

COMUNICATO STAMPA

De' Longhi S.p.A.

Primo semestre 2020: ricavi e margini in crescita e una forte generazione di cassa.

Il Consiglio di Amministrazione di De' Longhi SpA ha approvato in data odierna i risultati del primo semestre 2020 ⁽¹⁾.

Nel semestre il Gruppo ha realizzato:

- ricavi per € 896,6 milioni, in crescita del 6% (+6,9% a livello normalizzato ⁽¹⁾ e +6,7% a livello organico ⁽²⁾);
- un *adjusted* ⁽³⁾ Ebitda di € 111,8 milioni, pari al 12,5% dei ricavi (13,2% in termini normalizzati ovvero in crescita del 21,5%), in miglioramento dal 11,6% del 2019;
- un utile netto di € 43,1 milioni (utile netto adjusted di € 47,9 milioni, in crescita del 6,8%), rispetto al valore dello scorso anno a € 42,8 milioni.

Nel secondo trimestre, il Gruppo ha conseguito:

- ricavi per € 503,3 milioni, in crescita del 7,3% (+8,2% a livello normalizzato⁽¹⁾ e +8,5% a livello organico ⁽²⁾);
- un *adjusted* ⁽³⁾ Ebitda di € 69,6 milioni, pari al 13,8% dei ricavi (14,5% in termini normalizzati), in miglioramento dal 13,1% del 2019;
- un utile netto di € 32,1 milioni, in crescita da € 31,4 milioni.

Al 30 giugno, la posizione finanziaria netta era positiva per € 387,9 milioni, grazie ad una generazione di cassa di € 282,5 milioni nei 12 mesi (€ 110,1 milioni da inizio anno). La PFN bancaria alla stessa data era pari a € 455,7 milioni.

" Stiamo affrontando un periodo difficile e complesso che richiede a tutti noi un rilevante sforzo sia sul piano umano che professionale" – ha commentato Massimo Garavaglia, Amministratore Delegato. " In particolare, nei primi sei mesi, lo straordinario impegno dimostrato dalle persone di De' Longhi e dai nostri partner, ci ha permesso di superare con prontezza e caparbietà questa grande sfida, riaffermando le grandi doti di resilienza e flessibilità di questo Gruppo. Sui mercati percepiamo ancora molta incertezza e la visibilità sul business per i prossimi mesi resta limitata, a causa anche di uno scenario macroeconomico di grande instabilità, tuttavia riteniamo che il Gruppo, per l'anno corrente, possa ragionevolmente porsi l'obiettivo di una crescita organica delle vendite mid single digit, con un Ebitda adjusted, in valore, in miglioramento rispetto al 2019."

(1) I dati di bilancio 2020 e 2019 sono redatti in linea con l'applicazione del principio contabile **IFRS 16**. Inoltre, a fini comparativi, vengono presentati i valori c.d. "**normalizzati**" ossia comparabili con quelli dell'anno precedente, escludendo gli effetti derivanti dalla riclassifica di sconti finanziari (precedentemente classificati tra gli oneri finanziari e ora ricompresi tra i premi commerciali e quindi a riduzione dei ricavi).

(2) Per "**organico**" si intende a cambi costanti ed escluso l'effetto derivati.

(3) Per "**adjusted**" si intende al lordo degli oneri/proventi non ricorrenti, del costo figurativo del piano di stock option.

Sintesi dei risultati e andamento della gestione

(Eur milioni se non diversamente indicato)	1° semestre 2020	1° semestre 2020		2° trimestre (1° aprile - 30 giugno)	
		2020 "normalizzato"	2019	2020 "normalizzato"	2019
ricavi	896,6	903,7	845,5	507,3	469,1
var %	6,0%	6,9%		8,2%	
var % organica		6,7%		8,5%	
margin ind. netto	436,3	443,4	399,5	242,0	217,7
% dei ricavi	48,7%	49,1%	47,2%	47,7%	46,4%
Ebitda <i>adjusted</i>	111,8	118,8	97,8	73,7	61,3
% dei ricavi	12,5%	13,2%	11,6%	14,5%	13,1%
Ebitda	105,5	112,6	95,5	72,9	60,4
% dei ricavi	11,8%	12,5%	11,3%	14,4%	12,9%
Ebit	66,9	74,0	58,0	53,3	41,4
% dei ricavi	7,5%	8,2%	6,9%	10,5%	8,8%
Utile netto	43,1	43,1	42,8	32,1	31,4
% dei ricavi	4,8%	4,8%	5,1%	6,3%	6,7%
Utile netto <i>adjusted</i>	47,9	47,9	44,9	32,8	32,3
% dei ricavi	5,3%	5,3%	5,3%	6,5%	6,9%

il quadro generale

Il semestre appena concluso è stato caratterizzato da un elevato livello di incertezza nei principali mercati a causa dell'emergenza sanitaria globale generata dal diffondersi della pandemia. Questa difficile situazione, ulteriormente aggravata dal prolungato lockdown in alcuni Paesi, ha generato uno shock senza precedenti nelle dinamiche di tutti i mercati.

In questo contesto, De' Longhi ha dimostrato grande capacità di adattamento, flessibilità e resilienza: nonostante le numerose difficoltà, le piattaforme operative del Gruppo sono state in grado di rifornire i mercati e la dedizione delle persone ha garantito sicurezza negli ambienti di lavoro e continuità aziendale in tutte le sedi.

Dopo un primo trimestre caratterizzato da una crescita *mid single digit*, il trend delle vendite ha subito un rallentamento solo nel mese di aprile, per poi prontamente recuperare nei mesi successivi il terreno perso, in accelerazione sia nei confronti dello scorso anno che rispetto al primo trimestre.

i ricavi

I ricavi del primo semestre sono risultati pari a € 896,6 milioni, in crescita del 6% sul 2019; a livello normalizzato la crescita è stata pari al 6,9% (6,7% organico). Il secondo trimestre ha visto una accelerazione dei ricavi, che sono cresciuti del 7,3% (8,2% a livello normalizzato pari all'8,5% organico).

i mercati

A livello geografico, vi è stata una decisa espansione in tutte le principali regioni, con l'eccezione della MEIA (*Middle East-India-Africa*), dove perdura una

situazione di depressione della domanda e del potere d'acquisto, dovuta principalmente a fattori macroeconomici.

<i>EURO milioni</i>	1°sem. 2020 normalizzato	<i>var. %</i>	<i>var. % organica</i>	2° trim. 2020 normalizzato	<i>var. %</i>	<i>var. % organica</i>
South West Europe	374,6	12,1%	11,8%	201,0	12,0%	11,6%
North East Europe	237,5	5,1%	5,5%	126,0	6,3%	8,4%
EUROPE	612,1	9,3%	9,2%	327,0	9,7%	10,3%
MEIA (MiddleEast/India/Africa)	44,9	-26,4%	-27,0%	24,8	-26,5%	-26,5%
APA (Asia/Pacific/Americas)	246,7	10,0%	9,5%	155,5	13,3%	13,2%
TOTALE RICAVI	903,7	6,9%	6,7%	507,3	8,2%	8,5%

Su base normalizzata:

- nel semestre, l'**Europa sud-occidentale** ha realizzato ricavi in crescita *double-digit* (+11,8% organico e +11,6% organico nel trimestre), sostenuti in particolare da una marcata espansione del business in Germania, Francia ed Austria; in rallentamento il fatturato in Italia, maggiormente colpito dal *lockdown*, ma in recupero nel trimestre;
- in crescita anche l'**Europa nord-orientale**, con una performance *mid single-digit* (+5,5% organico), con in evidenza un avanzamento a doppia cifra di Benelux e Scandinavia; in accelerazione il secondo trimestre con una crescita organica del 8,4%;
- nell'area **APA (Asia-Pacific-Americas)** la crescita dei ricavi si è attestata al 9,5% organico, con una accelerazione nel secondo trimestre (+13,2% organico); in particolare evidenza Cina e Hong Kong assieme ad Australia e Nuova Zelanda, in crescita a doppia cifra sia nel semestre che nel trimestre (in accelerazione); USA e Canada sono state in crescita sia nel semestre che nel trimestre;
- infine, in continuità con il primo trimestre, nell'area **MEIA (Middle East, India, Africa)**; i ricavi si sono contratti del 27% organico nel semestre e del 26,5% organico nel trimestre, con l'Arabia Saudita principale responsabile del trend negativo, parzialmente bilanciata dalla buona performance degli Emirati Arabi Uniti.

i segmenti di prodotto

Nella prima metà del 2020, nonostante le difficoltà subentrate a causa della pandemia, il Gruppo ha conseguito importanti crescite nelle principali categorie di prodotto. In particolare, su base normalizzata, evidenziamo un trend di crescita *double-digit* del caffè (sostenuto da un'espansione delle macchine superautomatiche e manuali) ed una conferma del rimbalzo positivo del segmento delle *kitchen machines* di Kenwood (in crescita *double digit* anche nel trimestre) di cui ha beneficiato tutto il comparto del *food*, stabile nel semestre, ma in crescita nel trimestre.

Segnaliamo, inoltre, uno sviluppo importante nel *comfort*, guidato principalmente da un'importante espansione del condizionamento mobile nell'ultima parte del semestre.

Debole invece il trend dei prodotti del comparto *Home care*, maggiormente penalizzati dai consumatori in questo periodo.

i margini operativi

Passando ai margini, su base comparabile con il 2019 ("normalizzata") il semestre evidenzia un marcato miglioramento generalizzato dei margini:

- il **marginale industriale netto** si è attestato a € 443,4 milioni, pari al 49,1% delle vendite, in miglioramento rispetto al 47,2% dello scorso anno (47,7% nel trimestre);
- l'**Ebitda adjusted** cresce del 21,5% a € 118,8 milioni (€ 73,7 milioni nel trimestre) posizionandosi al 13,2% dei ricavi (14,5% nel trimestre), in aumento di 1,6 punti percentuali sullo stesso periodo del 2019; l'incremento di questo margine è stato sostenuto da un effetto positivo dei volumi e del combinato *price-mix*, solo parzialmente eroso da un aumento di alcuni costi operativi, soprattutto media e comunicazione a sostegno dei *core brands*, costo del lavoro non industriale e maggiori dazi sul mercato americano;
- l'**Ebitda** è risultato in aumento a € 112,6 milioni da € 95,5 milioni (€ 72,9 milioni nel trimestre);
- il **risultato operativo (Ebit)** è migliorato a € 74 milioni (da € 58 milioni), attestandosi all'8,2% sui ricavi (€ 53,3 milioni nel trimestre, pari al 10,5% dei ricavi);
- infine, l'**utile netto** è stato pari a € 43,1 milioni, sostanzialmente in linea con lo scorso anno (€ 32,1 milioni nel trimestre, in leggera crescita sullo scorso anno). A livello *adjusted* l'utile netto è cresciuto del 6,8% nel semestre.

la posizione finanziaria netta

A livello patrimoniale, la posizione finanziaria netta si è attestata a € 387,9 milioni, in miglioramento di € 110,1 milioni rispetto al 31 dicembre 2019, dopo investimenti per € 40,9 milioni (nello stesso periodo dello scorso anno la generazione di cassa in termini comparabili, prima dei dividendi, era stata pari a € 9,6 milioni).

Nei 12 mesi (dal 30 giugno 2019 al 30 giugno 2020), la posizione finanziaria netta è migliorata di 282,5 milioni (€ 81,8 milioni la generazione nei 12 mesi precedenti, in termini comparabili).

al 30.06.2020	al 31.12.2019	al 30.06.2019
<i>Eur milioni</i>	<i>Eur milioni</i>	<i>Eur milioni</i>

pos. finanziaria netta	387,9	277,8	105,5
<i>variazione nei 6 mesi</i>	110,1		
<i>variazione nei 12 mesi</i>	282,5		
pos. bancaria netta	455,7	357,4	188,3
<i>variazione nei 6 mesi</i>	98,3		
<i>variazione nei 12 mesi</i>	267,3		

A questo proposito, ricordiamo che nel corso del primo semestre sono stati dati importanti segni di solidarietà in un momento di crescente difficoltà del sistema paese e del territorio di fronte all'espandersi del contagio: da un lato l'Assemblea dei Soci del Gruppo ha deliberato di non distribuire dividendi, dall'altro il Gruppo ha fornito un supporto finanziario di € 3,1 milioni a favore delle strutture sanitarie del territorio impegnate nella lotta al contagio.

il capitale circolante netto

Relativamente al capitale circolante netto, il valore al 30 giugno 2020 è stato pari a € 228,4 milioni, in riduzione di € 116 milioni rispetto al valore evidenziato alla stessa data dello scorso anno. Tale variazione è frutto principalmente di una importante discesa del magazzino, di una riduzione dei crediti commerciali e di un incremento dei debiti verso fornitori.

In rapporto ai ricavi, il capitale circolante netto è sceso al 10,6%, dal 16,6% (nei 12 mesi) e dal 15,2% (nei 6 mesi).

Tale dato rappresenta il minimo assoluto per il Gruppo (post scissione di DeLclima).

Altre delibere del C.d.A.

In continuità con la pubblicazione della Dichiarazione Non Finanziaria, il Consiglio di Amministrazione, nella seduta odierna, ha anche approvato il terzo Report di Sostenibilità del Gruppo, relativo all'esercizio 2019. La pubblicazione di tale documento avverrà in concomitanza con la diffusione della Relazione finanziaria semestrale al 30.06.20.

Eventi successivi alla chiusura del semestre

Non si rilevano eventi di rilievo successivi alla chiusura del semestre.

Evoluzione prevedibile della gestione e *guidance*

Il primo semestre dell'anno è stato caratterizzato da una performance superiore alle attese, grazie alla chiara resilienza evidenziata da alcune categorie di prodotto di cui De' Longhi è leader globale, ovvero le macchine per il caffè espresso e le *kitchen machines*.

Tali risultati sono stati resi possibili anche dalla preferenza dimostrata dai consumatori al mondo della *home-experience* in questi mesi segnati da una crisi senza precedenti e che, con gradi diversi di evoluzione, in Europa e nel mondo, si presume possa continuare a perdurare nella seconda metà dell'anno. Inoltre, parte delle trasformazioni avvenute in questi mesi nelle reti distributive e nei comportamenti di acquisto dei consumatori potrebbero rimanere come tratti duraturi dei mercati del futuro.

In questo contesto, segnato ancora da una marcata incertezza e da una ridotta visibilità, a causa anche di uno scenario macroeconomico di grande instabilità alla luce dei risultati conseguiti nella prima metà dell'anno, il Gruppo ritiene di poter ragionevolmente porsi l'obiettivo per l'anno di una crescita organica delle vendite *mid single digit*, con un Ebitda *adjusted* in valore in miglioramento rispetto al 2019.

Dichiarazioni di legge

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, investitori e
per la stampa

Investor Relations:
Fabrizio Micheli, Samuele Chiodetto
T: +39 0422 4131
e-mail: investor.relations@delonghigroup.com

su internet

http://www.delonghigroup.com/it/investor_relations

A L L E G A T I

**Prospetti del Bilancio Consolidato di De' Longhi SpA
al 30 giugno 2020**

1. Conto Economico Consolidato Riclassificato

Valori in milioni di Euro	I Semestre 2020	% sui ricavi	I Semestre 2020 normalizzato	% sui ricavi	I Semestre 2019	% sui ricavi
Ricavi netti	896,6	100,0%	903,7	100,0%	845,5	100,0%
<i>Variazioni</i>	<i>51,1</i>	<i>6,0%</i>	<i>58,2</i>	<i>6,9%</i>		
Consumi e altri costi di natura industriale (servizi e costo del lavoro industriale)	(460,4)	(51,3%)	(460,4)	(50,9%)	(446,0)	(52,8%)
Margine industriale netto	436,3	48,7%	443,4	49,1%	399,5	47,2%
Costi per servizi ed altri oneri operativi	(228,8)	(25,5%)	(228,8)	(25,3%)	(210,1)	(24,8%)
Costo del lavoro (non industriale)	(95,7)	(10,7%)	(95,7)	(10,6%)	(91,6)	(10,8%)
EBITDA ante oneri non ricorrenti/stock option	111,8	12,5%	118,8	13,2%	97,8	11,6%
<i>Variazioni</i>	<i>14,0</i>	<i>14,3%</i>	<i>21,0</i>	<i>21,5%</i>		
Altri oneri non ricorrenti/oneri stock option	(6,2)	(0,7%)	(6,2)	(0,7%)	(2,3)	(0,3%)
EBITDA	105,5	11,8%	112,6	12,5%	95,5	11,3%
Ammortamenti	(38,6)	(4,3%)	(38,6)	(4,3%)	(37,5)	(4,4%)
Risultato operativo	66,9	7,5%	74,0	8,2%	58,0	6,9%
<i>Variazioni</i>	<i>8,9</i>	<i>15,3%</i>	<i>16,0</i>	<i>27,5%</i>		
Proventi (Oneri) finanziari netti	(1,9)	(0,2%)	(9,0)	(1,0%)	(8,2)	(1,0%)
Risultato ante imposte	65,0	7,2%	65,0	7,2%	49,8	5,9%
Imposte	(21,9)	(2,4%)	(21,9)	(2,4%)	(7,0)	(0,8%)
Risultato netto	43,1	4,8%	43,1	4,8%	42,8	5,1%

2. Ricavi per area geografica

Valori in milioni di Euro	I Semestre 2020	%	I Semestre 2019	%	Variazione	Variazione %
EUROPA	612,1	67,7%	560,2	66,3%	51,9	9,3%
APA (Asia / Pacific / Americhe)	246,7	27,3%	224,3	26,5%	22,4	10,0%
MEIA (Middle East / India / Africa)	44,9	5,0%	61,0	7,2%	(16,1)	(26,4%)
Totale ricavi	903,7	100,0%	845,5	100,0%	58,2	6,9%

Valori in milioni di Euro	II Trimestre 2020	%	II Trimestre 2019	%	Variazione	Variazione %
EUROPA	327,0	64,5%	298,0	63,5%	29,0	9,7%
APA (Asia / Pacific / Americhe)	155,5	30,7%	137,3	29,3%	18,2	13,3%
MEIA (Middle East / India / Africa)	24,8	4,9%	33,8	7,2%	(9,0)	(26,5%)
Totale ricavi	507,3	100,0%	469,1	100,0%	38,2	8,2%

3. Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

Valori in milioni di Euro	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
- Immobilizzazioni immateriali	313,5	316,7	314,8
- Immobilizzazioni materiali	314,5	316,0	315,1
- Immobilizzazioni finanziarie	32,2	30,6	30,2
- Attività per imposte anticipate	49,8	54,0	47,3
Attività non correnti	710,0	717,2	707,4
- Magazzino	431,0	477,9	343,5
- Crediti commerciali	243,8	251,2	437,4
- Debiti commerciali	(366,7)	(325,5)	(365,8)
- Altri debiti (al netto crediti)	(79,8)	(59,3)	(96,3)
Capitale circolante netto	228,4	344,3	318,8
Totale passività a lungo termine e fondi	(116,7)	(106,2)	(113,5)
Capitale investito netto	821,7	955,4	912,6
Posizione finanziaria netta attiva	(387,9)	(105,5)	(277,8)
Totale patrimonio netto	1.209,7	1.060,8	1.190,5
Totale mezzi di terzi e mezzi propri	821,7	955,4	912,6

4. Composizione della Posizione Finanziaria Netta

Valori in milioni di Euro	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Liquidità	877,6	473,3	731,5
Attività finanziarie correnti	108,1	53,9	102,4
Indebitamento finanziario corrente	(160,1)	(144,5)	(138,2)
Totale posizione finanziaria netta attiva corrente	825,5	382,7	695,7
Attività finanziarie non correnti	125,2	-	10,7
Indebitamento finanziario non corrente	(562,8)	(277,2)	(428,6)
Indebitamento finanziario non corrente netto	(437,6)	(277,2)	(417,9)
Totale posizione finanziaria netta	387,9	105,5	277,8
<i>di cui:</i>			
- <i>posizione attiva netta verso banche e altri finanziatori</i>	455,7	188,3	357,4
- <i>debiti per leasing</i>	(69,5)	(77,7)	(74,0)
- <i>altre attività/(passività) nette non bancarie (valutazione a fair value di strumenti finanziari derivati, debiti finanziari per aggregazioni aziendali ed operazioni connesse a fondi pensione)</i>	1,8	(5,2)	(5,5)

5. Rendiconto Finanziario Consolidato

Valori in milioni di Euro	30.06.2020 (6 mesi)	30.06.2019 (6 mesi)	31.12.2019 (12 mesi)
Flusso finanziario da gestione corrente	108,2	88,2	277,3
Flusso finanziario da movimenti di capitale circolante	49,7	(36,2)	(22,3)
Flusso finanziario da attività di investimento	(40,9)	(38,3)	(75,8)
Flusso netto operativo normalizzato	116,9	13,6	179,1
Effetto applicazione IFRS 16	-	(77,0)	(77,0)
Flusso netto operativo	116,9	(63,4)	102,2
Distribuzione dividendi	-	(55,3)	(55,3)
Flusso finanziario da variazione riserve <i>Fair value</i> e di <i>Cash flow hedge</i>	2,1	(2,1)	(1,7)
Flusso finanziario da acquisto di azioni proprie	(14,5)	-	-
Esercizio <i>stock option</i>	3,9	-	-
Flusso finanziario da altre variazioni di patrimonio netto	1,8	(1,9)	4,5
Flussi finanziari assorbiti da movimenti di patrimonio netto	(6,8)	(59,3)	(52,5)
Flusso finanziario di periodo	110,1	(122,7)	49,7
Posizione finanziaria netta di inizio periodo	277,8	228,1	228,1
Posizione finanziaria netta finale	387,9	105,5	277,8