

Treviso, 10 novembre 2011

## COMUNICATO STAMPA

### De' LONGHI SpA:

**il Consiglio di Amministrazione approva i risultati consolidati al 30 settembre 2011:**

- ricavi a quota € 1.187,1 milioni, in crescita dell'11% (+1,2% nel terzo trimestre);
- l'Ebitda (ante oneri non ricorrenti) si porta al 13,1% dei ricavi (dall'11,6%);
- l'utile netto a € 52,6 milioni (da € 46,1 milioni);
- la posizione finanziaria netta (negativa per € 21 milioni) migliora di € 91,5 milioni nei 12 mesi.

### Sommario

il terzo trimestre

1° luglio – 30 settembre 2011

- i ricavi ammontano a € 424 milioni (+1,2%);
- il margine industriale netto migliora dal 42,8% al 46,2% dei ricavi;
- l'Ebitda (ante oneri non ricorrenti) si porta a € 66,7 milioni (15,7% dei ricavi) da € 58 milioni (13,8% dei ricavi);
- il risultato operativo (€ 42,7 milioni) e l'utile netto (€ 18,6 milioni) sono in contrazione a seguito dell'incidenza di oneri non ricorrenti;
- la divisione *Household*, a fronte di ricavi quasi stabili (-0,5%), migliora sia il margine industriale (dal 46,2% dei ricavi al 50,3%) che l'Ebitda (dal 15,3% al 17,7% dei ricavi);
- la divisione *Professional* (la futura DeLclima S.p.A.), grazie a ricavi in crescita del 7,8%, mostra un incremento del margine industriale (dal 30,9% dei ricavi al 32,3%) e dell'Ebitda ante oneri non ricorrenti (dal 9,5% al 10,5%).

i nove mesi

1° gennaio – 30 settembre 2011

- nei 9 mesi i ricavi sono in crescita dell'11% (da € 1.069,8 a € 1.187,1 milioni);
- tutti i margini sono in progressione: il margine industriale netto dal 43,9% al 44,6%, l'Ebitda ante oneri non ricorrenti dall'11,6% al 13,1%, il risultato operativo dall'8,6% al 9,3%;
- l'utile netto è pari a € 52,6 milioni (da € 46,1 milioni);
- l'indebitamento netto (€ 21 milioni) si riduce di € 91,5 milioni nei 12 mesi.

## L'andamento della gestione

Il Consiglio di Amministrazione di De' Longhi S.p.a. ha approvato in data odierna i risultati al 30 settembre 2011.

L'andamento gestionale dei 9 mesi del 2011, in linea con le aspettative della società, conferma la dinamicità dei *business* delle due divisioni, nonostante le tensioni ancora presenti sui mercati e nello scenario macroeconomico. Questa tendenza è più evidente nella divisione *Professional* che nella divisione *Household* (che ha mostrato ricavi pressoché stabili nel trimestre, dovendosi confrontare con un terzo trimestre 2010 di straordinaria crescita). Alla tendenza positiva dei *business* si sono accompagnate le azioni di continuo sostegno del mix di prodotto e di contenimento di costi intraprese dalla società, con risultati evidenti nel miglioramento di tutti i margini consolidati a tutti i livelli.

i ricavi

I ricavi consolidati ammontano nei 9 mesi a € 1.187,1 milioni, in crescita dell'11% rispetto al 2010 (€ 1.069,8 milioni), guidati dal comparto *Professional* (in crescita del 7,8% nel trimestre), mentre la divisione *Household* nel trimestre ha dovuto segnare una lieve flessione (-0,5%).

	nei 9 mesi			nel 3° trimestre		
	M €	Var. yoy	Var. yoy %	M €	Var. yoy	Var. yoy %
<b>Totale ricavi</b>	<b>1.187,1</b>	<b>117,3</b>	<b>11,0 %</b>	<b>424,0</b>	<b>5,2</b>	<b>1,2 %</b>
comparti:						
- <i>Household</i>	910,7	88,5	10,8 %	323,6	(1,6)	(0,5) %
- <i>Professional</i>	281,4	30,7	12,3 %	102,6	7,4	7,8 %

In generale, tutti i mercati di riferimento hanno mostrato soddisfacenti trend di crescita (ad eccezione di Spagna e l'area Medio Oriente-Africa), con una maggiore dinamicità dei mercati emergenti (cresciuti del 14,6%) rispetto ai mercati tradizionali (cresciuti del 9,4%). Il peso dei mercati emergenti sul totale dei ricavi è così salito dal 30% al 31%.

Per quanto concerne le famiglie di prodotto, a conferma di quanto evidenziato nei precedenti trimestri, le vendite sono state guidate dalle macchine per il caffè espresso, dai prodotti per la preparazione dei cibi e dal condizionamento industriale.

i margini operativi

In generale, il Gruppo e le singole divisioni hanno mostrato un miglioramento dei margini, in linea con le linee guida per l'anno in corso: nei 9 mesi infatti, ad una crescita dei ricavi dell'11% corrisponde un miglioramento dell'Ebitda (ante oneri non ricorrenti) del 24,8% .

	nei 9 mesi		nel 3° trimestre	
	M €	% sui ricavi	M €	% sui ricavi
Margine industriale netto	530,0	44,6 %	195,7	46,2 %
EBITDA ante proventi (oneri) non ricorrenti	155,4	13,1 %	66,7	15,7 %
EBITDA	150,5	12,7 %	64,3	15,2 %
Risultato operativo (EBIT)	109,8	9,3 %	42,7	10,1 %
Risultato operativo (EBIT) <i>adjusted</i>	126,2	10,6 %	56,6	13,3 %

Anche nel singolo trimestre si assiste ad un generalizzato aumento dei margini, dovuto più al contributo di un migliore product mix e di un positivo effetto cambi che all'effetto volumi (specificamente nel caso della divisione *Household*).

Da segnalare l'impatto di oneri non ricorrenti e svalutazioni straordinarie per € 16,4 milioni, originati principalmente da oneri relativi all'operazione di scissione in corso (rilevati per competenza nel trimestre) e dalla parziale svalutazione dell'avviamento per la società del comparto *Professional* che opera nel comparto dei radiatori murali ad acqua, che il Gruppo ha deciso di effettuare in relazione alla finalizzazione del nuovo piano industriale della divisione *Professional* e delle incertezze evidenziatesi nel *business* dei radiatori.

Il margine industriale netto passa a € 530 milioni da € 469,9 milioni (al 44,6% dal 43,9% dei ricavi). Nel trimestre, il margine passa dal 42,8% al 46,2%.

l'EBITDA

L'Ebitda (ante oneri non ricorrenti) si porta al 13,1% dal 11,6% dei ricavi (pari a € 155,4 milioni da € 124,5 milioni).

Nel trimestre l'Ebitda (ante oneri non ricorrenti) migliora dal 13,8% al 15,7% dei ricavi.

Entrambi le divisioni contribuiscono al miglioramento dei margini (ante oneri non ricorrenti), anche nel singolo trimestre, come evidenziato dalla tabella seguente.

<i>EBITDA</i> <i>ante oneri non ricorr.</i>	III trimestre 2011		III trimestre 2010	
	M €	% sui ricavi	M €	% sui ricavi
segmenti:				
- <b>Household</b>	57,7	17,8 %	51,3	15,8 %
- <b>Professional</b>	10,7	10,5 %	9,0	9,5 %

l'EBIT

Il risultato operativo (Ebit) è pari a € 109,8 milioni (contro € 92 milioni nel 2010), portandosi così al 9,3% dei ricavi (8,6% nel 2010). Questo risultato sconta l'assorbimento degli oneri e svalutazioni

sopra citati, a seguito dei quali l'Ebit del singolo trimestre flette da € 46,7 milioni a € 42,7 milioni (dall'11,1% al 10,1% dei ricavi).

L'EBIT *adjusted* (al netto delle suddette componenti) migliora al 10,6% dei ricavi (dal 9%) nei 9 mesi e al 13,3% (dall'11,5%) nel singolo trimestre.

#### gli oneri finanziari

Gli oneri finanziari netti mostrano un incremento nei 9 mesi pari a € 3,5 milioni, passando da € 24,5 milioni a € 28 milioni, a causa principalmente di un effetto cambi negativo non ricorrente (non realizzato e già parzialmente rientrato) relativo alla valutazione a fine trimestre di poste patrimoniali espresse in valute di paesi emergenti (Rublo, Real brasiliano e Rand sudafricano) non oggetto di copertura (in considerazione del costo ritenuto eccessivo) e quindi soggette ad eventuali fluttuazioni, anche se temporanee.

Inoltre all'interno degli oneri finanziari sono presenti maggiori oneri di copertura conseguenti all'aumento del volume delle coperture su budget e su piano poste in essere dal Gruppo, in via prudenziale, in considerazione della aumentata volatilità dei mercati dei cambi.

#### l'utile netto

L'utile netto di pertinenza del Gruppo nei 9 mesi ammonta a € 52,6 milioni (contro € 46,1 milioni nel 2010), pari al 4,4 % dei ricavi (era il 4,3 % nel 2010).

#### l'indebitamento

Continua la positiva performance di generazione di cassa del Gruppo, che vede migliorare la posizione finanziaria netta nei 12 mesi di € 91,5 milioni, passando da € -112,4 milioni a € -21 milioni. Tale risultato origina anche dall'evoluzione positiva del capitale circolante netto, pari a € 284,7 milioni, che passa dal 18,8% al 16,3% dei ricavi 12 mesi *rolling*.

### Eventi successivi alla chiusura del trimestre.

Nel corso del mese di ottobre le assemblee di De' Longhi S.p.A. e di De' Longhi Klima S.p.A. hanno approvato l'operazione di scissione ed è stata presentata a Borsa Italiana domanda di ammissione alla quotazione delle azioni di De' Longhi Klima S.p.A., che assumerà la denominazione DeLclima S.p.A.

### Evoluzione prevedibile della gestione

I mercati sono attualmente influenzati da condizioni di incertezza conseguente alla tensione sui mercati finanziari. Ciò nonostante il Gruppo ritiene di poter continuare nel percorso di crescita anche nell'ultimo trimestre del 2011 in entrambe le divisioni in cui opera.

Per la divisione *Household*, la capillare presenza internazionale (con una crescita sia nei mercati maturi sia soprattutto in quelli emergenti) congiunta con l'attività concentrata in segmenti di prodotto in crescita, soprattutto macchine da caffè, dovrebbe consentire il raggiungimento degli obiettivi prefissati.

Nella divisione *Professional*, il trend di crescita dovrebbe essere confermato anche grazie alla forte presenza nei principali mercati e in alcuni Paesi emergenti tra cui la Cina e l'India che evidenziano alti tassi di crescita per la divisione.

#### **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 Direttore Finanza e 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	<a href="http://investors.delonghi.com/it/index.php">http://investors.delonghi.com/it/index.php</a>

## ALLEGATI

### Prospetti del Bilancio Consolidato di De' Longhi SpA al 30 settembre 2011

#### Conto Economico Consolidato Riclassificato

Valori in milioni di Euro	30.09.2011 (9 mesi)	% sui ricavi	30.09.2010 (9 mesi)	% sui ricavi
<b>Ricavi netti</b>	<b>1.187,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.069,8</b>	<b>100,0%</b>
<i>Variazioni 2011/2010</i>	<i>117,3</i>	<i>11,0%</i>		
Consumi e altri costi di natura industriale (servizi e costo del lavoro industriale)	(657,1)	(55,4%)	(599,9)	(56,1%)
<b>Margine industriale netto</b>	<b>530,0</b>	<b>44,6%</b>	<b>469,9</b>	<b>43,9%</b>
Costi per servizi e oneri diversi	(255,9)	(21,6%)	(230,7)	(21,6%)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>274,1</b>	<b>23,1%</b>	<b>239,3</b>	<b>22,4%</b>
Costo del lavoro (non industriale)	(104,8)	(8,8%)	(93,6)	(8,8%)
Accantonamenti	(13,8)	(1,2%)	(21,1)	(2,0%)
<b>EBITDA ante proventi e oneri non ricorrenti</b>	<b>155,4</b>	<b>13,1%</b>	<b>124,5</b>	<b>11,6%</b>
<i>Variazioni 2011/2010</i>	<i>30,9</i>	<i>24,8%</i>		
Altri proventi (oneri) non ricorrenti	(4,9)	(0,4%)	(4,5)	(0,4%)
<b>EBITDA</b>	<b>150,5</b>	<b>12,7%</b>	<b>120,0</b>	<b>11,2%</b>
Ammortamenti	(40,7)	(3,4%)	(27,9)	(2,6%)
<b>Risultato operativo</b>	<b>109,8</b>	<b>9,3%</b>	<b>92,0</b>	<b>8,6%</b>
<i>Variazioni 2011/2010</i>	<i>17,8</i>	<i>19,3%</i>		
Proventi (Oneri) finanziari netti	(28,0)	(2,4%)	(24,5)	(2,3%)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>81,8</b>	<b>6,9%</b>	<b>67,6</b>	<b>6,3%</b>
Imposte	(28,8)	(2,4%)	(21,4)	(2,0%)
<b>Risultato netto</b>	<b>53,0</b>	<b>4,5%</b>	<b>46,2</b>	<b>4,3%</b>
Risultato di pertinenza di terzi	0,4	0,0%	0,1	0,0%
<b>Risultato netto di competenza del Gruppo</b>	<b>52,6</b>	<b>4,4%</b>	<b>46,1</b>	<b>4,3%</b>

## Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

Valori in milioni di Euro	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010	Variazione 30.09.11 – 30.09.10	Variazione 30.09.11 – 31.12.10
- Immobilizzazioni immateriali	398,4	415,8	408,6	(17,4)	(10,2)
- Immobilizzazioni materiali	196,6	178,9	186,4	17,7	10,2
- Immobilizzazioni finanziarie	3,6	2,2	2,1	1,3	1,5
- Attività per imposte anticipate	41,4	37,1	33,5	4,4	8,0
<b>Attività non correnti</b>	<b>640,1</b>	<b>634,0</b>	<b>630,6</b>	<b>6,0</b>	<b>9,5</b>
- Magazzino	416,3	361,7	288,0	54,7	128,3
- Crediti	312,9	304,2	387,9	8,7	(75,0)
- Fornitori	(380,4)	(320,1)	(374,2)	(60,4)	(6,2)
- Altri debiti (al netto crediti)	(64,1)	(56,4)	(74,9)	(7,7)	10,8
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>284,7</b>	<b>289,4</b>	<b>226,9</b>	<b>(4,7)</b>	<b>57,9</b>
<b>Totale passività a lungo termine e fondi</b>	<b>(101,0)</b>	<b>(84,7)</b>	<b>(92,2)</b>	<b>(16,3)</b>	<b>(8,8)</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>823,8</b>	<b>838,7</b>	<b>765,3</b>	<b>(14,9)</b>	<b>58,5</b>
<b>Indebitamento netto</b>	<b>21,0</b>	<b>112,4</b>	<b>4,7</b>	<b>(91,5)</b>	<b>16,2</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>802,9</b>	<b>726,3</b>	<b>760,6</b>	<b>76,6</b>	<b>42,3</b>
<b>Totale mezzi di terzi e mezzi propri</b>	<b>823,8</b>	<b>838,7</b>	<b>765,3</b>	<b>(14,9)</b>	<b>58,5</b>

## Rendiconto Finanziario Consolidato

Valori in milioni di Euro	30.09.2011 (9 mesi)	30.09.2010 (9 mesi)	31.12.2010 (12 mesi)
Flusso finanziario da gestione corrente	124,5	100,0	168,0
Flusso finanziario da altri movimenti di capitale circolante	(94,1)	(48,3)	9,5
<b>Flusso gestione corrente e movimenti capitale circolante netto</b>	<b>30,3</b>	<b>51,7</b>	<b>177,5</b>
Flusso finanziario da attività di investimento	(37,9)	(27,3)	(45,4)
<b>Flusso netto operativo</b>	<b>(7,6)</b>	<b>24,4</b>	<b>132,1</b>
Flussi finanziari non ricorrenti	(2,2)	-	-
Flussi finanziari da variazioni di patrimonio netto	(6,4)	(19,7)	(19,7)
<b>Flusso finanziario di periodo</b>	<b>(16,2)</b>	<b>4,7</b>	<b>112,4</b>
Posizione finanziaria netta di inizio periodo	(4,7)	(117,1)	(117,1)
<b>Posizione finanziaria netta finale</b>	<b>(21,0)</b>	<b>(112,4)</b>	<b>(4,7)</b>

## Settori operativi

Valori in milioni di Euro	30.09.2011 (9 mesi)			30.09.2010 (9 mesi)		
	<i>Household + Corporate</i>	<i>Professional</i>	<b>Totale Consolidato</b>	<i>Household + Corporate</i>	<i>Professional</i>	<b>Totale Consolidato</b>
Ricavi netti	913,3	281,4	<b>1.187,1</b>	825,1	250,6	<b>1.069,8</b>
<i>Variazioni 2011/2010</i>	<i>88,3</i>	<i>30,7</i>	<i>117,3</i>			
<i>Variazioni %</i>	<i>10,7%</i>	<i>12,3%</i>	<i>11,0%</i>			
Ricavi netti a cambi costanti	917,4	281,6	<b>1.191,4</b>	825,6	250,9	<b>1.070,6</b>
<i>Variazione 2011/2010 a cambi costanti</i>	<i>91,8</i>	<i>30,7</i>	<i>120,8</i>			
<i>Variazioni %</i>	<i>11,1%</i>	<i>12,2%</i>	<i>11,3%</i>			
EBITDA ante oneri non ricorrenti	127,9	27,3	<b>155,4</b>	101,8	22,7	<b>124,5</b>
<i>Variazioni 2011/2010</i>	<i>26,0</i>	<i>4,7</i>	<i>30,9</i>			
<i>Margine % sui ricavi</i>	<i>14,0%</i>	<i>9,7%</i>	<i>13,1%</i>	<i>12,3%</i>	<i>9,0%</i>	<i>11,6%</i>
EBITDA	124,0	26,3	<b>150,5</b>	98,8	21,2	<b>120,0</b>
<i>Variazioni 2011/2010</i>	<i>25,2</i>	<i>5,2</i>	<i>30,5</i>			
<i>Margine % sui ricavi</i>	<i>13,6%</i>	<i>9,4%</i>	<i>12,7%</i>	<i>12,0%</i>	<i>8,4%</i>	<i>11,2%</i>
Risultato operativo	102,5	7,1	<b>109,8</b>	78,1	13,9	<b>92,0</b>
<i>Variazioni 2011/2010</i>	<i>24,4</i>	<i>(6,8)</i>	<i>17,8</i>			
<i>Margine % sui ricavi</i>	<i>11,2%</i>	<i>2,5%</i>	<i>9,3%</i>	<i>9,5%</i>	<i>5,5%</i>	<i>8,6%</i>