



## COMUNICATO STAMPA

### LU-VE GROUP: NEL PRIMO TRIMESTE 2023 RISULTATI IN LINEA CON 2022 IN UN CONTESTO DI INCERTEZZA NEI MERCATI FINALI A MARZO PORTAFOGLIO ORDINI IN CRESCITA DEL 16% RISPETTO A DICEMBRE 2022

Nei primi tre mesi del 2023 LU-VE Group ha conseguito i seguenti risultati:

- **Fatturato €151,4 milioni, + 3,9% del fatturato prodotti (+1,7% del fatturato totale rispetto al Q1 del 2022)**
- **Portafoglio ordini €218,6 milioni (+15,8% rispetto a dicembre 2022)**
- **EBITDA €19,2 milioni, pari al 12,7% del fatturato, in linea con il risultato del Q1 2022**
- **Risultato netto di gruppo di €6,8 milioni, pari al 4,5% del fatturato.**

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2023 ammonta a €161,4 milioni, con un incremento di €19,1 milioni rispetto al dicembre 2022, principalmente a causa alla stagionalità del capitale circolante netto. Nel periodo 1° aprile 2022 – 31 marzo 2023, il flusso di cassa della gestione rettificato delle componenti non operative è stato positivo per €54,1 milioni.

**Uboldo (Varese), 12 maggio 2023** – Il Consiglio di Amministrazione di LU-VE Spa riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati consolidati al **31 marzo 2023**.

#### RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2023

##### I ricavi

Il fatturato dei soli prodotti nel primo trimestre dell'esercizio 2023 è stato di €150,6 milioni, in crescita del 3,9% malgrado la "tough comparison" rispetto all'anno precedente (il primo trimestre 2022 aveva mostrato ricavi in crescita del 38,3% rispetto al primo trimestre 2021), mentre il portafoglio ordini è salito a €218,6 milioni (+15,8% rispetto a dicembre 2022).



## I segmenti di prodotto e di applicazione

La **Business Units “Cooling Systems”** ha fatto registrare un fatturato di €61,1 milioni, in crescita dell’8,6%, grazie al buon andamento dei progetti nei settori “condizionamento dell’aria” e “refrigerazione”. La crescita ha più che compensato il previsto lento avvio (-16,5%) delle applicazioni “industrial cooling”, che però nel periodo hanno visto una fortissima crescita (+74,8%) degli ordinativi, con consegne previste entro la fine dell’anno.

La **Business Unit “Components”**, nonostante una crescita esponenziale sia delle vendite sia dell’acquisizione di ordini nei segmenti delle “pompe di calore”, del “condizionamento dell’aria” e dei “data center”, nel primo trimestre è invece cresciuta solo dello 0,9% con un fatturato pari di €89,5 milioni. Infatti, sulla scia di quanto già visto nella seconda metà del 2022, la domanda di scambiatori di calore per “asciugabiancheria” ha subito la frenata prevista, a cui si è aggiunta l’attesa partenza lenta nei segmenti “HO.RE.CA.” e “banchi frigoriferi” (-31%), con quest’ultimo che tuttavia nelle recenti settimane ha mostrato i primi segnali di ripresa.

APPLICAZIONI (in milioni di Euro)	Q1 2023	%	Q1 2022	%	Delta %
Refrigerazione	73,0	48,2%	81,5	54,7%	-10,3%
Condizionamento	47,8	31,6%	27,3	18,4%	74,8%
Applicazioni Speciali	17,6	11,6%	21,6	14,5%	-18,5%
Industrial cooling	12,2	8,0%	14,6	9,8%	-16,5%
<b>TOTALE APPLICAZIONI</b>	<b>150,6</b>	<b>99,5%</b>	<b>145,0</b>	<b>97,4%</b>	<b>3,9%</b>
Altro	0,8	0,5%	3,8	2,6%	-78,8%
<b>TOTALE</b>	<b>151,4</b>	<b>100%</b>	<b>148,8</b>	<b>100%</b>	<b>1,7%</b>

## I mercati geografici

Dal punto di vista geografico si segnala una fortissima crescita delle vendite in **Germania (che torna a essere il primo mercato di esportazione del Gruppo)** e in Francia, principalmente riconducibile, in entrambi i casi, al settore delle “pompe di calore”. Sensibile invece il calo delle vendite in Polonia e Repubblica Ceca a causa di quanto già evidenziato relativamente ai clienti nel campo degli “elettrodomestici”. Buona, infine, la performance in Italia (+13%) con un’incidenza sul totale delle vendite del periodo pari a oltre il 21%.

## I risultati reddituali

Nonostante il “*tough comparison*” con il primo trimestre 2022 (EBITDA + 52% rispetto al primo trimestre 2021), il “**Margine Operativo Lordo (EBITDA)**”, di €19,2 milioni (12,7% dei ricavi), è stato in linea con il primo trimestre del 2022 (€19,2 e 12,9% dei ricavi).

La variazione dell’EBITDA Q1-23 rispetto all’EBITDA Q1-22 è generata per €1,7 milioni dalla contribuzione sui volumi aggiuntivi e per €2,8 milioni dall’aumento dei prezzi di vendita, al netto di: €3,3 milioni di incrementi dei costi delle principali



materie prime e degli altri costi di produzione; di €1,9 milioni legati alla riduzione delle scorte di sicurezza nel trimestre e di €0,7 milioni dal venir meno di costi una tantum registrati nel 2022 in relazione alla acquisizione della società Refrion S.r.l..

Il “**Risultato netto**” del periodo è di €6,8 milioni (4,5% dei ricavi), rispetto a €21,4 milioni, dei primi 3 mesi del 2022 (14,4% dei ricavi). Applicando l’effetto fiscale ai componenti di reddito non ricorrenti, sia nel primo trimestre 2022 che 2023, il risultato netto del primo trimestre 2023 “adjusted” sarebbe stato pari a €8 milioni (5,3% dei ricavi) rispetto a €10,5 milioni (7% dei ricavi) del primo trimestre 2022.

Questi aggiustamenti non considerano gli ammortamenti legati all’allocazione ad elementi dell’attivo immobilizzato di parte dei prezzi pagati per acquisizioni effettuate nel passato.

La posizione  
finanziaria  
netta e la  
generazione di  
cassa

La “**Posizione finanziaria**” netta è negativa per €161,4 milioni (€142,3 milioni al 31 dicembre 2022) con una differenza di €19,1 milioni, principalmente dovuta a: €6,2 milioni di investimenti; €22,7 milioni di incremento del capitale circolante; €5,2 milioni di variazione degli altri debiti e crediti, del costo ammortizzato e del *fair value* dei derivati e degli investimenti di liquidità, al netto di circa €15,1 milioni di flusso positivo della gestione. Normalizzando la posizione finanziaria netta, considerando l’incidenza del capitale circolante operativo sulle vendite degli ultimi 12 mesi in linea con il dato di fine anno 2022 (18%), il dato al 31 marzo 2023 sarebbe stato negativo per €139,7 milioni.

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2022 era di €177,3 milioni (miglioramento di €15,9 milioni nel 2023).

Nel periodo 1° aprile 2022 – 31 marzo 2023 il flusso di cassa della gestione rettificato delle componenti non operative è stato di circa €54,1 milioni.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il valore del **portafoglio ordini** permette di immaginare un andamento, alla fine del primo semestre 2023, sostanzialmente in linea con lo stesso periodo dell’anno precedente, malgrado i citati rallentamenti in alcuni segmenti di applicazione, principalmente dovuti all’incertezza geopolitica e all’andamento dei **tassi** di inflazione.

Gli abituali strumenti di trasferimento delle variazioni dei costi ai prezzi di vendita fanno ritenere ragionevole l’obiettivo di difesa della marginalità media anche nel secondo trimestre dell’anno.



## CONFERENCE CALL

I risultati al 31 marzo 2023 saranno illustrati oggi stesso, 12 maggio 2023, alle ore 16.00 (CET) nel corso della conference call dedicata alla comunità finanziaria, disponibile anche webcast in modalità *listen-only* su <https://investor.luvegroup.com/it/>.



\* \* \*

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Eligio Macchi dichiara, ai sensi del comma 2 Articolo 154bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

*Il presente documento contiene dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements") relative a futuri eventi e futuri risultati operativi, economici e finanziari di LU-VE Group. Tali previsioni hanno, per loro natura, una componente di rischiosità e di incertezza perché dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno pertanto differire in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati a causa di una molteplicità di fattori, la maggioranza dei quali è fuori dal controllo di LU-VE Group.*

#### **CONTATTI:**

##### **LU-VE S.p.A.**

**Investor relations – Michele Garulli**

[investor.relations@luvegroup.com](mailto:investor.relations@luvegroup.com)

T + 39 02 967 161

M. +39 348 780 6827

##### **Close to Media**

Ufficio Stampa LU-VE

[lucia.nappa@closetomedia.it](mailto:lucia.nappa@closetomedia.it)

M. +39 337 107 9749

[enrico.bandini@closetomedia.it](mailto:enrico.bandini@closetomedia.it)

M. +39 335 848 4706

*LU-VE Group è uno dei maggiori costruttori mondiali nel settore degli scambiatori di calore ad aria (quotato alla Borsa di Milano). Opera in diversi segmenti di mercato: refrigerazione (commerciale e industriale); raffreddamento di processo per applicazioni industriali e "power generation"; condizionamento dell'aria (civile, industriale e di precisione); porte e sistemi di chiusura in vetro per banchi e vetrine refrigerate; specchi IoT per applicazioni speciali (digital signage, cabine ascensore, camere hotel, ecc.). LU-VE Group (HQ a Uboldo, Varese) è una realtà internazionale con 20 stabilimenti produttivi in 9 diversi Paesi: Italia, Cina, Finlandia, India, Polonia, Rep. Ceca, Svezia, Russia e USA, con un network di 34 società commerciali e uffici di rappresentanza in Europa, Asia, Medio Oriente e Nord America. Del gruppo fa parte anche una software house destinata all'ITC, allo sviluppo dei software di calcolo dei prodotti e alla digitalizzazione. Il Gruppo è forte di circa 4.500 collaboratori qualificati (di cui oltre 1.300 in Italia); 1.080.000 mq di superficie (di cui circa 300.000 coperti); 3.605 mq di laboratori di Ricerca & Sviluppo; 83% della produzione esportata in 100 paesi.*

[www.luvegroup.com](http://www.luvegroup.com)

## ALLEGATI

### 1. Conto Economico Consolidato

Conto Economico Consolidato	31/03/2023	% Ricavi	31/03/2022	% Ricavi	Variazione % 2023 su 2022
<b>Riclassificato (in migliaia di Euro)</b>					
<b>Ricavi e proventi operativi</b>	<b>151.441</b>	<b>100,0%</b>	<b>148.842</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,7%</b>
Acquisti di materiali	(80.780)	53,3%	(97.426)	65,5%	
Variazione delle rimanenze	4.195	(2,8%)	19.860	(13,3%)	
Servizi	(21.556)	14,2%	(20.654)	13,9%	
Costo del personale	(33.337)	22,0%	(30.720)	20,6%	
Altri costi operativi	(799)	0,5%	(732)	0,5%	
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(132.277)</b>	<b>87,3%</b>	<b>(129.672)</b>	<b>87,1%</b>	<b>2,0%</b>
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>19.164</b>	<b>12,7%</b>	<b>19.170</b>	<b>12,9%</b>	<b>(0,0%)</b>
Ammortamenti	(7.849)	5,2%	(7.443)	5,0%	
Plus/Svalutazione Attività non correnti	18	(0,0%)	(36)	0,0%	
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>11.333</b>	<b>7,5%</b>	<b>11.691</b>	<b>7,9%</b>	<b>(3,1%)</b>
Proventi e oneri finanziari netti	(3.662)	(2,4%)	1.855	1,2%	
Utili (Perdite) da partecipazioni	-	0,0%	9.473	6,4%	
<b>Risultato prima delle imposte (EBT)</b>	<b>7.671</b>	<b>5,1%</b>	<b>23.019</b>	<b>15,5%</b>	<b>(66,7%)</b>
Imposte sul reddito del periodo	(896)	0,6%	(1.577)	1,1%	
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>6.775</b>	<b>4,5%</b>	<b>21.442</b>	<b>14,4%</b>	<b>(68,4%)</b>
Utile di competenza di terzi	445		393		
<b>Utile di pertinenza del gruppo</b>	<b>6.330</b>	<b>4,2%</b>	<b>21.049</b>	<b>14,1%</b>	<b>(69,9%)</b>

## 2. Stato Patrimoniale Consolidato

Stato patrimoniale Consolidato Riclassificato (in migliaia di Euro)	31/03/2023	% su capitale investito netto	31/12/2022	% su capitale investito netto	Variazione 2023 su 2022
Immobilizzazioni immateriali nette	97.089		98.474		
Immobilizzazioni materiali nette	192.821		189.264		
Imposte anticipate	8.478		6.992		
Immobilizzazioni finanziarie	1.442		1.473		
<b>Attività non correnti (A)</b>	<b>299.830</b>	<b>79,5%</b>	<b>296.203</b>	<b>83,7%</b>	<b>3.627</b>
Rimanenze di magazzino	137.571		134.237		3.334
Crediti verso clienti	101.850		83.265		18.585
Altri crediti ed attività correnti	15.220		13.273		1.947
<b>Attività correnti (B)</b>	<b>254.641</b>		<b>230.775</b>		<b>23.866</b>
Debiti verso fornitori	105.842		106.587		(745)
Altri debiti e passività correnti	45.488		40.913		4.575
<b>Passività correnti (C)</b>	<b>151.330</b>		<b>147.500</b>		<b>3.830</b>
<b>Capitale d'esercizio netto (D=B-C)</b>	<b>103.311</b>	<b>27,5%</b>	<b>83.275</b>	<b>23,5%</b>	<b>20.036</b>
Fondi relativi al personale	5.123		5.299		(176)
Imposte differite	15.137		14.955		182
Fondi per rischi e oneri	5.632		5.492		140
<b>Passività a medio e lungo termine (E)</b>	<b>25.892</b>	<b>6,9%</b>	<b>25.746</b>	<b>7,3%</b>	<b>146</b>
<b>Capitale Investito Netto (A+D-E)</b>	<b>377.249</b>	<b>100,0%</b>	<b>353.732</b>	<b>100,0%</b>	<b>23.517</b>
Patrimonio netto di gruppo	210.863		206.748		4.115
Patrimonio netto di competenza di terzi	4.970		4.712		258
<b>Totale Patrimonio Netto Consolidato</b>	<b>215.833</b>	<b>57,2%</b>	<b>211.460</b>	<b>59,8%</b>	<b>4.373</b>
Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine	331.047		338.014		(6.967)
Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine	(169.631)		(195.742)		26.111
<b>Totale Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>161.416</b>	<b>42,8%</b>	<b>142.272</b>	<b>40,2%</b>	<b>19.144</b>
<b>Mezzi propri e indebitam. Finanziario netto</b>	<b>377.249</b>	<b>100,0%</b>	<b>353.732</b>	<b>100,0%</b>	<b>23.517</b>

### 3. Rendiconto Finanziario Consolidato

Rendiconto Finanziario Consolidato (in migliaia di Euro)		31/03/2023	31/03/2022
<b>A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo</b>		<b>177.258</b>	<b>166.328</b>
Risultato netto del periodo		6.775	21.442
Rettifiche per:			
- Ammortamenti		7.849	7.443
- (Plus)/minusvalenze, svalutazioni di attività non correnti		(18)	36
- (Plus)/minusvalenze su vendita partecipazioni		-	(9.473)
- Oneri finanziari netti		131	1.362
- Imposte sul reddito		896	1.577
- Variazione fair value		2.952	(3.983)
Variazione TFR		24	27
Variazione fondi		140	(11)
Variazione crediti commerciali		(18.585)	(25.402)
Variazione delle rimanenze		(4.195)	(19.110)
Variazione dei debiti commerciali		(745)	(8.810)
<b>Variazione del capitale circolante netto</b>		<b>(23.525)</b>	<b>(53.322)</b>
Variazione altri crediti e debiti, imposte differite		(2.851)	(1.234)
Pagamento imposte		(1.422)	(664)
Oneri finanziari netti pagati		(1.345)	(539)
<b>B. Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività operativa</b>		<b>(10.394)</b>	<b>(37.340)</b>
Investimenti in attività non correnti:			
- immateriali		(657)	(856)
- materiali		(5.114)	(6.586)
- finanziarie		-	-
Investimenti in attività finanziarie a breve		22.105	(286)
Prezzo netto di acquisizione business combination (*)		-	(7.283)
Prezzo netto di vendite di partecipazione (**)		-	11.444
<b>C. Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività di investimento</b>		<b>16.334</b>	<b>(3.567)</b>
Rimborso finanziamenti		(29.752)	(29.930)
Accensione di finanziamenti		35.713	698
Variazione di altre passività finanziarie		(1.865)	(1.124)
Vendita/(acquisto) di azioni proprie		-	-
Apporti/rimborsi di capitale proprio		-	-
Pagamento di dividendi		(6)	-
Altre variazioni		-	-
<b>D. Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività finanziaria</b>		<b>4.090</b>	<b>(30.356)</b>
Differenze cambio di traduzione		(2.482)	(5.473)
Altre variazioni non monetarie		1.778	3.263
<b>E. Altre variazioni</b>		<b>(704)</b>	<b>(2.210)</b>
<b>F. Flussi finanziari netti del periodo (B+C+D+E)</b>		<b>9.326</b>	<b>(73.473)</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo (A+F)</b>		<b>186.584</b>	<b>92.855</b>
Indebitamento finanziario corrente		16.953	64.489
Indebitamento finanziario non corrente		331.047	205.663
<b>Indebitamento finanziario netto</b>		<b>161.416</b>	<b>177.297</b>
(*) L'importo del precedente periodo si riferisce al flusso di cassa relativo all'operazione di acquisto di REFRION S.r.l.			
(**) L'importo del precedente periodo si riferisce al flusso di cassa relativo all'operazione di vendita di TECNIAIR LV S.p.A..			