

Questa analisi è del 2 novembre 2025 e riflette prezzi, conti e ipotesi di allora: la lasciamo consultabile come registro di quello che avevamo scritto.

L'analisi più recente su De Longhi è del 11 ottobre 2026: leggi l'ultima analisi.

TITOLO DELLA SETTIMANA

2 nov 2025

De Longhi – analisi del novembre 2025

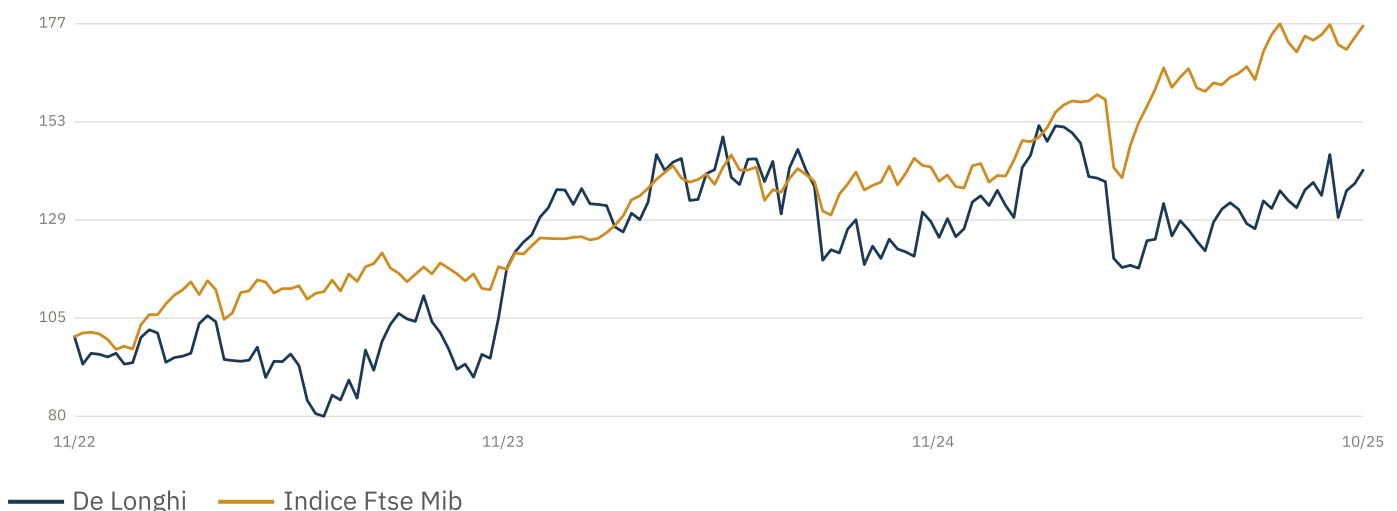
Dopo un buon triennio, De Longhi sembra avere ancora un limitato margine di apprezzamento; la società potrà concentrarsi sui segmenti a maggior valore aggiunto e su acquisizioni mirate ma subisce la concorrenza dei produttori asiatici

Redazione Evaluation.it · lettura 3 min

Profilo societario

Il Gruppo De' Longhi è riconosciuto a livello globale per la sua leadership nel settore delle macchine da caffè, distinguendosi sia nei prodotti per uso domestico con il marchio De'Longhi, sia in quelli professionali grazie ai brand La Marzocco ed Eversys. Oltre a ciò, il Gruppo è tra i protagonisti mondiali nel mercato degli elettrodomestici, offrendo soluzioni innovative per la cucina, la climatizzazione e la cura della casa. Tra i suoi marchi principali figurano De'Longhi, Kenwood, Braun, Ariete e NutriBullet.

Andamento del titolo



Valori della serie: base 100 alla prima rilevazione

SERIE	PRIMA RILEVAZIONE	ULTIMA RILEVAZIONE	VARIAZIONE
DE LONGHI	100,0 11 nov 2022	141,0 31 ott 2025	▲ +41,0%
INDICE FTSE MIB	100,0 11 nov 2022	176,6 31 ott 2025	▲ +76,6%

I tre anni che precedono l'analisi, settimana per settimana: titolo e indice di riferimento a base 100 alla prima rilevazione.

Le azioni De Longhi fanno parte del paniere Ftse Italia Mid Cap e rientrano nel segmento Blue Chips. De Longhi mostra una rischiosità superiore alla media del mercato (beta maggiore di 1) che riflette la correlazione del business all'andamento del ciclo economico. Negli ultimi 3 anni il titolo De Longhi ha registrato una performance positiva (+41%) ma inferiore al +76,6% dell'indice Ftse Mib: dopo aver toccato un minimo a giugno 2023, le azioni hanno iniziato una fase rialzista con un primo massimo a settembre dello stesso anno ed un secondo a maggio 2024. La successiva fase di consolidamento (giugno-settembre) è stata seguita da un nuovo impulso rialzista tra fine 2024 ed inizio 2025 che ha permesso di toccare i massimi di periodo a febbraio 2025; dopo una brusca correzione tra marzo ed inizio aprile, è ripreso un discreto trend rialzista che non ha ancora raggiunto però i precedenti massimi.

Dati finanziari

VOCI DI BILANCIO	2022	VAR. %	2023	VAR. %	2024
Totale ricavi	3.158,43	▼ -2,6%	3.075,90	▲ +13,7%	3.497,56
Margine operativo lordo	389,30	▲ +18,6%	461,61	▲ +24,3%	573,57
Ebitda margin %	12,33		15,01		16,40
Risultato operativo	263,54	▲ +25,1%	329,63	▲ +30,7%	430,80
Ebit margin %	8,34		10,72		12,32
Risultato ante imposte	238,20	▲ +37,4%	327,30	▲ +31,2%	429,37
Ebt margin %	7,54		10,64		12,28
Risultato netto	179,84	▲ +39,2%	250,41	▲ +29,8%	324,95
E-Margin %	5,69		8,14		9,29
PFN (cassa)	-298,78	▼ -121,8%	-662,60	▲ +2,9%	-643,24
Patrimonio netto	1.663,39	▲ +8,9%	1.811,14	▲ +25,0%	2.264,39
Capitale investito	1.403,14	▼ -14,5%	1.199,58	▲ +40,4%	1.684,36
ROE %	10,81		13,83		14,35
ROI %	19,31		28,70		26,57

Valori in milioni di €; margini e rendimenti in percentuale.

Commento ai dati di bilancio

Nel triennio 2022-2024 De Longhi ha registrato una crescita dei ricavi del 10,7% mentre il margine operativo lordo è salito del 47,3% in presenza di un incremento dell'Ebitda margin di 4,1 punti percentuale; balzo a due cifre anche per il risultato operativo passato da 263,5

a 430,8 milioni (+63,5%) mentre il risultato netto ha fatto registrare un +80,7% a 324,9 milioni. La redditività del capitale investito (ROI) è salita di 7,3 punti al 26,6% mentre il ROE è passato dal 10,8% al 14,4%. Dal punto di vista patrimoniale la società presenta una disponibilità di cassa di 643,2 milioni, in crescita di 344,5 milioni nel triennio.

Ultimi sviluppi

Nei primi sei mesi del 2025 i ricavi sono aumentati dell'11,3% a 1584,2 milioni di Euro, il margine operativo lordo è stato di 232,5 milioni (+14%), il risultato operativo è passato da 143,7 a 167,9 milioni (+10,1%) ed il risultato netto è stato di 116,6 milioni dai 106,2 milioni dei primi 6 mesi del 2024 (+7,5%).

Comparables

AZIENDA	P/E	P/BV	DIVIDEND YIELD %
De Longhi	15,40	2,30	2,62%
Seb	20,70	1,46	3,20%
Whirlpool	neg	2,40	6,11%
Haier	11,90	1,91	3,39%

Nel raffronto con le principali aziende internazionali operanti nel settore degli elettrodomestici De Longhi risulta nella media se si considera il rapporto Price/Earnings (Prezzo/Utili) mentre è tra le più care se si prende in esame il Price/Book Value (Prezzo/Valore Contabile); piuttosto contenuto il rendimento da dividendi, poco sopra al 2,5% ed il più basso tra le aziende incluse nel campione.

Opportunità

Innovazione di prodotto e focus sui segmenti di mercato a più elevato margine (piccoli elettrodomestici), acquisizioni mirate per impiegare la liquidità disponibile

Rischi

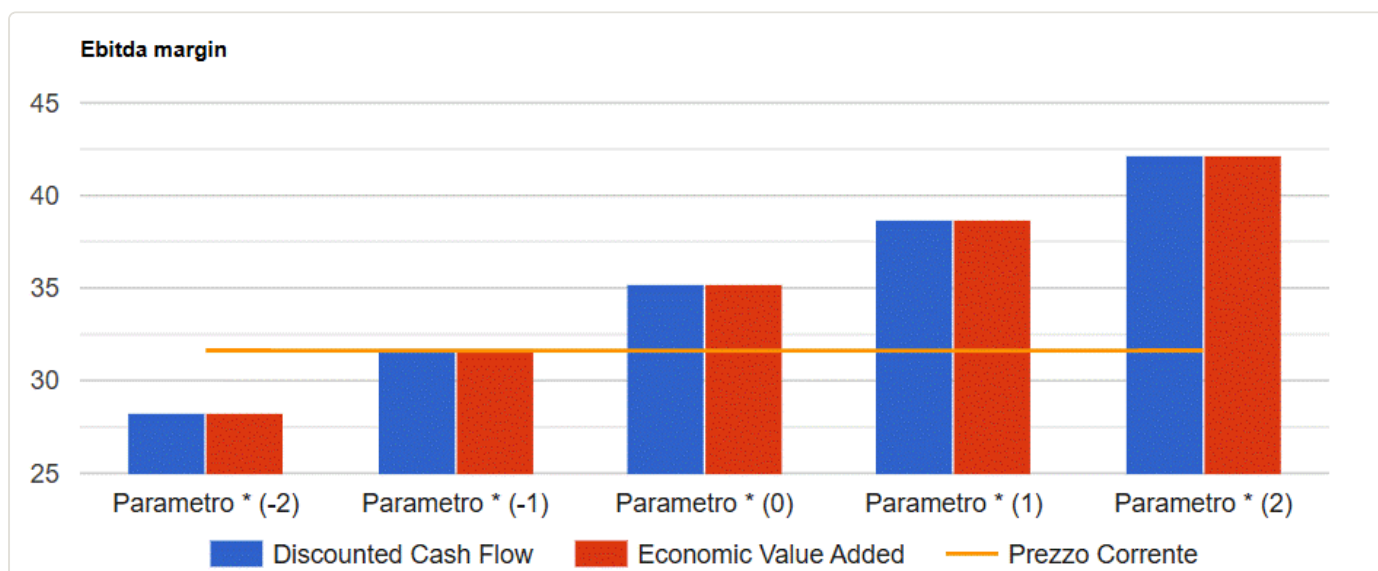
Erosione dei margini dovuta all'ingresso nel mercato europeo di nuovi competitor (soprattutto asiatici)

Ipotesi di valutazione e sensitivity

Nell'applicazione del metodo dei flussi di cassa scontati e dell'Economic Value Added si sono ipotizzati:

- un tasso di crescita dei ricavi che passa dal 6% del 2025 al 3,5% di lungo periodo;
- Ebitda margin stabile al 16,1% su tutto il periodo di previsione;
- una redditività operativa (ROI) di lungo periodo del 26,9%

Infine si prevedono un tax rate al 25,5% ed un payout in crescita fino al 73%. I risultati del modello convergono su un valore per azione di 35,23 Euro che tende a crescere (ridursi) di 3,46 Euro per ogni punto in più (in meno) dell'Ebitda margin come mostrato nella figura seguente.



Sensitivity: come cambia il valore per azione al variare del parametro chiave, con i due metodi di valutazione e il prezzo corrente a confronto.

▼ Avvertenze · ricerca in materia di investimenti (MAR), non è consulenza personalizzata né un'offerta.

Questa pubblicazione è stata preparata da Claudio Guerrini con l'ausilio del software Step 3+, sviluppato da Evaluation.it Srl, e con il supporto di sistemi di Intelligenza Artificiale (IA) per l'elaborazione testuale e la sintesi preliminare di alcune sezioni qualitative. È stata elaborata in maniera autonoma e indipendente.

È liberamente accessibile online, è rivolta a un pubblico indistinto e costituisce una raccomandazione di investimento intesa come ricerca in materia di investimenti ai sensi del Regolamento Delegato (UE) 2016/958 e del Regolamento (UE) n. 596/2014 (MAR). Non costituisce in alcun modo un'offerta al pubblico, una sollecitazione all'investimento, né una forma di consulenza personalizzata, e non tiene conto della situazione finanziaria o degli obiettivi di chi legge. Chiunque utilizzi tali informazioni assume la piena ed esclusiva responsabilità delle proprie scelte finanziarie.

I fair value sono determinati con i metodi DCF ed EVA; il giudizio deriva dal rapporto tra valore stimato e prezzo di mercato. Né Evaluation.it Srl, né i suoi soci o dipendenti, ivi incluso l'Autore, garantiscono alcun risultato specifico o performance futura del titolo analizzato.

Disclaimer completo, con metodologia, scala dei rating e conflitti di interesse.

SOCIETÀ ANALIZZATA

De Longhi

DLG

Arredamento, accessori e elettrodomestici

Prezzo

40,80 €

PAGELLA

Redditività

8,0/10

Capacità di remunerare il capitale investito.

Solidità

8,0/10

Equilibrio della struttura finanziaria.

Crescita

6,0/10

Dinamica attesa di ricavi e risultati.

Rischio

4,0/10

Esposizione al ciclo, alla regolamentazione e alla leva.

Ricerca in materia di investimenti ai sensi della MAR: non è consulenza personalizzata né un'offerta. Il fair value è il risultato di un modello e delle sue ipotesi, tutte pubblicate. Disclaimer.