



De'Longhi S.p.A.
**Resoconto Intermedio di Gestione
al 30 Settembre 2009**

Organi societari *

Consiglio di amministrazione

GIUSEPPE DE'LONGHI	Presidente
FABIO DE'LONGHI	Vice-Presidente e Amministratore Delegato
ALBERTO CLÒ **	Consigliere
RENATO CORRADA **	Consigliere
SILVIA DE'LONGHI	Consigliere
DARIO MELÒ***	Consigliere
GIORGIO SANDRI	Consigliere
SILVIO SARTORI	Consigliere
GIOVANNI TAMBURI**	Consigliere

Collegio sindacale

GIANLUCA PONZELLINI	Presidente
MASSIMO LANFRANCHI	Sindaco effettivo
GIULIANO SACCARDI	Sindaco effettivo
ROBERTO CORTELLAZZO-WIEL	Sindaco supplente
ENRICO PIAN	Sindaco supplente

Società di revisione

PRICEWATERHOUSECOOPERS S.P.A.

Comitato per il controllo interno e per la corporate governance

RENATO CORRADA **
CARLO GARAVAGLIA
GIOVANNI TAMBURI **

Comitato per la remunerazione

ALBERTO CLÒ **
CARLO GARAVAGLIA
GIOVANNI TAMBURI **

* Gli organi societari attuali sono stati nominati dall'Assemblea degli azionisti del 18 aprile 2007 per il periodo 2007-2009; in data 22 aprile 2008 l'Assemblea della Società ha nominato alla carica di consigliere la Dott. Silvia De'Longhi.

** Amministratori indipendenti.

*** In data 15 luglio 2009 il Consiglio di Amministrazione ha nominato alla carica di consigliere il Dott. Dario Melò in sostituzione del dimissionario dott. Carlo Garavaglia, ai sensi dell'art. 2386 1° co. C.C.

Principali dati economici e patrimoniali / finanziari

I principali dati consolidati al 30 settembre 2009 sono i seguenti:

Dati del III trimestre

- Ricavi netti	Euro 338,7 milioni	(-7,4% rispetto al III trimestre 2008)
- EBITDA *	Euro 37,2 milioni	(% sui ricavi del 11,0%; 12,2% nel 2008)

Dati dei nove mesi

- Ricavi netti	Euro 934,0 milioni	(-11,2% rispetto ai primi nove mesi 2008)
- EBITDA *	Euro 85,4 milioni	(% sui ricavi del 9,1%; 10,2% nel 2008)
- EBITDA * a perimetro costante	Euro 89,4 milioni	(% sui ricavi del 9,6%)
- EBITDA * a cambi costanti **	Euro 105,2 milioni	(% sui ricavi del 11,3%, 10,7% sui ricavi pari a Euro 112,8 milioni nel 2008)

Posizione finanziaria netta

- Debiti netti	Euro 237,5 milioni	(-178,7 milioni rispetto al 30.09.08)
----------------	--------------------	---------------------------------------

* (ante oneri non ricorrenti)

** I dati tengono conto dell'effetto coperture.

Dati economici

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	934,0	100,0%	1.052,3	100,0%	338,7	100,0%	365,9	100,0%
Margine industriale netto	392,6	42,0%	421,4	40,0%	139,7	41,2%	142,4	38,9%
EBITDA ante proventi/(oneri) non ricorrenti	85,4	9,1%	107,7	10,2%	37,2	11,0%	44,6	12,2%
EBITDA	79,0	8,5%	111,9	10,6%	34,6	10,2%	51,2	14,0%
Risultato operativo	52,5	5,6%	82,0	7,8%	25,3	7,5%	40,8	11,1%
Risultato netto di competenza del Gruppo	19,0	2,0%	32,2	3,1%	15,1	4,5%	19,3	5,3%

Risultati per settore operativo

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>

I ricavi per settore si riconciliano con i dati consolidati considerando l'eliminazione di alcune transazioni tra i settori, che hanno un impatto sui ricavi di Euro 14,9 milioni al 30 settembre 2009 (Euro 26,1 milioni al 30 settembre 2008) e di Euro 3,7 milioni nel terzo trimestre 2009 (Euro 5,4 milioni nel terzo trimestre 2008).

Dati patrimoniali e finanziari

Valori in milioni di Euro	30.09.2009	30.09.2008	31.12.2008
Capitale circolante netto	348,9	445,5	356,3
Capitale investito netto	905,0	1.073,4	908,7
Posizione finanziaria netta	(237,5)	(416,2)	(246,5)
Patrimonio netto	(667,6)	(657,2)	(662,3)

Contenuto del resoconto intermedio

Il presente documento relativo ai risultati consolidati al 30 settembre 2009, non sottoposti a revisione contabile, costituisce il resoconto intermedio sulla gestione previsto dall'art. 154-ter del Testo Unico della Finanza (TUF).

Le informazioni economiche sono fornite con riferimento al 30 settembre 2009 e al terzo trimestre 2009, comparate con i dati relativi a settembre 2008 e al terzo trimestre del 2008. Le informazioni patrimoniali sono fornite con riferimento al 30 settembre 2009, al 31 dicembre 2008 e al 30 settembre 2008. Tale resoconto include l'illustrazione di eventuali operazioni rilevanti, anche con parti correlate.

La forma dei prospetti contabili è confrontabile con i prospetti riclassificati presentati nella relazione sulla gestione del bilancio annuale e della relazione semestrale.

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 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.

Andamento economico del Gruppo

Il conto economico consolidato riclassificato è riepilogato di seguito:

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%

In un contesto di mercato caratterizzato ancora da una generale debolezza il Gruppo ha chiuso il terzo trimestre con ricavi pari a Euro 338,7 milioni, in calo del 7,4% rispetto al medesimo periodo del 2008 ed un EBITDA ante oneri non ricorrenti pari a Euro 37,2 milioni, con un'incidenza sui ricavi dell'11% (12,2% nel terzo trimestre 2008).

I ricavi sono stati pari nei primi nove mesi del 2009 a Euro 934,0 milioni (-11,2% rispetto al 2008). L'EBITDA ante oneri non ricorrenti è stato pari a Euro 85,4 milioni (Euro 107,7 milioni nel 2008) con un'incidenza sui ricavi passata dal 10,2% del 2008 al 9,1% dei nove mesi del 2009. A perimetro costante, non considerando gli effetti economici connessi allo scorporo del ramo d'azienda immobiliare avvenuto a fine 2008, l'EBITDA ante oneri non ricorrenti al 30 settembre 2009 sarebbe stato pari a Euro 89,4 milioni (con un'incidenza sui ricavi pari al 9,6%).

Il Gruppo ha quindi salvaguardato i margini, dimostrando una resistenza al *trend* negativo dei consumi.

La contrazione dei ricavi nei nove mesi è stata più contenuta nella divisione *Household* (Euro -60,2 milioni, -7,9%) che ha confermato, ancora una volta, una maggiore resistenza al *trend* negativo dei consumi, grazie alla qualità della gamma di prodotti ed alla *leadership* raggiunta nelle macchine da caffè superautomatiche ed a capsule e nei prodotti per la preparazione dei cibi.

La divisione *Professional*, in calo di Euro 65,5 milioni (-21,5%) nei primi nove mesi del 2009 rispetto al medesimo periodo del 2008, ha risentito, in misura maggiore, della domanda nel settore immobiliare e degli investimenti industriali.

A livello di mercati, si rileva un generale calo delle vendite determinato dall'andamento negativo dei consumi, con l'eccezione degli Stati Uniti e del Resto del mondo (Australia principalmente).

Il margine netto industriale è migliorato (l'incidenza sui ricavi è passata dal 40% al 42%) grazie al positivo effetto mix ed al contenimento dei costi di acquisto e produzione.

L'EBITDA ante proventi ed oneri non ricorrenti dei primi nove mesi del 2009 è stato pari a Euro 85,4 milioni (Euro 107,7 milioni nel 2008) con un'incidenza sui ricavi passata dal 10,2% del 2008 al 9,1% dei nove mesi del 2009. L'andamento dell'EBITDA è stato influenzato inoltre dall'andamento sfavorevole dei cambi rispetto al medesimo periodo del 2008 (prevalentemente sterlina inglese, dollaro Hong Kong, rublo e dollaro australiano).

L'EBITDA 2009 (ante proventi ed oneri non ricorrenti) a cambi costanti sarebbe maggiore di Euro 24,5 milioni, Euro 19,8 milioni considerando gli effetti delle politiche di copertura (tale valore si confronta con un dato 2008 rettificato degli effetti delle coperture di Euro 112,8 milioni, con una differenza pari a Euro 7,6 milioni). L'incidenza in termini percentuali sui ricavi sarebbe stata quindi dell'11,3% nei nove mesi del 2009 che si confronta con il 10,7% nel medesimo periodo del 2008.

I costi per servizi, oneri ed accantonamenti diversi, includono i maggiori oneri per la locazione di alcuni fabbricati industriali non più in proprietà ed investimenti in pubblicità sostanzialmente invariati rispetto al medesimo periodo del 2008.

Il risultato operativo è stato pari a Euro 52,5 milioni nei nove mesi del 2009, con un'incidenza sui ricavi passata dal 7,8% al 5,6% in presenza di un saldo negativo della gestione non ricorrente (positiva nel 2008 per il rimborso degli oneri connessi all'incendio dello stabilimento produttivo avvenuto nel 2007).

Gli oneri finanziari al 30 settembre 2009 sono diminuiti di Euro 15,2 milioni; la riduzione del debito medio e dei tassi di interesse, che ha inciso per circa Euro 13,9 milioni, è stata parzialmente compensata dagli oneri sostenuti nel 2009 per i contratti di copertura del rischio di cambio, in particolare a fronte delle passività della controllate russe.

L'utile netto è stato pari a Euro 19,0 milioni (Euro 32,2 milioni al 30 settembre 2008).

Andamento per settore operativo

Divisione Household

La divisione ha evidenziato ricavi delle vendite pari a Euro 700,4 milioni (Euro 760,6 milioni nei nove mesi del 2008) ed un EBITDA ante non ricorrenti di Euro 73,6 milioni (Euro 80,4 milioni al 30 settembre 2008) con un'incidenza sui ricavi sostanzialmente invariata (dal 10,6% del 2008 al 10,5% del 2009), grazie al positivo effetto mix, all'andamento dei costi di acquisto e dei costi operativi e nonostante un negativo effetto cambi.

Divisione Professional

La divisione ha evidenziato ricavi delle vendite pari a Euro 239,7 milioni (Euro 305,3 milioni nel 2008) ed un EBITDA ante oneri non ricorrenti di Euro 18,3 milioni con un'incidenza sui ricavi passata dal 10,3% del 2008 al 7,6% dei nove mesi del 2009.

I risultati sono stati influenzati dalla generale crisi di mercato che ha comportato, soprattutto nel settore di riferimento, un forte ridimensionamento e rinvio degli investimenti nel settore immobiliare, e dal negativo andamento valutario che ha condizionato le vendite nel mercato inglese.

Per far fronte a tale andamento di mercato, il Gruppo ha continuato nelle azioni gestionali per un recupero della redditività attraverso piani di ristrutturazione industriale e delle *operations*.

Analisi della situazione patrimoniale e finanziaria

Lo stato patrimoniale consolidato riclassificato è riepilogato di seguito:

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

Il capitale circolante netto è diminuito, rispetto al 30 settembre 2008, di Euro 96,6 milioni (la riduzione è pari a Euro 108,1 milioni al lordo delle cessioni crediti *pro soluto*). Migliora l'indice di rotazione dei crediti che è passato dal 23,5% di fine settembre 2008 al 21,6% del 2009, e del magazzino, che si è ridotto di Euro 86,5 milioni (-20,2%) rispetto al 30 settembre 2008.

L'indebitamento finanziario netto, pari ad Euro 237,5 milioni, ed in miglioramento di Euro 178,7 milioni (Euro 190,2 al lordo delle cessioni crediti *pro soluto*) rispetto al 30 settembre 2008, ha beneficiato, oltre che del *cash flow* operativo, delle strategie del Gruppo volte al contenimento dell'esposizione finanziaria tramite l'alienazione di alcuni *assets* non strategici.

Il riepilogo della posizione finanziaria è il seguente:

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
Liquidità	75,6	88,6	109,2	(13,0)	(33,6)
Altri crediti finanziari	12,0	12,4	20,7	(0,4)	(8,7)
Indebitamento finanziario corrente	(186,1)	(352,0)	(215,1)	165,9	29,0
Totale indebitamento finanziario corrente netto	(98,5)	(251,0)	(85,2)	152,5	(13,3)
Indebitamento finanziario non corrente	(139,0)	(165,2)	(161,3)	26,2	22,3
Totale posizione finanziaria netta	(237,5)	(416,2)	(246,5)	178,7	9,0

L'esposizione finanziaria a breve è migliorata passando da Euro 251,0 milioni del 30 settembre 2008 ad Euro 98,5 milioni al 30 settembre 2009 per effetto delle predette operazioni di contenimento dell'esposizione finanziaria e dei flussi di cassa operativi.

Il rendiconto finanziario è così riepilogato:

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)

(*) Includono i flussi finanziari da attività di investimento straordinaria e, per il 2008, gli effetti finanziari connessi all'incendio avvenuto ad aprile 2007.

Il flusso netto operativo dei nove mesi dell'esercizio, che storicamente è caratterizzato da un generale assorbimento di cassa rispetto al 31 dicembre dell'esercizio precedente, è stato invece positivo per Euro 24,1 milioni nel 2009 (Euro -95,8 milioni nei nove mesi del 2008).

Si riportano di seguito il conto economico complessivo ed il prospetto delle principali variazioni di patrimonio netto nei primi nove mesi del 2009:

Valori in milioni di Euro	30.09.2009 (9 mesi)	30.09.2008 (9 mesi)	III trimestre 2009	III trimestre 2008
Risultato netto di periodo	19,1	32,5	15,3	19,3
Altre componenti dell'utile complessivo:				
Variazione <i>fair value</i> derivati di copertura <i>cash flow hedge</i>	(0,7)	7,3	(2,6)	13,8
Effetto fiscale sulla variazione <i>fair value</i> derivati di copertura <i>cash flow hedge</i>	0,2	(2,0)	0,7	(3,8)
Differenze risultanti dalla conversione in Euro dei bilanci delle società estere	(3,4)	1,3	(5,7)	7,7
Totale utile complessivo del periodo	15,2	39,1	7,7	37,0
Totale utile complessivo del periodo attribuibile a:				
Soci della controllante	15,1	38,7	7,6	36,8
Interessi di pertinenza di terzi	0,1	0,4	0,1	0,2

Valori in milioni di Euro	Patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio netto di terzi	Totale patrimonio netto
Patrimonio netto al 31 dicembre 2008	659,9	2,3	662,3
Distribuzione dividendi	(9,0)	(0,3)	(9,3)
Variazione area di consolidamento	0,0	(0,7)	(0,7)
Movimenti da operazioni con gli azionisti	(9,0)	(1,0)	(10,0)
Utile complessivo del periodo	15,1	0,1	15,2
Patrimonio netto al 30 settembre 2009	666,1	1,4	667,6

Eventi significativi

E' continuata nel corso del 2009 l'attività di riorganizzazione del Gruppo con l'apertura, per la Divisione *Household*, delle nuove filiali commerciali in Brasile e Polonia e con il completamento del piano industriale di modifica dell'assetto produttivo presso il principale stabilimento italiano.

Sono state poi acquisite le quote di minoranza nella filiale turca e nelle società dedicate alla produzione dei radiatori in Cina e Russia, per agevolare eventuali azioni di razionalizzazione e riorganizzazione.

Nel quadro delle azioni di dismissioni di *assets* del Gruppo ritenuti non più strategici, è stata venduta la quota di minoranza detenuta in una società italiana.

Per quanto riguarda la Divisione *Professional* è stata acquisita una quota di maggioranza del distributore in Polonia della società del Gruppo che opera nel settore dei grandi condizionatori.

Eventi successivi

Non si segnalano eventi significativi successivi alla chiusura del periodo.

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.

Treviso, 12 novembre 2009

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Vice presidente e Amministratore Delegato
Fabio De'Longhi

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, Stefano Biella, dichiara ai sensi dell'art. 154-*bis* comma 2 del Testo unico della Finanza che, l'informativa contabile contenuta nel presente resoconto intermedio di gestione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Treviso, 12 novembre 2009

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari
Stefano Biella