ha segnato un elemento di discontinuità rispetto al 2016, anno in cui la strategia della società si era focalizzata sulla salvaguardia della profittabilità, alla luce di un quadro di riferimento non favorevole alla crescita dei volumi.

Al contrario, nel corso del 2017, il Gruppo ha saputo efficacemente indirizzare lo sforzo di investimento al fine del recupero della crescita organica, che, a sua volta, come in un circolo virtuoso, costituisce il volano della generazione dei margini e della cassa, rendendo così sostenibile questo investimento nel lungo termine.

Alla base della crescita dei volumi nell'esercizio 2017 troviamo quei *driver* che il Gruppo identifica come acceleratori di lungo periodo, ovvero il comparto delle macchine per il caffè espresso, i prodotti a marchio Braun e i mercati di espansione, in primis Nordamerica ed estremo oriente.

i mercati

A livello geografico in effetti la crescita è stata complessivamente abbastanza diffusa, seppure con alcune eccezioni, quali il mercato inglese, l'Italia e l'area mediorientale.

**Ricavi delle "continuing operations".**

| <i>EURO milioni</i>                   | <b>2017</b> | <i>var. %</i> | <i>var. % organica</i> | <b>Q4-2017</b> | <i>var. %</i> | <i>var. % organica</i> |
|---------------------------------------|-------------|---------------|------------------------|----------------|---------------|------------------------|
| North East Europe                     | 513,6       | 12,5%         | 10,3%                  | 212,9          | 17,1%         | 15,4%                  |
| South West Europe                     | 810,7       | 1,3%          | 1,7%                   | 302,6          | 1,5%          | 2,0%                   |
| <b>EUROPE</b>                         | 1.324,2     | 5,4%          | 4,8%                   | 515,5          | 7,4%          | 7,1%                   |
| <b>MEIA (MiddleEast/India/Africa)</b> | 128,0       | -8,8%         | -7,6%                  | 34,2           | -27,6%        | -22,1%                 |
| <b>APA (Asia/Pacific/Americas)</b>    | 520,6       | 15,7%         | 15,7%                  | 184,7          | 19,4%         | 24,3%                  |
| <b>TOTALE RICAVI</b>                  | 1.972,8     | 6,8%          | 6,6%                   | 734,4          | 7,7%          | 9,0%                   |

- le vendite dell'**Europa sud-occidentale**, cresciute dell'1,3% e dell'1,5% rispettivamente nei 12 mesi e nel quarto trimestre, sono state condizionate dall'andamento negativo di Italia e Turchia; escludendo questi due mercati la crescita si è attestata rispettivamente al 4,3% e al 5,1%;
- nell'**Europa nord-orientale**, la crescita è stata del 12,5% nei 12 mesi e del 17,1% nel quarto trimestre, sospinta in particolare da Russia, Repubblica Ceca e Polonia e nonostante un mercato inglese ancora in sofferenza; escludendo la Gran Bretagna, l'area è cresciuta rispettivamente del 22,7% e del 30,7%;
- ancora sfavorevole l'andamento dell'area **MEIA (Middle East-India-Africa)**, a causa di un quadro generalmente instabile a livello macroeconomico e dei consumi, a cui si è aggiunto un effetto valutario negativo. La perdita di fatturato è stata pari al -8,8% nei 12 mesi (-7,6% organica) e al -27,6% nel quarto trimestre (-22,1% organica);
- infine, un forte impulso alla crescita è arrivato dalla vasta area **APA (Asia-Pacific-Americas)**, cresciuta del 15,7% nei 12 mesi e del 19,4% nel quarto trimestre. Da segnalare la progressione della penetrazione del Gruppo sul mercato nordamericano (+28,6% nell'anno, nonostante un dollaro in deprezzamento), che occupa stabilmente la terza posizione in ordine dimensionale, dopo Germania e Italia, grazie al contributo delle macchine per il caffè e dei prodotti a marchio Braun.

i prodotti

In effetti sono state proprio la categorie delle macchine per il caffè e dei prodotti Braun ad aver sostenuto l'andamento positivo dei volumi nell'anno, a fronte di una *performance* in controtendenza del comparto della food preparation a marchio Kenwood.

Le macchine per il caffè sono cresciute a doppia cifra, con un'accelerazione nel quarto trimestre, sostenute da un *trend* diffusamente positivo, a livello di tutte le principali famiglie di prodotto. In particolare evidenza le macchine superautomatiche e il ritorno alla crescita, oltre le attese, delle macchine Nespresso, spinte dai nuovi accordi di distribuzione per il mercato americano e svizzero e dal lancio del nuovo modello Lattissima One.

Per quanto concerne il segmento della preparazione dei cibi, in un mercato mondiale<sup>3</sup> che ha mostrato una moderata flessione per il secondo anno

<sup>3</sup> dati GFK a livello mondiale, con esclusione di USA, Cina e India.

consecutivo, il Gruppo ha mantenuto la sua leadership con una quota di mercato complessiva di circa il 15%<sup>3</sup>, all'incirca stabile rispetto all'anno precedente. In termini di vendite, la buona crescita degli *handblender* di Braun e della categoria dei *contact grill* non è riuscita a controbilanciare l'impatto negativo che alcuni mercati, importanti per la *food preparation*, hanno avuto sulle vendite di Kenwood, in particolare per quanto concerne le *kitchen machine*.

Per quanto concerne le restanti famiglie di prodotto, alla flessione dei prodotti della cura domestica si è contrapposta la crescita dei prodotti del condizionamento e riscaldamento portatile.

i margini operativi

La crescita dei margini operativi da un lato ha beneficiato del favorevole andamento delle vendite unitamente al contributo positivo del *mix* di prodotto, ma dall'altro ha visto la sua espansione limitata dagli effetti dello scenario competitivo sui prezzi medi e dall'aumento dei costi delle materie prime e dei costi commerciali (soprattutto in comunicazione e attività promozionali) e di struttura legati al piano di sostegno alla crescita e di espansione della rete distributiva.

Il **marginale industriale netto** si è leggermente ridimensionato, di 0,5 punti percentuali, dal 49,5% al 49% dei ricavi, portandosi a € 967,3 milioni.

L'**Ebitda** ante oneri non ricorrenti e i costi figurativi del piano di *stock option* è aumentato in valore assoluto, da € 295,7 milioni a € 309,5 milioni, flettendo in percentuale dei ricavi dal 16% al 15,7%. Nel quarto trimestre, tuttavia, il margine ha mostrato un miglioramento, passando dal 20,2% al 20,4%, segnando così un *record* storico sia in termini di margine che in termini di contribuzione al totale dell'anno (48,5% dell'Ebitda annuale generato nel quarto trimestre).

Il piano di aumento degli investimenti (sostenuti nell'anno per totali € 122,7 milioni), rivolti anche all'espansione della capacità produttiva, fondamentale per far fronte alla crescita della domanda, si è riflesso nell'aumento degli ammortamenti, passati da € 52,6 a € 58,2 milioni (ma che includono anche € 4,7 milioni di svalutazioni non ricorrenti di *assets*).

Come effetto delle dinamiche descritte, il **risultato operativo (EBIT)** è migliorato di € 6,1 milioni (da € 239,3 a € 245,4 milioni), attestandosi al 12,4% dei ricavi (€ 132,2 milioni nel quarto trimestre, pari al 18% dei ricavi).

gli oneri finanziari

Gli **oneri finanziari netti** sono stati pari a € 30,8 milioni, in aumento rispetto a € 27,5 milioni dell'esercizio precedente, per effetto soprattutto di maggiori differenze su cambi, parzialmente compensate da minori costi di copertura; escludendo tale voce, gli oneri finanziari si sono ridotti da € 24,9 a € 23,3 milioni.

Inoltre nell'esercizio sono stati contabilizzati proventi finanziari netti non ricorrenti per complessivi € 14,6 milioni, comprendenti, oltre a voci minori, il beneficio dell'adeguamento del valore dell'*earn-out* dovuto per l'acquisizione della licenza perpetua del marchio Braun e il costo per l'estinzione anticipata del prestito obbligazionario sottoscritto da investitori americani (c.d. "*US Private Placement*") e del relativo derivato per totali € 7 milioni.

l'utile netto

L'**utile netto** (di competenza del Gruppo) è stato pari € 179,7 milioni, in crescita del 7,2%, sostanzialmente in linea con l'anno precedente in percentuale dei

ricavi, grazie ai benefici fiscali derivanti dalla riduzione dell'aliquota fiscale sulle società in Italia e, soprattutto, dalle agevolazioni fiscali italiane relative agli investimenti in marchi e brevetti previste dalla normativa del c.d. "*patent box*", definite da un accordo siglato con il Ministero nel mese di settembre e che ha permesso di iscrivere nel bilancio del 2017 gli effetti delle agevolazioni relative anche agli anni 2015 e 2016; come effetto complessivo, l'aliquota fiscale media del 2017 si è ridotta, in via straordinaria, dal 26% al 21,6%.

dividendo

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti (che si terrà in data 19 aprile 2018) un dividendo di € 1,00 per azione, per un importo totale di € 149,5 milioni, pagabile a partire dal 25 aprile 2018, con stacco cedola il 23 aprile 2018 e con la c.d. *record date* ex art. 83-terdecies del D. Lgs. n. 58/98 al 24 aprile 2018, pari ad un *pay-out ratio* dell'83,9% dell'utile netto consolidato di Gruppo (pari a € 178,3 milioni).

## Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

---

In data 22/2/2018 è stato siglato un accordo preliminare con il gruppo cinese H&T per la cessione del 55% del capitale della società NPE s.r.l., precedentemente detenuta al 100%, di cui al comunicato stampa diffuso in pari data. Il *closing* della transazione è previsto entro la fine del mese di marzo 2018.

## Evoluzione prevedibile della gestione e *guidance*

---

Alla luce dei positivi risultati di crescita ottenuti nel corso del 2017, il management del Gruppo continuerà la strategia di maggiore impegno sugli investimenti in ricerca e sviluppo, in comunicazione e marketing, e in strutture distributive, e sui mercati di espansione (come Nordamerica e *Greater China*).

Il management si attende per il 2018 una crescita organica delle vendite in area "*mid-to-high single digit*" e un aumento dell'Ebitda in valore assoluto.

## Altre deliberazioni del Consiglio di Amministrazione

---

### CONVOCAZIONE ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Nella riunione odierna, il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti presso la sede legale della Società, in Treviso, via L. Seitz n. 47, per il 19 aprile 2018, in unica convocazione, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Presentazione della Relazione Finanziaria Annuale comprendente il progetto di Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Presentazione della Relazione Annuale sulla Remunerazione di De' Longhi S.p.A. e voto consultivo dell'Assemblea sulla Politica di Remunerazione 2018 (Sezione I della Relazione Annuale sulla Remunerazione di De' Longhi S.p.A.) ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/98.
3. Ampliamento del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione da n. 11 (undici) a n. 12 (dodici); nomina del nuovo amministratore e determinazione del relativo compenso. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
4. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2019-2027. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

5. Proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della deliberazione assunta dall'Assemblea del 11 aprile 2017. Deliberazioni inerenti e conseguenti. L'avviso di convocazione dell'Assemblea e la relativa documentazione prevista dalla normativa vigente, inclusa la Relazione illustrativa sulle materie all'ordine del giorno, predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125-ter del D. Lgs. n. 58/98 ("TUF") saranno messi a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale e sul sito internet della Società ([www.delonghigroup.com](http://www.delonghigroup.com), sezione "Investor Relations" – "Governance" – "Assemblee" – "2018"), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1INFO consultabile all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it), unitamente all'ulteriore documentazione richiesta; nel rispetto della vigente normativa, l'avviso di convocazione dell'Assemblea verrà pubblicato per estratto anche su un quotidiano.

#### PROPOSTA DI AUTORIZZAZIONE ASSEMBLEARE ALL'ACQUISTO E DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE

Con particolare riferimento alla proposta di rinnovo dell'autorizzazione assembleare all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della delibera adottata dall'Assemblea degli Azionisti in data 11 aprile 2017, si precisa che le ragioni alla base dell'autorizzazione saranno dettagliatamente specificate nella Relazione Illustrativa sulle materie all'ordine del giorno predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 125-ter del TUF, che sarà messa a disposizione del pubblico, unitamente all'avviso di convocazione dell'Assemblea, presso la sede legale, sul sito internet della Società all'indirizzo [www.delonghigroup.com](http://www.delonghigroup.com) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1INFO consultabile all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it).

La proposta prevede che: (i) il numero massimo di azioni acquistabili, anche in più riprese, sia pari a massime n. 14.500.000 azioni ordinarie da nominali 1,50 euro cadauna, e, pertanto, in misura non eccedente la quinta parte del capitale sociale; (ii) l'autorizzazione all'acquisto sia valida per un periodo di 18 mesi, mentre la durata dell'autorizzazione alla disposizione di azioni proprie sia senza limiti temporali; (iii) il prezzo unitario di acquisto dovrà essere, comprensivo degli oneri accessori di acquisto, come minimo non inferiore del 20% e, come massimo non superiore del 10% al prezzo ufficiale delle contrattazioni registrate sul Mercato Telematico Azionario il giorno precedente l'acquisto o l'annuncio dell'operazione, fermi restando gli ulteriori limiti di volta in volta derivanti dalla normativa applicabile e dalle prassi di mercato ammesse; (iv) le operazioni di acquisto potranno essere effettuate secondo modalità e nei termini, da individuarsi di volta in volta da parte del Consiglio di Amministrazione, nel rispetto dell'art. 144-bis del Reg. Consob n. 11971/99 ("Regolamento Emittenti"), nonché con modalità stabilite dalle prassi di mercato ammesse, o con le diverse modalità consentite dalla normativa, anche regolamentare, di volta in volta vigente, in ogni caso in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli Azionisti e il rispetto della normativa, anche regolamentare, vigente, ivi comprese le applicabili norme europee in materia di abusi di mercato (Reg. UE n. 596/2014).

#### RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI

In data odierna il Consiglio di Amministrazione ha approvato altresì la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari per l'esercizio 2017, che sarà messa a disposizione del pubblico – contestualmente alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2017 e alle Relazioni dei Sindaci e della Società di Revisione – nei termini di legge, presso la sede legale, sul sito internet della Società all'indirizzo [www.delonghigroup.com](http://www.delonghigroup.com) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1INFO all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it).

#### RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

Si informa che il Consiglio di Amministrazione, in data odierna, ha altresì approvato la Relazione sulla Remunerazione predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF, che sarà sottoposta al voto consultivo dell'assemblea dei soci e sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale, sul sito internet della Società all'indirizzo [www.delonghigroup.com](http://www.delonghigroup.com) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1INFO all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it).

## 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, T: +39 0422 4131  
e-mail: [investor.relations@delonghigroup.com](mailto:investor.relations@delonghigroup.com)

su internet

[http://www.delonghigroup.com/it/investor\\_relations](http://www.delonghigroup.com/it/investor_relations)



# ALLEGATI

Prospetti del Bilancio Consolidato di De'Longhi SpA  
al 31 dicembre 2017

# 1. Conto Economico Consolidato Riclassificato

| Valori in milioni di Euro  | 2017           | % sui ricavi  | 2016           | % sui ricavi  |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|
| <b>CONTINUING OPERATIONS</b>   |                |               |                |               |
| <b>Ricavi netti</b>  | <b>1.972,8</b> | <b>100,0%</b> | <b>1.846,7</b> | <b>100,0%</b> |
| <i>Variazioni 2017/2016</i>  | 126,1          | 6,8%          |                |               |
| Consumi e altri costi di natura industriale (servizi e costo del lavoro industriale) | (1.005,5)      | (51,0%)       | (932,3)        | (50,5%)       |
| <b>Margine industriale netto</b>   | <b>967,3</b>   | <b>49,0%</b>  | <b>914,4</b>   | <b>49,5%</b>  |
| Costi per servizi ed altri oneri operativi   | (481,5)        | (24,4%)       | (448,7)        | (24,3%)       |
| Costo del lavoro (non industriale)   | (176,3)        | (8,9%)        | (170,0)        | (9,2%)        |
| <b>EBITDA ante oneri non ricorrenti/stock option</b>                                 | <b>309,5</b>   | <b>15,7%</b>  | <b>295,7</b>   | <b>16,0%</b>  |
| <i>Variazioni 2017/2016</i>  | 13,8           | 4,7%          |                |               |
| Altri oneri non ricorrenti/oneri stock option  | (5,8)          | (0,3%)        | (3,8)          | (0,2%)        |
| <b>EBITDA</b>  | <b>303,7</b>   | <b>15,4%</b>  | <b>291,9</b>   | <b>15,8%</b>  |
| Ammortamenti   | (58,2)         | (3,0%)        | (52,6)         | (2,8%)        |
| <b>Risultato operativo</b>   | <b>245,4</b>   | <b>12,4%</b>  | <b>239,3</b>   | <b>13,0%</b>  |
| <i>Variazioni 2017/2016</i>  | 6,1            | 2,6%          |                |               |
| Proventi (Oneri) finanziari netti  | (30,8)         | (1,6%)        | (27,5)         | (1,5%)        |
| Proventi (Oneri) finanziari netti non ricorrenti                                     | 14,6           | 0,7%          | 15,9           | 0,9%          |
| <b>Risultato ante imposte</b>  | <b>229,2</b>   | <b>11,6%</b>  | <b>227,8</b>   | <b>12,3%</b>  |
| Imposte  | (49,5)         | (2,5%)        | (59,3)         | (3,2%)        |
| <b>Risultato netto delle Continuing Operations</b>                                   | <b>179,7</b>   | <b>9,1%</b>   | <b>168,4</b>   | <b>9,1%</b>   |
| <b>DISCONTINUED OPERATIONS</b>   |                |               |                |               |
| Risultato netto delle Discontinued Operations  | (1,5)          |               | (0,2)          |               |
| <b>Risultato netto consolidato</b>   | <b>178,3</b>   | <b>8,9%</b>   | <b>168,2</b>   | <b>9,1%</b>   |
| Risultato di pertinenza di terzi   | -              | -             | (0,8)          | 0,0%          |
| <b>Risultato netto di competenza del Gruppo</b>                                      | <b>178,3</b>   | <b>8,9%</b>   | <b>167,4</b>   | <b>9,0%</b>   |

## 2. Ricavi per area geografica

| Valori in milioni di Euro                               | 2017           | % sui ricavi  | 2016           | % sui ricavi  | Variazione    | Variazione %  |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Nord Est Europa   | 513,6          | 26,0%         | 456,5          | 24,7%         | 57,1          | 12,5%         |
| Sud Ovest Europa  | 810,7          | 41,1%         | 800,1          | 43,3%         | 10,6          | 1,3%          |
| <b>EUROPA</b>   | <b>1.324,2</b> | <b>67,1%</b>  | <b>1.256,6</b> | <b>68,0%</b>  | <b>67,6</b>   | <b>5,4%</b>   |
| <b>MEIA (Middle East/India/Africa)</b>                  | <b>128,0</b>   | <b>6,5%</b>   | <b>140,3</b>   | <b>7,6%</b>   | <b>(12,3)</b> | <b>(8,8%)</b> |
| Stati Uniti e Canada                                    | 189,5          | 9,6%          | 147,3          | 8,0%          | 42,1          | 28,6%         |
| Australia e Nuova Zelanda                               | 109,0          | 5,5%          | 105,7          | 5,7%          | 3,3           | 3,1%          |
| Giappone  | 80,1           | 4,1%          | 72,2           | 3,9%          | 7,8           | 10,8%         |
| Altri paesi area APA                                    | 142,0          | 7,2%          | 124,5          | 6,7%          | 17,5          | 14,1%         |
| <b>APA (Asia/Pacific/Americhe)</b>                      | <b>520,6</b>   | <b>26,4%</b>  | <b>449,8</b>   | <b>24,4%</b>  | <b>70,8</b>   | <b>15,7%</b>  |
| <b>Totale ricavi delle <i>continuing operations</i></b> | <b>1.972,8</b> | <b>100,0%</b> | <b>1.846,7</b> | <b>100,0%</b> | <b>126,1</b>  | <b>6,8%</b>   |

### 3. Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

| Valori in milioni di Euro                       | Continuing Operations |                |             | Consolidato    |                 |             |
|---|-----------------------|----------------|-------------|----------------|-----------------|-------------|
|   | 31.12.2017            | 31.12.2016     | Variazione  | 31.12.2017     | 31.12.2016 (**) | Variazione  |
| - Immobilizzazioni immateriali                  | 320,9                 | 322,7          | (1,8)       | 321,1          | 323,1           | (2,0)       |
| - Immobilizzazioni materiali                    | 233,1                 | 194,9          | 38,2        | 240,6          | 201,6           | 39,0        |
| - Immobilizzazioni finanziarie                  | 26,1                  | 8,0            | 18,0        | 26,0           | 8,0             | 18,0        |
| - Attività per imposte anticipate               | 32,3                  | 38,4           | (6,1)       | 32,6           | 38,4            | (5,8)       |
| <b>Attività non correnti</b>                    | <b>612,4</b>          | <b>564,1</b>   | <b>48,3</b> | <b>620,3</b>   | <b>571,1</b>    | <b>49,2</b> |
| - Magazzino                                     | 329,7                 | 313,4          | 16,3        | 340,2          | 320,4           | 19,8        |
| - Crediti commerciali                           | 401,5                 | 367,9          | 33,7        | 406,3          | 372,8           | 33,5        |
| - Debiti commerciali                            | (366,1)               | (357,3)        | (8,8)       | (371,4)        | (363,8)         | (7,6)       |
| - Altri debiti (al netto crediti)               | (107,4)               | (74,9)         | (32,5)      | (107,2)        | (75,0)          | (32,2)      |
| <b>Capitale circolante netto</b>                | <b>257,8</b>          | <b>249,1</b>   | <b>8,7</b>  | <b>267,9</b>   | <b>254,3</b>    | <b>13,6</b> |
| <b>Totale passività a lungo termine e fondi</b> | <b>(97,5)</b>         | <b>(115,1)</b> | <b>17,6</b> | <b>(100,0)</b> | <b>(118,0)</b>  | <b>18,0</b> |
| <b>Capitale investito netto</b>                 | <b>772,7</b>          | <b>698,1</b>   | <b>74,7</b> | <b>788,2</b>   | <b>707,5</b>    | <b>80,7</b> |
| <b>Posizione finanziaria netta attiva (*)</b>   | <b>(250,6)</b>        | <b>(316,2)</b> | <b>65,6</b> | <b>(233,5)</b> | <b>(306,6)</b>  | <b>73,1</b> |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                  | <b>1.023,3</b>        | <b>1.014,3</b> | <b>9,0</b>  | <b>1.021,7</b> | <b>1.014,0</b>  | <b>7,7</b>  |
| <b>Totale mezzi di terzi e mezzi propri</b>     | <b>772,7</b>          | <b>698,1</b>   | <b>74,7</b> | <b>788,2</b>   | <b>707,5</b>    | <b>80,7</b> |

(\*) La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2017 include passività finanziarie nette pari a Euro 20,5 milioni (attività nette per Euro 2,1 milioni al 31 dicembre 2016) relative alla valutazione a *fair value* di strumenti finanziari derivati, a debiti finanziari per aggregazioni aziendali ed operazioni connesse a fondi pensione.

(\*\*) I dati comparativi sono stati rideterminati in conseguenza alla contabilizzazione definitiva dell'aggregazione aziendale relativa a NPE S.r.l. come previsto dall'IFRS 3 – *Business combination*.

## 4. Composizione della Posizione Finanziaria Netta

| Valori in milioni di Euro   | Continuing Operations |               |                | Consolidato    |                           |                |
|---|-----------------------|---------------|----------------|----------------|---------------------------|----------------|
|   | 31.12.2017            | 31.12.2016    | Variazione     | 31.12.2017     | 31.12.2016 <sup>(*)</sup> | Variazione     |
| Liquidità   | 664,7                 | 458,0         | 206,7          | 668,0          | 461,4                     | 206,6          |
| Altri crediti finanziari  | 8,3                   | 35,7          | (27,4)         | 8,2            | 25,7                      | (17,5)         |
| Indebitamento finanziario corrente  | (138,3)               | (106,2)       | (32,1)         | (150,6)        | (109,3)                   | (41,3)         |
| <b>Totale posizione finanziaria netta attiva corrente</b>   | <b>534,7</b>          | <b>387,4</b>  | <b>147,2</b>   | <b>525,6</b>   | <b>377,8</b>              | <b>147,8</b>   |
| <b>Indebitamento finanziario non corrente</b>   | <b>(284,1)</b>        | <b>(71,2)</b> | <b>(212,9)</b> | <b>(292,1)</b> | <b>(71,2)</b>             | <b>(220,9)</b> |
| <b>Totale posizione finanziaria netta attiva</b>  | <b>250,6</b>          | <b>316,2</b>  | <b>(65,6)</b>  | <b>233,5</b>   | <b>306,6</b>              | <b>(73,1)</b>  |
| <i>Di cui:</i>  |                       |               |                |                |                           |                |
| - Posizione attiva netta verso banche e altri finanziatori  | 271,1                 | 314,1         | (43,0)         | 254,1          | 307,5                     | (53,5)         |
| - 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) | (20,5)                | 2,1           | (22,7)         | (20,5)         | (0,1)                     | (19,6)         |

(\*) I dati comparativi sono stati rideterminati in conseguenza alla contabilizzazione definitiva dell'aggregazione aziendale relativa a NPE S.r.l. come previsto dall'IFRS 3 – Business combination.

## 5. Rendiconto Finanziario Consolidato

| Valori in milioni di Euro   | Continuing Operations |               | Consolidato    |               |
|---|-----------------------|---------------|----------------|---------------|
|   | 2017                  | 2016          | 2017           | 2016 (*)      |
| Flusso finanziario da gestione corrente                             | 277,6                 | 286,2         | 277,3          | 289,1         |
| Flusso finanziario da movimenti di capitale circolante              | (67,5)                | (37,2)        | (73,4)         | (42,4)        |
| <b>Flusso finanziario da gestione corrente e movimenti di CCN</b>   | <b>210,1</b>          | <b>249,0</b>  | <b>204,0</b>   | <b>246,8</b>  |
| Flusso finanziario da attività di investimento                      | (122,7)               | (52,5)        | (124,1)        | (59,9)        |
| <b>Flusso netto operativo</b>                                       | <b>87,4</b>           | <b>196,5</b>  | <b>79,9</b>    | <b>186,8</b>  |
| Distribuzione dividendi   | (119,6)               | (65,8)        | (119,6)        | (65,8)        |
| Flusso finanziario da variazione riserve di <i>Cash flow hedge</i>  | (14,5)                | 4,2           | (14,6)         | 4,2           |
| Flusso finanziario da altre variazioni di patrimonio netto          | (19,0)                | (7,5)         | (18,8)         | (7,5)         |
| <b>Flussi finanziari assorbiti da movimenti di patrimonio netto</b> | <b>(153,0)</b>        | <b>(69,1)</b> | <b>(152,9)</b> | <b>(69,1)</b> |
| <b>Flusso finanziario di periodo</b>                                | <b>(65,6)</b>         | <b>127,4</b>  | <b>(73,1)</b>  | <b>117,7</b>  |
| Posizione finanziaria netta di inizio periodo                       | 316,2                 | 188,9         | 306,6          | 188,9         |
| <b>Posizione finanziaria netta finale/(Indebitamento netto)</b>     | <b>250,6</b>          | <b>316,2</b>  | <b>233,5</b>   | <b>306,6</b>  |

(\*) I dati comparativi sono stati rideterminati in conseguenza alla contabilizzazione definitiva dell'aggregazione aziendale relativa a NPE S.r.l. come previsto dall'IFRS 3 – *Business combination*.