



COMUNICATO STAMPA

FATTURATO 2015 A €212,3 MILIONI e PRIMO TRIMESTRE 2016 A +12,6%

Il Presidente Dott. Iginio Liberali ha dichiarato: *“Nel 2015, abbiamo conseguito un risultato importante, nonostante un quadro internazionale difficile. Un risultato che trova un riscontro positivo nell’avvio del 2016. LU-VE conferma quindi gli obiettivi strategici dati al mercato”.*

I - Approvato il progetto di bilancio di LU-VE S.p.A. e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2015, secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS: fatturato €212,3 milioni, primo trimestre 2016 in crescita:

- Fatturato 2015: €212,3 milioni (€215,5 milioni nel 2014; -1,5% rispetto al 2014, -0,4% a cambi costanti);
- Utile netto di esercizio €9,6 milioni (€10,9 milioni nel 2014);
- EBITDA €26,2 milioni (€31,4 milioni nel 2014);
- EBITDA *Adjusted* (esclusi costi non ricorrenti) €29,1 milioni (€32,0 milioni nel 2014);
- Posizione finanziaria netta positiva per €4,2 milioni (negativa per €49,4 milioni nel 2014);
- Fatturato primo trimestre 2016: €59,4 milioni (+12,6% sul 2015);
- Portafoglio ordini stimato alla fine del primo trimestre: +20% rispetto alla stessa data del 2015.

II - Proposto un **dividendo di €0,20** per azione.

III - Deliberato l’avvio delle procedure per il passaggio dalla quotazione sull’AIM Italia alla quotazione sull’MTA.

IV - Deliberata la convocazione dell’assemblea per l’**approvazione del bilancio** e per il rinnovo dell’autorizzazione all’acquisto di azioni proprie.



Uboldo, 29 marzo 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di LU-VE, riunitosi in data odierna, ha approvato il progetto di bilancio di LU-VE S.p.A. e il bilancio consolidato del Gruppo, **i primi redatti utilizzando i principi contabili internazionali IAS/IFRS.**

1. BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2015

Andamento della gestione

Il 2015 ha visto un importante risultato per la società che, dal 9 Luglio, con la fusione per incorporazione di Industrial Stars of Italy S.p.A. in LU-VE, è stata ammessa all'AIM Italia, mercato alternativo del capitale gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Nel 2015 il processo di sviluppo del Gruppo LU-VE è proseguito, grazie a una buona diversificazione nei prodotti e nei mercati, che ha permesso di fare fronte al forte rallentamento del settore *oil&gas* e alla crisi economica e valutaria delle economie (in particolare la Russia), più legate ai prezzi delle materie prime. Il valore delle vendite dei prodotti è stato pari a €209,1 milioni (a cambi costanti, -0,2% rispetto all'anno precedente) grazie a una crescita significativa nel settore della refrigerazione, che ha quasi interamente compensato il calo degli altri segmenti di applicazione.

Nel 2015, il quadro macroeconomico è stato ancora caratterizzato da forti incertezze, con un rallentamento sia della crescita dei paesi emergenti, sia della ripresa in Europa e negli Stati Uniti, con conseguenze significative sul mercato di alcune delle più importanti materie prime di diretto utilizzo del Gruppo (rame e alluminio), così come di altre quali il petrolio. Ciò ha pesantemente influenzato e rallentato i programmi di investimento di alcuni clienti in progetti legati principalmente ai settori dell'*oil&gas* e della *power gen*.

In linea generale, l'andamento della domanda dei diversi prodotti del Gruppo e nei diversi settori delle attività ha avuto un trend piuttosto disomogeneo.

Con riferimento alla **suddivisione dell'attività in funzione dell'applicazione dei prodotti**, si è evidenziato quanto segue:

- i. Positivo il risultato nel *mercato della refrigerazione*: (70% delle vendite del Gruppo), con una crescita del 3,8%, nonostante il rallentamento degli investimenti da parte di alcune delle principali catene di supermercati europee (in particolare in Gran Bretagna e in Francia) e il drastico calo della domanda in Ucraina e in Russia, dove la crescita dei prodotti realizzati nello stabilimento di Lipetsk, non è riuscita a compensare del tutto la

forte contrazione delle esportazioni dei prodotti, ancora realizzabili unicamente negli stabilimenti italiani del Gruppo;

- ii. In leggero calo (-3,3%) il settore del condizionamento, che vede il Gruppo attivo principalmente in Europa e in Russia, a seguito del rallentamento e/o del rinvio di grandi progetti e della conseguente maggiore pressione competitiva sui prezzi.
- iii. Il segmento delle applicazioni speciali (-7,7%) ha risentito dell'esaurimento di alcune commesse pluriennali nel campo del condizionamento ferroviario e del ritardo nella partenza di nuovi progetti;
- iv. Il crollo del prezzo del petrolio ha avuto un effetto fortemente negativo sulle vendite realizzate nei nuovi settori di sbocco per il Gruppo, rappresentati dai mercati *oil&gas*, dove nel corso del 2014 erano stati realizzati progetti importanti che non si sono ripetuti secondo le attese, e della *power gen*. La ripresa di un flusso significativo di richieste registrata nel secondo semestre e l'aggiudicazione di alcune importanti commesse lasciano però intravedere buone possibilità di recupero nel futuro.

L'andamento per applicazione nel 2015, raffrontato al 2014, è sintetizzato nella seguente tabella:

VENDITE PER APPLICAZIONE	2015	Abc	2014	Abc	Delta
€ /000		%		%	%
Refrigerazione	147.351	70,5%	141.930	66,9%	+3,8%
Condizionamento	36.905	17,6%	38.164	18,0%	-3,3%
Applicazioni Speciali	20.115	9,6%	21.787	10,3%	-7,7%
Power Gen /Applicaz.Industriali	4.729	2,3%	10.192	4,8%	-53,6%
TOTALE *	209.100	100,0%	212.073	100,0%	-1,4%

*Il Gruppo ha realizzato nel 2015 altri ricavi per Euro 3,2 milioni, che portano il fatturato complessivo ad Euro 212,3 milioni.

L'analisi dei risultati per linee di prodotto fa emergere quanto risulta dalla seguente tabella:

VENDITE PER LINEE DI	2015	Abc	2014	Abc	Delta
PRODOTTO		%		%	%
€/000					
Scambiatori di calore	114.685	54,8%	120.417	56,8%	-4,7%

Apparecchi Ventilati	72.049	34,5%	69.212	32,6%	+4,1%
Porte	13.244	6,3%	10.794	5,1%	+22,7%
Close Control	9.122	4,4%	11.650	5,5%	-21,7%
TOTALE *	209.100	100,0%	212.073	100,0%	-1,4%

* Il Gruppo ha realizzato nel 2015 altri ricavi per Euro 3,2 milioni, che portano il fatturato complessivo ad Euro 212,3 milioni, con una variazione negativa dell'1,5% sul 2014.

Dati economici e patrimoniali

Nel corso dell'esercizio 2015, i **Ricavi e proventi operativi** hanno avuto una riduzione dell'1,5% (-0,4% a cambi costanti).

Il totale dei **costi operativi** è passato da €184,1 milioni (85,4% sui ricavi) a €186,0 milioni (87,6% sui ricavi). Le principali variazioni sono riconducibili a:

- costi straordinari legati alla quotazione (+ €0,9 milioni);
- avvio del programma gestionale SAP in due controllate produttive e conseguente esternalizzazione temporanea di alcuni processi (+ €0,7 milioni);
- trasferimento di alcuni impianti produttivi (+ €0,4 milioni);
- piani di ristrutturazione, terminati nel corso dell'esercizio (+ €0,9 milioni);
- interventi di rafforzamento della struttura commerciale, logistico/produttiva e di Ricerca & Sviluppo, a supporto della programmata crescita (+ €1,2 milioni);
- riduzione e ottimizzazione degli acquisti e degli altri costi operativi (- €2,2 milioni).

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** nel 2015 è stato pari a €26,2 milioni (12,4% dei ricavi) rispetto a €31,4 milioni (14,6% dei ricavi) del 2014. A tassi di cambio costanti l'EBITDA del 2015 sarebbe stato pari a €27,1 milioni. Tale riduzione (€4,3 milioni a cambi costanti) è dovuta principalmente ai costi straordinari riportati nel paragrafo precedente.

Gli **ammortamenti** hanno mostrato un leggero incremento (€0,5 milioni) a seguito dell'accelerazione dei piani di investimento.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** è stato pari a €13,9 milioni (6,6% dei ricavi) rispetto a €20,8 milioni (9,6% dei ricavi) nell'esercizio 2014. La differenza è amplificata dall'impatto della variazione del *fair value* degli strumenti finanziari derivati (su tassi di interesse, cambi e materie prime) che ha penalizzato il 2015 di €1,1 milioni, rispetto all'esercizio precedente.

Il **saldo dei proventi e degli oneri finanziari** nell'esercizio 2015 è risultato negativo per €3,4 milioni (€5,7 milioni, al 31 dicembre 2014). Gli oneri finanziari sono stati in calo rispetto al 2014 di €0,7 milioni.

Il **Risultato prima delle imposte (EBT)** nell'esercizio 2015 è stato pari a €10,5 milioni (5,0% dei ricavi) contro un valore di €15,1 milioni al 31 dicembre 2014 (7,0% dei ricavi). Grazie al



minor imponibile fiscale e alla rideterminazione della fiscalità differita con le nuove aliquote attese, l'impatto delle **imposte** è calato da €4,2 milioni nel 2014, a €0,9 milioni nel 2015.

Il **Risultato netto dell'esercizio 2015** è stato pari a €9,6 milioni (4,5% dei ricavi) rispetto a €10,9 milioni (5,1% dei ricavi), al 31 dicembre 2014.

Sotto il profilo della **gestione patrimoniale e finanziaria**, il bilancio consolidato del Gruppo evidenzia una sostanziale invarianza delle attività non correnti.

Gli investimenti in immobilizzazioni dell'esercizio ammontavano a circa €13 milioni (rispetto a un valore medio degli ultimi cinque anni di circa €9 milioni).

Il **capitale circolante** di Gruppo (somma delle rimanenze e dei crediti verso clienti al netto dei debiti verso fornitori), grazie a un'attenta gestione, ha avuto una riduzione significativa passando da €14,7 a €11,3 milioni, con un'incidenza sui ricavi del 5,3% (6,8%, al 31 dicembre 2014). Il capitale circolante medio annuo è stato pari a circa il 10% dei ricavi.

Il **patrimonio netto consolidato** (a seguito della fusione con Industrial Stars of Italy S.p.A.) è stato pari a €125,8 milioni, rispetto a €68,9 milioni, al 31 dicembre 2014. L'incremento (circa €57 milioni) è stato principalmente dovuto all'aumento di capitale conseguente alla quotazione del 9 Luglio 2015 (circa €50,6 milioni), al risultato dell'esercizio (€9,6 milioni) e a una distribuzione di dividendi (€3 milioni).

La **posizione finanziaria netta** è risultata positiva per €4,2 milioni (negativa per €49,4 milioni, al 31 dicembre 2014) con un miglioramento di €53,6 milioni, principalmente dovuto alla fusione con Industrial Stars of Italy. Il flusso di cassa della gestione rettificato delle componenti straordinarie è stato di circa €13 milioni. Al 31 dicembre 2015, l'indebitamento era quasi interamente posizionato sul medio termine e la liquidità presente ammontava a circa €120 milioni.

Eventi successivi alla fine dell'esercizio

Il 17 febbraio 2016, è stata costituita una nuova società partecipata al 50% da LU-VE, denominata LuvDigital S.r.l., con l'obiettivo di creare una struttura *ad hoc* da destinare allo sviluppo di nuovi strumenti informatici e piattaforme dedicate alla promozione dei prodotti realizzati dal Gruppo.

Il 22 febbraio 2016 è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione in LU-VE di Metalluve S.r.l., società interamente controllata dalla stessa LU-VE e attiva nella lavorazione e nella verniciatura di parti in lamiera destinate nella quasi totalità a società facenti parte del Gruppo. La fusione è diventata efficace dal 1° marzo 2016, mentre gli effetti contabili e fiscali della stessa retroagiscono al 1° gennaio 2016.

In data 25 febbraio 2016, in base a precedenti accordi, LU-VE ha acquistato il residuo 10% del



capitale sociale della controllata HTS - Heat Transfer Systems S.r.o. (Novosedly, Rep. Ceca), per un importo pari a €2.050.000.

Nel marzo 2016, Eurovent ha ufficialmente certificato che i prodotti per la refrigerazione e il condizionamento di LU-VE Exchangers (unica tra le società certificate) hanno dato tutti risultati positivi e conformi al catalogo, nell'arco degli ultimi cinque anni (Mean Failure Value: 0%).

Evoluzione prevedibile della gestione

Il fatturato di Gruppo, nel primo trimestre 2016, supererà gli €59 milioni, con un forte incremento (oltre il 12%), rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e ai valori di budget, nonostante il persistere di una situazione di generale incertezza nei mercati, in particolare dei paesi le cui economie risentono maggiormente dell'influenza negativa dei bassi valori del petrolio.

Il portafoglio ordini conferma il *trend* molto positivo (+20%) rispetto all'anno precedente.

* * *

2. DIVIDENDO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti un **dividendo lordo di €0,20 per azione** pagabile a partire dall'11 maggio 2016, con stacco cedola il 9 maggio 2016 (c.d. *record date* il 10 maggio 2016).

* * *

3. PASSAGGIO AL Mercato Telematico Azionario (MTA)

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato il passaggio dall'AIM Italia al MTA. Sono state pertanto avviate le attività e procedure propedeutiche a tal fine. Il Presidente ha dichiarato: "*La Società si pone l'obiettivo di completare il passaggio entro l'anno, o nei primissimi mesi del 2017*".

* * *

4. CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA PER L'APPROVAZIONE DEL BILANCIO E PER L'AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE

Convocazione dell'Assemblea degli azionisti



Nella riunione odierna il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria della Società per il giorno 29 aprile 2016, in prima convocazione, e, occorrendo, per il giorno 30 aprile 2016, in seconda convocazione, per discutere e deliberare in merito al seguente ordine del giorno:

1. Presentazione della Relazione Finanziaria Annuale comprendente il progetto di Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione; delibere inerenti e conseguenti.

2. Proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della deliberazione assunta dall'Assemblea del 28 aprile 2015. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Si precisa che l'avviso di convocazione integrale dell'Assemblea, la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno e tutta la documentazione prevista dalla normativa vigente, verrà messa a disposizione presso la sede sociale e sul sito internet della società all'indirizzo www.luvegroup.com, sezione Investor Relations, nei termini di legge.

Proposta di autorizzazione assembleare all'acquisto e disposizione di azioni proprie

Con particolare riferimento alla proposta di rinnovo dell'autorizzazione assembleare all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della delibera adottata dall'Assemblea degli Azionisti in data 28 aprile 2015, si precisa che le ragioni alla base dell'autorizzazione sono:

- la possibilità di investire nel capitale della società e sostenere la liquidità del titolo;
- la possibilità di utilizzare le azioni proprie nell'ambito di operazioni connesse a progetti industriali in cui si concretizzi l'opportunità di scambi o cessioni di pacchetti azionari;
- l'acquisto o la cessione di azioni proprie, in piani di compenso basati su strumenti finanziari ai sensi dell'art. 114bis del TUF.

La proposta prevede che:

- il numero massimo di azioni acquistabili sia pari a 1.400.000 azioni ordinarie;
- l'autorizzazione sia valida per un periodo di 18 mesi;
- il prezzo di acquisto delle azioni proprie dovrà essere, comprensivo degli oneri accessori di acquisto, come minimo, non inferiore del 20% e, come massimo, non superiore del 10% al prezzo ufficiale delle contrattazioni registrate sull'AIM Italia il giorno precedente l'acquisto.



Per ulteriori informazioni:

LU-VE SpA

Investor relations – Dott. Michele Garulli

investor.relations@luvegroup.com

T + 39 02 967 161

M. +39 348 7806827

Close to Media

Ufficio Stampa LU-VE

luca.manzato@closetomedia.it

andrea.ravizza@closetomedia.it

T.+39 02 7000 6237

M. +39 335 8484706

UBI Banca SpA (Nomad)

nomad@ubibanca.it

T.+39 02 77811

* * *

ALLEGATI

Conto Economico Consolidato Riclassificato (in migliaia di Euro)	31/12/2015	% Ricavi	31/12/2014	% Ricavi	Variazione % 2015 su 2014
Ricavi e proventi operativi	212.264	100,0%	215.488	100,0%	-1,5%
Acquisti di materiali	(108.300)	51,0%	(111.956)	52,0%	
Variazione delle rimanenze	3.060	-1,4%	3.431	-1,6%	
Servizi	(33.358)	15,7%	(30.207)	14,0%	
Costo del personale	(46.335)	21,8%	(43.628)	20,2%	
Altri costi operativi	(1.111)	0,5%	(1.709)	0,8%	
Totale costi operativi	(186.044)	87,6%	(184.069)	85,4%	1,1%
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	26.220	12,4%	31.419	14,6%	-16,5%
Variazione fair value derivati	(201)	0,1%	924	-0,4%	
Ammortamenti	(12.340)	5,8%	(11.789)	5,5%	
Plus./Svalutaz. Attività non correnti	241	-0,1%	236	-0,1%	
Risultato Operativo (Ebit)	13.920	6,6%	20.790	9,6%	-33,0%
Proventi e oneri finanziari netti	(3.381)	1,6%	(5.709)	2,6%	
Risultato prima delle imposte (Ebt)	10.539	5,0%	15.081	7,0%	-30,1%
Imposte sul reddito d'esercizio	(942)	0,4%	(4.189)	1,9%	
Risultato netto dell'esercizio	9.597	4,5%	10.892	5,1%	-11,9%
Utile di competenza di terzi	498		778		
Utile di pertinenza del gruppo	9.099	4,3%	10.114	4,7%	-10,0%

Stato patrimoniale Riclassificato Consolidato (in migliaia di Euro)	31/12/2015	% su capitale investito netto	31/12/2014	% su capitale investito netto	Variazione % 2015 su 2014
Immobilizzazioni immateriali nette	39.123		39.631		
Immobilizzazioni materiali nette	89.131		87.577		
Imposte anticipate	2.379		3.581		
Immobilizzazioni finanziarie	921		860		
Attività non correnti (A)	131.554	108,2%	131.649	111,3%	(95)
Rimanenze di magazzino	24.625		21.693		2.932
Crediti verso Clienti	33.761		37.988		(4.227)
Altri crediti ed attività correnti	6.145		5.146		999
Attività correnti (B)	64.531		64.827		(296)
Debiti verso fornitori	47.072		44.908		2.164
Altri debiti e passività correnti	13.065		13.688		(623)
Passività correnti (C)	60.137		58.596		1.541
Capitale d'esercizio netto (D=B-C)	4.394	3,6%	6.231	5,3%	(1.837)
Fondi relativi al personale	3.305		3.639		(334)
Imposte differite	8.866		12.890		(4.024)
Fondi per rischi e oneri	2.177		3.108		(931)
Passività a medio e lungo termine (E)	14.348	11,8%	19.637	16,6%	(5.289)
Capitale Investito Netto (A+D-E)	121.600	100,0%	118.243	100,0%	3.357
Patrimonio netto di gruppo	122.355		65.623		56.732
Patrimonio netto di competenza di terzi	3.443		3.233		210
Totale Patrimonio Netto Consolidato	125.798	103,5%	68.856	58,2%	56.942
Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine	93.817		56.495		37.322
Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine	(98.015)		(7.108)		(90.907)
Totale Posizione Finanziaria Netta	(4.198)	-3,5%	49.387	41,8%	(53.585)
Mezzi propri e indebitam. Finanziario netto	121.600	100,0%	118.243	100,0%	3.357

Rendiconto Finanziario Consolidato		31/12/2015	31/12/2014
<i>(in migliaia di Euro)</i>			
A.	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio esercizio	29.738	35.230
	Risultato dell'esercizio	9.099	10.114
	Rettifiche per:		
	- Ammortamenti	12.340	11.789
	- Plusvalenze realizzate	(241)	(236)
	- Svalutazioni di attività non correnti	-	-
	- Perdite da partecipazioni	-	-
	- Proventi e oneri finanziari netti	3.011	2.968
	- Imposte sul reddito	942	4.189
	- Variazione fair value iscritto nel risultato operativo	(201)	924
	Variazione TFR	(196)	298
	Variazione fondi	(931)	(25)
	<i>Variazione crediti commerciali</i>	<i>4.227</i>	<i>(1.358)</i>
	<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>(2.932)</i>	<i>(4.223)</i>
	<i>Variazione dei debiti commerciali</i>	<i>2.164</i>	<i>4.839</i>
	Variazione del capitale circolante netto	3.459	(742)
	Variazione altri crediti e debiti, imposte differite	(64.795)	(273)
	Pagamento imposte	(3.429)	(4.185)
	Oneri finanziari netti pagati	(2.929)	(2.795)
B.	Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività operativa	(43.871)	22.026
C.	Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività di investimento	(13.206)	(21.857)
D.	Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività finanziaria	83.297	(2.286)
E.	Differenze cambio di traduzione	(692)	(3.375)
F.	Flussi finanziari netti dell'esercizio (B + C + D + E)	25.528	(5.492)
	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine esercizio (A + F)	55.266	29.738
	Indebitamento finanziario corrente	(42.749)	22.630
	Indebitamento finanziario non corrente	93.817	56.495
	Indebitamento finanziario netto	(4.198)	49.387