

Treviso, 12 maggio 2011

COMUNICATO STAMPA

De' LONGHI SpA:

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato i risultati del primo trimestre 2011. I ricavi crescono del 20,6% a € 362,6 milioni; l'EBITDA (ante oneri non ricorrenti) aumenta del 37,4% a € 44,1 milioni (12,2% dei ricavi); l'utile netto passa da € 10,2 a € 18,9 milioni (5,2% dei ricavi), in crescita dell'85,3%.

Sommario

il primo trimestre
1° gennaio – 31 marzo 2011

- i ricavi netti sono in crescita del 20,6% a € 362,6 milioni;
- l'EBITDA ante oneri non ricorrenti migliora del 37,4% e si attesta a € 44,1 milioni, passando dal 10,7% al 12,2% dei ricavi;
- l'EBIT è pari a € 33,8 milioni (il 9,3% dei ricavi), in miglioramento quindi del 49,8%;
- l'utile netto è pari a € 18,9 milioni (da € 10,2 milioni) in crescita dell'85,3%;
- l'indebitamento netto, pari a € 26,6 milioni, è in riduzione di € 98,3 milioni nei 12 mesi;
- la divisione *Household* registra una crescita del 24,6% nei ricavi e un EBITDA (ante oneri non ricorrenti) del 14,8% (dal 13,3%);
- anche la divisione *Professional* consegue una buona crescita dei ricavi (+10%) e un miglioramento dell'EBITDA.

L'andamento della gestione

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data odierna i risultati del primo trimestre 2011 del Gruppo De' Longhi.

I primi mesi del 2011 hanno evidenziato una continuazione del favorevole andamento della divisione *Household*, trainata dalle vendite di macchine da caffè e dei prodotti per la preparazione dei cibi a marchio Kenwood, a cui si aggiunge una ripresa del settore del condizionamento industriale.

Gli importanti incrementi conseguiti nelle vendite (+24,6% per la divisione *Household* e + 10% per la divisione *Professional*) hanno migliorato l'EBITDA, nonostante gli aumenti registrati nei prezzi delle materie prime, compensati da una minore incidenza dei costi dei servizi e del lavoro non industriale.

Complessivamente, il Gruppo continua a beneficiare di un *product-mix* particolarmente dinamico e di una crescente penetrazione commerciale nei mercati emergenti.

i ricavi

I ricavi netti consolidati sono aumentati del 20,6%, passando da € 300,6 milioni a € 362,6 milioni. Questo risultato è stato reso possibile grazie al contributo di ambedue le divisioni, come già detto.

Positivo l'andamento di tutti i mercati di riferimento (ad eccezione della Spagna) con particolare enfasi su Germania, Giappone e mercati emergenti, la cui incidenza cresce di circa 2 punti percentuali sul totale.

A cambi costanti, la crescita dei ricavi è del 18%.

	1° trimestre 2011		
	M €	Var. yoy	Var. yoy %
Totale ricavi	362,6	62,0	20,6 %
comparti:			
- Household	287,0	56,6	24,6 %
- Professional	77,5	7,0	10,0 %

i margini operativi

Nonostante l'aumento dei prezzi delle materie prime e dei semilavorati abbia portato ad una leggera contrazione del margine industriale netto (passato dal 44,8% al 44,1%), il Gruppo ha potuto conseguire importanti miglioramenti dei margini finali grazie ad una ridotta incidenza dei costi per servizi e del lavoro non industriale: l'EBITDA si è attestato a € 44,1 milioni (ante oneri non ricorrenti), che rappresenta un miglioramento del 37,4% sul 2010, portandosi così al 12,2 % dei ricavi.

Da mettere in evidenza come l'EBITDA (ante oneri non ricorrenti) della divisione *Household* sia stato pari al 14,8% (dal 13,3%), non distante quindi dal dato degli ultimi due trimestri del 2010, particolarmente positivi.

Dopo oneri non ricorrenti per € 0,8 milioni, l'EBIT è stato pari a € 33,8 milioni (9,3% dei ricavi) in crescita del 49,8% sul 2010.

	1° trimestre 2011		1° trimestre 2010	
	M €	% sui ricavi	M €	% sui ricavi
Margine industriale netto	159,9	44,1 %	134,8	44,8 %
EBITDA	43,3	11,9 %	31,7	10,5 %
Risultato operativo (EBIT)	33,8	9,3 %	22,5	7,5 %

l'utile netto

L'utile netto di competenza del Gruppo è passato da € 10,2 a € 18,9 milioni, ovvero il 5,2% dei ricavi, in crescita dell'85,3%.

l'indebitamento

L'indebitamento netto si è attestato a € 26,6 milioni, a fronte di una crescita del fatturato di 62 milioni, consolidando il trend

favorevole del cash flow nei 12 mesi. Infatti il debito, anche se in aumento di € 21,9 milioni rispetto a fine 2010 (fase minima del ciclo finanziario annuale), si è ridotto di € 98,3 milioni nei 12 mesi.

In particolare, il capitale circolante, pari a € 250 milioni (contro € 294,9 milioni di marzo 2010), pur accompagnando la forte dinamica delle vendite in atto, resta all'interno di un trend di miglioramento di medio termine, con un'incidenza sui ricavi in marcata contrazione rispetto a marzo 2010 (14,8% vs. 20,9%).

Eventi successivi alla chiusura del trimestre.

Non si segnalano eventi significativi successivi alla chiusura del trimestre.

Evoluzione prevedibile della gestione

In un quadro dell'economia globale che resta soggetto ad una elevata volatilità - dalle materie prime alle valute, ai deficit di bilancio di alcuni stati - il Gruppo ha confermato il trend evidenziato nel secondo semestre 2010 con particolare rilievo sui prodotti core e prosegue la sua crescita in linea con le aspettative già comunicate in precedenza.

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.

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 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://www.delonghi.com http://investors.delonghi.com/it/index.php

ALLEGATI

Prospetti del Bilancio Consolidato di De' Longhi SpA al 31 marzo 2011

Conto Economico Consolidato Riclassificato

Valori in milioni di Euro	I Trimestre 2011	% ricavi	I Trimestre 2010	% ricavi
Ricavi netti	362,6	100,0%	300,6	100,0%
<i>Variazione</i>	<i>62,0</i>	<i>20,6%</i>		
Consumi e costi di natura industriale (servizi e costo del lavoro industriale)	(202,7)	(55,9%)	(165,8)	(55,2%)
Margine industriale netto	159,9	44,1%	134,8	44,8%
Costi per servizi, oneri ed accantonamenti diversi	(80,4)	(22,2%)	(72,2)	(24,0%)
Costo del lavoro (non industriale)	(35,4)	(9,8%)	(30,5)	(10,2%)
EBITDA				
ante proventi/(oneri) non ricorrenti	44,1	12,2%	32,1	10,7%
<i>Variazione</i>	<i>12,0</i>	<i>37,4%</i>		
Altri proventi/(oneri) non ricorrenti	(0,8)	(0,2%)	(0,4)	(0,1%)
EBITDA	43,3	11,9%	31,7	10,5%
<i>Variazione</i>	<i>11,6</i>	<i>36,7%</i>		
Ammortamenti	(9,5)	(2,6%)	(9,1)	(3,0%)
Risultato operativo	33,8	9,3%	22,5	7,5%
<i>Variazione</i>	<i>11,2</i>	<i>49,8%</i>		
Proventi (Oneri) finanziari netti	(4,8)	(1,3%)	(6,3)	(2,1%)
Risultato ante imposte	28,9	8,0%	16,2	5,4%
Imposte	(9,8)	(2,7%)	(6,1)	(2,0%)
Risultato netto di periodo	19,1	5,3%	10,1	3,4%
Risultato di pertinenza di terzi	0,2	0,1%	(0,1)	(0,0%)
Risultato netto di competenza del Gruppo	18,9	5,2%	10,2	3,4%

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

Valori in milioni di Euro	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2010	Variazione 31.03.11 – 31.03.10	Variazione 31.03.11 – 31.12.10
- Immobilizzazioni immateriali	407,3	413,9	408,6	(6,6)	(1,4)
- Immobilizzazioni materiali	186,9	177,8	186,4	9,1	0,4
- Immobilizzazioni finanziarie	2,3	2,6	2,1	(0,3)	0,2
- Attività per imposte anticipate	37,7	36,0	33,5	1,7	4,2
Attività non correnti	634,1	630,3	630,6	3,8	3,5
- Magazzino	329,0	296,6	288,0	32,4	41,0
- Crediti	277,7	295,2	387,9	(17,4)	(110,2)
- Fornitori	(299,1)	(256,7)	(374,2)	(42,4)	75,1
- Altri debiti (al netto crediti)	(57,6)	(40,1)	(74,9)	(17,5)	17,3
Capitale circolante netto	250,0	294,9	226,9	(44,9)	23,1
- Passività fiscali differite	(19,7)	(24,1)	(19,4)	4,5	(0,3)
- Benefici a dipendenti	(24,9)	(26,5)	(25,9)	1,6	1,0
- Altri fondi	(49,5)	(37,8)	(46,9)	(11,7)	(2,6)
Totale passività a lungo termine e fondi	(94,0)	(88,4)	(92,2)	(5,6)	(1,9)
Capitale investito netto	790,1	836,8	765,3	(46,7)	24,8
Posizione finanziaria netta	(26,6)	(124,9)	(4,7)	98,3	(21,9)
Totale patrimonio netto	(763,5)	(711,9)	(760,6)	(51,5)	(2,9)
Totale mezzi di terzi e mezzi propri	(790,1)	(836,8)	(765,3)	46,7	(24,8)

Rendiconto Finanziario Consolidato

Valori in milioni di Euro	31.03.2011 (3 mesi)	31.03.2010 (3 mesi)	31.12.2010 (12 mesi)
Flusso finanziario da gestione corrente e da movimenti di capitale circolante	(0,5)	(9,7)	177,5
Flusso finanziario da attività di investimento	(9,9)	(6,4)	(45,4)
Flusso netto operativo	(10,4)	(16,1)	132,1
Distribuzione dividendi	-	-	(12,0)
Flusso finanziario da variazione riserve <i>Fair value</i> e di <i>Cash flow hedge</i>	(7,2)	7,3	(7,0)
Variazioni nella riserva di conversione	(4,5)	1,1	(0,7)
Variazione patrimonio netto di terzi	0,2	(0,1)	-
Flussi finanziari generati (assorbiti) da movimenti di patrimonio netto	(11,5)	8,3	(19,7)
Flusso finanziario di periodo	(21,9)	(7,8)	112,4
Posizione finanziaria netta di inizio periodo	(4,7)	(117,1)	(117,1)
Posizione finanziaria netta finale	(26,6)	(124,9)	(4,7)

Settori operativi

Valori in milioni di Euro	I Trimestre 2011				I Trimestre 2010			
	<i>Household</i>	<i>Professional</i>	<i>Corporate</i>	Totale Consolidato	<i>Household</i>	<i>Professional</i>	<i>Corporate</i>	Totale Consolidato
Ricavi netti	287,0	77,5	3,3	362,6	230,4	70,5	3,0	300,6
<i>Variazioni 2011/2010</i>	56,6	7,0	0,4	62,0				
<i>Variazioni %</i>	24,6%	10,0%	11,9%	20,6%				
EBITDA ante oneri non ricorrenti	42,6	4,4	(2,9)	44,1	30,7	3,1	(1,7)	32,1
<i>Variazioni 2011/2010</i>	11,8	1,4	(1,2)	12,0				
<i>Margine % sui ricavi</i>	14,8%	5,7%		12,2%	13,3%	4,3%		10,7%