



COMUNICATO STAMPA

Treviso, 13 novembre 2008

DE' LONGHI SpA: il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 30 settembre 2008: ricavi consolidati a € 1052,3 milioni (+3,4%, o +7,2% a cambi costanti), Ebitda a € 107,7 milioni (+2,6%) ante proventi non ricorrenti e a € 111,9 (+15%) post proventi non ricorrenti.

Trimestre 1° luglio - 30 settembre 2008

- ricavi netti in calo del 4% (-0,8% a cambi costanti) da € 381 a € 365,9 milioni;
- il marginale industriale netto migliora in percentuale sui ricavi, passando dal 38,2% al 38,9%, pur riducendosi in valore da € 145,5 a € 142,4 milioni,;
- l'EBITDA ante proventi non ricorrenti scende da € 47,5 a € 44,6 milioni (-6,1%), mentre cresce del 12,6% - da € 45,5 a € 51,2 milioni - post proventi non ricorrenti;
- l'EBIT cresce da € 35,5 a € 40,8 milioni (+14,8%), attestandosi all' 11,1% dei ricavi (era il 9,3% nel 2007);
- l'utile netto di competenza del Gruppo migliora del 17,6%, passando da € 16,4 a € 19,3 milioni.

Novemese 1° gennaio - 30 settembre 2008

- i ricavi netti sono in crescita del 3,4%, a € 1052,3 milioni (erano € 1017,6 milioni nel 2007); a cambi costanti la crescita sarebbe del 7,2%;
- il marginale industriale netto migliora dal 38,9% al 40% dei ricavi (portandosi da € 395,6 a € 421,4 milioni);
- l'EBITDA ante proventi non ricorrenti passa da € 105 a € 107,7 milioni (+2,6%), mentre cresce del 15% (da € 97,3 a € 111,9 milioni) post proventi non ricorrenti;
- l'EBIT migliora sia in valore assoluto (da € 68,2 a € 82 milioni) che in percentuale sui ricavi (dal 6,7% al 7,8%);
- l'utile netto di competenza del Gruppo aumenta a € 32,2 milioni (da € 19,9 milioni, +61,4%);
- l'indebitamento netto ammonta a € 416,2 milioni, in crescita rispetto al 31.12.2007 (€ 355,9 milioni), e in leggero miglioramento rispetto al dato del 30.09.2007 (€ 419,7 milioni).



* * * * *

L'andamento della gestione.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data odierna i risultati al 30 settembre 2008.

Il Gruppo De' Longhi chiude i primi nove mesi del 2008 conseguendo una crescita sia nei ricavi che nell'utile netto, nonostante i fattori di criticità che hanno caratterizzato lo scenario macroeconomico, in particolare:

- un'accentuazione della crisi finanziaria iniziata nell'estate del 2007 e un conseguente progressivo rallentamento dei consumi, che, secondo il generale consenso degli operatori, proseguirà nella fase finale dell'anno in corso e per tutto il 2009, e
- uno sfavorevole andamento climatico nella stagione invernale così come in quella estiva, che ha depresso le vendite del riscaldamento e condizionamento portatile.

Nonostante il contesto negativo, i ricavi sono cresciuti del 3,4% a € 1052,3 milioni (da € 1017,6 milioni) nei nove mesi; crescita che sarebbe stata del 7,2% a cambi costanti. La flessione delle vendite di condizionatori portatili ha pesato sul terzo trimestre, che ha visto vendite in calo del 4% (-0,8% a cambi costanti), da € 381 a € 365,9 milioni.

Migliora il marginale industriale netto, sia nei nove mesi che nel terzo trimestre (sui ricavi rispettivamente +1,1 e +0,7 punti percentuali).

L'Ebitda ante proventi non ricorrenti aumenta da € 105 a € 107,7 milioni nei nove mesi, con una lieve flessione in percentuale sui ricavi (dal 10,3% al 10,2%). Nel trimestre al contrario la flessione è più marcata (dal 12,5% al 12,2% dei ricavi, portandosi a € 44,6 milioni). Post proventi non ricorrenti, l'Ebitda aumenta di 1 punto percentuale sui ricavi, attestandosi a € 111,9 milioni, pari al 10,6% dei ricavi.

Il risultato operativo (EBIT) si porta a € 82 milioni (da € 68,2 milioni nel 2007), pari al 7,8% dei ricavi (era il 6,7%), in crescita quindi del 20,3%. Nel trimestre la crescita risulta del 14,8% (dal 9,3% all'11,1% dei ricavi).

Gli oneri finanziari netti aumentano da € 34,2 a € 39,1 milioni, per effetto principalmente di perdite su cambi (rilevate per lo più su alcuni mercati dell'est europeo), al netto delle quali la voce rimane pressoché stabile rispetto all'anno scorso.

L'utile netto di competenza del Gruppo ammonta a € 32,2 milioni contro € 19,9 milioni del 2007 (+61,4%), grazie anche ad alcuni effetti positivi a



livello di imposizione fiscale. L'utile risulta in crescita anche nel trimestre, passando da € 16,4 a € 19,3 milioni (+17,6%).

L'Indebitamento netto ammonta a € 416,2 milioni, in lieve calo rispetto alla stessa data del 2007 (€ 419,7 milioni), anche se in crescita di € 60,3 milioni rispetto al 31.12.2007 per effetto del ciclo economico-finanziario che vede nel terzo trimestre il picco del fabbisogno annuale. La dinamica dell'indebitamento nei 12 mesi sconta (i) minori cessioni di crediti su base pro-soluto per € 9,5 milioni, (ii) acquisizioni di partecipazioni, al netto di dismissioni di immobili non strategici, per € 12 milioni, (iii) un recupero di € 9,8 milioni nel *fair value* degli strumenti derivati, (iv) un effetto positivo, al netto dei costi sostenuti, per € 17,7 milioni derivante dai rimborsi assicurativi legati all'incendio dell'aprile 2007 e (v) un cash-flow gestionale negativo per € 2,5 milioni, la cui dinamica ha risentito soprattutto di un maggiore assorbimento di capitale circolante (legato ai più alti stock di condizionatori portatili e di macchine per il caffè in vista del periodo di vendite di fine anno).

A livello di segmenti, in crescita le macchine per il caffè e i robot per la preparazione dei cibi, i prodotti per la pulizia e, nella divisione professionale, i grandi impianti di condizionamento; in sofferenza invece, il riscaldamento e condizionamento portatile, lo stiro e i radiatori murali.

La crescita dei ricavi è sostenuta generalmente su tutti i principali mercati, ad eccezione dell'Italia, della Gran Bretagna e del Nord America.

La divisione Household incrementa le vendite nei 9 mesi (+3,1% a € 760,6 milioni), mentre nel trimestre risente della insoddisfacente performance del condizionamento portatile (-7,7%, a € 266,1 milioni). A livello di Ebitda ante poste non ricorrenti, la divisione vede migliorare il margine nei 9 mesi (dal 9,5% al 10,6% dei ricavi), mentre nel trimestre il margine ha una lieve flessione (dal 13% al 12,9% dei ricavi).

La divisione Professional aumenta le vendite non solo nei 9 mesi (+1,5%, a € 305,3 milioni) ma anche nel terzo trimestre (+ 3,6%, a € 100,9 milioni), in cui si assiste ad un parziale recupero del comparto dei radiatori murali. Questo parziale recupero spiega anche il perché l'Ebitda ante poste non ricorrenti evidenzia un comportamento opposto a quello della divisione Household, riducendosi nei 9 mesi (dall'11,7% al 10,3% dei ricavi) e migliorando nel terzo trimestre (dal 10,6% all'11,4% dei ricavi).

* * * * *



Eventi significativi.

In data 28 agosto è stata perfezionata l'operazione di conferimento del ramo di azienda "immobiliare" di De'Longhi S.p.A. ad una società dedicata, Gamma S.r.l., società interamente controllata che ha deliberato un aumento di capitale al servizio del conferimento. L'operazione si inquadra nell'ambito del processo di riorganizzazione societaria del Gruppo De'Longhi iniziato nell'esercizio 2007 con la separazione gestionale e societaria delle due principali aree di business operative del Gruppo, il segmento *Household* ed il segmento *Professional*. L'operazione non ha effetti sul patrimonio netto, sulla posizione finanziaria netta e sull'EBITDA consolidati.

Nel mese di settembre 2008 è avvenuta la liquidazione del sinistro relativo all'incendio dell'aprile 2007 con l'incasso di € 39 milioni.

Evoluzione prevedibile della gestione.

Il Gruppo continua a perseguire gli obiettivi prefissati, pur in una situazione di congiuntura di difficile prevedibilità, anche se confortato dall'andamento positivo dei ricavi a fine ottobre.

* * * * *

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.

* * * * *

Art. 36 del Regolamento Mercati: condizioni per la quotazione in borsa di società controllate costituite e regolate secondo leggi di Stati non appartenenti all'Unione Europea.

In relazione alle prescrizioni regolamentari in tema di condizioni per la quotazione di società controllanti società costituite o regolate secondo leggi di Stati non appartenenti all'Unione Europea e di significativa rilevanza ai fini del bilancio consolidato, si segnala che rientrano nella previsione regolamentare sette società del gruppo e che sono state già adottate procedure adeguate per assicurare la completa compliance alla predetta normativa.



Contatti:

per la stampa:

Alessandro Rinadini:

M: +39 3482642896

per analisti ed investitori:

Investor Relations, Fabrizio Micheli

T: +39 0422 413235

e-mail: investor.relations@delonghi.it

su internet:

www.delonghi.it



Bilancio Consolidato di De' Longhi SpA al 30 settembre 2008

Conto Economico Consolidato Riclassificato

| Valori in milioni di Euro | 30.09.2008 (9 mesi) | % ricavi | 30.09.2007 (9 mesi) | % ricavi | III trimestre 2008 | % ricavi | III trimestre 2007 | % ricavi |
|---|------------------------|--------------|------------------------|--------------|--------------------------|---------------|--------------------------|--------------|
| Ricavi netti | 1.052,3 | 100,0% | 1.017,6 | 100,0% | 365,9 | 100,0% | 381,0 | 100,0% |
| <i>Variazione</i> | <i>34,7</i> | <i>3,4%</i> | | | <i>(15,2)</i> | <i>(4,0%)</i> | | |
| Consumi e costi di natura industriale (servizi e costo del lavoro industriale) | (630,9) | (60,0%) | (622,0) | (61,1%) | (223,5) | (61,1%) | (235,6) | (61,8%) |
| Margine industriale netto | 421,4 | 40,0% | 395,6 | 38,9% | 142,4 | 38,9% | 145,5 | 38,2% |
| Costi per servizi, oneri ed accantonamenti diversi | (227,7) | (21,6%) | (213,9) | (21,0%) | (70,4) | (19,2%) | (72,9) | (19,1%) |
| Costo del lavoro (non industriale) | (85,9) | (8,2%) | (76,7) | (7,5%) | (27,4) | (7,5%) | (25,0) | (6,6%) |
| EBITDA ante proventi/(oneri) non ricorrenti | 107,7 | 10,2% | 105,0 | 10,3% | 44,6 | 12,2% | 47,5 | 12,5% |
| <i>Variazione</i> | <i>2,7</i> | <i>2,6%</i> | | | <i>(2,9)</i> | <i>(6,1%)</i> | | |
| Altri proventi/(oneri) non ricorrenti | 4,2 | 0,4% | (7,7) | (0,8%) | 6,6 | 1,8% | (2,0) | (0,5%) |
| EBITDA | 111,9 | 10,6% | 97,3 | 9,6% | 51,2 | 14,0% | 45,5 | 11,9% |
| <i>Variazione</i> | <i>14,6</i> | <i>15,0%</i> | | | <i>5,7</i> | <i>12,6%</i> | | |
| Ammortamenti | (29,8) | (2,8%) | (29,1) | (2,9%) | (10,5) | (2,9%) | (10,0) | (2,6%) |
| Risultato operativo | 82,0 | 7,8% | 68,2 | 6,7% | 40,8 | 11,1% | 35,5 | 9,3% |
| <i>Variazione</i> | <i>13,8</i> | <i>20,3%</i> | | | <i>5,3</i> | <i>14,8%</i> | | |
| Proventi (Oneri) finanziari netti | (39,1) | (3,7%) | (34,2) | (3,4%) | (16,3) | (4,5%) | (11,1) | (2,9%) |
| Risultato ante imposte | 42,9 | 4,1% | 34,0 | 3,3% | 24,4 | 6,7% | 24,4 | 6,4% |
| Imposte | (10,4) | (1,0%) | (13,7) | (1,3%) | (5,1) | (1,4%) | (7,8) | (2,0%) |
| Risultato netto di periodo | 32,5 | 3,1% | 20,3 | 2,0% | 19,3 | 5,3% | 16,7 | 4,4% |
| Risultato di pertinenza di terzi | 0,3 | 0,0% | 0,4 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,2 | 0,1% |
| Risultato netto di competenza del Gruppo | 32,2 | 3,1% | 19,9 | 2,0% | 19,3 | 5,3% | 16,4 | 4,3% |



Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

| Valori in milioni di Euro | 30.09.2008 | 30.09.2007 | 31.12.2007 | Variazione 30.09.08 – 30.09.07 | Variazione 30.09.08 – 31.12.07 |
|---|----------------|----------------|---------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| - Immobilizzazioni immateriali | 425,8 | 418,1 | 421,4 | 7,7 | 4,4 |
| - Immobilizzazioni materiali | 243,4 | 243,9 | 248,4 | (0,5) | (5,0) |
| - Immobilizzazioni finanziarie | 4,5 | 5,0 | 4,8 | (0,5) | (0,4) |
| - Attività per imposte anticipate | 42,3 | 45,2 | 34,8 | (3,0) | 7,5 |
| Attività non correnti | 715,9 | 712,2 | 709,4 | 3,7 | 6,5 |
| - Magazzino | 428,8 | 403,1 | 335,2 | 25,7 | 93,6 |
| - Crediti | 359,2 | 349,5 | 378,0 | 9,8 | (18,7) |
| - Fornitori | (294,9) | (319,4) | (333,7) | 24,5 | 38,8 |
| - Altri debiti (al netto crediti) | (47,6) | (15,6) | (16,2) | (31,9) | (31,4) |
| Capitale circolante netto | 445,5 | 417,6 | 363,4 | 28,0 | 82,2 |
| - Passività fiscali differite | (17,8) | (23,1) | (19,2) | 5,2 | 1,3 |
| - Benefici a dipendenti | (34,5) | (34,7) | (35,7) | 0,2 | 1,3 |
| - Altri fondi | (35,8) | (29,3) | (31,3) | (6,5) | (4,5) |
| Totale passività a lungo termine e fondi | (88,1) | (87,1) | (86,2) | (1,0) | (1,8) |
| Capitale investito netto | 1.073,4 | 1.042,8 | 986,5 | 30,6 | 86,8 |
| Posizione finanziaria netta | 416,2 | 419,7 | 355,9 | (3,5) | 60,3 |
| Totale patrimonio netto | 657,2 | 623,1 | 630,7 | 34,1 | 26,5 |
| Totale mezzi di terzi e mezzi propri | 1.073,4 | 1.042,8 | 986,5 | 30,6 | 86,8 |



Rendiconto Finanziario Consolidato

| (Milioni di Euro) | 30.09.2008 (9 mesi) | 30.09.2007 (9 mesi) | 31.12.2007 (12 mesi) |
|--|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Flusso finanziario da gestione corrente e da movimenti di capitale circolante | (63,8) | (38,8) | 65,1 |
| Flusso finanziario da attività di investimento | (25,5) | (35,4) | (40,6) |
| Flusso netto operativo | (89,3) | (74,2) | 24,4 |
| Flussi finanziari non ricorrenti (*) | 29,3 | (11,2) | (43,4) |
| Distribuzione dividendi | (9,0) | (9,0) | (9,0) |
| Flusso finanziario da variazione riserve <i>Fair value</i> e di <i>Cash flow hedge</i> | 7,3 | (6,5) | (7,0) |
| Variazioni nella riserva di conversione | 1,2 | (4,4) | (6,8) |
| Variazione patrimonio netto di terzi | 0,2 | 0,3 | 0,4 |
| Flussi finanziari generati (assorbiti) da movimenti di patrimonio netto | (0,3) | (19,6) | (22,3) |
| Flusso finanziario di periodo | (60,3) | (105,1) | (41,3) |
| Posizione finanziaria netta di inizio periodo | (355,9) | (314,6) | (314,6) |
| Posizione finanziaria netta finale | (416,2) | (419,7) | (355,9) |



Segmenti di business

| (Milioni di Euro) | 30.09.2008 (9 mesi) | | | | 30.09.2007 (9 mesi) | | |
|---|------------------------|---------------------|------------------|---------------------------|------------------------|---------------------|---------------------------|
| | <i>Household</i> | <i>Professional</i> | <i>Corporate</i> | Totale Consolidato | <i>Household</i> | <i>Professional</i> | Totale Consolidato |
| Ricavi netti | 760,6 | 305,3 | 12,6 | 1.052,3 | 737,7 | 300,9 | 1.017,6 |
| <i>Variazioni 2008/2007</i> | 23,0 | 4,4 | | | | | |
| <i>Variazioni %</i> | 3,1% | 1,5% | | | | | |
| EBITDA ante proventi/(oneri) non ricorrenti | 80,4 | 31,3 | (3,8) | 107,7 | 70,0 | 35,1 | 105,0 |
| <i>Variazioni 2008/2007</i> | 10,3 | (3,8) | | | | | |
| <i>Margine % sui ricavi</i> | 10,6% | 10,3% | | 10,2% | 9,5% | 11,7% | 10,3% |

| (Milioni di Euro) | III trimestre 2008 | | | | III trimestre 2007 | | |
|---|--------------------|---------------------|------------------|---------------------------|--------------------|---------------------|---------------------------|
| | <i>Household</i> | <i>Professional</i> | <i>Corporate</i> | Totale Consolidato | <i>Household</i> | <i>Professional</i> | Totale Consolidato |
| Ricavi netti | 266,1 | 100,9 | 4,2 | 365,9 | 288,4 | 97,4 | 381,0 |
| <i>Variazioni 2008/2007</i> | (22,3) | 3,5 | | | | | |
| <i>Variazioni %</i> | (7,7%) | 3,6% | | | | | |
| EBITDA ante proventi/(oneri) non ricorrenti | 34,2 | 11,5 | (0,9) | 44,6 | 37,4 | 10,4 | 47,5 |
| <i>Variazioni 2008/2007</i> | (3,2) | 1,1 | | | | | |
| <i>Margine % sui ricavi</i> | 12,9% | 11,4 % | | 12,2% | 13,0% | 10,6% | 12,5% |