

Treviso, 12 novembre 2009

COMUNICATO STAMPA

De' LONGHI SpA:

il Consiglio di Amministrazione approva i risultati consolidati al 30 settembre 2009. Ricavi in calo del 7,4% nel trimestre e dell'11,2% nei 9 mesi; la marginalità (Ebitda ante componenti non ricorrenti) passa dal 12,2% all'11% dei ricavi nel trimestre e dal 10,2% al 9,1% nei 9 mesi. Forte riduzione dell'indebitamento netto che si contrae da € 416,2 a € 237,5 milioni nei 12 mesi.

Sommario

il terzo trimestre

1° luglio – 30 settembre 2009

- i ricavi netti ammontano a € 338,7 milioni, in calo del 7,4% ;
- il margine industriale netto passa da € 142,4 a € 139,7 milioni, con un miglioramento di 2,30 punti percentuali sui ricavi;
- l'Ebitda, prima delle poste non ricorrenti, si attesta a € 37,2 milioni, (pari all'11% dei ricavi) contro € 44,6 milioni (12,2% dei ricavi) nello stesso periodo del 2008;
- il risultato operativo (Ebit) ammonta a € 25,3 milioni, pari al 7,5% dei ricavi (contro € 40,8 milioni nel 2008, pari all'11,1% dei ricavi);
- gli oneri finanziari netti scendono da € 16,3 a € 5 milioni;
- l'utile netto di competenza del Gruppo si riduce da € 19,3 a € 15,1 milioni (pari al 4,5% dei ricavi).

i nove mesi

1° gennaio – 30 settembre 2009

- i ricavi netti segnano una flessione dell'11,2% attestandosi a € 934 milioni, quindi con un recupero parziale del trend negativo mostrato nel primo semestre;
- prosegue il miglioramento, in percentuale dei ricavi, del margine industriale netto, che passa dal 40% al 42%;
- l'Ebitda ante poste non ricorrenti si contrae da € 107,7 a € 85,4 milioni (dal 10,2% al 9,1 % dei ricavi);
- in contrazione anche il risultato operativo (Ebit) da € 82 a € 52,5 milioni, sulla cui variazione tuttavia pesano maggiori oneri non ricorrenti per € 10,5 milioni;
- importanti risparmi, pari a € 15,2 milioni, derivano dalla riduzione degli oneri finanziari netti, che passano da € 39,1 a € 24 milioni;
- l'utile netto si attesta a € 19 milioni (€ 32,2 milioni nel 2008);
- prosegue infine la discesa dell'indebitamento netto, che passa da € 416,2 a € 237,5 milioni (una riduzione di € 178,7 milioni) e che risulta inferiore anche al dato di inizio anno (€ 246,5 milioni).

L'andamento della gestione

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data odierna i risultati al 30 settembre 2009.

La gestione dei 9 mesi del 2009 risente positivamente di un andamento meno sfavorevole dei ricavi del terzo trimestre dell'anno rispetto ai trimestri precedenti e della continuazione del trend di miglioramento del margine industriale rispetto al 2008, soprattutto nel comparto Household, che consegue nel trimestre un margine operativo lordo (Ebitda, prima delle poste non ricorrenti) superiore al 12%, quasi in linea con quello del 2008.

i ricavi

In contrasto con uno scenario macroeconomico che non ha evidenziato segnali di miglioramento, il Gruppo ha saputo beneficiare di un *product mix* vincente sia nella dinamica delle vendite che nella redditività. In particolar modo, il comparto delle macchine da caffè e per la preparazione dei cibi hanno continuato a rappresentare i principali motori dell'andamento delle vendite della divisione Household e grazie al loro apporto è stato possibile compensare la caduta di fatturato della divisione professionale, legata al mercato immobiliare attualmente in forte fase recessiva.

	nei 9 mesi			nel 3° trimestre		
	M €	Var. yoy	Var. yoy %	M €	Var. yoy	Var. yoy %
Totale ricavi	934,0	(118,3)	(11,2) %	338,7	(27,1)	(7,4) %
comparti:						
- Household	700,4	(60,2)	(7,9) %	255,9	(10,2)	(3,8) %
- Professional	239,7	(65,5)	(21,5) %	83,4	(17,5)	(17,4) %

I **ricavi** nei 9 mesi sono stati pari a € 934 milioni, in contrazione dell'11,2% (e con un effetto cambi marginale) rispetto al 2008 (€ 1052,3 milioni), in conseguenza di vendite in riduzione del 7,9% nel segmento *Household* e del 21,5% nel segmento *Professional*. Tale risultato beneficia di vendite nel terzo trimestre particolarmente soddisfacenti, secondo le attese, se comparate ai due trimestri precedenti dell'esercizio corrente: in particolare, la divisione *Household* ha limitato la discesa dei ricavi al 3,8%.

In generale, i prodotti dell'area domestica hanno confermato la maggiore resistenza al trend generalizzato di crisi dei consumi e hanno consentito di controbilanciare l'andamento più sfavorevole dei ricavi legati alla climatizzazione e l'andamento negativo del marchio Ariete.

A livello geografico, segnaliamo la crescita riscontrata in alcuni mercati - Stati Uniti, Australia e Francia - in controtendenza

rispetto al calo generalizzato di tutti i principali mercati.

i margini operativi

L'andamento delle vendite sopra descritto si è accompagnato a un miglioramento strutturale del margine di prodotto, derivante dalla crescente focalizzazione del Gruppo sui prodotti a più alta redditività nella fascia medio-alta del mercato e alla riduzione del costo di prodotto, aiutata anche dal progressivo deprezzamento del Dollaro USA, valuta in cui sono denominati gran parte dei costi di produzione dell'area domestica.

Il miglioramento del **margine industriale netto** inoltre è la premessa per la difesa del margine operativo finale, diluendo così l'effetto frenante dei costi fissi.

	nei 9 mesi		nel 3° trimestre	
	M €	% sui ricavi	M €	% sui ricavi
Margine industriale netto	392,6	42,0 %	139,7	41,2 %
EBITDA ante proventi (oneri) non ricorrenti	85,4	9,1 %	37,2	11,0 %
EBITDA	79,0	8,5 %	34,6	10,2 %
Risultato operativo (EBIT)	52,5	5,6 %	25,3	7,5 %

Il margine industriale netto è passato al 42% dei ricavi (dal 40%) nei 9 mesi e al 41,2% (dal 38,9%) nel singolo trimestre, limitando in tal modo la riduzione dell'Ebitda.

l'EBITDA

L'Ebitda (ante oneri non ricorrenti) si è attestato a € 85,4 milioni (era pari a € 107,7 milioni nel 2008), contraendosi quindi di 1,1 punti percentuali sui ricavi (dal 10,2% al 9,1%), avendo tuttavia assorbito un impatto negativo dei cambi per € 24,5 milioni (senza considerare le politiche di copertura adottate), al netto del quale il margine sarebbe stato pari all'11,3% dei ricavi contro il corrispondente 10,7% nel 2008.

Al netto di oneri non ricorrenti di € 6,4 milioni, l'Ebitda si è portato a € 79 milioni (pari all'8,5% dei ricavi), contro € 111,9 milioni (pari al 10,6% dei ricavi) nel 2008. Va evidenziato che nel confronto con l'anno precedente, la variazione – negativa - delle componenti non ricorrenti pesa complessivamente per € 10,5 milioni, essendo stati contabilizzati nel 2009 oneri netti per € 6,4 milioni a fronte di proventi netti per € 4,2 milioni nel 2008.

Inoltre, come già accennato, la dinamica del margine operativo lordo è stata particolarmente favorevole per il segmento *Household*, che nel trimestre ha conseguito un margine (prima delle componenti non ricorrenti) del 12,4% dei ricavi, con una contrazione di soli € 2,6 milioni sul terzo trimestre 2008.

EBITDA <i>ante oneri non ricorr.</i>	III trimestre 2009		III trimestre 2008	
	M €	% sui ricavi	M €	% sui ricavi
segmenti:				
- Household	31,6	12,4 %	34,2	12,9 %
- Professional	6,7	8,1 %	11,5	11,4 %

l'EBIT

Il **risultato operativo (EBIT)** ammonta a € 52,5 milioni nei 9 mesi, pari al 5,6% dei ricavi, contro € 82 milioni nel 2008 (pari al 7,8% dei ricavi).

Nel trimestre l'Ebit è stato di € 25,3 milioni (pari al 7,5% dei ricavi) contro € 40,8 milioni nel 2008 (pari all'11,1% dei ricavi).

gli oneri finanziari

Gli **oneri finanziari netti** sono in forte contrazione, soprattutto nella componente degli interessi bancari, a seguito della discesa del debito di Gruppo e dei tassi di interessi di mercato, che per le scadenze a breve termine si attestano ora al di sotto dell'1%.

Nei 9 mesi gli oneri sono ammontati a € 24 milioni contro € 39,1 milioni nel 2008.

l'utile netto

L'**utile netto** di competenza del Gruppo è stato pari a € 19 milioni, pari al 2% dei ricavi, contro € 32,2 milioni, ovvero il 3,1% dei ricavi, nel 2008.

l'indebitamento

Continua il trend positivo di riduzione dell'**indebitamento**, sia nei 12 mesi che dall'inizio dell'esercizio, derivante dalla riduzione del capitale circolante (che nei 12 mesi è stata di € 96,6 milioni), dal positivo effetto del miglioramento della redditività di prodotto - che ha permesso di difendere il processo di generazione di cassa operativa - e dal beneficio ottenuto con l'operazione di cessione di immobili effettuata nel dicembre 2008 (pari a € 67,2 milioni).

Il debito netto di Gruppo al 30 settembre è stato pari a € 237,5 milioni, in calo di € 178,7 milioni nei 12 mesi e di € 9 milioni da inizio anno. Quest'ultimo dato in particolare è significativo in quanto il terzo trimestre rappresenta, all'interno del ciclo finanziario dell'esercizio, il picco di fabbisogno che prelude alla fase di maggiore generazione di cassa tipica del quarto trimestre.

Eventi successivi alla chiusura del trimestre.

Non si segnalano eventi significativi successivi alla chiusura del trimestre.

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati si stanno sviluppando in linea con le aspettative del Gruppo. I mercati si mantengono difficili e con forti differenze tra l'uno e l'altro sia da un punto di vista geografico che di segmento. Non si prevedono forti discontinuità nel prosieguo dell'esercizio e nei mesi successivi alla chiusura dell'anno.

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

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

Contatti

per analisti e investitori	Fabrizio Micheli, Investor Relations, T: +39 0422 413235 e-mail: investor.relations@delonghi.it
per la stampa	Alessandro Rinaldini: M: +39 3482642896
su internet	www.delonghi.it

ALLEGATI

Prospetti del Bilancio Consolidato di De' Longhi SpA al 30 settembre 2009

Conto Economico Consolidato Riclassificato

Valori in milioni di Euro	30.09.2009 (9 mesi)	% ricavi	30.09.2008 (9 mesi)	% ricavi	III trimestre 2009	% ricavi	III trimestre 2008	% ricavi
Ricavi netti	934,0	100,0%	1.052,3	100,0%	338,7	100,0%	365,9	100,0%
<i>Variazione</i>	<i>(118,3)</i>	<i>(11,2%)</i>			<i>(27,1)</i>	<i>(7,4%)</i>		
Consumi e costi di natura industriale (servizi e costo del lavoro industriale)	(541,4)	(58,0%)	(630,9)	(60,0%)	(199,0)	(58,8%)	(223,5)	(61,1%)
Margine industriale netto	392,6	42,0%	421,4	40,0%	139,7	41,2%	142,4	38,9%
Costi per servizi, oneri ed accantonamenti diversi	(219,0)	(23,4%)	(227,7)	(21,6%)	(74,1)	(21,9%)	(70,4)	(19,2%)
Costo del lavoro (non industriale)	(88,2)	(9,4%)	(85,9)	(8,2%)	(28,4)	(8,4%)	(27,4)	(7,5%)
EBITDA ante proventi/(oneri) non ricorrenti	85,4	9,1%	107,7	10,2%	37,2	11,0%	44,6	12,2%
<i>Variazione</i>	<i>(22,3)</i>	<i>(20,7%)</i>			<i>(7,4)</i>	<i>(16,7%)</i>		
Altri proventi/(oneri) non ricorrenti	(6,4)	(0,7%)	4,2	0,4%	(2,6)	(0,8%)	6,6	1,8%
EBITDA	79,0	8,5%	111,9	10,6%	34,6	10,2%	51,2	14,0%
<i>Variazione</i>	<i>(32,8)</i>	<i>(29,4%)</i>			<i>(16,7)</i>	<i>(32,5%)</i>		
Ammortamenti	(26,6)	(2,8%)	(29,8)	(2,8%)	(9,3)	(2,8%)	(10,5)	(2,9%)
Risultato operativo	52,5	5,6%	82,0	7,8%	25,3	7,5%	40,8	11,1%
<i>Variazione</i>	<i>(29,6)</i>	<i>(36,0%)</i>			<i>(15,5)</i>	<i>(38,1%)</i>		
Proventi (Oneri) finanziari netti	(24,0)	(2,6%)	(39,1)	(3,7%)	(5,0)	(1,5%)	(16,3)	(4,5%)
Risultato ante imposte	28,5	3,1%	42,9	4,1%	20,3	6,0%	24,4	6,7%
Imposte	(9,4)	(1,0%)	(10,4)	(1,0%)	(5,0)	(1,5%)	(5,1)	(1,4%)
Risultato netto di periodo	19,1	2,0%	32,5	3,1%	15,3	4,5%	19,3	5,3%
Risultato di pertinenza di terzi	0,1	0,0%	0,3	0,0%	0,2	0,0%	0,0	0,0%
Risultato netto di competenza del Gruppo	19,0	2,0%	32,2	3,1%	15,1	4,5%	19,3	5,3%

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

Valori in milioni di Euro	30.09.2009	30.09.2008	31.12.2008	Variazione 30.09.09 – 30.09.08	Variazione 30.09.09 – 31.12.08
- Immobilizzazioni immateriali	416,3	425,8	414,5	(9,5)	1,9
- Immobilizzazioni materiali	176,2	243,4	178,5	(67,2)	(2,3)
- Immobilizzazioni finanziarie	2,5	4,5	5,0	(1,9)	(2,4)
- Attività per imposte anticipate	48,8	42,3	42,2	6,5	6,6
Attività non correnti	643,9	715,9	640,1	(72,0)	3,8
- Magazzino	342,2	428,8	320,5	(86,5)	21,8
- Crediti	306,0	359,2	367,2	(53,3)	(61,2)
- Fornitori	(249,4)	(294,9)	(286,2)	45,5	36,8
- Altri debiti (al netto crediti)	(49,9)	(47,6)	(45,1)	(2,3)	(4,8)
Capitale circolante netto	348,9	445,5	356,3	(96,6)	(7,4)
- Passività fiscali differite	(23,5)	(17,8)	(21,5)	(5,7)	(2,0)
- Benefici a dipendenti	(28,6)	(34,5)	(30,5)	5,9	1,9
- Altri fondi	(35,7)	(35,8)	(35,7)	0,1	0,0
Totale passività a lungo termine e fondi	(87,8)	(88,1)	(87,7)	0,3	(0,1)
Capitale investito netto	905,0	1.073,4	908,7	(168,3)	(3,7)
Posizione finanziaria netta	(237,5)	(416,2)	(246,5)	178,7	9,0
Totale patrimonio netto	(667,6)	(657,2)	(662,3)	(10,4)	(5,3)
Totale mezzi di terzi e mezzi propri	(905,0)	(1.073,4)	(908,7)	168,3	3,7

Rendiconto Finanziario Consolidato

Valori in milioni di Euro	30.09.2009 (9 mesi)	30.09.2008 (9 mesi)	31.12.2008 (12 mesi)
Flusso finanziario da gestione corrente e da movimenti di capitale circolante	49,5	(64,8)	38,4
Flusso finanziario da attività di investimento	(25,4)	(31,0)	(42,5)
Flusso netto operativo	24,1	(95,8)	(4,1)
Flussi finanziari non ricorrenti (*)	0,3	35,8	103,2
Distribuzione dividendi	(9,0)	(9,0)	(9,0)
Flusso finanziario da variazione riserve <i>Fair value</i> e di <i>Cash flow hedge</i>	(0,7)	7,3	9,9
Variazioni nella riserva di conversione	(5,6)	1,3	9,4
Variazione patrimonio netto di terzi	(0,2)	-	-
Flussi finanziari generati (assorbiti) da movimenti di patrimonio netto	(15,5)	(0,4)	10,3
Flusso finanziario di periodo	9,0	(60,3)	109,4
Posizione finanziaria netta di inizio periodo	(246,5)	(355,9)	(355,9)
Posizione finanziaria netta finale	(237,5)	(416,2)	(246,5)

Settori operativi

Valori in milioni di Euro	30.09.2009 (9 mesi)				30.09.2008 (9 mesi)			
	Household	Professional	Corporate	Totale Consolidato	Household	Professional	Corporate	Totale Consolidato
Ricavi netti	700,4	239,7	8,8	934,0	760,6	305,3	12,6	1.052,3
<i>Variazioni 2009/2008</i>	<i>(60,2)</i>	<i>(65,5)</i>	<i>(3,8)</i>	<i>(118,3)</i>				
<i>Variazioni %</i>	<i>(7,9%)</i>	<i>(21,5%)</i>	<i>(30,3%)</i>	<i>(11,2%)</i>				
EBITDA ante proventi/(oneri) non ricorrenti	73,6	18,3	(6,5)	85,4	80,4	31,3	(3,8)	107,7
<i>Variazioni 2009/2008</i>	<i>(6,7)</i>	<i>(13,0)</i>	<i>(2,7)</i>	<i>(22,3)</i>				
<i>Margine % sui ricavi</i>	<i>10,5%</i>	<i>7,6%</i>		<i>9,1%</i>	<i>10,6%</i>	<i>10,3%</i>		<i>10,2%</i>

Valori in milioni di Euro	III trimestre 2009 (3 mesi)				III trimestre 2008 (3 mesi)			
	Household	Professional	Corporate	Totale Consolidato	Household	Professional	Corporate	Totale Consolidato
Ricavi netti	255,9	83,4	3,1	338,7	266,1	100,9	4,2	365,9
<i>Variazioni 2009/2008</i>	<i>(10,2)</i>	<i>(17,5)</i>	<i>(1,1)</i>					
<i>Variazioni %</i>	<i>(3,8%)</i>	<i>(17,4%)</i>	<i>(26,6%)</i>					
EBITDA ante proventi/(oneri) non ricorrenti	31,6	6,7	(1,3)	37,2	34,2	11,5	(0,9)	44,6
<i>Variazioni 2009/2008</i>	<i>(2,6)</i>	<i>(4,7)</i>	<i>(0,4)</i>					
<i>Margine % sui ricavi</i>	<i>12,4%</i>	<i>8,1%</i>		<i>11,0%</i>	<i>12,9%</i>	<i>11,4%</i>		<i>12,2%</i>