

Treviso, 12 novembre 2010

COMUNICATO STAMPA

De' LONGHI SpA:

il Consiglio di Amministrazione approva i risultati consolidati al 30 settembre 2010. I ricavi consolidati raggiungono € 1069,8 milioni, in crescita del 14,5% (+23,6% nel terzo trimestre); L'Ebit si attesta a € 92 milioni (8,6% dei ricavi); l'utile netto sale a € 46,1 milioni; l'indebitamento netto si riduce nei 12 mesi a € 112,4 milioni (da € 237,5 milioni).

Sommario

il terzo trimestre
1° luglio – 30 settembre 2010

- ricavi netti in crescita del 23,6 % (+ € 80,1 milioni) a € 418,8 milioni; a livello di comparti, *Household* a + 27,1% e *Professional* a + 14,1%;
- margine industriale netto in aumento dal 41,2% al 42,8% dei ricavi;
- Ebitda (ante oneri non ricorrenti) pari a € 58 milioni da € 37,2 milioni (dall'11% al 13,8% dei ricavi);
- Ebit in forte progressione, da € 25,3 a € 46,7 milioni (dal 7,5% all'11,1% dei ricavi);
- utile netto pari a € 28,3 milioni (6,8% dei ricavi) contro € 15,1 milioni (4,5% dei ricavi) del terzo trimestre 2009.

i nove mesi
1° gennaio – 30 settembre 2010

- i ricavi raggiungono € 1.069,8 milioni, in crescita del 14,5%; a livello divisionale, i ricavi crescono del 17,4% *nell'Household* e del 4,5% nel *Professional*;
- il margine industriale netto migliora di € 77,3 milioni, dal 42% al 43,9% dei ricavi;
- l'Ebitda (ante oneri non ricorrenti) passa dal 9,1% all'11,6% dei ricavi, pari a € 124,5 milioni (+ € 39,1 milioni) e post oneri non ricorrenti dall'8,5% all'11,2% (+€ 41 milioni);
- l'Ebit si attesta a € 92 milioni, passando dal 5,6% all'8,6% dei ricavi;
- l'utile netto ammonta a € 46,1 milioni, contro € 19 milioni del 2009;
- l'indebitamento netto è pari a € 112,4 milioni, in calo di € 125,1 milioni rispetto a settembre 2009.

Approvazione procedura parti correlate

- il Consiglio di Amministrazione della Società, come da Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e sue successive modifiche ed integrazioni, ha altresì approvato, in data

odierna, la Procedura sulle operazioni con parti correlate del Gruppo De' Longhi S.p.A.; in attuazione della stessa, il Consiglio ha quindi nominato un Comitato composto esclusivamente da tre Amministratori indipendenti. Per maggiori dettagli, si rinvia alla Procedura, che sarà pubblicata all'interno del sito internet della Società all'indirizzo www.delonghi.com.

L'andamento della gestione

Il Consiglio di Amministrazione di De' Longhi S.p.a. ha approvato in data odierna i risultati al 30 settembre 2010.

I risultati dei primi 9 mesi del 2010 confermano un *trend* di particolare vivacità per il comparto *Household*, che rappresenta oltre i 3/4 dei ricavi consolidati, con dati particolarmente soddisfacenti sia sul fronte della crescita che della profittabilità.

Tali risultati, che vanno oltre le aspettative iniziali, sono dovuti non solo al comportamento anticiclico della domanda per questo segmento di *business* (verificabile anche per i principali concorrenti), ma soprattutto anche alla qualità e *appeal* del portafoglio prodotti, grazie al quale il Gruppo ha conseguito importanti progressi nelle quote di mercato.

i ricavi

I ricavi raggiungono € 1.069,8 milioni, un livello mai raggiunto dal Gruppo nei primi 9 mesi dell'anno, così come nel singolo trimestre i ricavi (€ 418,8 milioni) sono i più alti mai registrati nei primi 3 trimestri.

	nei 9 mesi			nel 3° trimestre		
	M €	Var. yoy	Var. yoy %	M €	Var. yoy	Var. yoy %
Totale ricavi	1.069,8	135,8	14,5 %	418,8	80,1	23,6 %
comparti:						
- <i>Household</i>	822,2	121,8	17,4 %	325,2	69,2	27,1 %
- <i>Professional</i>	250,6	10,9	4,5 %	95,2	11,8	14,1 %

Come già detto, una parte rilevante del merito di questa crescita (+14,5%) è da attribuire alla forte dinamicità del comparto *Household*, che segna una progressione dei ricavi del 17,4% nei 9 mesi e del 27,1% nel trimestre.

Tuttavia anche il comparto *Professional* evidenzia un andamento migliore rispetto alle aspettative, segnando una crescita dei ricavi pari al 4,5% nei 9 mesi e del 14,1% nel trimestre, grazie principalmente al marchio Climaveneta.

Questa crescita è trasversale, seppure con gradi diversi, in tutti i principali mercati di riferimento del Gruppo, ad esclusione di Grecia, Spagna e delle Americhe (mercati ancora in piena recessione).

I prodotti della preparazione dei cibi e del caffè, ma anche quelli della pulizia e dello stiro, su cui il Gruppo sta investendo in modo crescente, hanno *trend* di crescita superiori agli altri settori.

i margini operativi

La crescita a ritmi sostenuti e le azioni sul fronte del product mix e della gestione valutaria hanno permesso di migliorare sensibilmente la redditività a tutti i livelli, più che bilanciando i maggiori oneri di logistica e promozionali.

	nei 9 mesi		nel 3° trimestre	
	M €	% sui ricavi	M €	% sui ricavi
Margine industriale netto	469,9	43,9 %	179,3	42,8 %
EBITDA ante proventi (oneri) non ricorrenti	124,5	11,6 %	58,0	13,8 %
EBITDA	120,0	11,2 %	56,3	13,5 %
Risultato operativo (EBIT)	92,0	8,6 %	46,7	11,1 %

Il margine industriale netto passa da € 392,6 a € 469,9 milioni, portandosi al 43,9 % dei ricavi (dal 42%). Nel trimestre, il margine passa dal 41,2% al 42,8%.

l'EBITDA

Un miglioramento più marcato è segnato dall'Ebitda (ante oneri non ricorrenti), che si attesta a € 124,5 (11,6% dei ricavi) rispetto a € 85,4 milioni (9,1% dei ricavi) nel 2009.

Dopo le componenti non ricorrenti (pari a € -4,5 milioni), l'Ebitda è pari a € 120 milioni (11,2% dei ricavi) contro € 79 milioni (8,5% dei ricavi).

Da sottolineare la significativa *performance* del comparto *Household*, il cui Ebitda trimestrale raggiunge quota 15,8% dei ricavi (15,3% dopo gli oneri non ricorrenti), trainato dalla crescita a doppia cifra del caffè e della preparazione dei cibi.

EBITDA ante oneri non ricorr.	III trimestre 2010		III trimestre 2009	
	M €	% sui ricavi	M €	% sui ricavi
segmenti:				
- Household	51,3	15,8 %	31,6	12,4 %
- Professional	9,0	9,5 %	6,7	8,1 %

l'EBIT

Il risultato operativo (Ebit) raggiunge quota € 92 milioni (8,6% dei ricavi), quasi eguagliando – nei 9 mesi – l'Ebit ottenuto nei 12 mesi del 2009 (€ 92,4 milioni).

Nel trimestre l'Ebit è di € 46,7 milioni, pari all'11,1% dei ricavi (contro il 7,5%, quindi con un miglioramento di ben 360 *basis points*).

gli oneri finanziari

Gli oneri finanziari netti ammontano a € 24,5 milioni contro € 24 milioni nel 2009, a seguito di maggiori perdite su cambi (legate alla

volatilità dei tassi di cambio di alcune valute di export) che hanno compensato la contrazione degli interessi pagati sul debito.

l'utile netto	L'utile netto di pertinenza del Gruppo nei 9 mesi si attesta a € 46,1 milioni, un livello ad oggi mai raggiunto dal Gruppo, e pari al 4,3% dei ricavi, che si compara con € 19 milioni (2% dei ricavi) dei 9 mesi del 2009.
l'indebitamento	Il capitale circolante, nonostante la forte crescita del fatturato, si riduce al 18,8% dei ricavi 12 mesi <i>rolling</i> e, sommato all'andamento positivo dei margini, porta al contenimento dell'indebitamento di Gruppo nella fase stagionalmente di maggiore appesantimento del ciclo finanziario annuale; l'indebitamento netto si attesta a € 112,4 milioni, contro € 117,1 milioni di fine 2009 (-4,7 milioni €) ed € 237,5 milioni di settembre 2009 (-125,1 milioni €).
Approvazione procedura parti correlate	Il Consiglio di Amministrazione della Società, come da Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e sue successive modifiche ed integrazioni, ha altresì approvato, in data odierna, la Procedura sulle operazioni con parti correlate del Gruppo De' Longhi S.p.A.; in attuazione della stessa, il Consiglio ha quindi nominato un Comitato composto esclusivamente da tre Amministratori indipendenti. Per maggiori dettagli, si rinvia alla Procedura, che sarà pubblicata all'interno del sito internet della Società all'indirizzo www.delonghi.com .

Eventi successivi alla chiusura del trimestre.

Non si segnalano eventi significativi successivi alla chiusura del trimestre.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'andamento positivo dei primi 9 mesi, in assenza di eventi imprevedibili in quest'ultima parte dell'anno, lascia prevedere per l'esercizio 2010 ricavi e redditività in linea con l'andamento dei primi 9 mesi.

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 Valentina Zanetti
T: +39 0422 413384
e-mail: valentina.zanetti@delonghi.it

su internet <http://investors.delonghi.com>

ALLEGATI

Prospetti del Bilancio Consolidato di De' Longhi SpA al 30 settembre 2010

Conto Economico Consolidato Riclassificato

Valori in milioni di Euro	30.09.2010 (9 mesi)	% ricavi	30.09.2009 (9 mesi)	% ricavi	III trimestre 2010	% ricavi	III trimestre 2009	% ricavi
Ricavi netti	1.069,8	100,0%	934,0	100,0%	418,8	100%	338,7	100,0%
<i>Variazione</i>	<i>135,8</i>	<i>14,5%</i>			<i>80,1</i>	<i>23,6%</i>		
Consumi e costi di natura industriale (servizi e costo del lavoro industriale)	(599,9)	(56,1%)	(541,4)	(58,0%)	(239,5)	(57,2%)	(199,0)	(58,8%)
Margine industriale netto	469,9	43,9%	392,6	42,0%	179,3	42,8%	139,7	41,2%
Costi per servizi e oneri diversi	(230,7)	(21,6%)	(202,6)	(21,7%)	(83,5)	(19,9%)	(67,7)	(20,0%)
Valore aggiunto	239,3	22,4%	190,0	20,3%	95,8	22,9%	72,0	21,3%
Costo del lavoro (non industriale)	(93,6)	(8,8%)	(88,2)	(9,4%)	(31,5)	(7,5%)	(28,4)	(8,4%)
Accantonamenti	(21,1)	(2,0%)	(16,4)	(1,8%)	(6,3)	(1,5%)	(6,4)	(1,9%)
EBITDA ante proventi/(oneri) non ricorrenti	124,5	11,6%	85,4	9,1%	58,0	13,8%	37,2	11,0%
<i>Variazione</i>	<i>39,1</i>	<i>45,8%</i>			<i>20,8</i>	<i>56,0%</i>		
Altri proventi/(oneri) non ricorrenti	(4,5)	(0,4%)	(6,4)	(0,7%)	(1,7)	(0,4%)	(2,6)	(0,8%)
EBITDA	120,0	11,2%	79,0	8,5%	56,3	13,5%	34,6	10,2%
<i>Variazione</i>	<i>41,0</i>	<i>51,8%</i>						
Ammortamenti	(27,9)	(2,6%)	(26,6)	(2,8%)	(9,7)	(2,3%)	(9,3)	(2,8%)
Risultato operativo	92,0	8,6%	52,5	5,6%	46,7	11,1%	25,3	7,5%
<i>Variazione</i>	<i>39,6</i>	<i>75,5%</i>			<i>21,4</i>	<i>84,8%</i>		
Proventi (Oneri) finanziari netti	(24,5)	(2,3%)	(24,0)	(2,6%)	(7,5)	(1,8%)	(5,0)	(1,5%)
Risultato ante imposte	67,6	6,3%	28,5	3,1%	39,1	9,3%	20,3	6,0%
Imposte	(21,4)	(2,0%)	(9,4)	(1,0%)	(10,8)	(2,6%)	(5,0)	(1,5%)
Risultato netto di periodo	46,2	4,3%	19,1	2,0%	28,4	6,8%	15,3	4,5%
Risultato di pertinenza di terzi	0,1	0,0%	0,1	0,0%	0,0	0,0%	0,2	0,0%
Risultato netto di competenza del Gruppo	46,1	4,3%	19,0	2,0%	28,3	6,8%	15,1	4,5%

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

Valori in milioni di Euro	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009	Variazione 30.09.10 – 30.09.09	Variazione 30.09.10 – 31.12.09
- Immobilizzazioni immateriali	415,8	416,3	414,7	(0,6)	1,1
- Immobilizzazioni materiali	178,9	176,2	177,6	2,7	1,3
- Immobilizzazioni finanziarie	2,2	2,5	2,5	(0,3)	(0,3)
- Attività per imposte anticipate	37,1	48,8	38,1	(11,7)	(1,0)
Attività non correnti	634,0	643,9	632,9	(9,9)	1,2
- Magazzino	361,7	342,2	257,1	19,4	104,6
- Crediti	304,2	306,0	351,9	(1,8)	(47,7)
- Fornitori	(320,1)	(249,4)	(291,1)	(70,7)	(29,0)
- Altri debiti (al netto crediti)	(56,4)	(49,9)	(53,5)	(6,5)	(3,0)
Capitale circolante netto	289,4	348,9	264,4	(59,6)	25,0
Totale passività a lungo termine e fondi	(84,7)	(87,8)	(91,7)	3,1	7,0
Capitale investito netto	838,7	905,0	805,6	(66,3)	33,1
Posizione finanziaria netta	(112,4)	(237,5)	(117,1)	125,1	4,7
Totale patrimonio netto	(726,3)	(667,6)	(688,5)	(58,7)	(37,8)
Totale mezzi di terzi e mezzi propri	(838,7)	(905,0)	(805,6)	66,3	(33,1)

Rendiconto Finanziario Consolidato

Valori in milioni di Euro	30.09.2010 (9 mesi)	30.09.2009 (9 mesi)	31.12.2009 (12 mesi)
Flusso finanziario da gestione corrente	100,0	55,2	100,7
Flusso finanziario da movimenti di capitale circolante	(48,3)	(5,7)	73,3
Flusso finanziario da attività di investimento	(27,3)	(25,4)	(34,1)
Flusso netto operativo	24,4	24,1	140,0
Flussi finanziari non ricorrenti	-	0,3	0,6
Distribuzione dividendi	(12,0)	(9,0)	(9,0)
Flusso finanziario da variazione riserva di <i>Cash flow hedge</i>	(7,2)	(0,7)	3,9
Variazioni nella riserva di conversione	(0,4)	(5,6)	(6,3)
Variazione patrimonio netto di terzi	(0,1)	(0,2)	0,2
Flussi finanziari generati (assorbiti) da movimenti di patrimonio netto	(19,7)	(15,5)	(11,2)
Flusso finanziario di periodo	4,7	9,0	129,4
Posizione finanziaria netta di inizio periodo	(117,1)	(246,5)	(246,5)
Posizione finanziaria netta finale	(112,4)	(237,5)	(117,1)

Settori operativi

Valori in milioni di Euro	III trimestre 2010 (3 mesi)				III trimestre 2009 (3 mesi)			
	Household	Professional	Corporate	Totale Consolidato	Household	Professional	Corporate	Totale Consolidato
Ricavi netti	325,2	95,2	2,8	418,8	255,9	83,4	3,1	338,7
<i>Variazioni 2010/2009</i>	69,2	11,8	(0,3)	80,1				
<i>Variazioni %</i>	27,1%	14,1%		23,6%				
EBITDA ante proventi/(oneri) non ricorrenti	51,3	9,0	(2,3)	58,0	31,6	6,7	(1,3)	37,2
<i>Variazioni 2010/2009</i>	19,6	2,3	(1,0)	20,8				
<i>Margine % sui ricavi</i>	15,8%	9,5%		13,8%	12,4%	8,1%		11,0%

Valori in milioni di Euro	30.09.2010 (9 mesi)				30.09.2009 (9 mesi)			
	Household	Professional	Corporate	Totale Consolidato	Household	Professional	Corporate	Totale Consolidato
Ricavi netti	822,2	250,6	8,5	1.069,8	700,4	239,7	8,8	934,0
<i>Variazioni 2010/2009</i>	121,8	10,9	(0,2)	135,8				
<i>Variazioni %</i>	17,4%	4,5%		14,5%				
EBITDA ante proventi/(oneri) non ricorrenti	106,4	22,7	(4,5)	124,5	73,6	18,3	(6,5)	85,4
<i>Variazioni 2010/2009</i>	32,8	4,4	1,9	39,1				
<i>Margine % sui ricavi</i>	12,9%	9,0%		11,6%	10,5%	7,6%		9,1%