



COMUNICATO STAMPA

Treviso, 14 maggio 2007

**DE' LONGHI SpA: il Consiglio di Amministrazione approva i risultati trimestrali al 31 marzo 2007.**

- ricavi consolidati in aumento del 5,5% a € 291,2 milioni (€ 276,2 nel Q1 2006);
- miglioramento del marginale industriale netto (€ 111,3 milioni, +7,7% da € 103,4 milioni) che, in percentuale dei ricavi, passa dal 37,4% al 38,2%;
- dati positivi anche per l'EBITDA (€ 23,1 milioni, +18,2% da € 19,5 milioni) pari al 7,9% dei ricavi e per l'EBIT (€ 13,4 milioni, +37,2% da € 9,7 milioni);
- utile ante imposte a € 2,5 milioni che, dopo le imposte, si riduce a un netto di € 0,4 milioni;
- la posizione finanziaria netta migliora da € -511,9 milioni a € -364,6 milioni ( + € 147,3 milioni), grazie al contributo della gestione operativa, dei proventi netti delle operazioni straordinarie del 2006 (acquisto RC Group e cessione di Elba) e cessione pro-soluto di crediti commerciali. La stessa posizione al 31 dicembre 2006 ammontava a € -314,6 milioni.

\* \* \* \* \*



## L'andamento della gestione.

Il Consiglio di Amministrazione di De' Longhi SpA ha approvato in data odierna i risultati del primo trimestre 2007.

Tali risultati confermano il processo di crescita e di miglioramento dei margini che l'azienda si è posta come obiettivo, pur in presenza di uno scenario che non ha mostrato segni di inversione nei prezzi delle materie prime, che permangono in forte tensione.

I ricavi consolidati ammontano a € 291,2 milioni, in crescita del 5,5% rispetto ai 276,2 milioni del primo trimestre 2006, nonostante il continuo rafforzamento dell'Euro (crescita del 7% a cambi costanti).

Le azioni intraprese sul mix di prodotti e di aumento dei prezzi hanno positivamente contrastato l'aumento dei prezzi delle materie prime, consentendo al Gruppo di migliorare il margine industriale netto del 7,7%, da € 103,4 a € 111,3 milioni. In termini percentuali sui ricavi totali, il margine passa dal 37,4% al 38,2%.

Il suddetto risultato ha sostenuto la crescita dell'EBITDA, che si colloca a € 23,1 milioni (+ 18,2% rispetto a € 19,5 milioni del 2006), pari al 7,9% dei ricavi (era il 7,1% nel 2006). A perimetro costante, il margine migliora di 1,3 punti percentuali sui ricavi.

L'EBIT analogamente cresce a € 13,4 milioni da € 9,7 milioni (+37,2%).

Gli oneri finanziari netti (€ 10,9 milioni) restano pressoché costanti, se considerati al netto delle commissioni *upfront*, spese integralmente nel trimestre, dovute sull'operazione di fattorizzazione pro-soluto di crediti commerciali, che è stata rinnovata per il quinquennio 2007-2012. In particolare, è da segnalare che la riduzione del debito medio del trimestre (proformizzato per tener conto dell'effetto delle cessioni di crediti) ha attenuato l'impatto dell'aumento dei tassi di riferimento, aumentati nel periodo per più di 1 punto percentuale (rif. Euribor 3 mesi).

L'utile netto (€ 0,4 milioni contro una perdita di € 1,3 milioni del 2006) sconta imposte pari a € 2,3 milioni.

Ambedue le divisioni *Household* e *Professional* hanno fornito un contributo positivo ai risultati suesposti, anche se più marcato per la seconda.

I ricavi della divisione *Household*, (che a perimetro di consolidamento costante crescono del 2,7%), in assenza del contributo di Elba s.p.a. flettono del 3%, a € 207,2 milioni. Ciononostante, l'EBITDA (€ 13,5



milioni) passa dal 6,1% dei ricavi (ma era il 5,5% a perimetro costante) al 6,5%.

Brillante la *performance* della divisione *Professional*: ricavi a € 90,7 milioni (+34,7% sul 2006; a perimetro costante +14,8%) ed EBITDA a € 9,6 milioni (era € 6,5 milioni), con un'incidenza sui ricavi del 10,6% rispetto al 9,7% dell'anno scorso.

A livello di mercati, si sono messi in evidenza l'Italia e in generale tutta l'Europa, continentale e non. L'andamento non soddisfacente delle vendite nel riscaldamento domestico ha invece penalizzato i paesi dell'area nordamericana e il Giappone.

La posizione finanziaria netta evidenzia nei 12 mesi un flusso di cassa positivo per € 147,3 milioni e si attesta a € -364,6 milioni (- 511,9 milioni al 31.3.2006). A questo flusso contribuiscono la cessione di Elba S.p.a. (al netto dell'acquisizione di RC), le operazioni di cessioni crediti pro-soluto e la gestione operativa. Al 31.12.2006 la PFN era di € - 314,6 milioni.

\* \* \* \* \*

### **Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio.**

Il 18 aprile 2007 si è sviluppato un incendio presso la sede della Società in Treviso, Via L. Seitz. L'incendio ha interessato lo stabilimento produttivo, linee produttive e alcuni uffici tecnici, senza conseguenze per le persone né tra i dipendenti né tra le forze dell'ordine. L'incendio non ha interessato il sistema informativo e la logistica, che sono risultati integri e la cui attività non è mai stata interrotta. Gli uffici amministrativi e commerciali hanno ripreso l'attività a pieno regime già alcuni giorni dopo l'incendio.

La task force aziendale ha messo a punto immediatamente un piano di azione straordinario, che si è concretizzato nell'attivazione presso lo stabilimento di Mignagola (TV) delle linee di produzione andate completamente distrutte; oggi 14 maggio è entrata in produzione la prima nuova linea ed entro il mese di giugno dovrebbero essere operative le altre nuove linee produttive.

Per quanto riguarda la determinazione degli effetti sul bilancio consolidato relativi alle categorie dell'attivo " Fabbricati" e "Impianti produttivi" di De' Longhi spa andati distrutti, dalle prime valutazioni è emerso che la stima dei valori residuali di tali cespiti trova adeguata copertura nel programma assicurativo (Property all risk) in essere con le Assicurazioni Generali.



Per quanto riguarda le scorte di magazzino il danno subito, in corso di quantificazione, risulta essere coperto dalla copertura assicurativa.

Il Gruppo è inoltre adeguatamente tutelato dal predetto Programma assicurativo sotto il profilo del "mancato profitto" nonché del recupero di tutte le maggiori spese che si trova a dover sostenere in questo periodo per il riavvio dell'attività produttiva.

Per garantire una accurata gestione del sinistro è stato nominato un perito che supporterà la società in tutte le attività necessarie alla liquidazione del sinistro.

#### **Evoluzione prevedibile della gestione.**

Il Gruppo conferma per l'anno gli obiettivi di crescita. Ritiene infatti di poter compensare l'eventuale perdita di vendite derivanti dalla mancata produzione delle linee colpite dall'incendio con la crescita delle altre linee di prodotto.



Contatti:

*per la stampa:*

Valentina Zanetti

tel. +39 0422 413384

*per analisti ed investitori:*

Investor Relations, Fabrizio Micheli

tel. +39 0422 413235

*su internet:*

[www.delonghi.it](http://www.delonghi.it)



## Conto economico consolidato riclassificato

Valori in milioni di Euro	I Trimestre 2007	% sui ricavi	I Trimestre 2006	% sui ricavi
<b>Ricavi netti</b>	<b>291,2</b>	100,0%	<b>276,2</b>	100,0%
<i>Variazione</i>	<i>15,1</i>	<i>5,5%</i>		
Consumi e costi di natura industriale (servizi e costo del lavoro industriale)	(179,9)	(61,8%)	(172,8)	(62,6%)
<b>Margine industriale netto</b>	<b>111,3</b>	<b>38,2%</b>	<b>103,4</b>	<b>37,4%</b>
Costi per servizi e oneri diversi	(61,4)	(21,1%)	(59,2)	(21,4%)
Costo del lavoro (non industriale)	(23,4)	(8,0%)	(22,8)	(8,2%)
Accantonamenti	(2,9)	(1,0%)	(1,6)	(0,6%)
Altri proventi (oneri)	(0,5)	(0,2%)	(0,2)	(0,1%)
<b>EBITDA</b>	<b>23,1</b>	<b>7,9%</b>	<b>19,5</b>	<b>7,1%</b>
<i>Variazione</i>	<i>3,6</i>	<i>18,2%</i>		
Ammortamenti	(9,7)	(3,3%)	(9,8)	(3,5%)
<b>Risultato operativo</b>	<b>13,4</b>	<b>4,6%</b>	<b>9,7</b>	<b>3,5%</b>
<i>Variazione</i>	<i>3,6</i>	<i>37,2%</i>		
Proventi (Oneri) finanziari netti	(10,9)	(3,7%)	(9,6)	(3,5%)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>2,5</b>	<b>0,8%</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1%</b>
Imposte	(2,3)	(0,8%)	(1,3)	(0,5%)
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0%</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(0,4%)</b>
Risultato di pertinenza di terzi	(0,2)	(0,1%)	0,2	0,1%
<b>Risultato netto di competenza del Gruppo</b>	<b>0,4</b>	<b>0,1%</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(0,5%)</b>

## Andamento dei ricavi ripartiti per area geografica

(Milioni di Euro)	I trimestre 2007	I trimestre 2006	Var.	Var. %	I trimestre 2007 pro-forma	I trimestre 2006 pro-forma	Var. pro-forma	Var. % pro-forma
Italia	69,3	64,1	5,2	8,2%	64,8	64,7	0,1	0,1%
Gran Bretagna	34,9	34,4	0,5	1,4%	32,5	28,8	3,7	12,7%
Altri Europa	123,4	106,4	17,0	16,0%	117,7	104,6	13,1	12,5%
Stati Uniti, Canada e Messico	18,9	21,0	(2,1)	(9,8%)	18,8	20,0	(1,2)	(5,8%)
Resto del Mondo	44,7	50,3	(5,6)	(11,1%)	44,0	46,1	(2,1)	(4,5%)
<b>Totale</b>	<b>291,2</b>	<b>276,2</b>	<b>15,1</b>	<b>5,5%</b>	<b>277,8</b>	<b>264,3</b>	<b>13,5</b>	<b>5,1%</b>



## Stato patrimoniale consolidato riclassificato

Valori in milioni di Euro	31/03/2007	31/12/2006	Variazione 31/03/07 – 31/12/06	31/03/2006	Variazione 31/03/07 – 31/03/06
<b>Attività non correnti</b>	<b>718,6</b>	<b>718,9</b>	<b>(0,3)</b>	<b>730,7</b>	<b>(12,2)</b>
-Magazzino	369,3	323,7	45,6	372,6	(3,3)
-Crediti	310,0	348,0	(38,0)	377,7	(67,6)
-Fornitori	(291,9)	(327,1)	35,2	(259,2)	(32,6)
-Altro	(28,7)	(37,7)	9,0	(26,7)	(2,0)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>358,8</b>	<b>307,0</b>	<b>51,8</b>	<b>464,3</b>	<b>(105,5)</b>
Totale passività a lungo termine e fondi	(92,2)	(90,7)	(1,5)	(98,6)	6,4
<b>Capitale investito netto</b>	<b>985,1</b>	<b>935,2</b>	<b>49,9</b>	<b>1.096,4</b>	<b>(111,3)</b>
<b>Posizione finanziaria netta (*)</b>	<b>364,6</b>	<b>314,6</b>	<b>50,0</b>	<b>511,9</b>	<b>(147,3)</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>620,6</b>	<b>620,6</b>	<b>(0,1)</b>	<b>584,5</b>	<b>36,0</b>
<b>Totale mezzi di terzi e mezzi propri</b>	<b>985,1</b>	<b>935,2</b>	<b>49,9</b>	<b>1.096,4</b>	<b>(111,3)</b>

(\*) La posizione finanziaria netta include il debito verso società di factor per cessioni di crediti pro-soluto per Euro 70,4 milioni al 31 marzo 2006.



## Rendiconto finanziario

Valori in milioni di Euro	31/03/2007 (3 mesi)	31/03/2006 (3 mesi)	31/12/2006 (12 mesi)
<b>Flusso operativo</b>	<b>(49,8)</b>	<b>(41,4)</b>	<b>57,3</b>
Flussi finanziari generati (assorbiti) da movimenti di patrimonio netto	(0,2)	0,3	(8,0)
Flussi finanziari generati da deconsolidamento Marka Finance S.A. e da operazioni di cessione crediti <i>pro soluto</i>	-	40,6	112,9
Flussi finanziari da vendita di Elba S.p.A.	-	-	76,6
Flussi finanziari da acquisto Gruppo RC	-	-	(42,0)
<b>Flusso finanziario di periodo</b>	<b>(50,0)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>196,8</b>
Posizione finanziaria netta di inizio periodo	(314,6)	(511,4)	(511,4)
<b>Posizione finanziaria netta finale (*)</b>	<b>(364,6)</b>	<b>(511,9)</b>	<b>(314,6)</b>

(\*) La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2006 include il debito verso società di factor per cessioni di crediti pro-soluto per Euro 70,4 milioni.



## Risultati per segmento di attività

### *Household*

(Milioni di Euro)	I trimestre 2007	I trimestre 2006	Variazione	I trimestre 2006 pro-forma (*)	Variazione pro-forma
Ricavi netti	207,2	213,7	(6,5)	201,9	5,4
<i>Variazione %</i>			<i>(3,0%)</i>		<i>2,7%</i>
EBITDA	13,5	13,0	0,5	11,1	2,5
<i>Margine % sui ricavi</i>	<i>6,5%</i>	<i>6,1%</i>		<i>5,5%</i>	

(\*) I dati pro-forma al 31 marzo 2006 sono stati determinati a perimetro di consolidamento omogeneo (escludendo quindi i dati di Elba del primo trimestre 2006).

### *Professional*

(Milioni di Euro)	I trimestre 2007	I trimestre 2006	Variazione	I trimestre 2007 pro-forma (**)	Variazione pro-forma
Ricavi netti	90,7	67,3	23,4	77,3	10,0
<i>Variazione %</i>			<i>34,7%</i>		<i>14,8%</i>
EBITDA	9,6	6,5	3,1	8,5	2,0
<i>Margine % sui ricavi</i>	<i>10,6%</i>	<i>9,7%</i>		<i>11,0%</i>	

(\*\*) I dati pro-forma al 31 marzo 2007 sono stati determinati a perimetro di consolidamento omogeneo (escludendo quindi i dati del Gruppo RC del primo trimestre 2007).