

Treviso, 12 maggio 2016

## COMUNICATO STAMPA

### De'Longhi S.p.A.:

**Il Consiglio di Amministrazione ha approvato i risultati del primo trimestre 2016 del Gruppo De'Longhi. Ricavi a € 360,3 milioni (-2,2% e -0,6% a cambi costanti) ed Ebitda in crescita a € 51,5 milioni (+8,9%). L'utile netto è pari a € 24,8 milioni (in crescita del 42,8%). La posizione finanziaria netta è attiva per € 190,4 milioni, quella relativa a banche e altri finanziatori è attiva per € 230,6 milioni.**

#### Sommario

- Ricavi netti in leggera contrazione a € 360,3 milioni (-2,2%), ma in sostanziale tenuta a cambi costanti (-0,6%);
- Margine industriale netto in crescita a € 184,3 milioni (+5,2%);
- Ebitda in miglioramento dal 12,8% al 14,3% dei ricavi, a € 51,5 milioni;
- Ebit e risultato netto in progressione, rispettivamente a € 39,4 ed € 24,8 milioni;
- Posizione Finanziaria Netta positiva per € 190,4 milioni.

#### Premessa

Le informazioni riportate di seguito, così come nel Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016, sono pubblicate su base volontaria, non sussistendo più l'obbligo previsto dall'art. 154-ter del Testo Unico della Finanza (TUF), per ragioni di continuità con il passato, in una situazione in cui il quadro normativo è mutato assai di recente e potenzialmente non ancora definitivo. Tale scelta inoltre non è da ritenersi vincolante per il futuro e sarà opportunamente rivalutata anche alla luce dell'evoluzione della disciplina regolamentare.

#### L'andamento della gestione

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data odierna i risultati del primo trimestre 2016 del Gruppo De'Longhi.

L'andamento economico del primo trimestre ha confermato i segnali di prudenza sulla *top-line* ma al contempo di fiducia sui margini che il management della società aveva condiviso con il mercato in occasione della *conference call* di commento ai risultati del 2015, incorporati nella *guidance* ufficiale per l'anno 2016.

i ricavi

Le criticità endogene di alcuni importanti mercati (Russia, UK e area medio-orientale), congiuntamente ad alcuni elementi non ricorrenti che hanno reso più difficile la comparazione con il 2015, hanno pesato sulle

vendite, già impattate negativamente da un effetto cambi di € 6,1 milioni.

I Ricavi netti sono stati pari € 360,3 milioni, in contrazione del 2,2% rispetto al 2015 (ma solo del -0,6% a cambi costanti). Come detto, alcuni eventi di carattere straordinario hanno condizionato negativamente il fatturato: le mancate vendite di condizionatori portatili in Brasile, il cambio di organizzazione commerciale in Turchia (passaggio da una filiale propria ad un distributore terzo), il lancio della *Nespresso Lattissima Touch* avvenuto nel primo trimestre del 2015.

La crescita organica, al netto quindi di tali eventi e dell'effetto cambi, è stata pari a circa il +3 %.

Il trimestre ha fornito la conferma della forza del comparto delle macchine per il caffè espresso (in particolare le superautomatiche, le macchine manuali e i modelli Dolce Gusto) e del contributo fornito da Braun ai segmenti degli *handblender* e dello stiro. Anche il riscaldamento portatile, sospinto da un favorevole andamento climatico e dai bassi livelli di *stock* dei rivenditori, è cresciuto a doppia cifra.

Al contrario, le principali categorie della cucina – con le *kitchen machine* di Kenwood in testa - sono state in calo sia a causa di una più aggressiva competizione sia per la debole domanda in quei mercati più importanti per questa categoria (si pensi alla Russia e all'area MEIA).

A livello geografico, Europa e MEIA (*Middle East-India-Africa*) hanno mostrato un andamento negativo, di cui sono responsabili principalmente il Regno Unito (in cui si è assistito a comportamenti di *de-stocking* da parte di alcuni importanti clienti), la Svizzera, la Russia e gli Emirati Arabi Uniti (in questi ultimi due i consumi sono stati frenati dalla congiuntura economica e geo-politica) , mentre molti altri mercati di queste aree (tra cui l'Italia) hanno inviato incoraggianti segnali di crescita. Positivo il contributo dell'area APA (*Asia-Pacific-Americas*), che, se si esclude il Brasile, cresce di circa l'8%.

i margini operativi

I margini del trimestre sono stati in netto miglioramento, grazie ai risultati della strategia di aumento prezzi, perseguita anche a costo di ridotti volumi delle vendite, e ai risparmi sul costo di prodotto derivanti da minori prezzi delle materie prime, dai trasporti e da altre voci di costo.

Il margine industriale netto è passato da € 175,2 milioni (47,5% dei ricavi) a € 184,3 milioni (51,1% dei ricavi).

L'Ebitda è migliorato da € 47,3 a € 51,5 milioni (dal 12,8% al 14,3% dei ricavi, la più alta percentuale nel primo trimestre degli ultimi 5 anni).

A cambi costanti e al netto delle coperture, l'Ebitda sarebbe stato pari a € 52,4 milioni, con un effetto cambi e coperture quindi di € -0,9 milioni (se ci si confronta con un 2015 "as reported", mentre se ci si confronta con un 2015 *like-for-like* senza coperture – pari a € 42,2 milioni - l'effetto negativo sale a € -6 milioni).

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a € 39,4 milioni (10,9% dei ricavi)

in crescita da € 35,1 milioni (9,5% dei ricavi).

|                            | 1° trimestre 2016 |              | 1° trimestre 2015 |              |
|----------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
|                            | M €               | % sui ricavi | M €               | % sui ricavi |
| Margine industriale netto  | 184,3             | 51,1 %       | 175,2             | 47,5 %       |
| EBITDA                     | 51,5              | 14,3 %       | 47,3              | 12,8 %       |
| Risultato operativo (EBIT) | 39,4              | 10,9 %       | 35,1              | 9,5 %        |

gli oneri finanziari

Gli oneri finanziari netti hanno subito una drastica riduzione da € 10,9 milioni a € 6,6 milioni, grazie a minori interessi bancari e minori oneri su cambi.

l'utile netto

L'utile netto di competenza del Gruppo è risultato pari a € 24,8 milioni, in crescita da € 17,4 milioni.

la posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta è positiva per € 190,4 milioni, inclusiva di una posizione "bancaria" positiva per € 230,6 milioni e di altre componenti non bancarie negative per € 40,2 milioni.

Rispetto alla stessa data dello scorso anno, la posizione bancaria è migliorata di € 87,4 milioni, mentre le poste non bancarie (tra cui il *fair-value* dei derivati e *l'earn-out* di Braun) hanno subito una variazione negativa di € 47,1 milioni, dovuta soprattutto alla voce di *fair-value* derivati.

Il miglioramento della posizione bancaria è dovuta in primis alla generazione di cassa operativa – che ha anche beneficiato di efficienze gestionali del circolante – oltre che ad un maggior ricorso al programma di cessione crediti (*securitization*) in essere fin dal 2002.

Menzioniamo qui il fatto che, a fronte di un maggiore utilizzo della *securitization*, i costi del programma sono rimasti stabili, con un evidente risparmio sul costo medio.

il capitale circolante netto

Il capitale circolante netto, in percentuale dei ricavi "12 mesi rolling", è sceso dal 15,6% al 13,1%, valore questo più basso mai registrato nel primo trimestre degli ultimi 5 anni (dal 20,1% al 19% se si esclude il programma di cessione crediti).

## Eventi successivi alla chiusura del trimestre.

Nell'Assemblea degli Azionisti tenutasi il 14 aprile u.s., che ha approvato il bilancio 2015 della società, è stato deliberato (i) il rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie fino ad un massimo di 14,5 milioni di azioni ordinarie (e in ogni caso non oltre il quinto del capitale sociale) , e (ii) l'adozione di un piano di stock option riservato all'Amministratore Delegato e ad un ristretto numero di dirigenti e risorse chiave del Gruppo.

Per ogni dettaglio, rimandiamo al comunicato stampa emesso in pari data e disponibile sul sito della società

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

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

L'andamento gestionale del primo trimestre dell'anno in corso ha confermato i possibili trend evidenziati dal management della società nella comunicazione della *guidance* per l'anno, ossia una crescita organica dei ricavi "*mid-to-low single digit*" ed un miglioramento dell'Ebitda in valore assoluto.

## **Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari**

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.

Si precisa che il Resoconto Intermedio di Gestione, predisposto ai sensi dell'art. 154-ter, comma 5 del T.U.F., non è soggetto a revisione.

## **Contatti**

|                            |  |
|----------------------------|--|
| per analisti e investitori | Investor Relations:<br>Fabrizio Micheli, T: +39 0422 413235<br>Fabio Ruffini, T: +39 0422 413764<br>e-mail: <a href="mailto:investor.relations@delonghigroup.com">investor.relations@delonghigroup.com</a> |
| per la stampa              | Valentina Zanetti, T: +39 0422 413384<br>e-mail: <a href="mailto:valentina.zanetti@delonghigroup.com">valentina.zanetti@delonghigroup.com</a>  |
| su internet                | <a href="http://www.delonghigroup.com/it/investor_relations">http://www.delonghigroup.com/it/investor_relations</a>  |

# ALLEGATI

Prospetti del Bilancio Consolidato di De'Longhi SpA  
al 31 marzo 2016

## 1. Conto Economico Consolidato Riclassificato

| Valori in milioni di Euro  | I Trimestre<br>2016 | %<br>ricavi   | I Trimestre<br>2015 | %<br>ricavi   |
|--|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| <b>Ricavi netti</b>  | <b>360,3</b>        | <b>100,0%</b> | <b>368,4</b>        | <b>100,0%</b> |
| <i>Variazione</i>  | <i>(8,1)</i>        | <i>(2,2%)</i> |                     |               |
| Consumi e costi di natura industriale (servizi e costo del lavoro industriale) | (176,0)             | (48,9%)       | (193,2)             | (52,5%)       |
| <b>Margine industriale netto</b>   | <b>184,3</b>        | <b>51,1%</b>  | <b>175,2</b>        | <b>47,5%</b>  |
| Costi per servizi e altri oneri operativi                                      | (90,7)              | (25,2%)       | (87,9)              | (23,9%)       |
| Costo del lavoro (non industriale)   | (42,0)              | (11,7%)       | (40,0)              | (10,8%)       |
| <b>EBITDA</b>  | <b>51,5</b>         | <b>14,3%</b>  | <b>47,3</b>         | <b>12,8%</b>  |
| <i>Variazione</i>  | <i>4,2</i>          | <i>8,9%</i>   |                     |               |
| Ammortamenti   | (12,1)              | (3,4%)        | (12,2)              | (3,3%)        |
| <b>Risultato operativo</b>   | <b>39,4</b>         | <b>10,9%</b>  | <b>35,1</b>         | <b>9,5%</b>   |
| <i>Variazione</i>  | <i>4,3</i>          | <i>12,4%</i>  |                     |               |
| Proventi (Oneri) finanziari netti  | (6,6)               | (1,8%)        | (10,9)              | (3,0%)        |
| <b>Risultato ante imposte</b>  | <b>32,9</b>         | <b>9,1%</b>   | <b>24,2</b>         | <b>6,6%</b>   |
| Imposte  | (7,9)               | (2,2%)        | (6,9)               | (1,9%)        |
| <b>Risultato netto di periodo</b>  | <b>25,0</b>         | <b>6,9%</b>   | <b>17,2</b>         | <b>4,7%</b>   |
| Risultato di pertinenza di terzi   | 0,1                 | 0,0%          | (0,1)               | (0,0%)        |
| <b>Risultato netto di competenza del Gruppo</b>                                | <b>24,8</b>         | <b>6,9%</b>   | <b>17,4</b>         | <b>4,7%</b>   |

## 2. Ricavi per area geografica

| Valori in milioni di Euro                  | I Trimestre<br>2016 | %             | I Trimestre<br>2015 | %             | Variazione   | Variazione %  |
|--|---------------------|---------------|---------------------|---------------|--------------|---------------|
| Nord Est Europa                            | 83,0                | 23,1%         | 88,5                | 24,0%         | (5,5)        | (6,2%)        |
| Sud Ovest Europa                           | 157,5               | 43,7%         | 159,8               | 43,4%         | (2,3)        | (1,5%)        |
| <b>EUROPA</b>                              | <b>240,5</b>        | <b>66,8%</b>  | <b>248,4</b>        | <b>67,4%</b>  | <b>(7,8)</b> | <b>(3,2%)</b> |
| <b>MEIA (Middle East / India / Africa)</b> | <b>32,1</b>         | <b>8,9%</b>   | <b>34,7</b>         | <b>9,4%</b>   | <b>(2,6)</b> | <b>(7,4%)</b> |
| <b>APA (Asia / Pacific / Americhe)</b>     | <b>87,6</b>         | <b>24,3%</b>  | <b>85,4</b>         | <b>23,2%</b>  | <b>2,3</b>   | <b>2,7%</b>   |
| <b>Totale ricavi</b>                       | <b>360,3</b>        | <b>100,0%</b> | <b>368,4</b>        | <b>100,0%</b> | <b>(8,1)</b> | <b>(2,2%)</b> |

## 3. Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

| Valori in milioni di Euro                                       | 31.03.2016     | 31.03.2015     | 31.12.2015     | Variazione<br>31.03.16 –<br>31.03.15 | Variazione<br>31.03.16 –<br>31.12.15 |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| - Immobilizzazioni immateriali                                  | 321,8          | 324,9          | 322,5          | (3,1)                                | (0,7)                                |
| - Immobilizzazioni materiali                                    | 194,3          | 201,0          | 199,1          | (6,7)                                | (4,8)                                |
| - Immobilizzazioni finanziarie                                  | 8,1            | 9,3            | 8,4            | (1,2)                                | (0,3)                                |
| - Attività per imposte anticipate                               | 41,1           | 43,9           | 39,8           | (2,8)                                | 1,4                                  |
| <b>Attività non correnti</b>                                    | <b>565,3</b>   | <b>579,1</b>   | <b>569,7</b>   | <b>(13,7)</b>                        | <b>(4,4)</b>                         |
| - Magazzino   | 374,8          | 378,2          | 323,4          | (3,4)                                | 51,4                                 |
| - Crediti commerciali   | 211,5          | 272,0          | 372,1          | (60,5)                               | (160,6)                              |
| - Debiti commerciali  | (297,6)        | (328,4)        | (383,3)        | 30,8                                 | 85,8                                 |
| - Altri debiti (al netto crediti)                               | (42,4)         | (48,3)         | (61,7)         | 5,9                                  | 19,3                                 |
| <b>Capitale circolante netto</b>                                | <b>246,4</b>   | <b>273,6</b>   | <b>250,4</b>   | <b>(27,2)</b>                        | <b>(4,0)</b>                         |
| <b>Totale passività a lungo termine e fondi</b>                 | <b>(100,5)</b> | <b>(112,6)</b> | <b>(103,2)</b> | <b>12,1</b>                          | <b>2,6</b>                           |
| <b>Capitale investito netto</b>                                 | <b>711,2</b>   | <b>740,0</b>   | <b>717,0</b>   | <b>(28,8)</b>                        | <b>(5,8)</b>                         |
| <b>Indebitamento netto/(Posizione finanziaria netta attiva)</b> | <b>(190,4)</b> | <b>(150,1)</b> | <b>(188,9)</b> | <b>(40,3)</b>                        | <b>(1,6)</b>                         |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                                  | <b>901,6</b>   | <b>890,1</b>   | <b>905,9</b>   | <b>11,5</b>                          | <b>(4,3)</b>                         |
| <b>Totale mezzi di terzi e mezzi propri</b>                     | <b>711,2</b>   | <b>740,0</b>   | <b>717,0</b>   | <b>(28,8)</b>                        | <b>(5,8)</b>                         |



## 4. Composizione della Posizione Finanziaria Netta

| Valori in milioni di Euro  | 31.03.2016     | 31.03.2015     | 31.12.2015     | Variazione<br>31.03.16 –<br>31.03.15 | Variazione<br>31.03.16 –<br>31.12.15 |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Liquidità  | 355,7          | 260,4          | 357,9          | 95,4                                 | (2,2)                                |
| Altri crediti finanziari   | 4,7            | 51,7           | 15,9           | (47,0)                               | (11,2)                               |
| Indebitamento finanziario corrente   | (57,8)         | (56,0)         | (71,5)         | (1,8)                                | 13,7                                 |
| <b>Totale posizione finanziaria netta attiva corrente</b>  | <b>302,7</b>   | <b>256,1</b>   | <b>302,3</b>   | <b>46,6</b>                          | <b>0,4</b>                           |
| <b>Indebitamento finanziario non corrente</b>  | <b>(112,3)</b> | <b>(106,0)</b> | <b>(113,5)</b> | <b>(6,3)</b>                         | <b>1,2</b>                           |
| <b>Totale posizione finanziaria netta</b>  | <b>190,4</b>   | <b>150,1</b>   | <b>188,9</b>   | <b>40,3</b>                          | <b>1,6</b>                           |
| <i>Di cui:</i>   |                |                |                |                                      |                                      |
| - Posizione attiva netta verso banche e altri finanziatori   | 230,6          | 143,2          | 210,1          | 87,4                                 | 20,5                                 |
| - Altre attività/(passività) nette non bancarie (valutazione a fair value di strumenti finanziari derivati ed opzioni, debito residuo per acquisizione Braun, debito finanziario per l'operazione connessa a fondi pensione) | (40,2)         | 6,9            | (21,2)         | (47,1)                               | (19,0)                               |

## 5. Rendiconto Finanziario Consolidato

| Valori in milioni di Euro  | 31.03.2016<br>(3 mesi) | 31.03.2015<br>(3 mesi) | 31.12.2015<br>(12 mesi) |
|--|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Flusso finanziario da gestione corrente  | 44,6                   | 35,3                   | 243,3                   |
| Flusso finanziario da movimenti di capitale circolante                                 | (8,1)                  | (21,8)                 | (51,5)                  |
| Flusso finanziario da attività di investimento   | (10,0)                 | (12,4)                 | (53,3)                  |
| <b>Flusso netto operativo</b>  | <b>26,6</b>            | <b>1,1</b>             | <b>138,6</b>            |
| Distribuzione dividendi  | -                      | -                      | (61,3)                  |
| Flusso finanziario da variazione riserve <i>Fair value</i> e di <i>Cash flow hedge</i> | (16,0)                 | 26,0                   | (7,7)                   |
| Flusso finanziario da altre variazioni di patrimonio netto                             | (9,1)                  | 34,1                   | 30,3                    |
| <b>Flussi finanziari generati (assorbiti) da movimenti di patrimonio netto</b>         | <b>(25,0)</b>          | <b>60,0</b>            | <b>(38,7)</b>           |
| <b>Flusso finanziario di periodo</b>   | <b>1,6</b>             | <b>61,1</b>            | <b>99,9</b>             |
| Posizione finanziaria netta di inizio periodo  | 188,9                  | 89,0                   | 89,0                    |
| <b>Posizione finanziaria netta finale</b>  | <b>190,4</b>           | <b>150,1</b>           | <b>188,9</b>            |