

# RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO

# 2025



**DēLonghi Group**

*Pagina intenzionalmente vuota*

## Sommario

<b>01</b>	<b>Il Gruppo De' Longhi</b>	<b>Pag. 3</b>
	Organi societari	Pag. 3
	Principali indicatori economico-patrimoniali	Pag. 4
<b>02</b>	<b>Relazione intermedia sulla gestione</b>	<b>Pag. 6</b>
<b>03</b>	<b>Bilancio consolidato semestrale abbreviato</b>	<b>Pag. 21</b>
<b>03</b>	Prospetti contabili consolidati:	
	<i>Conto economico</i>	<i>Pag. 21</i>
	<i>Conto economico complessivo</i>	<i>Pag. 22</i>
	<i>Situazione patrimoniale - finanziaria</i>	<i>Pag. 23</i>
	<i>Rendiconto finanziario</i>	<i>Pag. 25</i>
	<i>Prospetto delle variazioni di patrimonio netto</i>	<i>Pag. 26</i>
<b>03</b>	Note illustrative	Pag. 27
<b>03</b>	Attestazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato ai sensi dell'art.81-ter del Regolamento Consob n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni	Pag. 72
<b>03</b>	Relazione della Società di Revisione sulla revisione contabile limitata sul Bilancio consolidato semestrale abbreviato	Pag. 73

---

## ORGANI SOCIETARI\*

### Consiglio di amministrazione

---

FABIO DE' LONGHI	Presidente e Amministratore Delegato
SILVIA DE' LONGHI	Vice-Presidente
MASSIMILIANO BENEDETTI**	Consigliere
FERRUCCIO BORSANI**	Consigliere
LUISA MARIA VIRGINIA COLLINA	Consigliere
CHRISTOPHE OLIVIER CORNU **	Consigliere
CRISTINA FINOCCHI MAHNE **	Consigliere
CARLO GARAVAGLIA	Consigliere
CARLO GROSSI **	Consigliere
MICAELA LE DIVELEC LEMMI **	Consigliere
STEFANIA PETRUCCIOLI	Consigliere
NICOLA SERAFIN	Consigliere

### Collegio sindacale

---

CECILIA ANDREOLI	Presidente
ALESSANDRA DALMONTE	Sindaco effettivo
MARCELLO FRANCESCO PRIORI	Sindaco effettivo
GIANLUCA BOLELLI	Sindaco supplente
DANIELA TRAVELLA	Sindaco supplente

### Società di revisione

---

PRICEWATERHOUSECOOPERS S.P.A. \*\*\*

### Comitato Controllo e Rischi, Corporate Governance e Sostenibilità

---

MICAELA LE DIVELEC LEMMI **	Presidente
CRISTINA FINOCCHI MAHNE **	
STEFANIA PETRUCCIOLI	

### Comitato Remunerazioni e Nomine

---

CARLO GROSSI **	Presidente
FERRUCCIO BORSANI**	
CARLO GARAVAGLIA	

### Comitato Indipendenti

---

FERRUCCIO BORSANI**	Presidente e Lead Independent Director
CARLO GROSSI **	
MICAELA LE DIVELEC LEMMI **	

\* Gli organi societari attuali sono stati nominati dall'Assemblea degli azionisti del 30 aprile 2025 per il triennio 2025-2027.

\*\* Amministratori indipendenti.

\*\*\* Incarico conferito dall'Assemblea degli azionisti del 19 aprile 2018 per gli esercizi 2019-2027.

## PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI E PATRIMONIALI

### Dati economici

Valori in milioni di Euro	2° Trimestre 2025	%	2° Trimestre 2024	%	Variazione	Variazione %
Ricavi	829,0	100,0%	764,9	100,0%	64,1	8,4%
<i>Ricavi a cambi costanti</i>	841,8	100,0%	763,0	100,0%	78,8	10,3%
Margine industriale netto	442,5	53,4%	391,5	51,2%	51,1	13,0%
EBITDA adjusted	124,4	15,0%	110,9	14,5%	13,5	12,2%
EBITDA	120,6	14,5%	108,5	14,2%	12,1	11,1%
Risultato operativo	87,7	10,6%	79,0	10,3%	8,7	11,0%
Risultato netto di competenza del Gruppo	59,3	7,1%	54,8	7,2%	4,4	8,1%

Valori in milioni di Euro	1° Semestre 2025	%	1° semestre 2024	%	Variazione	Variazione %
Ricavi	1.584,2	100,0%	1.423,7	100,0%	160,5	11,3%
<i>Ricavi a cambi costanti</i>	1.589,1	100,0%	1.421,0	100,0%	168,1	11,8%
Margine industriale netto	837,3	52,9%	726,8	51,1%	110,5	15,2%
EBITDA adjusted	240,7	15,2%	204,7	14,4%	36,0	17,6%
EBITDA	232,5	14,7%	199,7	14,0%	32,8	16,4%
Risultato operativo	167,9	10,6%	143,7	10,1%	24,1	16,8%
Risultato netto di competenza del Gruppo	116,6	7,4%	106,2	7,5%	10,4	9,8%

### La divisione Household

Valori in milioni di Euro	1° Semestre 2025	%	1° semestre 2024	%	Variazione	Variazione %
Ricavi	1.364,0	100,0%	1.280,5	100,0%	83,5	6,5%
EBITDA adjusted	182,1	13,3%	172,4	13,5%	9,6	5,6%

### La divisione Professional

Valori in milioni di Euro	1° Semestre 2025	%	1° semestre 2024	%	Variazione	Variazione %
Ricavi	222,2	100,0%	144,8	100,0%	77,4	53,5%
EBITDA adjusted	58,6	26,4%	32,3	22,3%	26,4	81,6%

**Dati patrimoniali e finanziari**

Valori in milioni di Euro	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Capitale circolante netto	58,0	1,6	(96,9)
Capitale circolante netto operativo	208,3	138,6	84,9
Capitale circolante netto operativo/Ricavi	5,7%	4,3%	2,4%
Capitale investito netto	1.660,7	1.702,8	1.621,2
Posizione finanziaria netta attiva	345,8	305,3	643,2
<i>di cui:</i>			
- <i>posizione finanziaria netta bancaria</i>	475,2	408,7	746,1
- <i>altre attività/(passività) non bancarie</i>	(129,4)	(103,4)	(102,9)
Patrimonio netto	2.006,5	2.008,1	2.264,4

**Premessa e definizioni**

Le dichiarazioni previsionali (forward - looking statements), contenute in particolare nella sezione “Evoluzione prevedibile della gestione”, per loro natura, hanno una componente di rischio e di incertezza perché dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. Alla data del presente Resoconto, si registra un elevato livello di incertezza che impone un atteggiamento di cautela nella redazione delle previsioni economiche, visto il contesto in cui le prospettive economiche sono in continua evoluzione. I risultati effettivi potranno pertanto differire rispetto a quelli annunciati in relazione a diversi fattori.

Se non specificato diversamente, nel presente documento i valori e i commenti si riferiscono al Gruppo De' Longhi nella sua attuale configurazione che comprende il Gruppo La Marzocco la cui aggregazione è avvenuta con effetto a partire dal 1° marzo 2024. Alcune analisi, in particolare in termini comparativi, potrebbero risentire della variazione dell'area di consolidamento che ha comportato, per il primo semestre del 2024, un contributo parziale de La Marzocco.

I valori a cambi costanti sono stati calcolati escludendo gli effetti della variazione dei tassi di cambio e della contabilizzazione delle operazioni in derivati.

## RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

### Analisi della gestione

Nel corso del primo semestre del 2025, in un contesto complesso e volatile, il Gruppo De' Longhi ha generato ricavi in crescita e una buona marginalità che confermano la capacità di reagire positivamente alle dinamiche del mercato.

I ricavi del secondo trimestre del 2025 sono stati pari a Euro 829,0 milioni, in progressione dell'8,4% sul corrispondente periodo del 2024, nonostante un significativo effetto cambi negativo (+10,3% a cambi costanti).

Nei sei mesi i ricavi sono stati pari a Euro 1.584,2 milioni, in accelerazione dell'11,3% rispetto a Euro 1.423,7 milioni del primo semestre del 2024 (+11,8% a cambi costanti).

La divisione Household ha registrato ricavi per Euro 1.364,0 milioni, in aumento del 6,5% sul primo semestre del 2024.

La divisione Professional ha contribuito con ricavi pari a Euro 222,2 milioni mostrando una crescita del 53,5% rispetto al corrispondente periodo del 2024 che risente, però, del consolidamento parziale del Gruppo La Marzocco. Su base pro-forma, i ricavi del primo semestre del 2025 hanno evidenziato una progressione del 23,5%.

Le incertezze commerciali e tariffarie causate dalla politica statunitense, la continua pressione sulla supply chain, le tensioni geopolitiche e la volatilità delle valute hanno influenzato l'andamento macroeconomico che ha mostrato un rallentamento generale a livello globale. In questo contesto, il Gruppo ha reagito aumentando la flessibilità delle proprie piattaforme produttive e rafforzando la partnership con i fornitori chiave per affrontare le incertezze derivanti dall'attuale quadro geopolitico e minimizzare gli impatti delle politiche tariffarie.

I primi mesi del 2025 sono stati caratterizzati, inoltre, da un'elevata cautela da parte dei consumatori, alle prese con un'inflazione persistente, seppur in calo, e una più ampia incertezza economica che hanno spinto a decisioni di acquisto più ponderate, in particolare per i beni di consumo discrezionali.

Il mercato del piccolo elettrodomestico ha, tuttavia, mostrato resilienza. In particolare, i consumatori hanno manifestato una propensione a investire in prodotti di alta qualità che migliorino l'esperienza domestica, una tendenza che avvantaggia, soprattutto, le linee di prodotto in cui il Gruppo ha una posizione di leadership.

In questo scenario, il Gruppo De'Longhi ha dimostrato, ancora una volta, di poter contare sulla propria competenza che permette di offrire al mercato prodotti leader nel segmento di riferimento, su una supply chain agile ed efficiente, sul proprio know-how industriale, sulla presenza internazionale e sulle proprie persone.

A livello geografico, l'andamento dei ricavi ha evidenziato risultati positivi in tutte le aree commerciali in cui il Gruppo opera.

L'area Europa ha registrato ricavi pari a Euro 490,9 milioni nel secondo trimestre, Euro 960,6 milioni nel primo semestre, in aumento rispettivamente del 9,1% e del 9,9% rispetto ai corrispondenti periodi di confronto. L'andamento ha beneficiato, soprattutto, della buona performance dei prodotti per il caffè.

In America, in un contesto macroeconomico incerto, i ricavi sono stati pari a Euro 152,8 milioni nel secondo trimestre del 2025, in progressione del 6,3% rispetto al 2024 (+11,1% a cambi costanti), pari a Euro 278,3 milioni nel primo semestre, in aumento dell'11,6% rispetto al 2024 (+13,3% a cambi costanti).

L'area Asia Pacific ha realizzato ricavi per Euro 134,0 milioni nel secondo trimestre, in crescita del 10,0% rispetto al corrispondente periodo del 2024 (+16,0% a cambi costanti), ovvero Euro 244,7 milioni nel semestre (+15,8%, +18,9% a parità di cambi).

Infine, i paesi dell'area MEIA, nonostante le tensioni geopolitiche della regione, hanno chiuso un secondo trimestre con ricavi pari a Euro 51,4 milioni in accelerazione del 3,6% rispetto al corrispondente periodo del 2024 (+8,7% a cambi costanti); nel semestre i ricavi sono stati pari a Euro 100,6 milioni, in crescita del 13,3% rispetto al 2024.

Con riferimento alle linee di business, la crescita è stata trainata dalla categoria dei prodotti per il caffè che hanno evidenziato una buona progressione sia con riferimento al settore Household che per quanto riguarda la divisione Professional.

Nonostante l'andamento positivo di alcune famiglie di prodotto, in particolare le kitchen machines, il comparto dei prodotti per la cottura e preparazione dei cibi è risultato in leggera flessione.

Positivi, invece, il segmento del comfort, grazie anche alle condizioni meteorologiche favorevoli alla vendita di prodotti per il condizionamento mobile, e il comparto dei prodotti per lo stiro.

In termini di marginalità, il semestre ha beneficiato, oltre che dell'aumento dei volumi, di un positivo effetto mix in contrapposizione alla pressione sui costi operativi, in particolare per trasporti e servizi logistici. Sono proseguiti gli investimenti in attività pubblicitarie e promozionali con l'obiettivo di supportare la performance dei brand del Gruppo.

L'EBITDA adjusted del primo semestre 2025 è stato pari a Euro 240,7 milioni (15,2% sui ricavi) in aumento sia a valore che in termini di incidenza sui ricavi rispetto al valore del corrispondente periodo del 2024 (Euro 204,7 milioni, ovvero 14,4% dei ricavi).

La divisione Household, nei sei mesi, ha evidenziato un EBITDA adjusted pari a Euro 182,1 milioni (13,3% sui ricavi), in aumento a valore rispetto al corrispondente periodo del 2024 (Euro 172,4 milioni), sostanzialmente stabile in termini di incidenza sui ricavi.

L'EBITDA adjusted del primo semestre 2025 della divisione Professional è stato pari a Euro 58,6 milioni, ovvero il 26,4% dei ricavi, in netto miglioramento rispetto al 2024 (era pari a Euro 32,3 milioni, pari al 22,3% dei ricavi).

Dopo aver rilevato Euro 12,8 milioni relativi a utili di pertinenza dei soci di minoranza entrati nella compagine sociale con l'operazione di aggregazione Eversys/La Marzocco, il risultato netto di competenza del Gruppo è stato pari a Euro 116,6 milioni, il 7,4% dei ricavi (Euro 106,2 milioni, 7,5% dei ricavi nel primo semestre del 2024).

L'andamento del capitale circolante netto operativo risente della stagionalità del business che comporta, al 30 giugno, un fisiologico incremento dei valori rispetto ai livelli di fine anno, oltre che dell'anticipazione degli approvvigionamenti nel mercato americano in relazione all'attuale contesto macroeconomico e della predisposizione di uno stock in mercati in forte crescita (come, ad esempio, in Greater China).

Il capitale circolante netto operativo è stato pari a Euro 208,3 milioni (5,7% sui ricavi), contro Euro 138,6 milioni (4,3% sui ricavi) al 30 giugno 2024 ed Euro 84,9 milioni al 31 dicembre 2024 (2,4% sui ricavi).

La posizione finanziaria netta bancaria è stata positiva per Euro 475,2 milioni al 30 giugno 2025 (Euro 408,7 milioni al 30 giugno 2024 ed Euro 746,1 milioni al 31 dicembre 2024).

Nei sei mesi il flusso netto operativo è stato positivo per Euro 11,2 milioni (Euro 46,8 milioni nel corrispondente periodo del 2024).

Il flusso finanziario complessivo del primo semestre del 2025 è risultato negativo per Euro 297,5 milioni risentendo dei dividendi per Euro 191,1 milioni e dell'acquisto di azioni proprie per Euro 60,6 milioni.

## Andamento economico del Gruppo

Il conto economico consolidato riclassificato è riepilogato nella tabella di seguito:

Valori in milioni di Euro	1° Semestre 2025	% sui ricavi	1° semestre 2024	% sui ricavi
<b>Ricavi netti</b>	<b>1.584,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.423,7</b>	<b>100,0%</b>
<i>Variazione</i>	160,5	11,3%		
Consumi e altri costi di natura industriale (servizi e costo del lavoro industriale)	(746,9)	(47,1%)	(696,9)	(48,9%)
<b>Margine industriale netto</b>	<b>837,3</b>	<b>52,9%</b>	<b>726,8</b>	<b>51,1%</b>
Costi per servizi ed altri oneri operativi	(431,2)	(27,2%)	(370,5)	(26,0%)
Costo del lavoro (non industriale)	(165,4)	(10,4%)	(151,7)	(10,7%)
<b>EBITDA adjusted</b>	<b>240,7</b>	<b>15,2%</b>	<b>204,7</b>	<b>14,4%</b>
<i>Variazione</i>	36,0	17,6%		
Proventi (oneri) non ricorrenti/oneri stock option	(8,2)	(0,5%)	(5,0)	(0,3%)
<b>EBITDA</b>	<b>232,5</b>	<b>14,7%</b>	<b>199,7</b>	<b>14,0%</b>
Ammortamenti	(64,6)	(4,1%)	(56,0)	(3,9%)
<b>Risultato operativo</b>	<b>167,9</b>	<b>10,6%</b>	<b>143,7</b>	<b>10,1%</b>
<i>Variazione</i>	24,1	16,8%		
Proventi (Oneri) finanziari netti	1,6	0,1%	4,4	0,3%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>169,5</b>	<b>10,7%</b>	<b>148,1</b>	<b>10,4%</b>
Imposte	(40,1)	(2,5%)	(33,7)	(2,4%)
<b>Risultato netto</b>	<b>129,4</b>	<b>8,2%</b>	<b>114,4</b>	<b>8,0%</b>
Risultato di pertinenza di terzi	12,8	0,8%	8,3	0,6%
<b>Risultato netto di competenza del Gruppo</b>	<b>116,6</b>	<b>7,4%</b>	<b>106,2</b>	<b>7,5%</b>

Il conto economico riclassificato sopra riportato differisce a livello di margine industriale per Euro 150,3 milioni nel primo semestre del 2025 (Euro 130,2 milioni nel primo semestre del 2024) rispetto allo schema di conto economico consolidato in quanto, al fine di garantire una migliore rappresentazione dell'andamento del periodo, sono stati riclassificati il costo del personale e i costi per servizi di natura industriale rispettivamente dal costo del lavoro e dai costi per servizi e, laddove presenti, evidenziati separatamente gli oneri di natura non ricorrente.

## *I ricavi*

Nel secondo trimestre del 2025 i ricavi si sono attestati a Euro 829,0 milioni, con un incremento dell'8,4% rispetto al corrispondente periodo del 2024.

L'elevata volatilità valutaria ha comportato nel trimestre un significativo effetto cambi che ha penalizzato la performance del periodo per quasi 2 punti percentuali; di conseguenza, a cambi costanti la crescita è stata pari al 10,3%.

Nei primi sei mesi del 2025 i ricavi sono stati pari a Euro 1.584,2 milioni, in progressione dell'11,3% rispetto al periodo comparativo del 2024 (+11,8% a cambi costanti). L'andamento ha beneficiato dell'aumento dei volumi di vendita, con un mix favorevole in termini di marginalità, pur in un contesto di politiche di pricing molto aggressive da parte della concorrenza.

La divisione Household ha mostrato ricavi pari a Euro 1.364,0 (+6,5% rispetto allo stesso periodo del 2024) grazie alla performance positiva del segmento dei prodotti per il caffè, in particolare delle macchine manuali della gamma La Specialista e dei modelli della piattaforma Nespresso.

In un contesto in cui il consumatore è sempre più abituato ad un approccio di distribuzione omnichannel, il Gruppo De'Longhi ha continuato ad operare nel mondo del retail tra fisico e virtuale con un'incidenza delle vendite on-line in aumento rispetto al primo semestre del 2024 e in progressione in termini comparativi.

La divisione Professional ha contribuito con ricavi pari a Euro 222,2 milioni, in progressione del 53,5% rispetto al primo semestre del 2024 che, tuttavia, risentiva di un contributo parziale del consolidamento de La Marzocco. Su base pro-forma, la divisione Professional ha evidenziato ricavi in espansione del 23,5%. Sono risultati, in aumento i ricavi delle vendite sia di macchine per il caffè La Marzocco che dei prodotti Eversys che hanno evidenziato un'ottima crescita dopo un 2024 debole.

I mercati e le linee di business

L'andamento nelle aree commerciali in cui il Gruppo opera (Europa, America, Asia Pacific e MEIA) è riepilogato nella seguente tabella:

Valori in milioni di Euro	2° Trimestre 2025	%	2° Trimestre 2024	%	Variazione	Variazione %	Variazione a cambi costanti %
Europa	490,9	59,2%	449,8	58,8%	41,0	9,1%	8,7%
America	152,8	18,4%	143,7	18,8%	9,1	6,3%	11,1%
Asia Pacific	134,0	16,2%	121,8	15,9%	12,2	10,0%	16,0%
MEIA	51,4	6,2%	49,6	6,5%	1,8	3,6%	8,7%
<b>Totale ricavi</b>	<b>829,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>764,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>64,1</b>	<b>8,4%</b>	<b>10,3%</b>

Valori in milioni di Euro	1° Semestre 2025	%	1° Semestre 2024	%	Variazione	Variazione %	Variazione a cambi costanti %
Europa	960,6	60,6%	874,2	61,5%	86,4	9,9%	9,5%
America	278,3	17,6%	249,4	17,5%	28,9	11,6%	13,3%
Asia Pacific	244,7	15,4%	211,3	14,8%	33,4	15,8%	18,9%
MEIA	100,6	6,4%	88,8	6,2%	11,8	13,3%	14,3%
<b>Totale ricavi</b>	<b>1.584,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.423,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>160,5</b>	<b>11,3%</b>	<b>11,8%</b>

In **Europa** i ricavi sono stati pari a Euro 490,9 milioni nel secondo trimestre (+9,1% sul corrispondente periodo del 2024), Euro 960,6 milioni nei sei mesi (+9,9%).

Il comparto dei prodotti per il caffè ha mantenuto un trend positivo grazie, soprattutto, alla buona performance dei modelli a capsula, in virtù anche all'ampliamento dell'accordo di distribuzione in alcuni paesi europei, e dei più recenti modelli di macchine a pompa bean-to-cup, che hanno beneficiato di un crescente interesse da parte dei consumatori. Risultati positivi, anche in termini di sell-out, sono stati registrati dal comparto del condizionamento mobile grazie ad un avvio positivo della stagione estiva. Nell'ambito del segmento dei prodotti per la preparazione dei cibi, nonostante un mercato ancora debole, i prodotti a marchio Kenwood hanno registrato dei buoni risultati supportati dal lancio, limitatamente in alcuni mercati e canali selezionati, di una nuova versione di Cooking Chef. La categoria dei personal blender a marchio Nutribullet, ancora in fase di sviluppo, in Europa, nel primo semestre 2025, ha registrato risultati positivi che testimoniano il crescente interesse da parte dei consumatori. Buoni i risultati, in particolare, in Spagna, in Italia e in Polonia.

La divisione Professional ha mostrato un trend positivo. Eversys ha chiuso il semestre in progressione, soprattutto nel mercato inglese e tedesco. La Marzocco ha beneficiato di una buona performance in Germania, Italia e Gran Bretagna.

L'area **America** ha evidenziato ricavi pari a Euro 152,8 milioni nel secondo trimestre del 2025 (+6,3% sul 2024, ovvero +11,1% a cambi costanti), pari a Euro 278,3 milioni nei sei mesi (contro Euro 249,4 milioni del primo semestre del 2024).

Con riferimento alla divisione Household, si segnalano i risultati positivi registrati in Canada; il mercato statunitense, invece, ha risentito di un indebolimento della domanda dovuto ad una razionalizzazione dei consumi discrezionali dovuto alle pressioni macroeconomiche. Di conseguenza, i ricavi, nonostante una buona performance delle macchine superautomatiche per il caffè e dei prodotti della piattaforma Nespresso, sono risultati in flessione. In particolare, il segmento dei personal blender e degli altri prodotti a marchio Nutribullet ha subito una contrazione nonostante solide relazioni con i retailers e una gestione mirata delle iniziative commerciali.

Per quanto riguarda la divisione professionale, i ricavi hanno mostrato una decisa accelerazione che ha beneficiato della variazione del perimetro di consolidamento, oltre che dei buoni risultati registrati negli Stati Uniti per la crescita delle vendite di prodotti a marchio Eversys e per la decisa accelerazione del fatturato su base pro-forma de La Marzocco.

Nell'area **Asia Pacific** i ricavi sono stati pari a Euro 134,0 milioni nel secondo trimestre del 2025 (+10,0% sul 2024, ovvero +16,0% a cambi costanti), Euro 244,7 milioni nel primo semestre (+15,8% rispetto al primo semestre del 2024, ovvero +18,9% a parità di cambi).

Nell'ambito della divisione Household, la Greater China, nonostante l'effetto cambi negativo che ha penalizzato soprattutto il secondo trimestre, ha mostrato una solida performance grazie a forti investimenti in attività di comunicazione e marketing, oltre che grazie ad una politica di sostegno ai consumi da parte del governo. In espansione le vendite di prodotti per il caffè sia con riferimento alle macchine superautomatiche che ai modelli manuali. Più debole, invece, il segmento dei prodotti per la cottura e preparazione dei cibi. Il Giappone ha mostrato un trend complessivamente positivo, grazie soprattutto alle vendite di macchine per il caffè superautomatiche. In Australia, nonostante una performance positiva del comparto delle macchine per il caffè manuali (La Specialista), i ricavi hanno risentito di una scarsa domanda. Il fatturato in Korea, infine, è risultato leggermente in flessione rispetto al primo semestre del 2024 in seguito ad una riorganizzazione della gamma, dei prezzi e delle attività promozionali con l'obiettivo di garantire una maggiore protezione alla marginalità.

La divisione Professional ha registrato una performance positiva grazie, soprattutto, all'aumento delle vendite in Greater China, supportate anche dai contributi da parte del governo per quanto riguarda la divisione Home di La Marzocco e grazie alla crescita di Eversys.

L'area **MEIA**, nonostante l'instabilità della regione, ha registrato ricavi pari a Euro 51,4 milioni nel secondo trimestre (+3,6% rispetto al secondo trimestre del 2024), Euro 100,6 milioni nel primo semestre (13,3% rispetto allo stesso periodo del 2024).

La divisione Household ha mostrato un trend positivo grazie all'espansione dei ricavi nei principali mercati; in particolare, i prodotti per il caffè (macchine superautomatiche e manuali) e gli handblender hanno trainato la crescita negli Emirati Arabi, in Arabia Saudita e in Sud Africa e si è registrata una ripresa in Turchia.

Per quanto riguarda la divisione Professional, l'aumento dei ricavi ha beneficiato del contributo di La Marzocco.

Con riferimento alle linee di business, la crescita è stata trainata dalla categoria dei prodotti per il caffè che hanno evidenziato una buona progressione sia con riferimento al settore Household che per quanto riguarda la divisione Professional.

Nella divisione Household, il comparto delle macchine a pompa ha registrato una buona performance, in particolare con riferimento ai modelli dotati di macinacaffè integrato, evidenziando così le notevoli opportunità di espansione nel segmento premium delle macchine per espresso manuali. La famiglia delle macchine superautomatiche, pur rimanendo in territorio positivo, ha mostrato un rallentamento dovuto soprattutto alle politiche di prezzo aggressive da parte della concorrenza.

Il comparto del caffè professionale, che ha beneficiato della variazione del perimetro di consolidamento nel semestre, ha mostrato una crescita sostenuta. Eversys ha contribuito con una buona performance delle vendite che, in alcuni dei principali paesi di riferimento, hanno registrato un aumento dei volumi oltre che un miglioramento in termini di prezzo e mix. La Marzocco ha mostrato risultati positivi sia nel segmento delle macchine da bar che nel comparto delle macchine ad uso domestico.

Il segmento dei prodotti per la cottura e preparazione dei cibi ha complessivamente subito una leggera flessione rispetto al comparativo del 2024 in un contesto di un mercato maturo in cui innovazione e investimenti in attività promozionali mirate possono essere la chiave per stimolare la domanda. Buona la performance delle kitchen machines a marchio Kenwood e delle friggitrici ad aria. La famiglia dei personal

blender a marchio Nutribullet è stata influenzata dall'incertezza nel mercato statunitense che risente delle pressioni macroeconomiche. L'espansione nei mercati internazionali ha, invece, beneficiato della solida impronta del Gruppo che ha trainato la crescita permettendo di acquisire nuove quote di mercato.

Risultati positivi sono stati evidenziati dal segmento del comfort e dal comparto dei prodotti per lo stiro, grazie a condizioni meteorologiche favorevoli e all'introduzione di nuovi modelli.

### *Andamento della redditività*

Nel corso del primo semestre del 2025 la marginalità ha beneficiato della crescita dei volumi e di un mix favorevole che hanno compensato l'effetto di una forte concorrenza, in termini di pricing, e dell'incremento di costi per trasporti e servizi logistici.

I risultati del semestre hanno, inoltre, risentito dell'aumento imposto dagli Stati Uniti dei dazi il cui impatto è stato mitigato da progetti di diversificazione industriale e da un'attenta gestione dei prezzi.

Sono continuati gli investimenti pubblicitari e promozionali con un focus su azioni mirate, a supporto dei brand; in particolare, sono proseguite le collaborazioni con i brand ambassador e sono stati effettuati investimenti per le fasi successive della campagna "Perfetto".

Entrambe le divisioni hanno mostrato una buona marginalità con un'accelerazione dell'EBITDA del Professional.

Il margine industriale netto del secondo trimestre 2025 è stato pari a Euro 442,5 milioni, ovvero il 53,4% dei ricavi, in miglioramento rispetto al dato del corrispondente periodo del 2024 (Euro 391,5 milioni, 51,2% sui ricavi). Nei sei mesi il margine industriale è stato pari a Euro 837,3 milioni, pari al 52,9% sui ricavi (Euro 726,8 milioni, ovvero il 51,1% dei ricavi, nel primo semestre del 2024).

L'EBITDA adjusted del secondo trimestre 2025 si è attestato a Euro 124,4 milioni (15,0% sui ricavi) in miglioramento sia a valore che in termini di incidenza sui ricavi rispetto al dato del corrispondente periodo del 2024 (Euro 110,9 milioni, 14,5% dei ricavi). Un miglioramento si è registrato anche nel semestre, con un EBITDA adjusted di Euro 240,7 milioni (15,2% dei ricavi) che si confronta con il dato del primo semestre del 2024 (Euro 204,7 milioni, ovvero il 14,4% dei ricavi).

La divisione Household, nei sei mesi, ha evidenziato un EBITDA adjusted pari a Euro 182,1 milioni (13,3% sui ricavi), in aumento a valore rispetto al corrispondente periodo del 2024 (Euro 172,4 milioni), sostanzialmente stabile in termini di incidenza sui ricavi.

L'EBITDA adjusted del primo semestre 2025 della divisione Professional è stato pari a Euro 58,6 milioni, ovvero il 26,4% dei ricavi, in netto miglioramento rispetto al 2024 (era pari a Euro 32,3 milioni, 22,3% dei ricavi).

Nel corso del primo semestre del 2025 sono stati evidenziati separatamente alcuni elementi aventi natura non ricorrente risultanti complessivamente in oneri netti pari a Euro 1,1 milioni (oneri netti per Euro 3,0 milioni nel corrispondente periodo del 2024) relativi principalmente a costi per alcune riorganizzazioni aziendali in corso.

Il Gruppo ha, inoltre, accantonato costi associati a piani di stock option e phantom stock option per Euro 7,2 milioni rappresentativi degli oneri del periodo (oneri per Euro 2,0 milioni nel primo semestre del 2024).

Gli ammortamenti sono stati pari a Euro 64,6 milioni nei sei mesi, complessivamente in aumento rispetto al dato del primo semestre 2024 (Euro 56,0 milioni) che risente di un consolidamento parziale de La Marzocco nel 2024 e dell'effetto dell'entrata a regime di alcuni investimenti.

Il risultato operativo nel semestre, è stato pari a Euro 167,9 milioni, ovvero il 10,6% dei ricavi (Euro 143,7 milioni, il 10,1% dei ricavi, nel primo semestre 2024).

Il Gruppo ha realizzato proventi finanziari per Euro 1,6 milioni (proventi per Euro 4,4 milioni nel primo semestre del 2024) grazie ai proventi della gestione finanziaria e ad una efficace gestione valutaria.

Al netto delle imposte per Euro 40,1 milioni (Euro 33,7 milioni nel primo semestre del 2024) e della quota di risultato di pertinenza dei soci di minoranza per 12,8 milioni, l'utile netto di competenza del Gruppo è stato pari a Euro 116,6 milioni.

---

## Informativa per settori di attività

In seguito alla business combination tra Eversys e La Marzocco, la struttura organizzativa e di governance del Gruppo è stata modificata in virtù dell'identificazione di due nuovi settori operativi che corrispondono alla definizione dell'IFRS 8. Si tratta delle divisioni Household e Professional, ciascuna delle quali genera ricavi e costi (compresi ricavi e costi riguardanti operazioni con altre entità del Gruppo) e i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente dal più alto livello decisionale. Le attività del Gruppo sono state ripartite tra le due divisioni in base alla loro pertinenza.

Tale suddivisione è coerente con gli strumenti di analisi e di gestione utilizzati dal management del Gruppo per la valutazione dell'andamento aziendale e per le decisioni strategiche.

L'informativa per settore operativo è riportata nelle Note Illustrative.

## Analisi della situazione patrimoniale e finanziaria

La situazione patrimoniale e finanziaria consolidata riclassificata è riepilogata di seguito:

Valori in milioni di Euro	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
- Immobilizzazioni immateriali	1.231,2	1.298,5	1.323,3
- Immobilizzazioni materiali	525,7	547,8	560,6
- Immobilizzazioni finanziarie	12,1	11,0	10,9
- Attività per imposte anticipate	74,0	73,7	74,2
<b>Attività non correnti</b>	<b>1.843,0</b>	<b>1.931,0</b>	<b>1.969,1</b>
- Magazzino	809,9	727,1	621,9
- Crediti commerciali	208,6	172,7	336,1
- Debiti commerciali	(810,1)	(761,2)	(873,1)
- Altri debiti (al netto crediti)	(150,3)	(137,0)	(181,8)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>58,0</b>	<b>1,6</b>	<b>(96,9)</b>
<b>Totale passività a lungo termine e fondi</b>	<b>(240,3)</b>	<b>(229,8)</b>	<b>(251,0)</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>1.660,7</b>	<b>1.702,8</b>	<b>1.621,2</b>
<b>(Posizione finanziaria netta attiva)</b>	<b>(345,8)</b>	<b>(305,3)</b>	<b>(643,2)</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>2.006,5</b>	<b>2.008,1</b>	<b>2.264,4</b>
<b>Totale mezzi di terzi e mezzi propri</b>	<b>1.660,7</b>	<b>1.702,8</b>	<b>1.621,2</b>

Nel corso dei primi sei mesi del 2025, il Gruppo ha effettuato investimenti netti per complessivi Euro 42,8 milioni (nel 2024, nei sei mesi erano stati pari a Euro 60,0 milioni), di cui Euro 24,0 milioni relativi a immobilizzazioni materiali che si riferiscono principalmente agli interventi in ambito industriale per il potenziamento degli stabilimenti produttivi.

Il capitale circolante netto operativo è stato pari a Euro 208,3 milioni (Euro 138,6 milioni al 30 giugno 2024 ed Euro 84,9 milioni al 31 dicembre 2024), ovvero 5,7% in termini di rotazione sui ricavi (4,3% al 30 giugno 2024 e 2,4% al 31 dicembre 2024). I crediti commerciali, in aumento coerentemente con l'espansione dell'attività, hanno mostrato una buona gestione con un miglioramento dei termini di incasso. Il valore del magazzino, è risultato in aumento a causa dell'anticipazione degli approvvigionamenti nel mercato americano in relazione all'attuale contesto macroeconomico e della predisposizione di uno stock in mercati in forte crescita (come, ad esempio, la Greater China). I debiti commerciali sono stati influenzati dalle dinamiche degli approvvigionamenti.

Il capitale circolante netto al 30 giugno 2025 è stato positivo per Euro 58,0 milioni (positivo per Euro 1,6 milioni al 30 giugno 2024; negativo per Euro 96,9 milioni al 31 dicembre 2024).

La posizione finanziaria netta è dettagliata come segue:

Valori in milioni di Euro	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Liquidità	686,1	827,8	1.019,7
Attività finanziarie correnti	191,6	170,1	178,7
Indebitamento finanziario corrente	(187,1)	(289,2)	(186,5)
Valutazione fair value degli strumenti finanziari derivati	(34,0)	10,6	5,9
<b>Totale posizione finanziaria netta attiva corrente</b>	<b>656,7</b>	<b>719,4</b>	<b>1.017,8</b>
Attività finanziarie non correnti	130,4	121,5	131,3
Indebitamento finanziario non corrente	(441,4)	(535,6)	(505,8)
<b>Indebitamento finanziario non corrente netto</b>	<b>(311,0)</b>	<b>(414,1)</b>	<b>(374,5)</b>
<b>Totale posizione finanziaria netta</b>	<b>345,8</b>	<b>305,3</b>	<b>643,2</b>
<i>di cui:</i>			
- <i>posizione attiva netta verso banche e altri finanziatori</i>	475,2	408,7	746,1
- <i>debiti per leasing</i>	(95,4)	(114,1)	(110,0)
- <i>altre attività/(passività) nette non bancarie (principalmente valutazione a fair value di strumenti finanziari derivati)</i>	(34,0)	10,6	7,1

Al 30 giugno 2025 la posizione finanziaria netta è stata positiva per Euro 345,8 milioni (Euro 305,3 milioni al 30 giugno 2024; Euro 643,2 milioni al 31 dicembre 2024).

Al netto di alcune componenti finanziarie specifiche, tra cui principalmente la valutazione a fair value dei derivati, la posizione finanziaria netta "bancaria" è stata attiva per Euro 475,2 milioni (Euro 408,7 milioni al 30 giugno 2024; Euro 746,1 milioni al 31 dicembre 2024).

Il rendiconto finanziario dell'esercizio è così riepilogato:

Valori in milioni di Euro	30.06.2025 6 mesi	30.06.2024 6 mesi	31.12.2024 12 mesi
Flusso finanziario da gestione corrente	241,7	186,1	542,6
Flusso finanziario da movimenti di capitale circolante	(187,7)	(79,3)	(56,2)
<b>Flusso finanziario da gestione corrente e movimenti di CCN</b>	<b>54,0</b>	<b>106,7</b>	<b>486,4</b>
Flusso finanziario da attività di investimento	(42,8)	(60,0)	(127,7)
<b>Flusso netto operativo</b>	<b>11,2</b>	<b>46,8</b>	<b>358,7</b>
<b>Acquisizioni</b>	-	<b>(326,8)</b>	<b>(326,8)</b>
Distribuzione dividendi	(191,1)	(104,8)	(108,7)
Acquisto di azioni proprie	(60,6)	-	-
Esercizio stock option	2,5	11,7	12,7
Flusso finanziario da altre variazioni di patrimonio netto	(59,4)	15,8	44,7
<b>Flussi finanziari generati/(assorbiti) da movimenti di patrimonio netto</b>	<b>(308,6)</b>	<b>(77,3)</b>	<b>(51,3)</b>
<b>Flusso finanziario di periodo</b>	<b>(297,5)</b>	<b>(357,3)</b>	<b>(19,4)</b>
Posizione finanziaria netta di inizio periodo	643,2	662,6	662,6
<b>Posizione finanziaria netta finale</b>	<b>345,8</b>	<b>305,3</b>	<b>643,2</b>

La gestione corrente, grazie ai buoni risultati ottenuti, e le variazioni del capitale circolante influenzate dalla stagionalità, dagli effetti correlati alla forte crescita e dall'incremento delle scorte di magazzino per le dinamiche già descritte, hanno comportato nei sei mesi una generazione per complessivi Euro 54,0 milioni (Euro 106,7 milioni nel primo semestre del 2024).

Il flusso netto operativo, al netto degli investimenti, è stato positivo per Euro 11,2 milioni (positivo per Euro 46,8 milioni nel corrispondente periodo del 2024).

Il flusso finanziario di periodo, negativo per Euro 297,5 milioni nel primo semestre del 2025, ha risentito dei dividendi per Euro 191,1 milioni e dell'acquisto di azioni proprie per Euro 60,6 milioni (era stato negativo per Euro 357,3 milioni nel primo semestre del 2024 che includeva gli effetti dell'aggregazione aziendale de La Marzocco).

## Risorse umane

Si riepiloga di seguito l'organico del Gruppo al 30 giugno 2025

	30.06.2025	30.06.2024
Operai	6.584	6.929
Impiegati	3.609	3.529
Dirigenti/Funzionari	376	380
<b>Totale</b>	<b>10.569</b>	<b>10.838</b>

Al 30 giugno 2025 il Gruppo impiegava 10.569 dipendenti.

La variazione rispetto al corrispondente periodo del 2024 si riferisce principalmente alla diminuzione del personale dipendente in una delle strutture produttive cinesi.

---

## Indicatori alternativi di performance

Nel presente documento, in aggiunta agli indicatori economici e patrimoniali previsti dagli IFRS, vengono presentati ulteriori indicatori di *performance* al fine di consentire una migliore analisi dell'andamento della gestione di Gruppo. Tali indicatori non devono essere considerati alternativi a quelli previsti dagli IFRS.

In particolare le *Non-GAAP Measures* utilizzate sono le seguenti:

- Margine Industriale Netto ed EBITDA: tali grandezze economiche sono utilizzate dal Gruppo come *financial targets* nelle presentazioni interne (*business plan*) e in quelle esterne (agli analisti e agli investitori), e rappresentano un'utile unità di misura per la valutazione delle *performance* operative del Gruppo nel suo complesso e delle singole divisioni in aggiunta al Risultato operativo.

Il Margine industriale netto è determinato sottraendo al totale dei ricavi il costo per consumi e quello relativo ai servizi e al lavoro di natura industriale.

L'EBITDA è una grandezza economica intermedia che deriva dal Risultato operativo dal quale sono esclusi gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali. Viene riportato anche nella versione *adjusted*, ovvero al lordo delle componenti non ricorrenti, che sono esplicitate nello schema di conto economico, e degli oneri relativi ai piani di incentivazione azionaria.

- Capitale circolante netto: tale grandezza è costituita dal valore delle rimanenze, dei crediti commerciali, crediti verso erario per imposte correnti e degli altri crediti, da cui viene sottratto il valore dei debiti commerciali, dei debiti tributari e della voce altri debiti.

- Capitale circolante netto operativo: tale grandezza è costituita dal valore delle rimanenze e dei crediti commerciali, al netto dei debiti commerciali.

- Capitale investito netto: tale grandezza è costituita dal valore del Capitale circolante netto a cui sono sommate il valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali, delle partecipazioni, degli altri crediti immobilizzati, delle attività per imposte anticipate, a cui sono sottratte le passività fiscali differite, i benefici a dipendenti e i fondi per rischi ed oneri.

- Indebitamento finanziario netto/ (Posizione finanziaria netta attiva): tale grandezza è rappresentata dai debiti finanziari, al netto della cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti, nonché degli altri crediti finanziari; viene riportata anche nella versione "bancaria" al netto delle componenti di natura non bancaria. Nel presente resoconto sono evidenziate le voci della situazione patrimoniale - finanziaria utilizzate per la determinazione.

I dati riportati nel presente documento, inclusi alcuni valori percentuali, sono stati arrotondati rispetto al valore in unità di Euro. Conseguentemente alcuni totali, nelle tabelle, potrebbero non coincidere con la somma algebrica dei rispettivi addendi.

## Prospetto di raccordo del patrimonio netto e del risultato d'esercizio

Il prospetto di raccordo tra il patrimonio netto e il risultato d'esercizio della Capogruppo De' Longhi S.p.A. e il patrimonio netto e il risultato d'esercizio consolidati è riepilogato di seguito:

Valori in migliaia di Euro

	Patrimonio netto 30.06.2025	Utile d'esercizio I semestre 2025	Patrimonio netto 31.12.2024	Utile d'esercizio 2024
<b>Bilancio della Capogruppo</b>	<b>712.119</b>	<b>208.754</b>	<b>743.692</b>	<b>269.655</b>
Quota del patrimonio netto e del risultato di esercizio delle società controllate attribuibile al Gruppo, al netto del valore di carico delle partecipazioni	571.066	(64.720)	703.451	66.337
Allocazione della differenza di consolidamento e relativi ammortamenti e storno avviamenti civilistici	795.073	(537)	874.890	1.481
Eliminazione profitti infragruppo	(72.009)	(14.089)	(57.920)	(12.514)
Altre rettifiche	242	(4)	280	(9)
<b>Bilancio consolidato</b>	<b>2.006.491</b>	<b>129.404</b>	<b>2.264.393</b>	<b>324.950</b>
Interessi di minoranza	190.162	12.792	187.652	14.213
<b>Bilancio consolidato di competenza del Gruppo</b>	<b>1.816.329</b>	<b>116.612</b>	<b>2.076.741</b>	<b>310.737</b>

---

## Rapporti con parti correlate

Per quanto riguarda le operazioni effettuate con parti correlate si precisa che le stesse rientrano nel corso della normale attività delle società del Gruppo.

Le informazioni delle operazioni con parti correlate sono riepilogate nelle Note illustrative all'Allegato n. 3.

---

## Altre informazioni

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, ai sensi dell'art. 3 della Delibera Consob n. 18079 del 20 gennaio 2012, di aderire al regime di *opt-out* previsto dagli artt. 70, comma 8 e 71, comma 1-*bis* del Reg. Consob n. 11971/99, avvalendosi pertanto della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione di documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumenti di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

Per quanto riguarda i principali rischi ed incertezze cui il Gruppo è esposto, la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari e quanto non espressamente descritto nella presente Relazione, si rinvia a quanto riportato nella Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2024.

---

## Eventi successivi

Non si evidenziano eventi di rilievo successivi alla fine del semestre.

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

Sulla base di questi solidi risultati il management alza la guidance per il 2025, pur continuando a monitorare attentamente le persistenti incertezze geopolitiche e tariffarie. Si prevede una crescita dei ricavi e un solido EBITDA adjusted per il nuovo perimetro.

*Treviso, 31 luglio 2025*

*Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente e Amministratore Delegato*

*Fabio de'Longhi*

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

(Valori in migliaia di Euro)	Nota	I semestre 2025	di cui non ricorrenti operativi	I semestre 2024	di cui non ricorrenti operativi
Ricavi delle vendite	1	1.557.403		1.400.515	
Altri proventi	1	26.811		23.172	
<b>Totale ricavi netti consolidati</b>		<b>1.584.214</b>		<b>1.423.687</b>	
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2	(813.072)		(735.159)	
Variazione rimanenze prodotti finiti e in corso di lavorazione	3	199.184		160.295	(791)
Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	3	17.334		8.154	
<b>Consumi</b>		<b>(596.554)</b>		<b>(566.710)</b>	<b>(791)</b>
Costo del lavoro	4-8	(263.496)	(1.325)	(231.865)	(572)
Costi per servizi e oneri diversi di gestione	5-15	(479.296)		(412.738)	(1.654)
Accantonamenti	6-8	(12.395)	265	(12.667)	
Ammortamenti	7-15	(64.611)		(55.967)	
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>167.862</b>	<b>(1.060)</b>	<b>143.740</b>	<b>(3.017)</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	9-15	1.617		4.398	
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>169.479</b>		<b>148.138</b>	
Imposte	10	(40.075)		(33.706)	
<b>RISULTATO NETTO CONSOLIDATO</b>		<b>129.404</b>		<b>114.432</b>	
Risultato netto di pertinenza di terzi	30	12.792		8.268	
<b>RISULTATO NETTO DI PERTINENZA DEI SOCI DELLA CONTROLLANTE</b>		<b>116.612</b>		<b>106.164</b>	
<b>UTILE PER AZIONE (in Euro)</b>	31				
- di base		€ 0,78		€ 0,70	
- diluito		€ 0,78		€ 0,70	

L'allegato n.3 riporta l'effetto dei rapporti economici con parti correlate ai sensi della delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006.

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO**

(Valori in migliaia di Euro)	I semestre 2025	I semestre 2024
<b>Risultato netto consolidato</b>	<b>129.404</b>	<b>114.432</b>
<b>Altre componenti dell'utile complessivo:</b>		
Variazione del fair value dei derivati di copertura cash flow hedge	(5.726)	1.680
Effetto fiscale sulla variazione del fair value dei derivati di copertura cash flow hedge	1.048	(387)
Differenze risultanti dalla conversione in Euro dei bilanci delle società estere	(137.939)	17.734
<b>Totale altre componenti dell'utile complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(142.617)</b>	<b>19.027</b>
Valutazione attuariale fondi	1	5
<b>Totale altre componenti dell'utile complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>1</b>	<b>5</b>
<b>Totale componenti dell'utile (perdita) complessivi</b>	<b>(142.616)</b>	<b>19.032</b>
<b>Totale utile (perdita) complessivi al netto delle imposte</b>	<b>(13.212)</b>	<b>133.464</b>
<b>Totale utile (perdita) complessivi attribuibili a:</b>		
Soci della controllante	(20.085)	125.604
Interessenze di terzi	6.873	7.860

## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA - ATTIVO

ATTIVO (Valori in migliaia di Euro)	Nota	30.06.2025	31.12.2024
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>			
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		1.231.219	1.323.326
- Avviamento	11	637.468	694.208
- Altre immobilizzazioni immateriali	12	593.751	629.118
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		525.666	560.606
- Terreni, immobili, impianti e macchinari	13	300.051	300.339
- Altre immobilizzazioni materiali	14	132.216	152.312
- Diritto d'uso beni in leasing	15	93.399	107.955
PARTECIPAZIONI E ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE		142.544	142.198
- Partecipazioni	16	6.789	5.223
- Crediti	17	5.311	5.721
- Altre attività finanziarie non correnti	18	130.444	131.254
ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE	19	73.966	74.177
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>1.973.395</b>	<b>2.100.307</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>			
RIMANENZE	20	809.853	621.850
CREDITI COMMERCIALI	21	208.560	336.145
CREDITI VERSO ERARIO PER IMPOSTE CORRENTI	22	25.753	11.341
ALTRI CREDITI	23	51.493	52.659
CREDITI E ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	24-15	251.318	194.113
DISPONIBILITA' LIQUIDE	25	686.140	1.019.711
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>2.033.117</b>	<b>2.235.819</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>4.006.512</b>	<b>4.336.126</b>

L'allegato n.3 riporta l'effetto dei rapporti patrimoniali con parti correlate ai sensi della delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006.

## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA – PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (Valori in migliaia di Euro)	Nota	30.06.2025	31.12.2024
<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		1.816.329	2.076.741
- Capitale sociale	28	226.942	226.820
- Riserve	29	1.472.775	1.539.184
- Risultato netto di competenza del Gruppo		116.612	310.737
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI	30	190.162	187.652
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>		<b>2.006.491</b>	<b>2.264.393</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>			
DEBITI FINANZIARI		441.396	505.771
- Debiti verso banche (quota a medio-lungo termine)	32	198.368	227.988
- Debiti verso altri finanziatori (quota a medio-lungo termine)	33	171.956	193.581
- Debiti per leasing (quota a medio-lungo termine)	15	71.072	84.202
PASSIVITA' FISCALI DIFFERITE	19	97.979	112.758
FONDI PER RISCHI E ONERI NON CORRENTI		142.271	138.196
- Benefici ai dipendenti	34	71.472	63.197
- Altri fondi	35	70.799	74.999
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>681.646</b>	<b>756.725</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>			
DEBITI COMMERCIALI	36	810.105	873.139
DEBITI FINANZIARI		280.726	196.072
- Debiti verso banche (quota a breve termine)	32	53.854	94.246
- Debiti verso altri finanziatori (quota a breve termine)	33	202.028	75.617
- Debiti per leasing (quota a breve termine)	15	24.844	26.209
DEBITI TRIBUTARI	37	77.735	75.821
ALTRI DEBITI	38	149.809	169.976
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>1.318.375</b>	<b>1.315.008</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>4.006.512</b>	<b>4.336.126</b>

L'allegato n.3 riporta l'effetto dei rapporti patrimoniali con parti correlate ai sensi della delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006.

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	Nota	1° Semestre 2025	1° Semestre 2024
Risultato netto		129.404	114.432
Imposte sul reddito del periodo		40.075	33.706
Ammortamenti		64.611	55.967
Variazione netta fondi e altre componenti non monetarie		7.614	(18.023)
<b>Flussi finanziari generati dalla gestione corrente (A)</b>		<b>241.704</b>	<b>186.082</b>
<b>Variazioni delle attività e passività:</b>			
Crediti commerciali		121.315	119.635
Rimanenze finali		(221.086)	(167.155)
Debiti commerciali		(15.141)	16.301
Altre variazioni delle voci del capitale circolante netto		(14.089)	(5.888)
Pagamento imposte sul reddito		(58.714)	(42.242)
<b>Flussi finanziari generati (assorbiti) da movimenti di capitale circolante (B)</b>		<b>(187.715)</b>	<b>(79.349)</b>
<b>Flussi finanziari generati (assorbiti) dalla gestione corrente e da movimenti di CCN (A+B)</b>		<b>53.989</b>	<b>106.733</b>
<b>Attività di investimento:</b>			
Investimenti in immobilizzazioni immateriali		(18.645)	(6.670)
Altri flussi finanziari da immobilizzazioni immateriali		-	-
Investimenti in immobilizzazioni materiali		(23.995)	(36.496)
Altri flussi finanziari da immobilizzazioni materiali		414	593
Investimenti netti in attività finanziarie e quote di minoranza		(23.766)	(648)
<b>Flussi finanziari assorbiti da attività di investimento ordinaria (C)</b>		<b>(65.992)</b>	<b>(43.221)</b>
<b>Flusso netto operativo (A+B+C)</b>		<b>(12.003)</b>	<b>63.512</b>
<b>Acquisizioni (D)</b>		<b>-</b>	<b>(302.250)</b>
Esercizio stock option		2.454	11.681
Acquisto di azioni proprie		(60.586)	
Distribuzione dividendi		(121.623)	(100.365)
Distribuzione dividendi a soci di minoranza		(2.771)	(3.804)
Accensione finanziamenti		-	-
Pagamento interessi su finanziamenti		(7.221)	(12.278)
Rimborso finanziamenti e altre variazioni nette delle fonti di finanziamento		(114.056)	(78.909)
<b>Flussi di cassa generati (assorbiti) da attività di finanziamento (E)</b>		<b>(303.803)</b>	<b>(183.675)</b>
<b>Variazione delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C+D+E)</b>		<b>(315.806)</b>	<b>(422.413)</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo</b>	25	<b>1.019.711</b>	<b>1.250.198</b>
Variazione delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C+D+E)		(315.806)	(422.413)
Effetto delle differenze di conversione sulle disponibilità liquide		(17.765)	1.923
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo</b>	25	<b>686.140</b>	<b>827.785</b>

L'Allegato n.2 riporta il rendiconto finanziario in termini di posizione finanziaria netta.

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO

(Valori in migliaia di Euro)	CAPITALE SOCIALE	RISERVA DA SOVRAPREZZO DELLE AZIONI	RISERVA LEGALE	RISERVA STRAORDINARIA	RISERVA AZIONI PROPRIE	RISERVA FAIR VALUE E CASH FLOW HEDGE	RISERVA STOCK OPTION	DIFFERENZE DI CONVERSIONE	RISERVE DI RISULTATO	RISULTATO NETTO DI COMPETENZA DEL GRUPPO	PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI	TOTALE PATRIMONIO NETTO
<b>Saldi al 31 dicembre 2023</b>	<b>226.590</b>	<b>40.078</b>	<b>45.318</b>	<b>201.413</b>	<b>(9.658)</b>	<b>259</b>	<b>5.695</b>	<b>40.867</b>	<b>1.010.200</b>	<b>250.377</b>	<b>1.811.139</b>	<b>-</b>	<b>1.811.139</b>
Ripartizione del risultato d'esercizio 2023 come da assemblea del 19 aprile 2024													
- distribuzione dividendi				(64.439)					(36.578)		(101.017)		(101.017)
- destinazione a riserve									250.377	(250.377)	-		-
Costo figurativo (Fair Value) stock option							1.098				1.098		1.098
Esercizio stock option	139	5.335			9.658		(3.451)				11.681		11.681
Distribuzione dividendi a soci di minoranza											-	(3.804)	(3.804)
Altre operazioni con gli azionisti									(23.225)		(23.225)	178.732	155.507
<b>Totale movimenti da operazioni con gli azionisti</b>	<b>139</b>	<b>5.335</b>	<b>-</b>	<b>(64.439)</b>	<b>9.658</b>	<b>-</b>	<b>(2.353)</b>	<b>-</b>	<b>190.574</b>	<b>(250.377)</b>	<b>(111.463)</b>	<b>174.928</b>	<b>63.465</b>
Utile netto del periodo										106.164	106.164	8.268	114.432
Altre componenti dell'utile complessivo						1.293		18.142	5		19.440	(408)	19.032
<b>Utile complessivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.293</b>	<b>-</b>	<b>18.142</b>	<b>5</b>	<b>106.164</b>	<b>125.604</b>	<b>7.860</b>	<b>133.464</b>
<b>Saldi al 30 giugno 2024</b>	<b>226.729</b>	<b>45.413</b>	<b>45.318</b>	<b>136.974</b>	<b>-</b>	<b>1.552</b>	<b>3.342</b>	<b>59.009</b>	<b>1.200.779</b>	<b>106.164</b>	<b>1.825.280</b>	<b>182.788</b>	<b>2.008.068</b>
<b>Saldi al 31 dicembre 2024</b>	<b>226.820</b>	<b>46.800</b>	<b>45.318</b>	<b>136.974</b>	<b>-</b>	<b>4.649</b>	<b>7.781</b>	<b>97.078</b>	<b>1.200.584</b>	<b>310.737</b>	<b>2.076.741</b>	<b>187.652</b>	<b>2.264.393</b>
Ripartizione del risultato d'esercizio 2024 come da assemblea del 30 aprile 2025													
- distribuzione dividendi				(71.093)					(115.622)		(186.715)		(186.715)
- destinazione a riserve			70						310.667	(310.737)	-		-
Costo figurativo (Fair Value) stock option							4.519				4.519		4.519
Esercizio stock option	122	1.160			1.935		(762)				2.455		2.455
Distribuzione dividendi a soci di minoranza											-	(4.363)	(4.363)
Acquisto azioni proprie					(60.586)						(60.586)		(60.586)
<b>Totale movimenti da operazioni con gli azionisti</b>	<b>122</b>	<b>1.160</b>	<b>70</b>	<b>(71.093)</b>	<b>(58.651)</b>	<b>-</b>	<b>3.757</b>	<b>-</b>	<b>195.045</b>	<b>(310.737)</b>	<b>(240.327)</b>	<b>(4.363)</b>	<b>(244.690)</b>
Utile netto del periodo										116.612	116.612	12.792	129.404
Altre componenti dell'utile complessivo						(5.632)		(131.065)			(136.697)	(5.919)	(142.616)
<b>Utile (perdita) complessivi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5.632)</b>	<b>-</b>	<b>(131.065)</b>	<b>-</b>	<b>116.612</b>	<b>(20.085)</b>	<b>6.873</b>	<b>(13.212)</b>
<b>Saldi al 30 giugno 2025</b>	<b>226.942</b>	<b>47.960</b>	<b>45.388</b>	<b>65.881</b>	<b>(58.651)</b>	<b>(983)</b>	<b>11.538</b>	<b>(33.987)</b>	<b>1.395.629</b>	<b>116.612</b>	<b>1.816.329</b>	<b>190.162</b>	<b>2.006.491</b>

## NOTE ILLUSTRATIVE

### ATTIVITÀ DEL GRUPPO

Il presente documento rappresenta il bilancio consolidato del Gruppo De' Longhi.

La capogruppo De' Longhi S.p.A., è una società per azioni, costituita in Italia, i cui titoli sono quotati sul mercato Euronext Milan gestito da Borsa Italiana.

La sede legale è situata a Treviso (Italia) in via Lodovico Seitz, 47.

Il Gruppo opera in Europa, in America e nei paesi dell'area Asia Pacific e MEIA.

È attivo nella produzione e commercializzazione di elettrodomestici per il caffè per uso domestico e professionale, per la preparazione dei cibi e la loro cottura, per la pulizia della casa e lo stiro, per il condizionamento e per il riscaldamento portatile.

Le società incluse nell'area di consolidamento sono riportate nell'Allegato n.1 alle Note illustrative.

### PRINCIPI CONTABILI DI RIFERIMENTO

La relazione finanziaria semestrale include il bilancio consolidato abbreviato che è stato redatto sulla base di quanto previsto dai principi contabili IFRS (International Financial Reporting Standards) e, in particolare, delle indicazioni dello IAS 34 – *Bilanci intermedi* che prevede per le rendicontazioni infrannuali una forma sintetica e minori informazioni rispetto a quanto richiesto per la predisposizione di un bilancio consolidato annuale.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2025 è costituito dal conto economico, dal conto economico complessivo, dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal rendiconto finanziario, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, prospetti redatti in forma estesa e confrontabili con i bilanci consolidati annuali.

Le Note illustrative sono invece riportate in forma sintetica e pertanto limitate alle informazioni necessarie ai fini della comprensione della situazione economico-patrimoniale e finanziaria del primo semestre del 2025.

Di seguito, i valori sono presentati in Euro, arrotondati alle migliaia (M/Euro), se non altrimenti indicato.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione in data 31 luglio 2025 che ne ha altresì autorizzato la pubblicazione.

Nella redazione dei dati consolidati sono stati applicati gli stessi principi di consolidamento e gli stessi criteri di valutazione illustrati in sede di redazione del bilancio annuale, a cui si rinvia.

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2024. Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica emessi ma non ancora in vigore.

L'applicazione di nuovi principi e/o di modifiche a standard esistenti, in vigore a partire dal 1° gennaio 2025, non ha comportato impatti significativi nel presente bilancio.

### **Principi contabili internazionali adottati per la prima volta dal Gruppo**

In agosto 2023 lo IASB ha pubblicato alcuni *Amendments to IAS 21 - Lack of exchangeability*, adottati dall'Unione Europea con Regolamento 2862/2024 del 12 novembre 2024, con l'obiettivo di chiarire se una valuta è convertibile in un'altra e come determinare il tasso di cambio in assenza di negoziazioni. Tali prescrizioni, applicabili a partire dal 1° gennaio 2025, non hanno comportato alcun impatto significativo per il Gruppo De'Longhi.

### **Principi contabili internazionali e/o interpretazioni non ancora applicabili**

In maggio 2024 lo IASB ha pubblicato alcuni *Amendments to IFRS 9 and IFRS 7 - Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments*. Tale documento si pone lo scopo di chiarire i criteri per il riconoscimento/cancellazione di attività e passività finanziarie e fornisce specifiche indicazioni relativamente ai pagamenti effettuati con sistemi elettronici. Sono definiti, inoltre, i criteri per la classificazione di attività finanziarie soggette a criteri ESG, di prestiti senza ricorso e degli strumenti finanziari collegati. Sono estesi, inoltre, gli obblighi di informativa relativamente a strumenti azionari valutati al fair value tramite OCI e per gli strumenti finanziari con caratteristiche contingenti.

In dicembre 2024 lo IASB, tramite il documento *Contracts Referencing Nature-dependent Electricity (Amendments to IFRS 9 and IFRS 7)*, ha ulteriormente modificato l'*IFRS 9 - Strumenti finanziari* e l'*IFRS 7 - Strumenti finanziari: informazioni integrative* per migliorare la rendicontazione degli effetti finanziari dei contratti di acquisto e consegna di energia elettrica generata, dipendenti da fonti naturali (Power Purchase Agreement). Dal momento che l'ammontare di elettricità generata in base a questi contratti può variare a causa di fattori incontrollabili legati alle condizioni meteorologiche, gli attuali requisiti contabili potrebbero non rappresentare adeguatamente le modalità con cui tali accordi incidono sulla performance aziendale. In risposta, lo IASB ha introdotto la possibilità di applicare l'eccezione per l'uso proprio ad alcuni contratti e ha semplificato l'applicazione della contabilizzazione di copertura tramite nuove disposizioni che permettono di designare un volume nominale variabile di elettricità come elemento coperto.

Le modifiche agli IFRS 9 e IFRS 7 saranno applicabili a partire dal primo esercizio avente inizio dopo il 1° gennaio 2026.

In aprile 2024 lo IASB ha pubblicato il nuovo principio *IFRS 18 - Presentation and Disclosure in Financial Statements* che definisce i criteri per la presentazione di conto economico, stato patrimoniale e prospetto di movimentazione delle voci di patrimonio netto, nonché gli obblighi di informativa delle Note illustrative. Lo standard si pone l'obiettivo di migliorare la comparabilità del conto economico definendone una struttura tramite l'individuazione di categorie e subtotali, aumentare la trasparenza delle misure di performance, stabilire criteri per l'aggregazione/disaggregazione delle informazioni. Dopo l'adozione da parte dell'Unione Europea, il principio sarà applicabile a partire dal primo esercizio avente inizio dopo il 1° gennaio 2027.

In luglio 2024 lo IASB ha pubblicato gli *Annual Improvements to IFRS Accounting Standards — Volume 11* nel contesto dell'ordinaria attività di miglioramento con l'obiettivo di razionalizzare e personalizzare i principi esistenti. I miglioramenti annuali apportano modifiche di lieve entità all'*IFRS 1 Prima adozione degli International Financial Reporting Standard*, all'*IFRS 7 Strumenti finanziari: Informazioni integrative*, all'*IFRS 9 Strumenti finanziari*, all'*IFRS 10 Bilancio consolidato* e allo *IAS 7 Rendiconto finanziario*. Le modifiche, adottate dall'Unione Europea con Regolamento 1331/2025 del 9 luglio 2025, saranno applicabili a partire dal primo esercizio avente inizio dopo il 1° gennaio 2026.

Lo IASB ha pubblicato, infine, il nuovo principio contabile *IFRS 19 Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures* che introduce degli obblighi ridotti per quanto riguarda l'informativa dei bilanci delle società controllate, ove applicabile. Dopo l'adozione da parte dell'Unione Europea, il principio sarà applicabile a partire dal primo esercizio avente inizio dopo il 1° gennaio 2027.

Il Gruppo non intende avvalersi della facoltà di applicazione anticipata dei nuovi principi, laddove fosse consentito.

## Uso di stime

Il presente bilancio intermedio, redatto in conformità agli IFRS, contiene stime ed ipotesi effettuate dal Gruppo relative ad attività e passività, costi, ricavi, altri utili/perdite complessivi e passività potenziali alla data del bilancio intermedio. Tali stime si fondano su esperienze passate ed ipotesi considerate ragionevoli e realistiche, sulla base delle informazioni disponibili al momento della stima.

Le assunzioni derivanti da tali stime sono riviste periodicamente e i relativi effetti sono riflessi a conto economico nel periodo in cui si manifestano: i risultati effettivi potrebbero pertanto differire da tali stime. Per una più ampia descrizione dei processi valutativi più rilevanti per il Gruppo, si rinvia al paragrafo "Uso di stime" del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2024.

Si segnala che taluni processi valutativi più complessi sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie; ad esempio, le valutazioni attuariali necessarie per la determinazione dei Fondi per benefici ai dipendenti vengono normalmente elaborate in occasione della predisposizione del bilancio annuale, salvo i casi di modifica o di liquidazione di un piano.

Infine, per quanto riguarda le previsioni economiche, il contesto, segnato da una marcata complessità macroeconomica e da incertezze commerciali e tariffarie causate dalla politica statunitense, comporta una ridotta visibilità e induce a mantenere un atteggiamento di cautela.

### *Immobilizzazioni immateriali e materiali*

Tenendo in considerazione le più recenti informazioni disponibili e gli scenari attualmente configurabili, il Gruppo non ha rilevato l'insorgenza di indicatori di perdite di valore delle attività immateriali e materiali iscritte in bilancio.

### *Fondo svalutazione crediti*

Sono state investigate le condizioni economiche dei clienti al fine di verificare i possibili impatti sulla recuperabilità dei crediti commerciali. Il fondo svalutazione crediti riflette la stima delle perdite attese sui crediti commerciali iscritti a bilancio e non coperti da assicurazione. Il variare dello scenario economico potrebbe deteriorare le condizioni economiche di alcuni clienti del Gruppo, con un impatto sulla recuperabilità dei crediti commerciali, per la parte non coperta da assicurazione.

### *Rimanenze di magazzino*

Le rimanenze sono presentate al netto dei fondi svalutazione per materiali e prodotti finiti, considerati obsoleti o a lenta rotazione, tenuto conto del loro utilizzo futuro atteso e del loro valore di realizzo. In particolare, con riferimento alle giacenze della filiale ucraina, conservate presso il magazzino di un provider logistico che ha provveduto alla messa in sicurezza dei propri locali, il Gruppo ha mantenuto un atteggiamento di prudenza nelle proprie valutazioni in termini di realizzo alla luce della persistenza di una situazione di incertezza.

### *Strumenti finanziari derivati*

Il Gruppo ha verificato il mantenimento dell'efficacia delle coperture di strumenti finanziari, sia prospettica che retrospettiva.

### *Fondi rischi e passività potenziali*

Il Gruppo effettua accantonamenti relativi a contenziosi o rischi di varia natura, riguardanti problematiche e soggetti alla giurisdizione di diversi paesi. Tali accantonamenti sono stati valutati in base ad informazioni aggiornate che tenessero conto di possibili effetti derivanti dall'attuale contesto.

**Conversione dei saldi in valuta**

I tassi di cambio applicati per la conversione delle valute non facenti parte dell'area Euro sono i seguenti:

		30.06.2025		30.06.2024		Variazione %	
		Cambio finale (*)	Cambio medio (*)	Cambio finale (*)	Cambio medio (*)	Cambio finale (*)	Cambio medio (*)
Dollaro Statunitense	USD	1,1720	1,0930	1,0705	1,0812	9,48%	1,10%
Sterlina Inglese	GBP	0,8555	0,8423	0,8464	0,8545	1,08%	(1,43%)
Dollaro Hong Kong	HKD	9,2001	8,5186	8,3594	8,4535	10,06%	0,77%
Renminbi (Yuan) Cinese	CNY	8,3970	7,9260	7,7748	7,8011	8,00%	1,60%
Dollaro Australiano	AUD	1,7948	1,7233	1,6079	1,6422	11,62%	4,94%
Dollaro Canadese	CAD	1,6027	1,5403	1,4670	1,4685	9,25%	4,88%
Yen Giapponese	JPY	169,1700	162,0855	171,9400	164,4978	(1,61%)	(1,47%)
Ringgit Malese	MYR	4,9365	4,7812	5,0501	5,1106	(2,25%)	(6,45%)
Dollaro Neozelandese	NZD	1,9334	1,8830	1,7601	1,7752	9,85%	6,07%
Zloty Polacco	PLN	4,2423	4,2310	4,3090	4,3167	(1,55%)	(1,99%)
Rand Sudafrica	ZAR	20,8411	20,0900	19,4970	20,2467	6,89%	(0,77%)
Dollaro Singapore	SGD	1,4941	1,4463	1,4513	1,4560	2,95%	(0,67%)
Rublo Russo	RUB	92,2785	94,8936	92,4184	98,1069	(0,15%)	(3,28%)
Lira Turca	TRY	46,5682	41,1116	35,1868	34,2539	32,35%	20,02%
Corona Ceca	CZK	24,7460	25,0012	25,0250	25,0192	(1,11%)	(0,07%)
Franco Svizzero	CHF	0,9347	0,9414	0,9634	0,9616	(2,98%)	(2,10%)
Real Brasiliano	BRL	6,4384	6,2909	5,8915	5,4946	9,28%	14,49%
Hryvnia Ucraina	UAH	48,9856	45,4892	43,2658	42,2086	13,22%	7,77%
Leu Rumeno	RON	5,0785	5,0039	4,9773	4,9742	2,03%	0,60%
South Korean won	KRW	1.588,2100	1.556,9983	1.474,8600	1.460,4050	7,69%	6,61%
Peso Cileno	CLP	1.100,9700	1.043,2367	1.021,5400	1.016,7683	7,78%	2,60%
Fiorino Ungherese	HUF	399,8000	404,5188	395,1000	389,9208	1,19%	3,74%
Corona Svedese	SEK	11,1465	11,0933	11,3595	11,3889	(1,88%)	(2,60%)
Peso Messicano	MXN	22,0899	21,8094	19,5654	18,5175	12,90%	17,78%
Tenge Kazakistan	KZT	609,3100	559,3533	501,6900	485,7400	21,45%	15,15%

(\*) Fonte: Banca d'Italia. Fonte per RUB finale e medio: Banca centrale della Federazione Russa.

## **VARIAZIONE AREA DI CONSOLIDAMENTO**

Nel corso del primo semestre del 2025 non sono intervenute variazioni rilevanti nel perimetro di consolidamento.

## **STAGIONALITA' DELLE OPERAZIONI**

Si rileva che storicamente l'attività del Gruppo è caratterizzata da stagionalità (i ricavi e la redditività del primo semestre sono proporzionalmente inferiori rispetto a quelli dell'intero esercizio).

## COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

### 1. RICAVI

La voce, comprensiva dei ricavi derivanti da contratti con i clienti e degli altri ricavi, risulta pari a M/Euro 1.584.214 (M/Euro 1.423.687 al 30 giugno 2024), ed è ripartita per mercato come segue:

	I semestre 2025	% sui ricavi	I semestre 2024	% sui ricavi	Variazione	Variazione %
Europa	960.578	60,6%	874.160	61,4%	86.418	9,9%
America	278.306	17,6%	249.416	17,5%	28.890	11,6%
Asia Pacific	244.731	15,4%	211.315	14,8%	33.416	15,8%
MEIA (Medio Oriente/India/Africa)	100.600	6,4%	88.796	6,3%	11.804	13,3%
<b>Totale</b>	<b>1.584.214</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.423.687</b>	<b>100,0%</b>	<b>160.527</b>	<b>11,3%</b>

Si rinvia al paragrafo “I mercati” della Relazione sulla gestione per un commento delle variazioni più significative.

Il dettaglio della voce “Altri ricavi” è il seguente:

	I semestre 2025	I semestre 2024	Variazione
Rimborsi trasporti	3.897	2.953	944
Diritti commerciali	945	915	30
Contributi in conto esercizio	2.842	1.547	1.295
Rimborsi danni	1.352	176	1.176
Altri ricavi diversi	17.775	17.581	194
<b>Totale</b>	<b>26.811</b>	<b>23.172</b>	<b>3.639</b>

Per quanto riguarda le società italiane, con riferimento alla Legge n. 124 del 4 agosto 2017 in tema di disciplina sulla trasparenza delle erogazioni pubbliche si segnala che la voce “Contributi in conto esercizio” include M/Euro 171 relativi a proventi contabilizzati per competenza per l’incentivazione alla produzione di energia da impianti fotovoltaici connessi alla rete e relativi all’impianto sito presso lo stabilimento produttivo di Mignagola (TV). Il soggetto erogatore è il Gestore dei Servizi Energetici GSE S.p.A. La medesima voce include anche M/Euro 731 relativi a contributi pubblici erogati a società del Gruppo La Marzocco.

### 2. COSTI PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

Il dettaglio è il seguente:

	I semestre 2025	I semestre 2024	Variazione
Acquisti componentistica	365.971	349.183	16.788
Acquisti prodotti finiti	317.266	281.135	36.131
Acquisti materie prime	118.986	93.084	25.902
Altri acquisti diversi	10.849	11.757	(908)
<b>Totale</b>	<b>813.072</b>	<b>735.159</b>	<b>77.913</b>

### 3. VARIAZIONE DELLE RIMANENZE

La differenza tra la variazione complessiva delle rimanenze riportata nel conto economico e la variazione dei saldi patrimoniali è dovuta all'effetto delle differenze di conversione dei bilanci delle società controllate estere.

Nel primo semestre del 2024 la voce includeva oneri non ricorrenti per M/Euro 791 derivanti da una revisione della valutazione delle rimanenze in Ucraina.

### 4. COSTO DEL LAVORO

La voce include il costo del lavoro di natura industriale per M/Euro 90.117 (M/Euro 77.829 al 30 giugno 2024).

Nel 2025, la voce include oneri non ricorrenti per riorganizzazioni aziendali per M/Euro 1.325 (M/Euro 572 nel 2024).

I dati relativi agli accantonamenti per benefici a dipendenti stanziati da alcune società del Gruppo italiane ed estere sono riepilogati nella nota 34. Benefici ai dipendenti.

La voce include M/Euro 6.640 relativi ai costi di competenza del periodo a fronte dei piani di stock option/phantom stock option in essere (M/Euro 1.780 al 30 giugno 2024); per ulteriori dettagli si rinvia alla nota 27. Piani di incentivazione azionaria.

La ripartizione numerica per categoria dell'organico del Gruppo è riepilogata nella seguente tabella:

	30.06.2025	30.06.2024
Operai	6.584	6.929
Impiegati	3.609	3.529
Dirigenti/Funzionari	376	380
<b>Totale</b>	<b>10.569</b>	<b>10.838</b>

## 5. COSTI PER SERVIZI E ONERI DIVERSI DI GESTIONE

La voce è così dettagliata:

	I semestre 2025	I semestre 2024	Variazione
Spese promozionali	123.227	113.326	9.901
Trasporti (su acquisti e vendite)	75.962	66.384	9.578
Pubblicità	61.114	52.294	8.820
Consulenze	21.188	21.818	(630)
Lavorazioni esterne	23.997	20.019	3.978
Assistenza tecnica	14.221	12.672	1.549
Spese e contributi depositi	13.907	12.082	1.825
Costi per godimento beni di terzi	11.710	9.895	1.815
Spese viaggio	8.783	7.885	898
Provvigioni	10.061	7.692	2.369
Forza motrice	7.182	6.694	488
Spese assicurative	5.727	6.344	(617)
Manutenzioni di terzi	4.500	3.272	1.228
Altre utenze e costi di pulizia, vigilanza, asporto rifiuti	3.461	2.768	693
Postelegrafoniche	2.668	2.645	23
Compensi amministratori e sindaci	2.718	2.380	338
Altri servizi diversi	42.230	38.826	3.404
<b>Totale costi per servizi</b>	<b>432.656</b>	<b>386.996</b>	<b>45.660</b>
Imposte e tasse diverse	40.640	20.777	19.863
Altri oneri diversi	6.000	4.965	1.035
<b>Totale oneri diversi di gestione</b>	<b>46.640</b>	<b>25.742</b>	<b>20.898</b>
<b>Totale</b>	<b>479.296</b>	<b>412.738</b>	<b>66.558</b>

Nel primo semestre del 2024 la voce includeva oneri netti non ricorrenti per M/Euro 1.654.

La voce "Costi per godimento beni di terzi" include diritti commerciali per M/Euro 1.495 (M/Euro 1.227 nel 2024).

Include, inoltre, i costi operativi relativi a contratti che non sono o non contengono un leasing (M/Euro 8.479, M/Euro 7.538 nel primo semestre del 2024), nonché i costi relativi a leasing di durata inferiore ai dodici mesi (M/Euro 1.009, M/Euro 778 nel primo semestre del 2024) o riferiti a beni di valore modico (M/Euro 727, M/Euro 352 nel primo semestre del 2024); per ulteriori informazioni si rinvia alla nota 15. Leasing.

## 6. ACCANTONAMENTI

La voce include prevalentemente gli accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri per M/Euro 11.547 e al fondo svalutazione crediti per complessivi M/Euro 848. Le principali variazioni intervenute nell'esercizio in relazione agli accantonamenti sono commentate di seguito nella nota 35. Altri fondi per rischi e oneri non correnti.

## 7. AMMORTAMENTI

La voce risulta dettagliata come segue:

	I semestre 2025	I semestre 2024	Variazione
Ammortamenti beni immateriali	17.427	12.999	4.428
Ammortamenti beni materiali	33.841	29.913	3.928
Ammortamenti beni in leasing	13.343	13.055	288
<b>Totale</b>	<b>64.611</b>	<b>55.967</b>	<b>8.644</b>

Per ulteriori dettagli sugli ammortamenti si rinvia alle tabelle di movimentazione delle attività materiali ed immateriali.

## 8. PROVENTI E ONERI NON RICORRENTI

Nel presente bilancio sono stati evidenziati separatamente alcuni elementi avente natura non ricorrente risultanti complessivamente in oneri netti pari a M/Euro 1.060. La voce si riferisce prevalentemente a costi connessi ad alcune riorganizzazioni aziendali in corso.

Le componenti non ricorrenti sono rappresentate nel conto economico, nelle voci indicate nel relativo schema di bilancio.

## 9. PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI

La classificazione per natura dei proventi (oneri) finanziari netti è riepilogata di seguito:

	I semestre 2025	I semestre 2024	Variazione
<b>Differenze cambio e utili (perdite) su coperture cambi (*)</b>	<b>2.145</b>	<b>1.139</b>	<b>1.006</b>
<b>Quota del risultato delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto</b>	<b>2.207</b>	<b>678</b>	<b>1.529</b>
Interessi per leasing	(1.374)	(1.422)	48
Interessi netti	3.610	6.749	(3.139)
Altri proventi (oneri) finanziari	(4.971)	(2.746)	(2.225)
<b>Altri proventi (oneri) finanziari netti</b>	<b>(2.735)</b>	<b>2.581</b>	<b>(5.316)</b>
<b>Proventi (oneri) finanziari netti</b>	<b>1.617</b>	<b>4.398</b>	<b>(2.781)</b>

(\*) La voce include M/Euro 1 relativi a perdite su cambi derivanti da contratti di leasing contabilizzati in conformità all'IFRS 16 - Leases.

La voce "Differenze cambio e utili (perdite) su coperture cambi" include i differenziali nei tassi su contratti derivati a copertura del rischio cambio, nonché le differenze cambio derivanti da scritture di consolidamento.

La voce "Quota del risultato delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto" include i proventi relativi alla partecipazione detenuta nella joint venture TCL/DL, dedicata alla produzione di condizionatori portatili.

Gli interessi per leasing rappresentano la quota di oneri finanziari maturati nel periodo di riferimento a fronte di una passività, iscritta conformemente all'applicazione dell'IFRS 16 - Leases, che genera interessi passivi. Per ulteriori informazioni si rinvia alla nota 15. Leasing.

La voce "Interessi netti" include gli interessi attivi sugli investimenti del Gruppo per M/Euro 13.089 (M/Euro 20.275 al 30 giugno 2024), al netto degli interessi passivi relativi al debito finanziario del Gruppo

(ricalcolato in base al metodo dell'amortized cost) e degli oneri finanziari relativi ad altri strumenti di finanziamento per complessivi M/Euro 9.479 (M/Euro 13.526 al 30 giugno 2024).

La voce "Altri proventi (oneri) finanziari" include gli oneri bancari, gli oneri finanziari derivanti dall'attualizzazione dei benefici a dipendenti e di altre obbligazioni per complessivi M/Euro 6.291 (M/Euro 3.206 al 30 giugno 2024) che sono evidenziati al netto di proventi finanziari per un totale di M/Euro 1.319 (M/Euro 461 al 30 giugno 2024) relativi principalmente alla temporanea variazione di valore derivante dalla valutazione al fair value di alcuni investimenti.

## 10. IMPOSTE

La voce è così composta:

	I semestre 2025	I semestre 2024	Variazione
Imposte correnti:			
- Imposte sul reddito	43.212	36.294	6.918
- IRAP	3.873	2.595	1.278
Imposte differite (anticipate)	(7.010)	(5.183)	(1.827)
<b>Totale</b>	<b>40.075</b>	<b>33.706</b>	<b>6.369</b>

Le imposte correnti comprendono gli effetti derivanti dall'applicazione della normativa Pillar II.

Sulla base delle informazioni conosciute o ragionevolmente stimabili l'esposizione del Gruppo De' Longhi alle imposte sul reddito del Pillar II al 30 giugno 2025 è quantificabile in Euro 1,4 milioni con riferimento alla giurisdizione degli Emirati Arabi Uniti.

L'accantonamento è stato iscritto a incremento delle "Imposte sul reddito" di conto economico e dei "Debiti tributari" nel passivo. Il Gruppo continuerà a valutare l'impatto della normativa sulle imposte sul reddito del Pillar II, monitorando i futuri risultati finanziari.

## COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA

### ATTIVITA' NON CORRENTI

#### 11. AVVIAMENTO

	30.06.2025		31.12.2024	
	Lordo	Netto	Lordo	Netto
Avviamento	644.215	637.468	700.955	694.208

La variazione della voce “Avviamento” si riferisce all’effetto della conversione al tasso di cambio al 30 giugno 2025 degli avviamenti rilevati in valuta in occasione di acquisizioni di gestioni estere.

L’avviamento non è ammortizzato in quanto a vita utile indefinita, ma è oggetto di impairment test almeno su base annuale ai fini dell’identificazione di un’eventuale perdita di valore.

Ai fini dello svolgimento dell’impairment test, l’avviamento viene allocato alle Cash Generating Unit (CGU) secondo la suddivisione sotto riportata:

Unità generatrice di cassa	30.06.2025
De'Longhi	25.162
Kenwood	17.120
Braun	48.836
Capital Brands	172.672
Eversys	96.520
La Marzocco	277.158
<b>Totale</b>	<b>637.468</b>

Il test di impairment ha per obiettivo la verifica del capitale investito netto delle cash-generating units (CGU) ovvero del valore attuale dei flussi di cassa futuri stimati derivanti da un uso continuativo delle attività; non sono quindi considerati eventuali flussi finanziari connessi ad operazioni straordinarie. In particolare, il valore in uso è determinato applicando il metodo del “discounted cash flows”, applicato sui flussi di cassa risultanti da piani triennali approvati dal management.

Il test di impairment, effettuato a fine esercizio 2024 sulla base di tassi di sconto rappresentativi delle valutazioni di mercato, del costo del denaro e dei rischi specifici delle singole unità generatrici di flussi di cassa, non ha rilevato alcun elemento che possa far ritenere che tali attività possano aver subito una perdita di valore.

Tuttavia la stima del valore recuperabile delle cash-generating unit richiede discrezionalità e uso di stime da parte del management. Infatti, diversi fattori legati anche all’evoluzione del difficile contesto di mercato potrebbero richiedere una rideterminazione del valore degli avviamenti. Le circostanze e gli eventi che potrebbero causare un’ulteriore verifica dell’esistenza di perdite di valore sono monitorate costantemente dal Gruppo.

Al 30 giugno 2025, in presenza di una conferma delle linee strategiche di medio termine, seppure in un contesto economico complesso, si mantengono le assunzioni fatte in occasione della predisposizione del

bilancio annuale al 31 dicembre 2024, cui si rimanda per ulteriori informazioni, e si ritiene che non vi siano indicatori di perdita di valore tali da richiedere un aggiornamento del test di impairment.

## 12. ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Il dettaglio è il seguente:

	30.06.2025		31.12.2024	
	Lordo	Netto	Lordo	Netto
Costi di sviluppo nuovi prodotti	171.873	25.147	167.368	25.812
Diritti di brevetto	117.417	57.747	118.780	62.781
Marchi e diritti simili	508.121	400.714	530.894	423.650
Immobilizzazioni in corso e acconti	28.398	24.999	27.016	25.796
Altre	144.662	85.144	144.335	91.079
<b>Totale</b>	<b>970.471</b>	<b>593.751</b>	<b>988.393</b>	<b>629.118</b>

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti intervenuti nel corso del primo semestre 2025 nelle principali voci:

	Costi di sviluppo di nuovi prodotti	Diritti di brevetto	Marchi e diritti simili	Immobilizzazioni in corso e acconti	Altre	Totale
<b>Saldo iniziale netto</b>	<b>25.812</b>	<b>62.781</b>	<b>423.650</b>	<b>25.796</b>	<b>91.079</b>	<b>629.118</b>
Incrementi	655	1.672	110	6.558	9.650	18.645
Ammortamenti	(5.152)	(3.671)	(163)	(2.178)	(6.263)	(17.427)
Differenze di conversione e altri movimenti (*)	3.832	(3.035)	(22.883)	(5.177)	(9.322)	(36.585)
<b>Saldo netto finale</b>	<b>25.147</b>	<b>57.747</b>	<b>400.714</b>	<b>24.999</b>	<b>85.144</b>	<b>593.751</b>

(\*) Gli importi relativi ad "Altri movimenti" si riferiscono principalmente a riclassifiche di alcune immobilizzazioni immateriali.

La voce "Costi di sviluppo di nuovi prodotti" si riferisce alla capitalizzazione dei costi relativi a progetti di sviluppo di nuovi prodotti, che è avvenuta sulla base di una puntuale rendicontazione ed analisi delle spese sostenute, in considerazione della stimata utilità futura.

Complessivamente il Gruppo ha capitalizzato nel corso del primo semestre 2025 tra le attività immateriali costi per M/Euro 6.898 ripartiti tra "Costi di sviluppo di nuovi prodotti" (pari a M/Euro 655) per la parte riferita a progetti già conclusi alla data di bilancio e "Immobilizzazioni in corso e acconti" (pari a M/Euro 6.243) con riferimento a progetti ancora in corso.

La voce "Diritti di brevetto" include principalmente i costi di sviluppo interno e successivo deposito dei diritti di brevetto industriale e gli oneri relativi allo sviluppo ed integrazione dei sistemi di elaborazione dati. L'incremento si riferisce principalmente a costi di sviluppo di progetti IT.

La voce "Marchi e diritti simili" include, tra gli altri, alcuni marchi considerati a vita utile indefinita sulla base di quanto previsto dal principio contabile IAS 38, tenuto conto soprattutto della notorietà, delle performance economiche, delle caratteristiche del mercato di riferimento, delle strategie specifiche di marca e del livello degli investimenti a supporto dei marchi: il marchio "De'Longhi" per Euro 79,8 milioni, la licenza perpetua sul marchio "Braun" per Euro 95,0 milioni, il marchio Nutribullet/MagicBullet per Euro 113,1 milioni, il marchio Eversys per Euro 38,8 milioni ed il marchio La Marzocco per Euro 72,5 milioni.

Il test di impairment, effettuato a fine esercizio 2024 per i marchi ritenuti a vita utile indefinita, non ha rilevato alcun elemento significativo che possa far ritenere che tali attività possano aver subito una perdita di valore. Al 30 giugno 2025, in presenza di una conferma delle linee strategiche di medio termine, seppure in un contesto economico complesso, si mantengono le assunzioni fatte in occasione della predisposizione

del bilancio annuale al 31 dicembre 2024, cui si rimanda per ulteriori informazioni, e si ritiene che non vi siano indicatori di perdita di valore tali da richiedere un aggiornamento del test di impairment.

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali" include principalmente il valore riconosciuto in sede di allocazione del prezzo di acquisto relativo a Capital Brands al portafoglio clienti, soggetto ad ammortamento in base alla vita utile stimata; l'incremento del primo semestre del 2025 si riferisce, soprattutto, all'acquisizione di un diritto di distribuzione di alcune linee di macchine per il caffè in nuovi mercati europei.

### 13. TERRENI, IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

La voce è così dettagliata:

	30.06.2025		31.12.2024	
	Lordo	Netto	Lordo	Netto
Terreni e fabbricati	299.367	218.651	291.329	213.895
Impianti e macchinari	211.793	81.400	217.421	86.444
<b>Totale</b>	<b>511.160</b>	<b>300.051</b>	<b>508.750</b>	<b>300.339</b>

Il seguente prospetto riepiloga i movimenti intervenuti nel corso del 2025:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Totale
<b>Saldo iniziale netto</b>	<b>213.895</b>	<b>86.444</b>	<b>300.339</b>
Incrementi	3.748	2.032	5.780
Decrementi	(24)	(121)	(145)
Ammortamenti	(5.721)	(6.590)	(12.311)
Differenze di conversione e altri movimenti (*)	6.753	(365)	6.388
<b>Saldo netto finale</b>	<b>218.651</b>	<b>81.400</b>	<b>300.051</b>

(\*) Gli importi relativi ad "Altri movimenti" si riferiscono principalmente a riclassifiche di alcune immobilizzazioni dalla voce "Immobilizzazioni materiali in corso e accenti".

Gli incrementi in "Terreni e fabbricati" si riferiscono prevalentemente agli investimenti effettuati per la prosecuzione della realizzazione del nuovo edificio presso la sede dell'headquarter a Treviso e dello stabilimento in Cina.

Gli investimenti in "Impianti e macchinari" si riferiscono principalmente all'acquisto di impianti produttivi in Romania e in Cina.

## 14. ALTRE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le altre attività materiali sono così dettagliate:

	30.06.2025		31.12.2024	
	Lordo	Netto	Lordo	Netto
Attrezzature industriali e commerciali	428.813	69.734	433.783	71.362
Altri beni	104.581	25.689	105.863	26.707
Immobilizzazioni in corso e acconti	36.793	36.793	54.243	54.243
<b>Totale</b>	<b>570.187</b>	<b>132.216</b>	<b>593.889</b>	<b>152.312</b>

Il seguente prospetto riepiloga i movimenti intervenuti nel corso del 2025:

	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
<b>Saldo iniziale netto</b>	<b>71.362</b>	<b>26.707</b>	<b>54.243</b>	<b>152.312</b>
Incrementi	7.925	4.501	5.789	18.215
Decrementi	(164)	(97)	(116)	(377)
Ammortamenti	(15.934)	(5.382)	(214)	(21.530)
Differenze di conversione e altri movimenti (*)	6.545	(40)	(22.909)	(16.404)
<b>Saldo netto finale</b>	<b>69.734</b>	<b>25.689</b>	<b>36.793</b>	<b>132.216</b>

(\*) Gli importi relativi ad "Altri movimenti" si riferiscono principalmente a riclassifiche di alcune immobilizzazioni materiali dalla voce "Immobilizzazioni materiali in corso e acconti" alle specifiche categorie.

Gli incrementi nella categoria "Attrezzature industriali e commerciali" sono principalmente relativi all'acquisto di stampi per la realizzazione di nuovi prodotti.

L'incremento della voce "Immobilizzazioni in corso" si riferisce principalmente agli investimenti connessi al potenziamento degli stabilimenti produttivi in Romania, e Cina e al piano di sviluppo della sede dell'headquarter.

## 15. LEASING

I contratti di leasing in essere sono funzionali all'operatività del Gruppo e si riferiscono principalmente alla locazione di immobili, automobili e altri beni strumentali.

Il diritto d'uso dei beni in leasing e i relativi movimenti intervenuti nel corso del primo semestre del 2025 sono dettagliati come segue:

	Terreni e fabbricati	Attrezzature industriali e commerciali	Impianti e macchinari	Altri beni	Totale
<b>Saldo iniziale netto</b>	<b>95.779</b>	<b>2.654</b>	<b>2.124</b>	<b>7.398</b>	<b>107.955</b>
Incrementi	1.802	-	-	152	1.954
Decrementi	(108)	-	-	-	(108)
Ammortamenti	(11.350)	(266)	(120)	(1.607)	(13.343)
Differenze di conversione e altri movimenti	(2.780)	(89)		(190)	(3.059)
<b>Saldo netto finale</b>	<b>83.343</b>	<b>2.299</b>	<b>2.004</b>	<b>5.753</b>	<b>93.399</b>

Nel corso del primo semestre del 2025, nel conto economico del periodo sono stati rilevati ammortamenti per beni in leasing pari a M/Euro 13.343, interessi passivi per leasing per M/Euro 1.374 e oneri su cambi per M/Euro 1 a fronte dello storno di costi per godimento di beni di terzi per M/Euro 14.502.

Al 30 giugno 2025 sono iscritte a bilancio passività finanziarie per leasing pari a M/Euro 95.916 (di cui M/Euro 71.072 con scadenza oltre i 12 mesi), e attività finanziarie per anticipi pari a M/Euro 473 incluse nella voce "Crediti e altre attività finanziarie correnti" (si rinvia alla nota 24).

La seguente tabella riassume il profilo di scadenza delle passività finanziarie relative a contratti di leasing sulla base dei pagamenti previsti contrattualmente non attualizzati:

	Flussi non attualizzati al 30.06.2025	Entro un anno	Da uno a cinque	Oltre cinque
Debiti per leasing	104.046	26.910	58.253	18.883

L'impatto dell'applicazione dell'IFRS 16 - Leases sul patrimonio netto del Gruppo al 30 giugno 2025 è negativo e stimato pari a M/Euro 3.520.

## 16. PARTECIPAZIONI

La voce è così dettagliata:

	30.06.2025	31.12.2024
Partecipazioni valutate secondo il metodo del patrimonio netto	6.735	5.170
Partecipazioni valutate al fair value	54	53
<b>Totale</b>	<b>6.789</b>	<b>5.223</b>

La voce "Partecipazioni valutate secondo il metodo del patrimonio netto" si riferisce a partecipazioni in imprese a controllo congiunto stabilito da accordi contrattuali e a società collegate, valutate secondo il metodo del patrimonio netto come prescritto dallo IAS 28 - Investment in associates and joint venture.

Nel corso del primo semestre del 2025 la variazione è dettagliata come segue:

	30.06.2025
<b>Saldo iniziale netto</b>	<b>5.170</b>
Quota di risultato netto	2.207
Differenze cambi	(642)
<b>Saldo netto finale</b>	<b>6.735</b>

## 17. CREDITI NON CORRENTI

La voce si riferisce principalmente a depositi cauzionali per M/Euro 5.306 (M/Euro 5.716 al 31 dicembre 2024).

## 18. ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI

La voce si riferisce ad investimenti, con primarie controparti, finalizzati alla gestione della liquidità generata dal Gruppo. Si tratta di attività finanziarie che si intendono mantenere fino a scadenza nell'ambito di un modello di business il cui obiettivo è la raccolta dei flussi finanziari contrattuali rappresentati da pagamenti di capitale e interessi a determinate scadenze, e, pertanto, valutate secondo il criterio del costo ammortizzato.

La voce include principalmente M/Euro 30.295 relativi a tre prestiti obbligazionari del valore nominale complessivo di M/Euro 30.000, di cui due scadenti nel secondo semestre del 2026 e uno nel 2027 e M/Euro 100.149 relativi a quattro titoli con cedola trimestrale e semestrale variabile, dal valore capitale complessivo pari a M/Euro 100.200, scadenti nel secondo semestre del 2026 e nel 2027.

Non si rilevano indicatori che possano far ritenere che i valori a bilancio abbiano subito una riduzione durevole di valore.

**19. ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE E PASSIVITA' FISCALI DIFFERITE**

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono così dettagliate:

	30.06.2025	31.12.2024
Attività per imposte anticipate	73.966	74.177
Passività per imposte differite	(97.979)	(112.758)
<b>Saldo netto finale</b>	<b>(24.013)</b>	<b>(38.581)</b>

Le voci "Attività per imposte anticipate" e "Passività per imposte differite" includono le imposte calcolate sulle differenze temporanee emergenti tra i valori contabili dell'attivo e del passivo e i corrispondenti valori fiscali (soprattutto per fondi tassati, stanziati dalla Capogruppo e dalle società controllate), gli effetti fiscali connessi all'attribuzione dei plusvalori alle voci dell'attivo immobilizzato nell'ambito dell'allocatione delle differenze di consolidamento utilizzando l'aliquota fiscale di riferimento e le imposte differite a fronte delle riserve di utili distribuibili di società controllate. Le attività per imposte anticipate sono calcolate principalmente sui fondi e rettifiche di consolidamento. Includono inoltre il beneficio derivante dalle perdite riportabili ai fini fiscali per le quali è probabile ottenere imponibili fiscali in futuro. Con riferimento ai leasing e alle altre transazioni che al momento della rilevazione fanno emergere simultaneamente differenze imponibili e deducibili per lo stesso importo, la voce include attività per imposte anticipate per M/Euro 13.266 riportate al netto di passività per imposte differite per M/Euro 12.487.

Il dettaglio del saldo è il seguente:

	30.06.2025	31.12.2024
Differenze temporanee	(26.735)	(40.704)
Perdite fiscali	2.722	2.123
<b>Saldo netto finale</b>	<b>(24.013)</b>	<b>(38.581)</b>

La variazione del saldo netto ha risentito di un decremento transitato a patrimonio netto per M/Euro 1.048, iscritto nella "Riserva fair value e cash flow hedge" conseguentemente alla valutazione al fair value dei titoli e dei derivati di copertura cash flow hedge.

## ATTIVITA' CORRENTI

### 20. RIMANENZE

La voce "Rimanenze", esposta al netto del fondo svalutazione magazzino, è così dettagliata:

	30.06.2025	31.12.2024
Prodotti finiti e merci	660.825	492.658
Materie prime, sussidiarie e di consumo	160.541	147.521
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	45.349	42.018
Fondo svalutazione magazzino	(56.862)	(60.347)
<b>Totale</b>	<b>809.853</b>	<b>621.850</b>

L'importo delle rimanenze è rettificato da un fondo svalutazione magazzino di M/Euro 56.862 (M/Euro 60.347 al 31 dicembre 2024) per i prodotti e le materie prime che presentano bassa rotazione od obsolescenza e considerati non più strategici per il Gruppo.

### 21. CREDITI COMMERCIALI

Il saldo è così composto:

	30.06.2025	31.12.2024
Crediti verso clienti:		
- entro 12 mesi	215.403	344.486
- oltre 12 mesi	758	8
Fondo svalutazione crediti	(7.601)	(8.349)
<b>Totale</b>	<b>208.560</b>	<b>336.145</b>

I crediti verso clienti sono esposti al netto di un fondo svalutazione pari a M/Euro 7.601 che rappresenta la stima ragionevole alla data del bilancio delle perdite attese lungo tutta la vita del credito, tenendo conto che una parte significativa dell'importo a bilancio è coperta da polizze assicurative sottoscritte con primarie compagnie.

### 22. CREDITI VERSO ERARIO PER IMPOSTE CORRENTI

Il dettaglio della voce è il seguente:

	30.06.2025	31.12.2024
Crediti per imposte dirette	11.170	4.559
Crediti per acconti di imposta	13.565	5.881
Crediti per imposte a rimborso	1.018	901
<b>Totale</b>	<b>25.753</b>	<b>11.341</b>

Non ci sono crediti tributari esigibili oltre dodici mesi.

## 23. ALTRI CREDITI

Il dettaglio della voce "Altri crediti" è il seguente:

	30.06.2025	31.12.2024
Crediti per IVA	16.337	21.841
Risconto costi assicurativi	2.192	3.882
Anticipi a fornitori	4.520	3.338
Altri crediti tributari	4.712	4.733
Crediti verso personale	461	423
Crediti diversi	23.271	18.442
<b>Totale</b>	<b>51.493</b>	<b>52.659</b>

La voce non include importi esigibili oltre 12 mesi rilevanti.

## 24. CREDITI E ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI

Il dettaglio della voce "Crediti e altre attività finanziarie correnti" è il seguente:

	30.06.2025	31.12.2024
Crediti verso società di leasing (anticipi)	473	428
Attività finanziarie correnti valutate al fair value	71.833	70.515
Altre attività finanziarie correnti	119.283	107.770
<b>Totale crediti e altre attività finanziarie correnti</b>	<b>191.589</b>	<b>178.713</b>
Valutazione fair value degli strumenti finanziari derivati	59.729	15.400
<b>Totale</b>	<b>251.318</b>	<b>194.113</b>

Per un dettaglio della valutazione a fair value degli strumenti finanziari derivati si rinvia alla nota 33. Debiti verso altri finanziatori.

La voce "Altre attività finanziarie correnti" include l'importo relativo ad investimenti sottoscritti nell'ambito della gestione finanziaria valutati con il criterio del costo ammortizzato.

## 25. DISPONIBILITA' LIQUIDE

La voce è costituita da liquidità presso conti correnti bancari e da strumenti equivalenti, nonché investimenti in liquidità e assimilati.

Alcune società del Gruppo, nell'ambito del sistema di cash pooling internazionale, detengono disponibilità liquide su conti correnti presso un unico istituto bancario, che trovano parziale compensazione in posizioni di passività finanziaria per Euro 57,5 milioni, che le stesse società hanno nei confronti del medesimo istituto bancario. Quest'ultimo svolge quindi le funzioni di "cassa di compensazione" degli importi a credito/debito del sistema. Considerando la sostanza delle transazioni e le modalità tecniche del sistema di cash pooling internazionale, i saldi attivi e passivi sono stati compensati all'interno della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, secondo quanto previsto dal principio contabile IAS 32.

Al 30 giugno 2025 alcuni conti correnti di società controllate risultano essere vincolati a titolo di garanzia per l'importo di M/Euro 4.

## COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PATRIMONIO NETTO E DEL PASSIVO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA

### PATRIMONIO NETTO

L'obiettivo primario della gestione del capitale del Gruppo è garantire che sia mantenuto un solido rating creditizio ed adeguati livelli degli indicatori di capitale in modo da supportare l'attività e massimizzare il valore per gli azionisti.

L'Assemblea degli Azionisti di De' Longhi S.p.A. in data 30 aprile 2025 ha deliberato la distribuzione di un dividendo di € 1,25 per azione. In ottemperanza della delibera assembleare, il pagamento è avvenuto per Euro 0,83 per azione a titolo di dividendo ordinario lordo il 21 maggio 2025, con data stacco della cedola il 19 maggio 2025, in conformità del calendario di Borsa Italiana, e data di legittimazione al pagamento (record date) il 20 maggio 2025. Il restante importo unitario di Euro 0,42 per azione sarà pagato a titolo di dividendo addizionale lordo il 24 settembre, con data stacco della cedola il 22 settembre 2025, in conformità del calendario di Borsa Italiana, e data di legittimazione al pagamento (record date) il 23 settembre 2025.

Complessivamente i dividendi deliberati sono stati pari a M/Euro 186.715 di cui M/Euro 121.623 pagati nel corso del primo semestre 2025.

La movimentazione delle voci componenti il patrimonio netto è stata fornita negli schemi di bilancio; di seguito vengono commentate le principali voci e le variazioni.

### 26. AZIONI PROPRIE

In data 19 aprile 2024 l'Assemblea aveva deliberato il rinnovo – previa revoca della precedente deliberazione assembleare – dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie fino ad un massimo di 14,5 milioni di azioni ordinarie e, pertanto, in misura non eccedente il quinto del capitale sociale, tenuto conto anche delle azioni detenute dalla Capogruppo ed eventualmente dalle sue controllate.

L'autorizzazione era stata approvata, in osservanza delle vigenti disposizioni di legge, per un periodo massimo di 18 mesi (e, pertanto, sino al 19 ottobre 2025).

In data 30 aprile 2025 l'Assemblea ha nuovamente deliberato il rinnovo – previa revoca della precedente deliberazione assembleare per la parte non eseguita – dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie fino ad un massimo di 14,5 milioni di azioni ordinarie e, pertanto, in misura non eccedente il quinto del capitale sociale, estendendo i termini di ulteriori 18 mesi (ovvero fino al 30 ottobre 2026).

Il Gruppo ha avviato, a partire dal 16 gennaio 2025, un programma di acquisto di azioni proprie (share buyback) nei termini autorizzati dalle suddette Assemblee che si è concluso in data 17 aprile 2025; per ulteriori informazioni relativamente al programma si rinvia alla Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2024.

Nel corso del primo semestre 2025, nell'ambito del piano di share buyback, tramite la controllante De'Longhi S.p.A. il Gruppo ha acquistato n. 1.986.426 azioni per un controvalore di M/Euro 60.586.

Nello stesso periodo, n. 63.437 azioni proprie sono state utilizzate a copertura dell'esercizio di un pari numero di opzioni in relazione al piano di incentivazione azionaria denominato "Piano di stock option 2020-2027".

Al 30 giugno 2025 le azioni in portafoglio erano pari a n. 1.922.989 per un controvalore di M/Euro 58.651.

## 27. PIANI DI INCENTIVAZIONE AZIONARIA

Al 30 giugno 2025 erano in essere due piani di incentivazione azionaria denominati rispettivamente “Piano di stock option 2020-2027” e “Piano di Performance Shares 2024-2026”.

Il “Piano di stock option 2020-2027” è stato approvato dall’Assemblea degli Azionisti di De’ Longhi S.p.A. del 22 aprile 2020.

A copertura del piano, l’Assemblea ha deliberato un ulteriore aumento di capitale sociale di massimi nominali Euro 4.500.000 da eseguirsi mediante l’emissione di massime n. 3.000.000 di azioni ordinarie, ciascuna aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, qualora le azioni in portafoglio non fossero capienti.

Scopo del piano è favorire la fidelizzazione dei beneficiari, incentivandone la permanenza nel Gruppo, collegando la loro retribuzione alla realizzazione della strategia aziendale nel medio-lungo termine.

La durata complessiva del piano è di circa 8 anni e in ogni caso il termine è fissato alla data del 31 dicembre 2027.

L’individuazione dei singoli beneficiari è stata effettuata dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato Remunerazioni e Nomine o dell’Amministratore Delegato della Capogruppo De’ Longhi S.p.A., sentito il Collegio Sindacale sulla base delle rispettive competenze.

L’assegnazione delle opzioni è avvenuta a titolo gratuito: a fronte dell’assegnazione delle opzioni, i beneficiari non sono pertanto tenuti a pagare alcun corrispettivo. Al contrario, l’esercizio delle opzioni e la conseguente sottoscrizione delle azioni sono soggette al pagamento del prezzo di esercizio.

Ciascuna opzione dà diritto a sottoscrivere una azione, alle condizioni stabilite dal Regolamento. Il prezzo di esercizio è pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni della Società sul mercato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nei 180 giorni liberi di calendario precedenti la data di approvazione del Piano 2020-2027 e del relativo regolamento da parte dell’Assemblea degli Azionisti. Tale criterio consente di prendere a riferimento un periodo di tempo che, seppure non prossimo al momento di determinazione del prezzo di emissione delle azioni, risulta sufficientemente lungo per mitigare il dato dei corsi di borsa dai fenomeni di volatilità conseguenti alla crisi connessa alla diffusione del coronavirus.

L’esercizio delle opzioni può essere effettuato dai beneficiari - in una o più tranches - solo ed esclusivamente nel periodo di esercizio, ricompreso tra:

- il 15 maggio 2023 e il 31 dicembre 2027, per un numero massimo pari al 50% delle opzioni totali assegnate a ciascun beneficiario, fatti salvi i periodi di sospensione descritti all’articolo 12 del Regolamento;
- il 15 maggio 2024 e il 31 dicembre 2027, per il restante 50% delle opzioni totali assegnate a ciascun beneficiario, fatti salvi i periodi di sospensione descritti all’articolo 12 del Regolamento.

Le opzioni non esercitate entro la scadenza del periodo di esercizio si intenderanno comunque decadute senza che il beneficiario abbia diritto ad alcun indennizzo o risarcimento di sorta.

Le azioni avranno godimento regolare e quindi pari a quello delle altre azioni in circolazione alla data della loro emissione e saranno liberamente disponibili e quindi liberamente trasferibili da parte del beneficiario. Tuttavia, fatte salve alcune eccezioni, il Piano prevede un cosiddetto periodo di holding (decorrente dal momento dell’esercizio dell’opzione) pari a 24 mesi per le opzioni afferenti al primo periodo di esercizio e 12 mesi per quelle afferenti al secondo periodo di esercizio, durante il quale una quota delle azioni acquistate e/o sottoscritte da parte del beneficiario attraverso l’esercizio del diritto di opzione, è soggetta a restrizioni alla vendita e/o al trasferimento. Si rinvia alla *Relazione annuale sulla politica in materia di remunerazione 2025 e sui compensi corrisposti 2024* per ulteriori informazioni.

Ai fini della valutazione del piano nell’ambito dell’IFRS 2 - Pagamenti basati su azioni, sono state individuate due differenti tranches, corrispondenti a un numero di opzioni equamente ripartito nei due periodi di esercizio previsti dal piano. Ne deriva un fair value unitario diverso per ogni singola tranche.

Il fair value delle stock option è rappresentato dal valore dell'opzione alla data di assegnazione determinato applicando il modello Black-Scholes, che tiene conto delle condizioni di esercizio del diritto, del valore corrente dell'azione, della volatilità attesa e del tasso privo di rischio e considerando le condizioni di non-vesting.

La volatilità è stata stimata con l'ausilio dei dati forniti da un provider di informazioni di mercato e corrisponde alla stima di volatilità del titolo nel periodo coperto dal piano.

Il fair value delle opzioni assegnate e le ipotesi assunte per la sua valutazione sono le seguenti:

	Assegnazione del 04.05.2020	Assegnazione del 14.05.2020	Assegnazione del 15.05.2020	Assegnazione del 20.05.2020	Assegnazione del 05.11.2020
Fair Value prima tranche	4,4283	4,591	4,4598	4,4637	12,402
Fair Value seconda tranche	4,3798	4,536	4,4034	4,4049	12,0305
Dividendi attesi	2,8%	2,8%	2,8%	2,8%	2,8%
Volatilità attesa (%)	35,0%	34,0%	33,0%	32,0%	28,0%
Volatilità storica (%)	37,0%	37,0%	37,0%	37,0%	37,0%
Tasso di interesse di mercato	(0,2%)	(0,2%)	(0,2%)	(0,2%)	(0,2%)
Vita attesa opzioni (anni)	7,7	7,7	7,7	7,7	7,7
Prezzo di esercizio (Euro)	16,982	16,982	16,982	16,982	16,982

Al 31 dicembre 2024 le opzioni relative al "Piano di stock option 2020-2027" erano pari a n. 340.999; nel corso del primo semestre del 2025 il numero si è ridotto a n. 196.476 conseguentemente all'esercizio di n. 144.523 opzioni, eseguito tramite copertura delle azioni proprie in portafoglio per n. 63.437 e tramite emissione di nuove azioni per le restanti n. 81.086 azioni.

Il "Piano di Performance Shares 2024-2026" è stato approvato dall'Assemblea degli Azionisti di De' Longhi S.p.A. del 19 aprile 2024.

Il Piano è riservato all'Amministratore Delegato e al Direttore Generale della Capogruppo De'Longhi S.p.A., nonché a un ristretto numero di dirigenti con responsabilità strategiche individuati dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato Remunerazioni e Nomine, sentito il Collegio Sindacale sulla base delle rispettive competenze.

Scopo del piano è incentivare i beneficiari alla realizzazione della performance industriale di medio/lungo periodo del Gruppo, tramite la creazione di un sistema di remunerazione premiante, equo e sostenibile, in linea con il quadro normativo e con le aspettative degli stakeholder.

Il Piano ha ad oggetto l'assegnazione, a titolo gratuito, di massimi complessivi n. 1.200.000 diritti ciascuno dei quali conferisce al beneficiario il diritto all'attribuzione, a titolo gratuito, di n.1 azione De' Longhi per ogni diritto assegnato, subordinatamente al raggiungimento di predeterminati obiettivi di performance finanziari e non finanziari (misurati al termine del periodo di vesting triennale 2024-2025-2026), nonché sulla base di meccanismi e condizioni definiti dal piano stesso.

A servizio del Piano potranno essere utilizzate azioni proprie in portafoglio, ovvero, qualora non fossero capienti, azioni derivanti dall'aumento di capitale, in via gratuita ed anche in più tranche per un importo massimo di nominali Euro 1.800.000,00, e per massime 1.200.000 azioni, per il quale l'Assemblea ha conferito apposita delega al Consiglio di Amministrazione.

L'Attribuzione delle azioni avverrà successivamente all'Assemblea degli Azionisti che approverà il bilancio di esercizio e prenderà atto del bilancio consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2026.

Il Piano avrà termine nel corso del 2029, una volta terminato il periodo di 24 mesi di lock-up del 50% delle azioni attribuite.

Ai fini della valutazione del piano nell'ambito dell'IFRS 2 - Pagamenti basati su azioni è stato calcolato il fair value unitario che è rappresentato dal valore dell'opzione alla data di assegnazione determinato

applicando il modello Black-Scholes, che tiene conto delle condizioni di esercizio del diritto, del valore corrente dell'azione, della volatilità attesa e del tasso privo di rischio e considerando le condizioni di non-vesting.

La volatilità è stata stimata con l'ausilio dei dati forniti da un provider di informazioni di mercato e corrisponde alla stima di volatilità del titolo nel periodo coperto dal piano.

Il fair value delle opzioni assegnate e le ipotesi assunte per la sua valutazione sono le seguenti:

	Prima assegnazione
Fair Value prima tranche	27,68
Dividendi attesi	2,45%
Volatilità storica (%)	34,63%
Tasso di interesse di mercato	3,1%
Vita attesa opzioni (anni)	3,15
Prezzo di esercizio (Euro)	-

Al 30 giugno 2025, sulla base delle informazioni disponibili e sui livelli attesi di performance, i diritti in circolazione sono stimati pari a n.861.473 (stima invariata rispetto al 31 dicembre 2024).

## 28. CAPITALE SOCIALE

Al 31 dicembre 2024 il capitale sociale era rappresentato da n.151.213.651 azioni per un controvalore complessivo di M/Euro 226.820.

Nel corso del primo semestre 2025 sono state emesse nuove azioni per un totale di n. 81.086 a copertura degli esercizi di opzioni relative al "Piano di Stock option 2020-2027"; al 30 giugno 2025 il capitale sociale pertanto è rappresentato da n. 151.294.737 azioni ordinarie per un controvalore complessivo di M/Euro 226.942.

## 29. RISERVE

Il dettaglio è il seguente:

	30.06.2025	31.12.2024	Variazione
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	47.960	46.800	1.160
Riserva legale	45.388	45.318	70
Altre riserve:			
- Riserva straordinaria	65.881	136.974	(71.093)
- Riserva fair value e copertura del flusso di cassa	(983)	4.649	(5.632)
- Riserva stock option	11.538	7.781	3.757
- Riserva azioni proprie in portafoglio	(58.651)	-	(58.651)
- Differenze di conversione	(33.987)	97.078	(131.065)
- Riserve di risultato	1.395.629	1.200.584	195.045
<b>Totale</b>	<b>1.472.775</b>	<b>1.539.184</b>	<b>(66.409)</b>

A seguito dell'Offerta Pubblica di Sottoscrizione, avvenuta in occasione della quotazione sul mercato telematico di Milano, oggi Euronext Milan, del 23 luglio 2001, è stata costituita una Riserva da sovrapprezzo delle azioni, successivamente ridotta a seguito della scissione a favore di DeLclima S.p.A., il cui valore al 31 dicembre 2024 era pari a M/Euro 46.800 in seguito all'esercizio delle opzioni relativamente al "Piano di stock option 2016-2022".

Nel corso del primo semestre 2025 la riserva è stata incrementata di M/Euro 1.160 a M/Euro 47.960 in relazione agli ulteriori esercizi di n. 144.523 opzioni (di cui n. 63.437 coperte da azioni in portafoglio).

La voce "Riserva legale" è aumentata per complessivi M/Euro 70 per effetto della destinazione dell'utile d'esercizio del 2024 deliberata dall'Assemblea degli Azionisti di De' Longhi S.p.A. del 30 aprile 2025.

La Riserva straordinaria è diminuita per complessivi M/Euro 71.093 per effetto della destinazione dell'utile d'esercizio del 2024 deliberata dall'Assemblea degli Azionisti di De' Longhi S.p.A. del 30 aprile 2025.

La Riserva fair value e cash flow hedge è iscritta per un valore negativo di M/Euro 983 al netto di un effetto fiscale positivo per M/Euro 161; la variazione rilevata nel conto economico complessivo nel corso del primo semestre 2025, deriva dall'effetto negativo della valutazione al fair value degli strumenti finanziari di copertura (cash flow hedge) e di titoli destinati alla vendita per M/Euro 6.966 al netto dell'effetto fiscale per M/Euro 1.335.

La Riserva stock option si riferisce ai piani di incentivazione azionaria denominati "Piano di stock option 2020-2027" e "Piano di Performance Shares 2024-2026", già descritti nella nota 27. Piani di incentivazione azionaria.

Al 30 giugno 2025 la riserva ha un valore di M/Euro 11.538, che rappresenta il fair value dei diritti determinato alla data di assegnazione, rilevato a quote costanti lungo il periodo che intercorre tra la data di assegnazione e quella di maturazione.

Relativamente al "Piano di stock option 2020-2027", la riserva, pari a M/Euro 2.163 al 31 dicembre 2024, risulta pari a M/Euro 1.401 al 30 giugno 2025 per effetto degli esercizi avvenuti nel periodo.

Relativamente al "Piano di Performance Shares 2024-2026" la riserva, pari a M/Euro 5.618 al 31 dicembre 2024, è stata aumentata a M/Euro 10.137 nel corso del primo semestre del 2025 per effetto della valutazione al fair value dei diritti assegnati.

La "Riserva azioni proprie in portafoglio" (negativa per M/Euro 58.651 al 30 giugno 2025) rappresenta il controvalore titoli di n. 1.922.989 azioni proprie acquistate nell'ambito del programma di buy back al netto dei titoli impiegati a copertura dell'esercizio di opzioni.

La voce "Riserve di risultato" include gli utili riportati delle società consolidate e gli effetti delle rettifiche di adeguamento ai principi contabili di Gruppo e di consolidamento.

Il prospetto di raccordo tra il patrimonio netto e risultato del periodo della Capogruppo De' Longhi S.p.A. ed il patrimonio netto ed il risultato del periodo consolidati è riepilogato di seguito:

	Patrimonio netto 30.06.2025	Utile d'esercizio I semestre 2025	Patrimonio netto 31.12.2024	Utile d'esercizio 2024
<b>Bilancio della Capogruppo</b>	<b>712.119</b>	<b>208.754</b>	<b>743.692</b>	<b>269.655</b>
Quota del patrimonio netto e del risultato di esercizio delle società controllate attribuibile al Gruppo, al netto del valore di carico delle partecipazioni	571.066	(64.720)	703.451	66.337
Allocazione della differenza di consolidamento e relativi ammortamenti e storno avviamenti civilistici	795.073	(537)	874.890	1.481
Eliminazione profitti infragruppo	(72.009)	(14.089)	(57.920)	(12.514)
Altre rettifiche	242	(4)	280	(9)
<b>Bilancio consolidato</b>	<b>2.006.491</b>	<b>129.404</b>	<b>2.264.393</b>	<b>324.950</b>
Interessi di minoranza	190.162	12.792	187.652	14.213
<b>Bilancio consolidato di competenza del Gruppo</b>	<b>1.816.329</b>	<b>116.612</b>	<b>2.076.741</b>	<b>310.737</b>

### 30. PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI

La voce si riferisce alla porzione del patrimonio netto di alcune società del Gruppo non attribuibile, direttamente o indirettamente, al Gruppo De'Longhi.

In particolare, gli interessi di soci di minoranza sono emersi in fase di business combination tra La Marzocco e il gruppo Eversys.

A seguito del perfezionamento dell'operazione, avvenuto in data 27 febbraio 2024, il Gruppo controlla circa il 61,6% della risultante entità, mentre quote minoritarie sono detenute da De Longhi Industrial S.A. (circa il 26,5%) e dai precedenti azionisti di minoranza di La Marzocco (complessivamente per il 12%).

In dettaglio:

	<b>Totale</b>
<b>Saldo iniziale netto</b>	<b>187.652</b>
Quota di risultato netto	12.792
Componenti di conto economico complessivo	(5.919)
Distribuzione dividendi a soci di minoranza	(4.363)
<b>Saldo netto finale</b>	<b>190.162</b>

### 31. UTILE PER AZIONE

Il risultato per azione è stato calcolato dividendo il risultato dell'esercizio per il numero medio ponderato delle azioni della Società in circolazione nel periodo.

	<b>30.06.2025</b>
Numero medio ponderato di azioni in circolazione	150.161.406
Numero medio ponderato di azioni in circolazione diluite	150.374.953

Non vi sono effetti diluitivi rilevanti al 30 giugno 2025 e, pertanto, il risultato netto per azione diluito non si discosta significativamente dal risultato netto di base (Euro 0,78).

**PASSIVITA'****32. DEBITI VERSO BANCHE**

La voce "Debiti verso banche" è così analizzata:

	Entro un anno	Da uno a cinque	Oltre cinque	Saldo 30.06.2025	Entro un anno	Da uno a cinque	Oltre cinque	Saldo 31.12.2024
Conti correnti	128	-	-	128	11.269	-	-	11.269
Debiti bancari correnti	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamenti a lungo termine, quota a breve	53.726	-	-	53.726	82.977	-	-	82.977
<b>Debiti verso banche (quota a breve termine)</b>	<b>53.854</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>53.854</b>	<b>94.246</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>94.246</b>
Finanziamenti a lungo termine	-	198.368	-	198.368	-	227.836	152	227.988
<b>Totale debiti verso banche e finanziamenti</b>	<b>53.854</b>	<b>198.368</b>	<b>-</b>	<b>252.222</b>	<b>94.246</b>	<b>227.836</b>	<b>152</b>	<b>322.234</b>

Nel corso del primo semestre del 2025 non sono stati accessi nuovi finanziamenti.

In relazione ai contratti di finanziamento in essere nella Capogruppo (già descritti nelle Relazioni finanziarie annuali degli anni precedenti) si rileva che tutti i financial covenants previsti da tali contratti, basati sul rapporto della posizione finanziaria netta rispetto al patrimonio netto e all'EBITDA adjusted, risultano rispettati al 30 giugno 2025.

Tutti i principali debiti verso banche sono a tasso variabile; su una parte di alcuni dei finanziamenti in essere a medio/lungo termine è stato negoziato un derivato di copertura che ha consentito di trasformare i finanziamenti da tasso variabile a tasso fisso. Il fair value dei finanziamenti, ottenuto attualizzando ai tassi correnti di mercato il previsto flusso futuro di interessi, ragionevolmente non si discosta in maniera significativa dal valore del debito iscritto in bilancio.

**33. DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI**

L'importo, comprensivo della quota corrente, è così dettagliato:

	30.06.2025	31.12.2024
Prestito obbligazionario (quota entro dodici mesi)	21.407	21.408
Fair value negativo degli strumenti finanziari derivati	93.662	9.523
Altri debiti finanziari a breve termine	86.959	44.686
<b>Totale debiti a breve termine</b>	<b>202.028</b>	<b>75.617</b>
Prestito obbligazionario (quota da uno a cinque anni)	21.391	42.832
Fair value negativo degli strumenti finanziari derivati	22	-
Altri debiti finanziari (da uno a cinque anni)	191	389
<b>Totale debiti a medio-lungo termine (da uno a cinque anni)</b>	<b>21.604</b>	<b>43.221</b>
Prestito obbligazionario (quota oltre cinque anni)	150.352	150.360
<b>Totale debiti a medio-lungo termine (oltre cinque anni)</b>	<b>150.352</b>	<b>150.360</b>
<b>Totale debiti verso altri finanziatori</b>	<b>373.984</b>	<b>269.198</b>

Il debito per prestito obbligazionario si riferisce all'emissione e collocamento di titoli obbligazionari unsecured e non convertibili presso investitori istituzionali statunitensi (cosiddetto "US Private Placement"), realizzata nel corso del 2017, per un valore pari ad Euro 150 milioni e nel corso del 2021 per ulteriori Euro 150 milioni.

In entrambi i casi i titoli sono stati emessi da De' Longhi S.p.A. in un'unica tranche.

In relazione alla prima emissione, i titoli hanno una durata di 10 anni, con scadenza giugno 2027 e una vita media (average life) di 7 anni. Sulle obbligazioni maturano interessi dalla data di sottoscrizione a un tasso fisso pari al 1,65% annuo. Il rimborso del prestito avviene annualmente in quote costanti in linea capitale, la prima delle quali pagata a giugno 2021 e l'ultima prevista a giugno 2027, fatta salva la facoltà per la Società di rimborso anticipato.

In relazione alla seconda emissione, i titoli hanno una durata di 20 anni, con scadenza aprile 2041 e una vita media (average life) di 15 anni. Sulle obbligazioni maturano interessi dalla data di sottoscrizione ad un tasso fisso pari al 1,18% annuo. Il rimborso del prestito avviene annualmente in quote costanti in linea capitale, la prima delle quali sarà dovuta ad aprile 2031 e l'ultima ad aprile 2041, fatta salva la facoltà per la Società di rimborso anticipato.

I titoli obbligazionari emessi in entrambi i casi non hanno rating e non sono destinati alla quotazione di mercati regolamentati.

Per entrambe le emissioni è prevista una verifica su base semestrale dei parametri di natura finanziaria (financial covenants), coerenti con quelli già previsti in altre operazioni di finanziamento in essere. Tali parametri risultano essere rispettati al 30 giugno 2025. Entrambe le emissioni non sono assistite da garanzie né reali né personali.

Il fair value negativo degli strumenti finanziari derivati si riferisce a contratti a termine a copertura del rischio di tasso di interesse e di cambio, sia su crediti e debiti in valuta sia su flussi commerciali futuri (coperture anticipatorie).

La voce "Altri debiti finanziari a breve termine" si riferisce principalmente ai dividendi deliberati dall'Assemblea degli Azionisti di De' Longhi S.p.A. in data 30 aprile 2025 e non ancora pagati e ai rapporti sorti nell'ambito di operazioni di cessione crediti pro soluto.

## Riepilogo della posizione finanziaria netta

Il dettaglio della posizione finanziaria netta è il seguente:

	30.06.2025	31.12.2024
A. Disponibilità liquide	686.140	1.019.711
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	191.589	178.248
<i>di cui anticipi per leasing</i>	473	428
<b>D. Liquidità e altre attività finanziarie correnti (A + B + C)</b>	<b>877.729</b>	<b>1.197.959</b>
E. Debito finanziario corrente	(133.338)	(103.572)
<i>di cui debiti per leasing</i>	(24.844)	(26.209)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(53.726)	(82.977)
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)</b>	<b>(187.064)</b>	<b>(186.549)</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (D + G)</b>	<b>690.665</b>	<b>1.011.410</b>
I.1. Altre attività finanziarie non correnti	130.444	130.520
I. Debito finanziario non corrente	(269.418)	(312.190)
<i>di cui debiti per leasing</i>	(71.072)	(84.202)
J. Strumenti di debito	(171.956)	(193.581)
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
<b>L. Indebitamento finanziario netto non corrente (I + I.1+ J + K)</b>	<b>(310.930)</b>	<b>(375.251)</b>
<b>M. Totale indebitamento finanziario (H + L)</b>	<b>379.735</b>	<b>636.159</b>
<i>Valutazione a fair value degli strumenti finanziari derivati e altre componenti non bancarie</i>	(33.955)	7.076
<b>Totale posizione finanziaria netta</b>	<b>345.780</b>	<b>643.235</b>

La posizione finanziaria netta è dettagliata secondo le indicazioni ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28.07.2006. Per una migliore rappresentazione, sono stati indicati separatamente alla lettera I.1 le "Altre attività finanziarie non correnti"; per ulteriori informazioni si rimanda alla nota 18.

Per una migliore comprensione delle variazioni intervenute nella posizione finanziaria netta di Gruppo si rimanda al rendiconto finanziario consolidato in allegato alle presenti note illustrative e al prospetto riepilogativo riportato nella Relazione sulla gestione.

Si riporta di seguito il dettaglio del fair value degli strumenti finanziari derivati in essere al 30 giugno 2025:

	Fair Value al 30.06.2025
Contratti a termine su cambi	(33.680)
<b>Derivati a copertura di crediti/debiti</b>	<b>(33.680)</b>
Contratti a termine su cambi	(272)
IRS su finanziamenti	(3)
<b>Derivati a copertura di flussi di cassa attesi</b>	<b>(275)</b>
<b>Totale fair value derivati</b>	<b>(33.955)</b>

**34. BENEFICI AI DIPENDENTI**

La voce è così composta:

	30.06.2025	31.12.2024
Fondo di trattamento di fine rapporto	12.298	12.170
Piani a benefici definiti	23.248	22.671
Altri benefici a medio/lungo termine	35.926	28.356
<b>Totale benefici ai dipendenti</b>	<b>71.472</b>	<b>63.197</b>

Il fondo di trattamento di fine rapporto include quanto spettante ai dipendenti delle società italiane del Gruppo e non trasferito a forme pensionistiche complementari o al fondo di tesoreria istituito presso l'INPS. Tale fondo è identificato nella tipologia dei piani a benefici definiti nell'ambito dello IAS 19 - Employee benefits.

In alcune società estere del Gruppo sono previsti, inoltre, dei piani a benefici definiti a favore dei propri dipendenti.

Alcuni di questi piani beneficiano di attività a loro servizio, mentre il TFR, in quanto obbligazione autofinanziata, non ha attività al proprio servizio.

Tali piani sono soggetti a valutazioni di natura attuariale per esprimere il valore attuale del beneficio erogabile al termine del rapporto di lavoro che i dipendenti hanno maturato alla data del bilancio.

Di seguito sono riportati i valori delle obbligazioni e delle attività che ad esse si riferiscono:

*Fondo trattamento di fine rapporto:*

La movimentazione intervenuta nel periodo è così riassunta:

Costo netto a conto economico	I semestre 2025
Costo per prestazioni di lavoro corrente	750
Oneri finanziari sulle obbligazioni a benefici definiti	192
<b>Totale</b>	<b>942</b>

  

Variazioni del valore attuale delle obbligazioni	30.06.2025
<b>Valore attuale al 1° gennaio</b>	<b>12.170</b>
Costo per prestazioni di lavoro corrente	750
Utilizzo fondo	(661)
Oneri finanziari sulle obbligazioni	192
Differenza di conversione	(169)
Utili e perdite attuariali rilevati a conto economico complessivo	16
<b>Valore attuale alla data di riferimento</b>	<b>12.298</b>

*Piani a benefici definiti:*

La movimentazione nel periodo è la seguente:

<b>Costo netto a conto economico</b>	<b>I semestre 2025</b>	<b>I semestre 2024</b>	<b>Variazione</b>
Costo per prestazioni di lavoro	972	442	530
Oneri finanziari sulle obbligazioni	290	252	38
<b>Totale</b>	<b>1.262</b>	<b>694</b>	<b>568</b>

<b>Variazioni del valore attuale delle obbligazioni</b>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>Variazione</b>
<b>Valore attuale al 1° gennaio</b>	<b>22.671</b>	<b>21.659</b>	<b>1.012</b>
Costo netto a conto economico	1.262	3.207	(1.945)
Benefici pagati	(520)	(3.366)	2.846
Differenza di conversione	(165)	(10)	(155)
Utili e perdite attuariali rilevati a conto economico complessivo	-	685	(685)
Variazione di perimetro	-	496	(496)
<b>Valore attuale alla data di riferimento</b>	<b>23.248</b>	<b>22.671</b>	<b>577</b>

La passività in essere al 30 giugno 2025, pari a M/Euro 23.248 (M/Euro 22.671 al 31 dicembre 2024), è relativa ad alcune società controllate (principalmente in Germania e Svizzera).

L'importo relativo agli "Altri benefici a medio/lungo termine" include i piani di incentivazione (Phantom Stock Plan) relativi al personale delle società recentemente acquisite per effetto dell'aggregazione aziendale già descritta e il corrispettivo di alcuni piani di incentivazione per i quali è stato effettuato il relativo accantonamento per il periodo di competenza. Tali piani sono stati deliberati dal Consiglio di Amministrazione, a favore di un numero ristretto risorse chiave del Gruppo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla *Relazione annuale sulla politica in materia di remunerazione 2025 e sui compensi corrisposti 2024*.

**35. ALTRI FONDI PER RISCHI E ONERI NON CORRENTI**

Il dettaglio è il seguente:

	30.06.2025	31.12.2024
Fondo indennità suppletiva di clientela	2.490	2.448
Fondo garanzia prodotti	45.817	47.491
Fondo rischi e altri oneri	22.492	25.060
<b>Totale</b>	<b>70.799</b>	<b>74.999</b>

La movimentazione è la seguente:

	31.12.2024	Utilizzo	Accantonamento netto	Differenza di conversione e altri movimenti	30.06.2025
Fondo indennità suppletiva di clientela	2.448	-	42	-	2.490
Fondo garanzia prodotti	47.491	(11.988)	10.860	(546)	45.817
Fondo rischi e altri oneri	25.060	(1.273)	645	(1.940)	22.492
<b>Totale</b>	<b>74.999</b>	<b>(13.261)</b>	<b>11.547</b>	<b>(2.486)</b>	<b>70.799</b>

Il fondo indennità suppletiva di clientela accoglie gli accantonamenti effettuati a fronte di potenziali rischi per il pagamento delle indennità di fine rapporto che, al ricorrere delle condizioni di cui all'art. 1751 C.C., così come applicato dagli Accordi Economici Collettivi in vigore, debbono essere corrisposte agli agenti.

Il fondo garanzia prodotti è stato stanziato, per alcune società inserite nell'area di consolidamento, sulla base di una stima dei costi per interventi in garanzia sulle vendite effettuate al 30 giugno 2025 e tiene conto di quanto previsto dal D.Lgs. n. 24/2002, dalla normativa comunitaria e/o da altre disposizioni locali, laddove presenti.

La voce "Fondo rischi e altri oneri" include il fondo relativo a passività che potrebbero sorgere in seguito a contenziosi legali ed alcuni reclami sui prodotti (limitatamente alla franchigia assicurativa a carico del Gruppo) per M/Euro 14.410 (M/Euro 15.784 al 31 dicembre 2024), e per M/Euro 8.082 (M/Euro 9.276 al 31 dicembre 2024) lo stanziamento in alcune società controllate per rischi di natura commerciale ed altri oneri.

**36. DEBITI COMMERCIALI**

Il saldo rappresenta il debito del Gruppo, nei confronti di terzi, per forniture di beni e servizi. La voce non include importi con scadenza oltre i 12 mesi.

### 37. DEBITI TRIBUTARI

La voce "Debiti tributari" rappresenta il debito del Gruppo per imposte dirette nei confronti dell'erario e, per quanto riguarda le società controllate italiane che hanno aderito al regime di Consolidato fiscale nazionale, include il debito netto verso la controllante, De Longhi Industrial S.A..

La capogruppo De' Longhi S.p.A. e alcune società controllate italiane hanno esercitato, congiuntamente con la consolidante De Longhi Industrial S.A., l'opzione per il regime di tassazione di gruppo denominato "Consolidato Nazionale", previsto dagli artt. da 117 a 129 del Testo unico delle imposte sui redditi di cui al decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917 e dal Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 1 marzo 2018, per il triennio 2025 - 2027.

Per ulteriori informazioni si rimanda all'allegato n.3.

La voce include M/Euro 8.922 con scadenza oltre i dodici mesi.

### 38. ALTRI DEBITI

Il dettaglio è il seguente:

	30.06.2025	31.12.2024
Debiti verso il personale	69.825	74.174
Debiti per imposte indirette	24.575	34.512
Acconti	19.773	14.325
Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale	8.398	9.989
Debiti per ritenute da versare	4.024	9.076
Debiti per altre imposte	3.650	5.048
Altro	19.564	22.852
<b>Totale</b>	<b>149.809</b>	<b>169.976</b>

Al 30 giugno 2025 non ci sono importi rilevanti con scadenza oltre 12 mesi.

### 39. IMPEGNI

Il dettaglio è il seguente:

	30.06.2025	31.12.2024
Fidejussioni prestate a favore di terzi	683	681
Altri impegni	2.017	4.411
<b>Totale</b>	<b>2.700</b>	<b>5.092</b>

La voce "Altri impegni" si riferisce principalmente a impegni contrattuali di alcune società controllate.

#### 40. LIVELLI GERARCHICI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI VALUTATI AL FAIR VALUE

La seguente tabella riporta il livello gerarchico in cui sono state classificate le valutazioni del fair value degli strumenti finanziari in essere al 30 giugno 2025. Così come previsto dal principio contabile IFRS 13, la scala gerarchica utilizzata è composta dai seguenti livelli:

- livello 1: prezzi quotati su mercati attivi per attività o passività identiche;
- livello 2: dati di input diversi dai prezzi quotati di cui al livello 1 che sono osservabili per l'attività o la passività, sia direttamente, sia indirettamente;
- livello 3: dati di input relativi all'attività o alla passività che non sono basati su dati di mercato osservabili.

Strumenti finanziari valutati al fair value	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Derivati con fair value positivo		59.729	-
Derivati con fair value negativo		(93.684)	-
Altri strumenti finanziari	54	71.833	-

Non ci sono stati, nel corso del periodo, trasferimenti tra i livelli.

#### 41. SITUAZIONE FISCALE

In merito alla situazione fiscale si segnala la seguente posizione a seguito di verifiche nell'ambito di programmi di controllo periodici messi in atto dalle autorità fiscali competenti:

*De' Longhi Appliances S.r.l.*

In merito alla posizione descritta nella precedente Relazione finanziaria annuale, si segnala che la stessa è stata definita attraverso gli istituti deflativi del contenzioso previsti dall'ordinamento.

#### 42. RAPPORTI PATRIMONIALI ED ECONOMICI DERIVANTI DA OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

L'Allegato n.3 riporta le informazioni richieste dalle Comunicazioni CONSOB n. 97001574 del 20/02/97, n. 98015375 del 27/02/98 e n. DEM/2064231 del 30/09/2002, aventi per oggetto i rapporti intrattenuti con le parti correlate; si segnala che tutte le operazioni poste in essere rientrano nell'ordinaria gestione del Gruppo e sono regolate a condizioni di mercato.

Non vengono riportati gli effetti derivanti dai rapporti patrimoniali ed economici tra la Capogruppo e le società controllate in quanto eliminati ai fini della redazione del bilancio consolidato.

### 43. INFORMATIVA PER SETTORE OPERATIVO

In seguito alla business combination tra Eversys e La Marzocco, la struttura organizzativa e di governance del Gruppo è stata modificata in virtù dell'identificazione di due nuovi settori operativi che corrispondono alla definizione dell'IFRS 8. Si tratta delle divisioni Household e Professional, ciascuna delle quali genera ricavi e costi (compresi ricavi e costi riguardanti operazioni con altre entità del Gruppo) e i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente dal più alto livello decisionale. Le attività del Gruppo sono state ripartite tra le due divisioni in base alla loro pertinenza.

Si riporta di seguito l'informativa per settore operativo:

#### Dati economici

I semestre 2025	HOUSEHOLD	PROFESSIONAL	Elisioni (**)	Consolidato
Totale ricavi (*)	1.364.006	222.193	(1.985)	1.584.214
EBITDA adjusted (***)	182.070	58.639	(6)	240.703
Risultato operativo				167.862
Proventi (oneri) finanziari netti				1.617
Risultato ante imposte				169.479
Imposte				(40.075)
Utile (Perdita) del periodo				129.404
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi				12.792
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza dei soci della controllante				116.612

#### Dati patrimoniali

30 giugno 2025	HOUSEHOLD	PROFESSIONAL	Elisioni (**)	Consolidato
Totale attività	3.123.085	975.126	(91.698)	4.006.512
Totale passività	(1.874.585)	(217.134)	91.698	(2.000.021)

(\*) I ricavi dei singoli settori includono sia i ricavi realizzati verso terzi sia i ricavi realizzati verso altri settori operativi del Gruppo.

(\*\*) Le elisioni si riferiscono alle transazioni intrasegmento realizzate tra i settori operativi ed eliminate a livello consolidato.

(\*\*\*) La voce EBITDA adjusted è calcolata escludendo gli oneri non ricorrenti e i costi connessi ai piani di incentivazione azionaria coerentemente con i valori presentati nella Relazione sulla gestione a cui si rinvia per ulteriori informazioni.

Come disposto dai paragrafi 29 e 30 dell'IFRS 8, nell'impossibilità di determinare le informazioni comparative sulla base dei segmenti di nuova definizione, si riportano anche le informazioni di settore per il periodo di riferimento e per il 2024 in base alla vecchia suddivisione settoriale che prevedeva una ripartizione delle attività in relazione alla loro ubicazione geografica.

In questa configurazione ciascun settore ha competenze trasversali per tutti i marchi del Gruppo e serve diversi mercati; pertanto i ricavi ed i margini di ciascun settore operativo (per area geografica di attività) non coincidono con i ricavi ed i margini dei relativi mercati (per area geografica di destinazione) in relazione alle vendite effettuate da alcune società del Gruppo al di fuori della propria area geografica e di transazioni infragrupo non allocate al mercato di destinazione.

Si riporta di seguito l'informativa per settore operativo definito in base ai criteri di ubicazione geografica delle attività:

#### Dati economici

	I semestre 2025				
	Europa	America/APA	MEIA	Elisioni (**)	Consolidato
<b>Totale ricavi (*)</b>	<b>1.291.588</b>	<b>711.440</b>	<b>80.495</b>	<b>(499.309)</b>	<b>1.584.214</b>
<b>EBITDA</b>	<b>148.503</b>	<b>74.498</b>	<b>7.240</b>	<b>2.233</b>	<b>232.474</b>
Ammortamenti	(44.608)	(19.883)	(120)	-	(64.611)
<b>Risultato operativo</b>	<b>103.895</b>	<b>54.615</b>	<b>7.120</b>	<b>2.233</b>	<b>167.862</b>
Proventi (oneri) finanziari netti					1.617
<b>Risultato ante imposte</b>					<b>169.479</b>
Imposte					(40.075)
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>					<b>129.404</b>
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi					12.792
<b>Utile (Perdita) del periodo di pertinenza dei soci della controllante</b>					<b>116.612</b>

#### Dati patrimoniali

	30 giugno 2025				
	Europa	America/APA	MEIA	Elisioni (**)	Consolidato
<b>Totale attività</b>	<b>3.193.502</b>	<b>1.908.874</b>	<b>99.445</b>	<b>(1.195.309)</b>	<b>4.006.512</b>
<b>Totale passività</b>	<b>(2.343.566)</b>	<b>(806.417)</b>	<b>(45.328)</b>	<b>1.195.290</b>	<b>(2.000.021)</b>

#### Dati economici

	I semestre 2024				
	Europa	America/APA	MEIA	Elisioni (**)	Consolidato
<b>Totale ricavi (*)</b>	<b>1.142.098</b>	<b>673.800</b>	<b>75.023</b>	<b>(467.234)</b>	<b>1.423.687</b>
<b>EBITDA</b>	<b>133.419</b>	<b>60.108</b>	<b>6.165</b>	<b>16</b>	<b>199.708</b>
Ammortamenti	(37.559)	(18.284)	(124)	-	(55.967)
<b>Risultato operativo</b>	<b>95.860</b>	<b>41.824</b>	<b>6.041</b>	<b>16</b>	<b>143.740</b>
Proventi (oneri) finanziari netti					4.398
<b>Risultato ante imposte</b>					<b>148.138</b>
Imposte					(33.706)
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>					<b>114.432</b>
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi					8.268
<b>Utile (Perdita) del periodo di pertinenza dei soci della controllante</b>					<b>106.164</b>

#### Dati patrimoniali

	30 giugno 2024				
	Europa	America/APA	MEIA	Elisioni (**)	Consolidato
<b>Totale attività</b>	<b>3.053.572</b>	<b>2.130.369</b>	<b>86.871</b>	<b>(1.220.492)</b>	<b>4.050.320</b>
<b>Totale passività</b>	<b>(2.346.590)</b>	<b>(873.298)</b>	<b>(42.871)</b>	<b>1.220.507</b>	<b>(2.042.252)</b>

(\*) I ricavi dei singoli settori includono sia i ricavi realizzati verso terzi sia i ricavi realizzati verso altri settori operativi del Gruppo.

(\*\*) Le elisioni si riferiscono ai ricavi intrasegmento realizzati tra i settori operativi ed eliminati a livello consolidato.

#### **44. GESTIONE DEI RISCHI**

Il Gruppo, in connessione con l'operatività caratteristica, è esposto a rischi finanziari: rischio di credito, rischio di liquidità, rischi di mercato (principalmente relativi ai tassi di cambio e di interesse).

Il presente bilancio semestrale abbreviato non include tutte le informazioni e Note illustrative sulla gestione dei rischi finanziari richieste nella redazione del bilancio annuale. Per una dettagliata descrizione di tali informazioni per il Gruppo si rinvia a quanto descritto nelle Note Illustrative al Bilancio consolidato al 31 dicembre 2024.

#### **45. EVENTI SUCCESSIVI**

Successivamente al 30 giugno 2025 e fino alla data di approvazione del presente documento di bilancio, non si è verificato alcun accadimento che possa determinare conseguenze rilevanti sui risultati patrimoniali ed economici rappresentati, come determinati dallo IAS 10 - Events after the reporting period.

*Treviso, 31 luglio 2025*

*De' Longhi S.p.A.  
Il Presidente e Amministratore Delegato  
Fabio de' Longhi*

## ALLEGATI

I presenti allegati contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nelle Note illustrative, delle quali costituiscono parte integrante.

Tali informazioni sono contenute nei seguenti allegati:

1. Elenco delle società incluse nell'area di consolidamento
2. Rendiconto finanziario consolidato in termini di posizione finanziaria netta
3. Rapporti economici e patrimoniali derivanti da operazioni con parti correlate:
  - a) Conto economico e situazione patrimoniale-finanziaria
  - b) Riepilogo per società
4. Attestazione al bilancio consolidato ai sensi dell'art. 81-ter del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

## ALLEGATO N. 1

### Elenco delle società incluse nell'area di consolidamento

Si riporta di seguito l'elenco delle società consolidate con il metodo integrale:

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale Sociale (1)	Quota posseduta al 30/06/2025	
				Direttamente	Indirettamente
DE'LONGHI APPLIANCES S.R.L.	Treviso	EUR	200.000.000	100,0%	
DE'LONGHI AMERICA INC.	Upper Saddle River	USD	600.000		100,0%
DE'LONGHI FRANCE SAS	Clichy	EUR	2.737.500		100,0%
DE'LONGHI CANADA INC.	Brampton	CAD	1		100,0%
DE'LONGHI DEUTSCHLAND GMBH	Neu-Isenburg	EUR	2.100.000	100,0%	
DE'LONGHI BRAUN HOUSEHOLD GMBH	Neu-Isenburg	EUR	100.000		100,0%
DE'LONGHI ELECTRODOMESTICOS ESPANA S.L.	Barcelona	EUR	3.066		100,0%
DE'LONGHI CAPITAL SERVICES S.R.L. (2)	Treviso	EUR	53.000.000	11,3%	88,7%
E- SERVICES S.R.L.	Treviso	EUR	50.000	100,0%	
DE'LONGHI KENWOOD A.P.A. LTD	Hong Kong	HKD	73.010.000		100,0%
TRICOM INDUSTRIAL COMPANY LIMITED	Hong Kong	HKD	171.500.000		100,0%
PROMISED SUCCESS LIMITED	Hong Kong	HKD	28.000.000		100,0%
ON SHIU (ZHONGSHAN) ELECTRICAL APPLIANCE CO.LTD.	Zhongshan City	CNY	USD 21.200.000		100,0%
DE'LONGHI-KENWOOD APPLIANCES (DONG GUAN) CO.LTD.	Qing Xi Town	CNY	HKD 285.000.000		100,0%
DE'LONGHI BENELUX S.A.	Luxembourg	EUR	101.342.720	100,0%	
DE'LONGHI JAPAN CORPORATION	Tokyo	JPY	450.000.000		100,0%
DE'LONGHI AUSTRALIA PTY LTD.	Prestons	AUD	28.800.001		100,0%
DE'LONGHI NEW ZEALAND LTD. (3)	Auckland	NZD	16.007.143		100,0%
DE'LONGHI LLC	Mosca	RUB	3.944.820.000		100,0%
KENWOOD APPLIANCES LTD.	Havant	GBP	30.586.001		100,0%
KENWOOD LIMITED	Havant	GBP	26.550.000		100,0%
KENWOOD INTERNATIONAL LTD.	Havant	GBP	20.000.000		100,0%
KENWOOD APPLIANCES (SINGAPORE) PTE LTD.	Singapore	SGD	500.000		100,0%
KENWOOD APPLIANCES (MALAYSIA) SDN.BHD.	Subang Jaya	MYR	1.000.000		100,0%
DE'LONGHI-KENWOOD GMBH	Wr Neudorf	EUR	36.336	100,0%	
DELONGHI SOUTH AFRICA PTY.LTD.	Constantia Kloof	ZAR	100.332.500		100,0%
DE'LONGHI KENWOOD HELLAS SINGLE MEMBER S.A.	Atene	EUR	452.520		100,0%
DE'LONGHI PORTUGAL UNIPessoal LDA	Matosinhos	EUR	5.000		100,0%
ARIETE DEUTSCHLAND GMBH	Dusseldorf	EUR	25.000		100,0%
CLIM.RE. S.A.	Luxembourg	EUR	1.239.468	4,0%	96,0%
ELLE S.R.L.	Treviso	EUR	10.000		100,0%
TASFIYE HALINDE DE'LONGHI BOSPHORUS EV ALETLERI TICARET ANONIM SIRKETI	Istanbul	TRY	3.500.000		100,0%
DE'LONGHI PRAGA S.R.O.	Praga	CZK	200.000		100,0%
DE'LONGHI SWITZERLAND AG	Baar	CHF	1.000.000		100,0%
DL HRVATSKA D.O.O.	Zagabria	EUR	2.650		100,0%
DE LONGHI BRASIL PARTICIPAÇÕES LTDA	São Paulo	BRL	44.157.581		100,0%
DE'LONGHI POLSKA SP. Z.O.O.	Varsavia	PLN	50.000	0,1%	99,9%
DE'LONGHI APPLIANCES TECHNOLOGY SERVICES (Shenzen) Co. Ltd	Shenzen	CNY	USD 175.000		100,0%
DE'LONGHI UKRAINE LLC	Kiev	UAH	549.843		100,0%
DE'LONGHI KENWOOD MEIA F.ZE	Dubai	USD	AED 2.000.000		100,0%
DE'LONGHI ROMANIA S.R.L.	Cluj-Napoca	RON	140.000.000	10,0%	90,0%
DE'LONGHI KOREA LTD	Seoul	KRW	900.000.000		100,0%
DL CHILE S.A.	Santiago del Cile	CLP	3.079.065.844		100,0%
DE'LONGHI SCANDINAVIA AB	Stockholm	SEK	5.000.000		100,0%
DELONGHI MEXICO SA DE CV	Bosques de las Lomas	MXN	53.076.000		100,0%

DE'LONGHI APPLIANCES (SHANGHAI) CO. LTD	Shanghai	CNY	USD 14.245.000	100,0%
DE' LONGHI MAGYARORSZÁG KFT.	Budapest	HUF	34.615.000	100,0%
DE' LONGHI US HOLDING LLC	Wilmington	USD	50.100.000	100,0%
DE LONGHI LLP	Almaty	KZT	500.000	100,0%
DE LONGHI BENELUX II S.à.r.l.	Luxembourg	CHF	76.272.000	100,0%
LA MARZOCCO, EVERSYS & CO S.à.r.l.	Luxembourg	EUR	112.979.231	69,9%
DL PROFESSIONAL S.R.L.	Milano	EUR	10.000	69,9%
I DUE LEONI S.R.L.	Milano	EUR	10.000	69,9%
THE TWO LIONS INDUSTRIES CORP.	Dover	USD	10.000	69,9%
LA MARZOCCO, EVERSYS & CO. INTERNATIONAL HoldCo LLC	Wilmington	USD	1.053.462.938	61,5%
LA MARZOCCO, EVERSYS & CO. US HoldCo LLC	Wilmington	USD	332.672.505	61,5%
EVERSYS S.A.	Sierre	CHF	2.500.000	61,5%
EVERSYS INC	Toronto	USD	77	61,5%
EVERSYS INC DELAWARE	Wilmington	USD	200.000	61,5%
EVERSYS UK LIMITED	Crawley	GBP	70.000	61,5%
EVERSYS IRELAND LIMITED	Dublin	EUR	100	61,5%
EVERSYS DIGITRONICS AG	Münsingen	CHF	100.000	61,5%
ELLITEC GMBH	Stans	CHF	20.000	61,5%
LA MARZOCCO SRL	Firenze	EUR	52.000	59,1%
LA MARZOCCO INTERNATIONAL LLC	Seattle	USD	60.626.218	61,5%
LA MARZOCCO EXPERIENCE, LLC	Seattle	USD	-	61,5%
LMI BUILDING, LLC	Seattle	USD	-	61,5%
LA MARZOCCO USA LLC	Seattle	USD	-	61,5%
LA MARZOCCO AUSTRALASIA LIMITED	Auckland	NZD	-	61,5%
LA MARZOCCO AUSTRALASIA GP LTD	Abbotsford	AUD	1.000	61,5%
LA MARZOCCO AUSTRALASIA LP	Abbotsford	AUD	993.015	61,5%
LA MARZOCCO UK LIMITED	Londra	GBP	100	61,5%
LA MARZOCCO SPAIN SL	Barcelona	EUR	10.000	61,5%
LA MARZOCCO DEUTSCHALAND GMBH	Markgröningen	EUR	25.000	61,5%
LA MARZOCCO SHANGHAI CO. LTD	Shanghai	CNY	6.566.792	31,4%
ELECTRO SYSTEM SRL	Firenze	EUR	60.000	30,1%
BREWTECH PTY LTD	Kensington	AUD	100	36,9%
LA MARZOCCO MIDDLE EAST DMCC	Dubai	AED	50.000	59,1%
LA MARZOCCO SEA PTE LTD	Singapore	EUR	-	61,5%
LA MARZOCCO FRANCE SAS	Parigi	EUR	10.000	59,1%
LA MARZOCCO EQUIPMENT TRADING L.L.C (4)	Dubai	AED	200.000	61,5%
CAPITAL BRANDS HOLDINGS, INC.	Wilmington	USD	44	100,0%
CAPITAL BAY, LIMITED (3)	Hong Kong	USD	-	100,0%
CAPBRAN HOLDINGS, LLC	Los Angeles	USD	-	100,0%
CAPITAL BRANDS, LLC	Los Angeles	USD	-	100,0%
CAPITAL BRANDS DISTRIBUTION, LLC	Los Angeles	USD	-	100,0%
BULLET BRANDS, LLC	Los Angeles	USD	-	100,0%
HOMELAND HOUSEWARES, LLC	Los Angeles	USD	-	100,0%
BABY BULLET, LLC	Los Angeles	USD	-	100,0%
NUTRIBULLET, LLC	Los Angeles	USD	-	100,0%
NUTRILIVING, LLC	Los Angeles	USD	-	100,0%

## PARTECIPAZIONI VALUTATE SECONDO IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale Sociale (1)	Quota posseduta al 30/06/2025	
				Direttamente	Indirettamente
DL-TCL HOLDINGS (HK) LTD.	Hong Kong	HKD	USD 5.000.000		50%
TCL-DE'LONGHI HOME APPLIANCES (ZHONGSHAN) CO.LTD.	Zhongshan City	CNY	USD 5.000.000		50%
TCL-DE'LONGHI ELECTRICAL APPLIANCES HK CO. LTD. (4)	Hong Kong	HKD	USD 300.000		50%
NPE S.R.L.	Treviso	EUR	1.000.000		20%
H&T-NPE EAST EUROPE S.R.L.	Madaras	RON	14.707.600		20%
SONGWA ESTATE GMBH	Emmerich	EUR	45.000		20%

(1) I dati sono relativi al 30 giugno 2025, se non specificato diversamente.

(2) Lo Statuto approvato con assemblea straordinaria del 29 dicembre 2004, prevede diritti particolari a De'Longhi S.p.A. (pari all'89% dei diritti di voto) per le delibere ordinarie (approvazione di bilanci, delibera distribuzione dividendi, nomina amministratori e sindaci, acquisto e vendita di aziende, concessione di finanziamenti a favore di terzi); per le altre delibere i diritti di voto sono proporzionali ad eccezione del diritto di percepire dividendi che spetta al socio Kenwood Appliances Ltd. in maniera privilegiata.

(3) Dormant.

(4) Capitale Sociale deliberato ma non ancora versato

## ALLEGATO N. 2

### Rendiconto finanziario consolidato in termini di posizione finanziaria netta

(Valori in migliaia di Euro)	1° Semestre 2025	1° Semestre 2024
Risultato netto	129.404	114.432
Imposte sul reddito del periodo	40.075	33.706
Ammortamenti	64.611	55.967
Variazione netta fondi e altre componenti non monetarie	7.614	(18.023)
<b>Flussi finanziari generati dalla gestione corrente (A)</b>	<b>241.704</b>	<b>186.082</b>
<b>Variazioni delle attività e passività:</b>		
Crediti commerciali	121.315	119.635
Rimanenze finali	(221.086)	(167.155)
Debiti commerciali	(15.141)	16.301
Altre variazioni delle voci del capitale circolante netto	(14.089)	(5.888)
Pagamento imposte sul reddito	(58.714)	(42.242)
<b>Flussi finanziari generati (assorbiti) da movimenti di capitale circolante (B)</b>	<b>(187.715)</b>	<b>(79.349)</b>
<b>Flussi finanziari generati (assorbiti) dalla gestione corrente e da movimenti di CCN (A+B)</b>	<b>53.989</b>	<b>106.733</b>
<b>Attività di investimento:</b>		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(18.645)	(6.670)
Altri flussi finanziari da immobilizzazioni immateriali	-	-
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(23.995)	(36.496)
Altri flussi finanziari da immobilizzazioni materiali	414	593
Investimenti in beni in leasing	(1.954)	(16.928)
Altri flussi relativi a beni in leasing	121	198
Investimenti netti in attività finanziarie e quote di minoranza	1.234	(648)
<b>Flussi finanziari assorbiti da attività di investimento ordinaria (C)</b>	<b>(42.825)</b>	<b>(59.951)</b>
<b>Flusso netto operativo (A+B+C)</b>	<b>11.164</b>	<b>46.782</b>
<b>Acquisizioni (D)</b>	<b>-</b>	<b>(326.779)</b>
Riserva Fair value e Cash flow hedge	(5.748)	1.679
Differenza di conversione	(53.662)	14.151
Acquisto di azioni proprie	(60.586)	
Esercizio stock option	2.454	11.681
Distribuzione dividendi	(186.715)	(101.017)
Distribuzione dividendi a soci di minoranza	(4.362)	(3.804)
<b>Flussi di cassa generati (assorbiti) da attività di finanziamento (E)</b>	<b>(308.619)</b>	<b>(77.310)</b>
<b>Flusso finanziario del periodo (A+B+C+D+E)</b>	<b>(297.455)</b>	<b>(357.307)</b>
<b>Posizione finanziaria netta all'inizio del periodo</b>	<b>643.235</b>	<b>662.600</b>
Flusso finanziario del periodo (A+B+C+D+E)	(297.455)	(357.307)
<b>Posizione finanziaria netta finale</b>	<b>345.780</b>	<b>305.293</b>

## ALLEGATO N. 3

## Rapporti economici e patrimoniali derivanti da operazioni con parti correlate

(Valori in migliaia di Euro)	I semestre 2025	di cui parti correlate	I semestre 2024	di cui parti correlate
Ricavi delle vendite	1.557.403	140	1.400.515	221
Altri proventi	26.811	273	23.172	461
<b>Totale ricavi netti consolidati</b>	<b>1.584.214</b>		<b>1.423.687</b>	
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(813.072)	(15.437)	(735.159)	(17.684)
Variazione rimanenze prodotti finiti e in corso di lavorazione	199.184		160.295	
Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	17.334		8.154	
<b>Consumi</b>	<b>(596.554)</b>		<b>(566.710)</b>	
Costo del lavoro	(263.496)		(231.865)	
Costi per servizi e oneri diversi di gestione	(479.296)	(328)	(412.738)	(326)
Accantonamenti	(12.395)		(12.667)	
Ammortamenti	(64.611)		(55.967)	
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>167.862</b>		<b>143.740</b>	
Proventi (oneri) finanziari netti	1.617	(113)	4.398	(139)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>169.479</b>		<b>148.138</b>	
Imposte	(40.075)		(33.706)	
<b>RISULTATO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>129.404</b>		<b>114.432</b>	
Risultato netto di pertinenza di terzi	12.792		8.268	
<b>RISULTATO NETTO DI PERTINENZA DEI SOCI DELLA CONTROLLANTE</b>	<b>116.612</b>		<b>106.164</b>	

## ALLEGATO N. 3 - segue

## Rapporti economici e patrimoniali derivanti da operazioni con parti correlate

ATTIVO (Valori in migliaia di Euro)	30.06.2025	di cui parti correlate	31.12.2024	di cui parti correlate
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>				
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	1.231.219		1.323.326	
- Avviamento	637.468		694.208	
- Altre immobilizzazioni immateriali	593.751		629.118	
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	525.666		560.606	
- Terreni, immobili, impianti e macchinari	300.051		300.339	
- Altre immobilizzazioni materiali	132.216		152.312	
- Diritto d'uso beni in leasing	93.399		107.955	
PARTECIPAZIONI E ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	142.544		142.198	
- Partecipazioni	6.789		5.223	
- Crediti	5.311		5.721	
- Altre attività finanziarie non correnti	130.444		131.254	
ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE	73.966		74.177	
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>1.973.395</b>		<b>2.100.307</b>	
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>				
RIMANENZE	809.853		621.850	
CREDITI COMMERCIALI	208.560	199	336.145	971
CREDITI VERSO ERARIO PER IMPOSTE CORRENTI	25.753		11.341	
ALTRI CREDITI	51.493		52.659	412
CREDITI E ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	251.318		194.113	
DISPONIBILITA' LIQUIDE	686.140		1.019.711	
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>2.033.117</b>		<b>2.235.819</b>	
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>4.006.512</b>		<b>4.336.126</b>	

### ALLEGATO N. 3 - segue

## Rapporti economici e patrimoniali derivanti da operazioni con parti correlate

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (Valori in migliaia di Euro)	30.06.2025	<i>di cui parti correlate</i>	31.12.2024	<i>di cui parti correlate</i>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	1.816.329		2.076.741	
- Capitale sociale	226.942		226.820	
- Riserve	1.472.775		1.539.184	
- Risultato netto di competenza del Gruppo	116.612		310.737	
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI	190.162		187.652	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>2.006.491</b>		<b>2.264.393</b>	
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>				
DEBITI FINANZIARI	441.396		505.771	
- Debiti verso banche (quota a medio-lungo termine)	198.368		227.988	
- Debiti verso altri finanziatori (quota a medio-lungo termine)	171.956		193.581	
- Debiti per leasing (quota a medio-lungo termine)	71.072	12.871	84.202	14.968
PASSIVITA' FISCALI DIFFERITE	97.979		112.758	
FONDI PER RISCHI E ONERI NON CORRENTI	142.271		138.196	
- Benefici ai dipendenti	71.472		63.197	
- Altri fondi	70.799		74.999	
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>681.646</b>		<b>756.725</b>	
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>				
DEBITI COMMERCIALI	810.105	14.291	873.139	9.986
DEBITI FINANZIARI	280.726		196.072	
- Debiti verso banche (quota a breve termine)	53.854		94.246	
- Debiti verso altri finanziatori (quota a breve termine)	202.028		75.617	1.658
- Debiti per leasing (quota a breve termine)	24.844	4.181	26.209	4.154
DEBITI TRIBUTARI	77.735	33.993	75.821	37.242
ALTRI DEBITI	149.809		169.976	
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>1.318.375</b>		<b>1.315.008</b>	
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>4.006.512</b>		<b>4.336.126</b>	

**ALLEGATO N. 3 - segue****Rapporti economici e patrimoniali derivanti da operazioni con parti correlate****Riepilogo per società**

In ottemperanza a quanto previsto dalle linee guida e criteri di identificazione delle operazioni significative ed in particolare delle operazioni con parti correlate previste da De' Longhi S.p.A. in materia di Corporate Governance, riepiloghiamo di seguito i principali valori economici relativi alle operazioni tra parti correlate intercorse nel 2025 e i saldi patrimoniali al 30 giugno 2025 relativi a tali rapporti, che, se non diversamente specificato, hanno prevalentemente natura commerciale:

Valori in milioni di Euro	Ricavi e altri proventi	Costi materie prime ed altro	Proventi e (oneri) finanziari	Crediti commerciali, altri crediti	Debiti commerciali, altri debiti	Debiti finanziari	Debiti finanziari – IFRS 16
<b>Società correlate:</b>							
TCL-DE'LONGHI HOME APPL. (ZHONGSHAN) CO.LTD	-	3,6	-	-	3,3	-	-
HeT-NPE EAST EUROPE SRL	-	2,1	-	-	2,5	-	-
NPE SRL S.r.l.	0,1	9,8	-	-	8,5	-	-
GAMMA SRL	0,3	0,3	(0,1)	0,2	-	-	17,1
DE LONGHI INDUSTRIAL S.A	-	-	-	-	34,0	-	-
Altre parti correlate	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE PARTI CORRELATE</b>	<b>0,4</b>	<b>15,8</b>	<b>(0,1)</b>	<b>0,2</b>	<b>48,3</b>	<b>-</b>	<b>17,1</b>

In seguito all'applicazione dell'IFRS 16 - Leases sono stati rilevati debiti finanziari verso la società Gamma S.r.l. e le corrispondenti attività per diritto d'uso, relativamente ai contratti di locazione di due siti italiani; sono rilevati, inoltre, oneri finanziari corrispondenti agli interessi passivi di competenza del periodo.

La capogruppo De' Longhi S.p.A. e alcune società controllate italiane hanno esercitato, congiuntamente con la consolidante De Longhi Industrial S.A., l'opzione per il regime di tassazione di gruppo denominato "Consolidato Nazionale", previsto dagli artt. da 117 a 129 del Testo unico delle imposte sui redditi di cui al decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917 e dal Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 1 marzo 2018. L'importo di Euro 34,0 milioni incluso nei debiti tributari è rappresentato dai debiti di natura fiscale che le società aderenti al Consolidato nazionale regoleranno attraverso De Longhi Industrial S.A..

Si rinvia alla *Relazione annuale sulla politica in materia di remunerazione 2025 e sui compensi corrisposti 2024* per le informazioni relative ai compensi ad amministratori e sindaci.

#### ALLEGATO N. 4

### Attestazione del Bilancio consolidato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

I sottoscritti Fabio de' Longhi, Amministratore Delegato e Stefano Biella, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della De' Longhi S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 2, 3 e 4, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato nel corso del primo semestre 2025.

Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2025:

- è redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002 nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

*Fabio de' Longhi*

*Amministratore delegato*

*Stefano Biella*

*Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari*



## RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Agli azionisti di  
De' Longhi SpA

### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal conto economico consolidato, dal conto economico consolidato complessivo, dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal rendiconto finanziario consolidato, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto e dalle relative note illustrative di De' Longhi SpA e controllate (Gruppo De' Longhi) al 30 giugno 2025. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) emanato dall'International Accounting Standards Board e adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

### Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n° 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

### Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo De' Longhi al

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Trollo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzini 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

[www.pwc.com/it](http://www.pwc.com/it)



30 giugno 2025 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) emanato dall'International Accounting Standards Board e adottato dall'Unione Europea.

Treviso, 4 agosto 2025

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'F. Zagagna', written over the printed name and title.

Filippo Zagagna  
(Revisore legale)

Il presente fascicolo è disponibile su internet all'indirizzo:  
**[www.delonghigroup.com](http://www.delonghigroup.com)**

**De' Longhi S.p.A.**

Sede sociale: Via L. Seitz, 47 - 31100 Treviso

Capitale Sociale: Euro 226.942.105,50 (sottoscritto e versato)

Codice Fiscale e N. iscrizione al Registro delle Imprese: 11570840154

Iscritta al R.E.A. di Treviso n. 224758

Partita I.V.A. 03162730265