

COMUNICATO STAMPA

De'Longhi S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data odierna i risultati consolidati del primo trimestre 2017:

- Ricavi a € 390,5 milioni, in crescita del +8,4% rispetto al primo trimestre 2016, +6.3% a livello organico¹;
- Margine industriale netto in aumento a € 190,2 milioni (+3.2%);
- Ebitda a € 51,4 milioni, in linea con il primo trimestre 2016 nonostante i maggiori investimenti *media*;
- Utile netto in aumento a € 25,1 milioni rispetto a € 24,8 milioni del primo trimestre 2016;
- Posizione finanziaria netta positiva per € 321,9 milioni, in miglioramento di € 14,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2016; posizione finanziaria netta bancaria positiva per € 333,3 milioni (€ 307,5 milioni al 31 dicembre 2016).

L'AD Fabio de' Longhi ha così commentato: *“siamo soddisfatti dell'avvio dell'anno, in particolare dell'accelerazione della crescita organica, a testimonianza dei primi benefici del piano di investimenti in Advertising and Promotion, che ci aspettiamo continui a supportare la crescita futura. Il positivo trend dei volumi ha permesso alla leva operativa di contribuire ad espandere il margine industriale e compensare l'aumento degli investimenti media. Il primo trimestre conferma la nostra fiducia nel raggiungimento degli obiettivi 2017: crescita organica dei ricavi a tassi in area “mid-single-digit” ed aumento dell'Ebitda in valore assoluto”*.

¹ Per “organico” si intende a cambi costanti ed escluso l'effetto derivati. Il perimetro 2017 include la società NPE srl, che ha sottoscritto il contratto di affitto d'azienda di cui al comunicato stampa del 23/09/2016; nel primo trimestre 2017, l'inclusione di NPE srl nel perimetro di consolidamento ha avuto un impatto sui ricavi pari a circa € 8,1 mln.

Sintesi dei risultati

- **Ricavi** del primo trimestre 2017 pari a € 390,5 milioni, in crescita del +8,4% rispetto a € 360,3 milioni del primo trimestre 2016 e del +6,3% in termini organici.

1° trimestre (1° gennaio - 31 marzo)		
	2017	2016
<i>(Eur milioni se non diversamente indicato)</i>		
ricavi	390,5	360,3
<i>var %</i>	8,4%	
<i>var % organica</i>	6,3%	

L'accelerazione nel trend di crescita dei volumi, riflettendosi positivamente sulla profittabilità attraverso la leva operativa, ha permesso il miglioramento del margine industriale netto e ha sostanzialmente compensato, a livello di margine EBITDA, i maggiori costi di *supply chain* e di marketing e comunicazione (*Advertising and Promotion*), questi ultimi parte di un piano di investimenti volto a supportare la crescita futura.

- Il **margine industriale netto** raggiunge € 190,2 milioni (il 48,7% dei ricavi), in crescita rispetto a € 184,3 milioni del primo trimestre del 2016 (51,1% dei ricavi); a parità di perimetro, il margine industriale netto sarebbe stato pari al 49,6% dei ricavi;
- Sostanzialmente stabile l'**Ebitda**, a € 51,4 milioni (il 13,2% dei ricavi), rispetto a € 51,5 milioni l'anno precedente (14,3% dei ricavi);
- Il risultato operativo (**Ebit**) ammonta a € 38,5 milioni, il 9,8% in termini di percentuale sui ricavi, rispetto a € 39,4 milioni nel primo trimestre 2016 (10,9% dei ricavi);
- In leggera diminuzione gli oneri finanziari, che si attestano a € 6,2 milioni da € 6,6 milioni nel primo trimestre 2016;
- L'**utile netto** di competenza del Gruppo, infine, è pari a € 25,1 milioni, in miglioramento rispetto a € 24,8 milioni dell'anno precedente e pari al 6,4% dei ricavi.

1° trimestre (1° gennaio - 31 marzo)		
	2017	2016
<i>(Eur milioni se non diversamente indicato)</i>		
margine industriale netto	190,2	184,3
<i>% dei ricavi</i>	48,7%	51,1%
Ebitda	51,4	51,5
<i>% dei ricavi</i>	13,2%	14,3%
Ebit	38,5	39,4
<i>% dei ricavi</i>	9,8%	10,9%
Utile netto	25,1	24,8
<i>% dei ricavi</i>	6,4%	6,9%

A livello patrimoniale, la **posizione finanziaria netta** è positiva per € 321,9 milioni, in miglioramento di € 14,3 milioni rispetto a fine 2016.

Con una variazione positiva di € 25,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2016, la posizione bancaria netta, anch'essa positiva, si attesta a € 333,3 milioni; nel corso degli ultimi 12 mesi, la posizione bancaria netta ha registrato una variazione positiva di € 102,7 milioni.

	al 31.03.2017	al 31.12.2016	al 31.03.2016
	<i>Eur milioni</i>	<i>Eur milioni</i>	<i>Eur milioni</i>
posizione finanziaria netta	321.9	307.6	190.4
<i>variazione nei 12 mesi</i>	131.5		
posizione bancaria netta	333.3	307.5	230.6
<i>variazione nei 12 mesi</i>	102.7		

Il **capitale circolante netto** ammonta a € 250,5 milioni (13,4% in termini di percentuale sui ricavi) in leggero aumento rispetto al 31 marzo 2016 (€ 246,4 milioni, equivalenti al 13,1% dei ricavi); a parità di perimetro, il CCN al 31 marzo 2017 sarebbe uguale al 12,7%.

L'andamento della gestione: il primo trimestre 2017

il quadro generale

Nel primo trimestre del 2017 il mercato globale dei piccoli elettrodomestici si è confermato in grado di offrire molteplici opportunità di crescita, nonostante permangano situazioni di debolezza in taluni mercati e segmenti di prodotto.

Da un punto di vista geografico, l'Europa Continentale e l'area *Asia-Pacific-Americas* hanno mostrato i tassi di sviluppo più significativi, ai quali si è però affiancata la riduzione dei ricavi nell'area *Middle-East-India-Africa*, essenzialmente per il protrarsi della crisi dei consumi già evidente nel corso dell'esercizio 2016.

Riguardo ai prodotti, il segmento delle macchine per il caffè si conferma trainante, con i ricavi in crescita complessivamente del +15%; a livello globale, i consumatori mostrano di favorire prodotti che permettano una sempre migliore esperienza di consumo di bevande in casa, sia nei mercati tradizionalmente più maturi, sia in quelli che più di recente si sono avvicinati al caffè espresso.

Nel comparto cucina, la flessione dei prodotti per la preparazione dei cibi, *kitchen machines* in particolare, è mitigata dal buon trend di *hand blenders* e *slow juicers*. Risultano in crescita anche i condizionatori portatili, mentre diminuiscono i ricavi dello stiro.

i mercati

Ricavi - Milioni di Euro	Q1- 2017	var. %	var. % a cambi costanti
North East Europe	91.8	10.5%	9.0%
South West Europe	166.4	5.7%	5.9%
EUROPE	258.2	7.3%	6.9%
MEIA (MiddleEast/India/Africa)	29.7	-7.6%	-11.5%
APA (Asia/Pacific/Americas)	102.7	17.2%	10.8%
TOTALE RICAVI	390.5	8.4%	6.3%

Il primo trimestre del 2017 evidenzia un miglioramento nel trend dei ricavi, rispetto al quarto trimestre 2016, in tutte le aree geografiche.

L'area *Asia-Pacific-Americas* (ricavi +17,2%, +10,8% in termini organici), beneficia del significativo progresso in Stati Uniti, Canada e *Greater China*, in crescita a doppia cifra grazie in special modo ai prodotti a marchio Braun ed al segmento caffè. Ricavi in crescita anche in Giappone.

In Europa (ricavi +7,3%, +6,9% in termini organici), continua il buon andamento dei paesi continentali, in particolare Est Europa, Germania, Francia, Scandinavia e penisola iberica. Ancora negativo il trend del Regno Unito, impattato negativamente dalla svalutazione della sterlina che erode il positivo sviluppo organico dei ricavi, in un contesto di mercato che evidenzia una flessione di tutte le principali categorie dei piccoli elettrodomestici per la preparazione dei cibi. Positivo il trend dei ricavi in Russia, per effetto della rivalutazione della valuta locale che ha più che compensato la flessione dei ricavi in termini organici.

La riduzione dei ricavi in area MEIA (*Middle East-India-Africa*) è legata essenzialmente alle azioni di riduzione di magazzino presso alcuni rilevanti clienti in Arabia Saudita, che dovrebbero favorire risultati positivi nella restante parte dell'anno. Escludendo il mercato citato, l'area risulterebbe in crescita organica di circa il +9% nel primo trimestre 2017.

i prodotti

L'andamento dei ricavi per linea di prodotto evidenzia il ruolo trainante delle macchine per il caffè, in crescita complessivamente di circa il +15% grazie al contributo positivo di tutte le principali categorie:

- macchine per il caffè espresso, superautomatiche e manuali,
- sistemi a capsule, con il sistema Nescafé DolceGusto ed i nuovi accordi di distribuzione Nespresso che compensano la flessione dei prodotti "Lattissima",
- macchine per il caffè filtro, in decisa crescita in Nord America.

Nel comparto cottura e preparazione dei cibi, prosegue la crescita dei

prodotti a marchio Braun, in particolar modo in Nord America e *Far East*, dove continua ad affermarsi la leadership globale del marchio nei prodotti della categoria *hand blender*. Nonostante il positivo contributo dei nuovi *spin juicer*, risultati in crescita a doppia cifra nel corso del trimestre, il marchio Kenwood risulta in flessione, soprattutto nel segmento delle *kitchen machine*, per la contrazione della domanda in alcuni rilevanti mercati, quali il Regno Unito ed il Medio Oriente.

Risultano infine in crescita i ricavi dei prodotti per il condizionamento portatile e per il riscaldamento.

i margini operativi L'accelerazione impressa alla crescita dei volumi, tramite la leva operativa, ha permesso al gruppo di migliorare il Margine Industriale Netto che ha raggiunto € 190,2 milioni, pari al 48,7% dei ricavi.

Nonostante l'incremento dei costi di trasporto, per i maggiori volumi trasportati e l'aumento delle tariffe, delle materie prime e degli investimenti in *Advertising and Promotion*, l'Ebitda del primo trimestre 2017 è sostanzialmente stabile rispetto all'anno precedente, a € 51,4 milioni pari al 13,2% dei ricavi.

A cambi costanti ed escludendo l'effetto delle coperture, l'Ebitda del primo trimestre 2017 sarebbe stato pari a € 45,0 milioni, con un effetto cambi e coperture positivo di € 3,4 milioni rispetto all'Ebitda del primo trimestre 2016 senza coperture (pari a € 48,6 milioni).

gli oneri finanziari Gli oneri finanziari netti registrano una lieve flessione, da € 6,6 milioni a € 6,2 milioni, essenzialmente per effetto di una riduzione degli oneri su cambi.

l'utile netto In leggero aumento l'utile netto di competenza del Gruppo, da € 24,8 milioni a € 25,1 milioni, attestandosi al 6,4% dei ricavi (6,9% nel primo trimestre 2016).

Eventi successivi alla chiusura del trimestre

In data 12 aprile il Gruppo De'Longhi ha raggiunto un accordo, il cui perfezionamento è previsto per luglio 2017, per l'acquisizione del 40% del Gruppo svizzero Eversys, con l'opzione di acquisire il restante 60% attraverso un meccanismo di "put & call" entro il termine massimo del 30 giugno 2021 (ma non prima del termine di 2 anni dalla data del closing).

Questa operazione rappresenta l'ingresso del Gruppo De'Longhi nel settore delle macchine professionali per il caffè espresso, con focus sui modelli superautomatici.

L'esborso iniziale massimo previsto sarà pari a circa CHF 21 milioni per il 40% di partecipazione azionaria (cfr. comunicato stampa del 12/04/2017).

Evoluzione prevedibile della gestione e *guidance*

L'andamento del mercato dei piccoli elettrodomestici e i risultati del primo trimestre dell'anno in corso confermano le aspettative del management del Gruppo sul 2017 così come indicate nella *guidance* comunicata in occasione dell'approvazione dei risultati 2016.

In particolare, si prevede di conseguire per il 2017 l'obiettivo di crescita organica dei ricavi a tassi in area "*mid-single-digit*" e, riguardo la profittabilità, si prevede un miglioramento dell'Ebitda in valore assoluto, non necessariamente in termini di percentuale sui ricavi, in un contesto di neutralità attesa dei tassi di cambio e alla luce dei maggiori investimenti in ricerca e sviluppo, *media* e nella capacità produttiva.

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.

Le informazioni finanziarie al 31 marzo 2017 riportate di seguito sono pubblicate conformemente alla delibera del Consiglio d'Amministrazione che ha deciso di proseguire nell'approvazione e nella pubblicazione, su base volontaria e in aggiunta alla relazione finanziaria annuale e semestrale previste dall'art. 154-ter, commi 1 e 2 del D. Lgs. n. 58/1998 ("TUF"), dei "Resoconti intermedi di gestione" nei termini e con le modalità già utilizzati.

Si precisa che il Resoconto Intermedio di Gestione, predisposto ai sensi dell'art. 154-ter, comma 5 del T.U.F., non è soggetto a revisione.

Contatti

per analisti, investitori
e per la stampa

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

su internet

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

ALLEGATI

Prospetti del Bilancio Consolidato di De'Longhi SpA
al 31 marzo 2017

1. Conto Economico Consolidato Riclassificato

Valori in milioni di Euro	I Trimestre 2017	% ricavi	I Trimestre 2016	% ricavi
Ricavi netti	390,5	100,0%	360,3	100,0%
<i>Variazione</i>	<i>30,3</i>	<i>8,4%</i>		
Consumi e costi di natura industriale (servizi e costo del lavoro industriale)	(200,3)	(51,3%)	(176,0)	(48,9%)
Margine industriale netto	190,2	48,7%	184,3	51,1%
Costi per servizi e altri oneri operativi	(93,1)	(23,8%)	(90,7)	(25,2%)
Costo del lavoro (non industriale)	(45,7)	(11,7%)	(42,0)	(11,7%)
EBITDA	51,4	13,2%	51,5	14,3%
<i>Variazione</i>	<i>(0,1)</i>	<i>(0,3%)</i>		
Ammortamenti	(12,9)	(3,3%)	(12,1)	(3,4%)
Risultato operativo	38,5	9,8%	39,4	10,9%
<i>Variazione</i>	<i>(1,0)</i>	<i>(2,5%)</i>		
Proventi (Oneri) finanziari netti	(6,2)	(1,6%)	(6,6)	(1,8%)
Risultato ante imposte	32,3	8,3%	32,9	9,1%
Imposte	(7,3)	(1,9%)	(7,9)	(2,2%)
Risultato netto di periodo	25,1	6,4%	25,0	6,9%
Risultato di pertinenza di terzi	-	-	0,1	0,0%
Risultato netto di competenza del Gruppo	25,1	6,4%	24,8	6,9%

2. Ricavi per area geografica

Valori in milioni di Euro	I Trimestre 2017	%	I Trimestre 2016	%	Variazione	Variazione %
Nord Est Europa	91,8	23,5%	83,0	23,1%	8,7	10,5%
Sud Ovest Europa	166,4	42,6%	157,5	43,7%	9,0	5,7%
EUROPA	258,2	66,1%	240,5	66,8%	17,7	7,3%
MEIA (Middle East / India / Africa)	29,7	7,6%	32,1	8,9%	(2,5)	(7,6%)
APA (Asia / Pacific / Americhe)	102,7	26,3%	87,6	24,3%	15,0	17,2%
Totale ricavi	390,5	100,0%	360,3	100,0%	30,3	8,4%

3. Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

Valori in milioni di Euro	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016	Variazione 31.03.17 – 31.03.16	Variazione 31.03.17 – 31.12.16
- Immobilizzazioni immateriali	327,1	321,8	327,8	5,2	(0,7)
- Immobilizzazioni materiali	199,1	194,3	196,5	4,8	2,6
- Immobilizzazioni finanziarie	8,6	8,1	8,0	0,6	0,6
- Attività per imposte anticipate	43,1	41,1	38,4	1,9	4,7
Attività non correnti	577,9	565,3	570,7	12,5	7,2
- Magazzino	402,0	374,8	320,8	27,2	81,2
- Crediti commerciali	232,4	211,5	372,8	20,9	(140,4)
- Debiti commerciali	(322,7)	(297,6)	(365,3)	(25,1)	42,7
- Altri debiti (al netto crediti)	(61,3)	(42,4)	(74,5)	(18,9)	13,2
Capitale circolante netto	250,5	246,4	253,7	4,1	(3,3)
Totale passività a lungo termine e fondi	(116,5)	(100,5)	(118,0)	(16,0)	1,5
Capitale investito netto	711,8	711,2	706,4	0,6	5,4
Posizione finanziaria netta attiva	(321,9)	(190,4)	(307,6)	(131,5)	(14,3)
Totale patrimonio netto	1.033,7	901,6	1.014,0	132,1	19,7
Totale mezzi di terzi e mezzi propri	711,8	711,2	706,4	0,6	5,4

4. Composizione della Posizione Finanziaria Netta

Valori in milioni di Euro	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016	Variazione 31.03.17 – 31.03.16	Variazione 31.03.17 – 31.12.16
Liquidità	477,1	355,7	461,4	121,3	15,6
Altri crediti finanziari	15,0	4,7	25,7	10,3	(10,6)
Indebitamento finanziario corrente	(101,3)	(57,8)	(108,3)	(43,5)	7,0
Totale posizione finanziaria netta attiva corrente	390,8	302,7	378,8	88,1	12,0
Indebitamento finanziario non corrente	(68,9)	(112,3)	(71,2)	(43,4)	(2,3)
Totale posizione finanziaria netta	321,9	190,4	307,6	131,5	14,3
<i>Di cui:</i>					
- Posizione attiva netta verso banche e altri finanziatori	333,3	230,6	307,5	102,7	25,8
- 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)	(11,4)	(40,2)	0,1	28,8	(11,5)

5. Rendiconto Finanziario Consolidato

Valori in milioni di Euro	31.03.2017 (3 mesi)	31.03.2016 (3 mesi)	31.12.2016 (12 mesi)
Flusso finanziario da gestione corrente	43,8	44,6	286,3
Flusso finanziario da movimenti di capitale circolante	1,7	(2,9)	(43,2)
Flusso finanziario da attività di investimento	(15,4)	(10,0)	(55,1)
Flusso netto operativo	30,0	31,7	187,9
Distribuzione dividendi	-	-	(65,8)
Flusso finanziario da variazione riserve <i>Fair value</i> e di <i>Cash flow hedge</i>	(11,4)	(16,0)	4,2
Flusso finanziario da altre variazioni di patrimonio netto	(4,4)	(14,2)	(7,5)
Flussi finanziari assorbiti da movimenti di patrimonio netto	(15,8)	(30,2)	(69,1)
Flusso finanziario di periodo	14,3	1,6	118,8
Posizione finanziaria netta di inizio periodo	307,6	188,9	188,9
Posizione finanziaria netta finale	321,9	190,4	307,6

Il rendiconto finanziario al 31.03.2016 è stato rettificato rispetto a quanto pubblicato nelle precedenti Relazioni finanziarie per depurare i flussi di Capitale Circolante Netto dagli effetti connessi alla conversione dei saldi infragruppo espressi in valuta diversa dall'Euro, inclusi tra i flussi finanziari da variazioni di patrimonio netto.