

LU-VE S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27.1.2010, N. 39

### Agli Azionisti della LU-VE S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della LU-VE S.p.A. (la "Società") chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori della LU-VE S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 18 maggio 2012.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della LU-VE S.p.A. al 31 dicembre 2012 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli Amministratori della LU-VE S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla CONSOB. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della LU-VE S.p.A. al 31 dicembre 2012.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

  
Andrea Restelli  
Socio

Milano, 14 maggio 2013

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

Sede sociale: Varese - via Vittorio Veneto 11  
Capitale Sociale Euro 9.000.000 i.v.  
Registro Imprese di Varese n. 13942  
Codice Fiscale e Partita I.V.A. : 01570130128

**Relazione del Collegio Sindacale  
Sul bilancio al 31 dicembre 2012**

Signori azionisti,

il bilancio della Vostra società, chiuso al 31 dicembre 2012, si chiude con un utile netto di Euro 2.256.860.

Lo Stato patrimoniale in esame può così sintetizzarsi:

Totale Attivo	€	<u>127.876.457</u>
Passività	€.	93.113.945
<b>Patrimonio netto (senza risultato d'esercizio)</b>	€.	32.505.652
<b>Utile dell'esercizio</b>	€.	<u>2.256.860</u>
Totale passivo	€.	<u>127.876.457</u>

I Conti d'Ordine ammontano a € 52.134.452.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 abbiamo svolto le attività di vigilanza previste dalla legge, secondo i principi di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In osservanza alle disposizioni richiamate riferiamo quanto segue:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dell'atto costitutivo e dello Statuto;
- abbiamo assistito alle riunioni del Consiglio di Amministrazione nel corso delle quali gli Amministratori ci hanno informato delle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale oggetto di delibera e poste in essere dalla società, anche per il tramite di società controllate;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. La struttura organizzativa appare adeguata alle dimensioni della società. Ciò ha permesso sia tramite le funzioni aziendali che attraverso i rappresentanti della revisioni di acquisire una esauriente raccolta di informazioni circa la corretta condotta amministrativa;

- abbiamo vigilato e valutato l'adeguatezza del sistema di controllo interno amministrativo-contabile, nonché sulla sua affidabilità. Dall'attività svolta non sono emerse anomalie che possono essere considerate indicatori di inadeguatezze del sistema.
- non sono pervenute denunce ex art. 2408 Codice Civile.
- nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri previsti dalla legge.
- nel corso dell'attività di vigilanza, come descritta, non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Il Collegio Sindacale rileva che alla data di redazione della presente Relazione, la società di revisione non ha ancora rilasciato la relazione di certificazione ai sensi dell'articolo 2409 ter del Codice Civile conseguentemente, pur non avendo rievii da formulare in ordine al bilancio dell'esercizio 2012 alla Relazione sulla Gestione come presentati dal Consiglio di Amministrazione come pure sulla conseguente proposta di destinazione de. l'utile netto pari a €. 2.256.860 sospende il proprio giudizio in attesa della relazione di certificazione.

Uboldo, 10 aprile 2013

Il Collegio Sindacale

Dottor Giorgio Grube

Dott.sa Carla Ceppi

Dottor Giancarlo Ballarati

Ad integrazione della relazione redatta in data 10 aprile 2013 il Collegio Sindacale prende atto che la società di revisione Deloitte & Touche spa ha rilasciato in data 14 maggio 2013 la relazione di certificazione concludendo che il bilancio d'esercizio della LU-VE Spa al 31 dicembre 2012 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione, è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società rilasciando quindi parere positivo.

Il Collegio Sindacale ritiene quindi che siano venuti meno i motivi che avevano determinato la sospensione del giudizio sul bilancio LU,VE S.p.A.

Il Collegio Sindacale, a proprio giudizio ritiene che il Bilancio della LU-VE S.p.A. esprima in modo corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed il risultato economico della società per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2012 ed esprime parere positivo alla sua approvazione ome pure alla destinazione dell'utile netto di esercizio come proposi.

Uboldo, 18 maggio 2013

Il Collegio Sindacale

Dottor Giorgio Grube

Dott.sa Carla Ceppi

Dottor Giancarlo Ballarati

# LU-VE S.p.A.

## BILANCIO AL 31.12.2012 SECONDO D.L.G.S. 127/1991 RELAZIONE SULLA GESTIONE

28 marzo 2013

Signori Azionisti,

la situazione economica generale si è riflessa sul nostro settore determinando uno stato di sofferenza diffusa nell'Europa comunitaria con tensioni sui prezzi per il mantenimento dei volumi contro una situazione più favorevole nei mercati extra europei.

Il fatturato del Gruppo, che nel 2012 include l'azienda svedese LU-VE Sweden AB (acquisita nel dicembre 2011 ed in tale anno consolidata solo per lo stato patrimoniale), è cresciuto del 2,8% (da 180,6 a 185,7 Mio di €).

L'incidenza sul totale delle vendite in Italia è calata percentualmente dal 26,6% al 24,5% mentre le vendite in Europa, compresi i Paesi dell'Est ed Extra UE, sono passate dal 93,3% al 92,7% del totale (senza la Svezia dal 91,2% all'87,8%).

Il resto del mondo assume una rilevanza crescente nella nostra attività; ha rappresentato nell'anno il 7,2% del nostro fatturato con un aumento negli ultimi 5 anni da 4,2 a 15 Mio di €.

Il fatturato della Capogruppo LU-VE S.p.A., realizzato quasi totalmente nell'Europa comunitaria, è calato del 3,8%, da 71,2 a 68,5 Mio di €.

Nell'anno le strutture tecniche del Gruppo sono state impegnate su vari fronti: la ristrutturazione dell'acquisita LUVE Sweden AB, l'avviamento dell'impianto in Cina, l'ampliamento dello stabilimento in Russia, gli interventi di razionalizzazione della Sest Italia e l'attivazione di nuove linee di produzione in HTS e Sest-Luve-Polska.

L'attività commerciale del Gruppo è stata soprattutto rivolta alla penetrazione in settori nuovi, sia per i prodotti ventilati che per le batterie, con conseguente adeguamento dei mezzi di produzione e dell'organizzazione degli stabilimenti.

Nel settore dei grandi prodotti abbiamo conseguito successi importanti in Europa ed in India, mercato che abbiamo iniziato a coltivare da poco tempo.

I grandi dry coolers LUVE sono stati scelti per tutti gli impianti di prova e produzione delle grandi case automobilistiche tedesche e svedesi: Mercedes, Audi, Porsche, Volkswagen, BMW e Volvo e per la prima volta la Rolls Royce indiana ha scelto i nostri "radiators" per il raffreddamento delle proprie turbine in due grandi impianti di generazione dell'energia in Bangladesh.

SEST ha consolidato la leadership europea negli evaporatori per gli apparecchi destinati alla conservazione dei prodotti alimentari nella distribuzione commerciale ed ha acquisito quote crescenti nei condensatori statici, nel settore del condizionamento e del riscaldamento, conquistando quote di mercato crescenti in Russia.

Il risultato economico di Gruppo sconta i costi di ristrutturazione di LUVE Sweden AB e di avviamento della CINA, registrando una diminuzione dai 7 Mio di € del 2011 ai 6,1 Mio di € dopo ammortamenti per 11,7 Mio di € e imposte per 0,7 Mio di €.

Nonostante il lieve calo dei volumi, il risultato economico di LU-VE S.p.A. è migliorato da 1,8 a 2,3 Mio di €, dopo ammortamenti per 5,0 Mio di € e imposte per 0,7 Mio di €.

L'EBITDA del Gruppo è stato di 22,4 Mio di € (pari al 12,1% delle vendite) mentre quello della sola LUVE Spa 7,9 Mio di € (11,5% del fatturato).

Di seguito i prospetti di conto economico e stato patrimoniale riclassificati ed alcuni indici di redditività della Capogruppo:

#### Conto economico

	31/12/2012	31/12/2011	Variazione
Valore della produzione	69.290.013	73.020.728	(3.730.715)
Costi esterni	48.671.939	52.583.332	(3.911.393)
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>20.618.074</b>	<b>20.437.396</b>	<b>180.678</b>
Costo del lavoro	13.170.922	12.534.109	636.813
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>7.447.152</b>	<b>7.903.287</b>	<b>(456.135)</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	5.056.981	5.268.342	(211.361)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>2.390.171</b>	<b>2.634.945</b>	<b>(244.774)</b>
Proventi e oneri finanziari	196.999	130.268	66.731
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>2.587.170</b>	<b>2.765.213</b>	<b>(178.043)</b>
Componenti straordinarie nette	400.846	(58.008)	458.854
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>2.988.016</b>	<b>2.707.205</b>	<b>280.811</b>
Imposte sul reddito	(731.156)	(867.845)	136.689
<b>Risultato netto</b>	<b>2.256.860</b>	<b>1.839.360</b>	<b>417.500</b>

#### Stato patrimoniale

	31/12/2012	31/12/2011	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	20.456.417	22.418.719	(1.962.302)
Immobilizzazioni materiali nette	35.363.221	36.934.077	(1.570.856)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	34.180.122	31.776.112	2.404.010
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>89.999.760</b>	<b>91.128.908</b>	<b>(1.129.148)</b>
Rimanenze di magazzino	4.462.669	5.572.892	(1.110.223)
Crediti verso Clienti e società controllate	23.056.859	18.052.122	5.004.737
Altri crediti	2.898.667	2.944.693	(46.026)
Ratei e risconti attivi	473.197	642.219	(169.022)
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>30.891.392</b>	<b>27.211.926</b>	<b>3.679.466</b>
Debiti verso fornitori	35.001.094	23.751.302	11.249.792
Debiti tributari e previdenziali	390.479	377.710	12.769
Altri debiti	3.547.766	2.984.487	563.279
Ratei e risconti passivi	42.411	-	42.411
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>38.981.750</b>	<b>27.113.499</b>	<b>11.868.251</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>(8.090.358)</b>	<b>98.427</b>	<b>(8.188.785)</b>
Fondi per rischi e oneri	6.314.983	7.062.281	(747.298)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.083.309	1.177.835	(94.526)
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			
<b>Passività a medio lungo termine</b>	<b>7.398.292</b>	<b>8.240.116</b>	<b>(841.824)</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>74.511.110</b>	<b>82.987.219</b>	<b>(8.476.109)</b>
Patrimonio netto	34.762.512	32.505.652	2.256.860
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	34.576.593	44.281.057	(9.704.464)
Posizione finanziaria netta a breve termine	5.172.005	6.200.510	(1.028.505)
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>	<b>74.511.110</b>	<b>82.987.219</b>	<b>(8.476.109)</b>

	31/12/2012	31/12/2011
ROE	6,49%	5,66%
ROI	3,21%	3,18%

ROS	3,45%	3,61%
EBIT	2.390.171	2.634.945

## Personale

Al 31-12-12 il numero dei collaboratori del Gruppo era di 1.302 unità contro 1.287 al 31-12-2011 (incluso i lavoratori temporanei).

La Capogruppo ha avuto un incremento nell'anno da 281 a 284 collaboratori.

Nell'anno sono state erogate 14 borse di studio a favore di figli di collaboratori per un totale di 24.500 €.

Il premio di risultato, complessivamente di circa 730.000 €, pari al 32% del risultato netto e al 24% del risultato ante imposte, è stato procapite mediamente di 2.039,59 € con un massimo di 2.694,38 €.

## Investimenti

Gli investimenti del Gruppo, dopo un 2011 a livelli record (13,3 Mio di €), sono tornati ad un valore più fisiologico di circa 9,2 Mio di € (di cui circa 0,9 Mio di € per immobilizzazioni immateriali), di cui circa 1,4 Mio di € della Capogruppo.

Di seguito un riepilogo degli investimenti per società:

Dati in Euro/000	INVESTIMENTI								2012 Totale
	LUVE	SEST	SEST LUVE POLSKA	"OOO" SEST LUVE	HTS	LUVE CHANGSHU	LUVE SWEDEN	ALTRE	
Terreni e fabbricati	254	24	43	-	5	-	-	-	326
Impianti e macchinari	676	597	458	314	408	4	270	45	2.772
Altro	386	236	247	163	173	122	280	219	1.826
Imm. In corso	107	-	217	522	3.428	25	-	1	4.300
<b>TOTALE</b>	<b>1.423</b>	<b>857</b>	<b>965</b>	<b>999</b>	<b>4.014</b>	<b>151</b>	<b>550</b>	<b>265</b>	<b>9.224</b>

## Situazione finanziaria

La situazione finanziaria è ulteriormente migliorata in modo significativo anche grazie all'avvio del sistema di tesoreria centralizzata a partire dal secondo semestre. La posizione finanziaria netta del Gruppo è passata da - 49,3 Mio di € a - 39,3 Mio di € mentre quella della Capogruppo è passata da - 50,5 Mio di € a - 39,7 Mio di €.

## Informazione sugli strumenti finanziari

Questa sezione della Relazione sulla Gestione è stata predisposta alla luce di quanto previsto dall'art. 2428, comma 2, numero 6-bis del Codice Civile, che prescrive l'illustrazione degli obiettivi e politiche in merito alla gestione del rischio finanziario e sulla base delle indicazioni contenute nel documento OIC 3.

### Rischio di cambio

La Società effettua vendite quasi esclusivamente in Euro. L'unica divisa utilizzata è il Dollaro Australiano per le vendite alla filiale di Melbourne. Al fine di ridurre al minimo i rischi correlati alle oscillazioni del cambio EUR/AUD, la Società accende sistematicamente (al momento della fatturazione) finanziamenti in AUD a tassi prefissati che poi vengono estinti con i flussi provenienti dalla controllata australiana oppure sottoscrive contratti derivati per coprire il rischio di oscillazione.

### Rischio di tasso di interesse

L'operatività della gestione del rischio di tasso è stata circoscritta ai mutui in Euro a tasso variabile. L'obiettivo è la protezione dell'azienda da eventuali forti rialzi della curva dei tassi Euro. L'Azienda ha ritenuto più idoneo utilizzare Interest Rate Swap.

### Rischio di controparte

Al fine di limitare tale rischio, i contratti di gestione dei rischi finanziari sono stati stipulati con controparti scelte tra quelle finanziariamente più solide per limitare al massimo il rischio di inadempienza contrattuale.

### Rischio di liquidità

Le linee guida adottate dalla Società sono rivolte al mantenimento di un adeguato livello di disponibilità liquide e di disponibilità di fondi ottenibili mediante un adeguato ammontare di linee di credito dedicate.

### Principali rischi ed incertezze

I principali fattori di rischio cui la Società è esposta, di seguito descritti con indicazione delle strategie e politiche di gestione seguite, sono classificati nelle seguenti categorie:

- Rischi connessi al contesto esterno;
- Rischi strategici e operativi;
- Rischi finanziari;
- Rischi legali e di compliance.

### RISCHI CONNESSI AL CONTESTO ESTERNO



### ***Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia***

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società è influenzata dai vari fattori che compongono il quadro macro-economico nei vari Paesi in cui la Società vende i propri prodotti.

Nel corso del 2012 la situazione di crisi ha continuato a manifestarsi con una domanda che è sempre stata abbastanza fiacca. La generalizzata difficoltà nell'accesso al credito, sia per i consumatori sia per le imprese, ha ampliato questa situazione di domanda riflessiva ed ha fatto sì che permanesse una situazione di incertezza in molti business, tra i quali, anche quelli in cui la Società opera.

La Società monitora attentamente, per quanto possibile, la descritta situazione internazionale per essere pronta ad adattare conseguentemente le proprie strategie commerciali e di sviluppo dei prodotti, cercando di mantenere il più alto livello possibile di flessibilità.

### ***Rischi connessi all'espansione in Paesi emergenti***

La strategia perseguita dalla Società ha previsto e prevede un'espansione delle attività nei paesi a più alto potenziale di sviluppo dell'Est Europa, del Medio Oriente ed in Asia. L'operatività in tali paesi potrebbe presentare rischi legati ad instabilità o discontinuità politiche, economiche, valutarie, normative, o fiscali. Per mitigare l'esposizione a tali incertezze, la Società valuta con attenzione tutte le opportunità di crescita in questi paesi, anche attraverso appropriate alleanze.

### ***Rischi connessi alla pressione competitiva***

La Società è soggetta alla concorrenza di prodotti che potrebbe causare una contrazione della propria quota di mercato. Oltre ad un monitoraggio continuo del mercato, la Società gestisce il rischio perseguendo una politica di progressiva diversificazione e arricchimento del proprio portafoglio prodotti e di continuo sviluppo della gamma.

## **RISCHI STRATEGICI E OPERATIVI**

### ***Rischi connessi agli investimenti in ricerca e sviluppo***

Il posizionamento competitivo della Società dipende dal continuo sviluppo del proprio portafoglio prodotti attraverso attività di ricerca e sviluppo.

In considerazione della complessità e della durata di tali iniziative, non è possibile escludere che gli investimenti in ricerca e sviluppo non producano i risultati attesi nei tempi previsti. Per mitigare l'esposizione a tali rischi, la Società si avvale di rapporti sistematici con importanti centri universitari e monitora costantemente i risultati intermedi generati nelle varie fasi del processo di ricerca e sviluppo, al fine di selezionare e portare avanti esclusivamente le iniziative più affidabili, o con più elevata probabilità di successo e ritorno economico-finanziario.

Oltre a ciò (come detto più in dettaglio nel paragrafo dedicato), prudentialmente, i costi direttamente sostenuti per tali investimenti sono totalmente spesati nel periodo di avvenuto sostenimento.

### ***Rischi del processo produttivo***

L'attività produttiva svolta è per sua stessa natura esposta a potenziali rischi d'interruzione che, qualora si manifestassero in modo significativo o per periodi eccezionalmente duraturi, potrebbero avere conseguenze avverse sulla continuità e regolarità delle vendite.

Per mitigare gli effetti dovuti ad interruzioni esterne durature del processo produttivo, la Società si avvale esclusivamente di fornitori affidabili, qualificati ai sensi delle norme tecniche applicabili, monitora costantemente le disponibilità di materie prime, al fine di identificare tempestivamente eventuali situazioni di *stock out* e di attivare le necessarie azioni idonee a garantire la necessaria

autonomia produttiva. Anche i buoni rapporti esistenti con le organizzazioni sindacali aiutano nella riduzione dei rischi in oggetto.

Oltre a ciò, per fronteggiare le perdite derivanti da potenziali interruzioni o danni al ciclo produttivo, la Società ha stipulato adeguate polizze assicurative "loss of profit".

Le attività produttive sono vincolate al rispetto delle normative in materia di tutela ambientale, di salute e di sicurezza. Allo scopo di garantire la corretta applicazione di tali norme, la Società si è dotata di strutture con specifici compiti di verifica e monitoraggio continuo.

## **RISCHI FINANZIARI**

### ***Rischio credito***

Il rischio credito è l'esposizione a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti commerciali. La Società controlla attentamente la propria esposizione creditoria attraverso una procedura di affidamento per singolo cliente e un sistema di reporting interno. Prova dei buoni risultati raggiunti sono i livelli storicamente minimi delle perdite su crediti contabilizzate.

### ***Rischio tasso di interesse***

La Società utilizza risorse finanziarie esterne sotto forma di indebitamento finanziario a medio-lungo termine, pertanto variazioni nei livelli dei tassi d'interesse influenzano il costo delle varie forme di finanziamento, incidendo sul livello degli oneri finanziari netti della Società. La politica della Società è finalizzata a limitare il rischio di fluttuazione del tasso di interesse stipulando finanziamenti a tasso fisso o contratti derivati (principalmente Interest Rate Swap) utilizzati ai soli fini di copertura. Tali operazioni di copertura hanno tassi di riferimento, scadenze e importi perfettamente allineati con i finanziamenti a medio-lungo termine sottostanti.

Tale politica di copertura consente alla Società una ridotta esposizione al rischio di fluttuazione dei tassi di interesse.

Per gli importi ed il Fair Value dei derivati utilizzati per le coperture del rischio tasso, si rinvia all'apposito prospetto allegato alla Nota integrativa.

### ***Rischio tasso di cambio***

La Società, pur operando in un contesto internazionale, ha attività e transazioni denominate pressoché esclusivamente in Euro. Una parte delle vendite e degli acquisti è denominata in valute diverse dall'Euro e pertanto è esposta a rischi derivanti dalla variazione dei tassi di cambio, che potrebbero influire sul risultato economico e sul valore del patrimonio netto. Le attività/passività finanziarie sono esclusivamente in Euro.

La Società gestisce i rischi derivanti dalla fluttuazione dei cambi valutari relativi sia ai debiti che ai crediti in divisa estera. Le relative coperture vengono effettuate mediante acquisto e vendita di valuta a termine o tramite opzioni.

### ***Rischio liquidità***

Il rischio liquidità cui la Società potrebbe essere soggetta è il mancato reperimento di adeguati mezzi finanziari necessari per la sua operatività, nonché per lo sviluppo delle proprie attività industriali e commerciali. I principali fattori che determinano la situazione di liquidità della Società sono, da un lato, le risorse generate o assorbite dalle attività operative e di investimento, dall'altro, le caratteristiche di scadenza dei debiti finanziari a medio e lungo termine. La Società dispone di linee di credito concesse da una pluralità di primarie istituzioni bancarie italiane ed internazionali adeguate alle attuali esigenze. Le caratteristiche del debito sono riportate nella nota integrativa. Le linee guida adottate dalla Società consistono nel:

- mantenimento di finanziamenti a medio-lungo termine adeguati rispetto al livello di attività immobilizzate;
- mantenimento di un adeguato livello di affidamenti bancari a breve termine.

## **RISCHI LEGALI E DI COMPLIANCE**

### ***Rischi connessi alla responsabilità da prodotto***

La Società, come qualsiasi altra operante nel proprio settore, nonostante l'attento rispetto della normativa di riferimento, potrebbe essere esposta al rischio di richieste risarcitorie a seguito di danni causati dai propri prodotti.

Per far fronte a tali potenziali responsabilità, peraltro modeste, la Società ha stipulato coperture assicurative su tutti i prodotti in commercio il cui massimale è ritenuto adeguato e costantemente monitorato.

In aggiunta, ha stanziato un apposito fondo garanzia prodotti a copertura delle loro potenziali difettosità, basato su criteri di prudenza e su dati statistici.

### ***Salvaguardia ambientale***

La Società, tramite un ufficio dedicato, ha continuato tutte le attività necessarie al fine di garantire il rispetto dell'ambiente e l'ottimizzazione dell'utilizzo delle fonti energetiche e delle risorse naturali. Inoltre l'attività di ricerca e sviluppo è sempre orientata verso prodotti a minor impatto ambientale sia a livello di consumi energetici che di utilizzo di gas refrigeranti e riduzione del rumore. Nel corso dell'anno 2011 è stata conseguita la certificazione energetica in base alla norma UNI CEI EN 16001.

### ***Sicurezza e ambiente di lavoro***

E' proseguita l'attività finalizzata a garantire condizioni non solo di sicurezza, ma anche di ergonomia, attraverso misure organizzativo/procedurali, interventi di formazione sempre più specifica ai diversi livelli, nonché tramite l'interazione con la progettazione di nuovi lay-out.

## **RAPPORTI CON PARTI CORRELATE**

Si segnala che i rapporti con parti correlate sono effettuati a valori di mercato. Per i rapporti con le Società del Gruppo, si faccia riferimento al successivo paragrafo.

## **ANDAMENTO SOCIETA' CONTROLLATE**

## **Società industriali**

I ricavi delle vendite della SEST S.p.A. di Limana, controllata al 51 % (produzione e commercializzazione di evaporatori statici per banchi e vetrine refrigerate e di scambiatori di calore destinati ad applicazioni varie) sono stati pari a 23,1 Mio di € con un decremento del 4,1%. Il risultato netto è stato di 3,3 Mio di € (in linea con il 2011) dopo ammortamenti per 1,2 Mio di € ed imposte per 0,2 Mio di €.

Sest Luve Polska S.p.zoo di Gliwice, controllata al 95 % da Sest S.p.A. (produzione e commercializzazione di evaporatori statici per banchi e vetrine refrigerate) ha raggiunto un fatturato di 32,4 Mio di €, con un decremento del 5,3% sull'anno precedente. Il risultato netto è stato di 5,2 Mio di € (5,7 Mio di € nel 2011) dopo ammortamenti per 1,1 Mio di €.

OOO-Sest-LUVE di Lipetsk (Russia), controllata al 95% da Sest S.p.A. (produzione e commercializzazione di evaporatori statici per banchi e vetrine refrigerate) ha fatturato 8,4 Mio di €, in linea con il 2011.

Il risultato netto è stato pari a 1,5 Mio di € (0,8 Mio di € nel 2011) dopo ammortamenti per 0,8 Mio di €.

HTS S.r.o. di Novosedly (Rep. Ceca) controllata al 90,0% (batterie di scambio termico per il condizionamento e per applicazioni speciali), ha fatturato 33,5 Mio di € con un incremento del 2,7%.

Il risultato netto è stato di 2,9 Mio di € (2,3 Mio di € nel 2011) dopo ammortamenti per 1,0 Mio di € ed imposte per 0,7 Mio di €.

LUVE Heat Exchangers (Changshu) Limited (Cina) controllata al 100% da LUVE Asia Pacific Ltd di Hong Kong (produzione e commercializzazione di evaporatori commerciali ed industriali), ha fatturato 1,6 Mio di € (0,6 Mio di € nel 2011) ed ha avuto un risultato negativo di 0,6 Mio di € (in linea con il 2011) dopo ammortamenti per 0,1 Mio di €.

LUVE Sweden AB (Svezia) controllata al 100% (scambiatori di calore ventilati), ha fatturato 8,2 Mio di € con un risultato netto negativo di 1,4 Mio di € dopo ammortamenti per 0,6 Mio di €.

TECNAIR LV S.p.A. di Uboldo controllata al 79,9 % (condizionatori di precisione e soffitti filtranti per sale chirurgiche e condizionamento per centri di calcolo e telefonia) ha fatturato 10,7 Mio di € (aumento del 17,6% sul 2011) ed ha avuto un risultato netto di 0,4 Mio di € (in linea con il 2011), dopo ammortamenti per 0,1 Mio di € e imposte per 0,2 Mio di €.

METALLUVE S.r.l. di Uboldo, controllata al 50 % (lavorazione e verniciatura di parti in lamiera, in prevalenza destinate a società del Gruppo) ha fatturato 4,2 Mio di € con un decremento del 19,2% e con un risultato di sostanziale break-even dopo ammortamenti per 0,3 Mio di €.

## **Società commerciali**

LU-VE FRANCE Sarl di Lione (controllata al 71,9%) ha fatturato 7,3 Mio di € con un risultato netto di 0,1 Mio di € dopo ammortamenti ed imposte per 0,1 Mio di €.

LU-VE Deutschland GmbH di Stoccarda (controllata al 100%) ha fatturato 4,5 Mio di € con un risultato netto di 0,2 Mio di € dopo ammortamenti ed imposte per 0,1 Mio di €.

LU-VE Iberica SL di Madrid (controllata al 98,3%) ha fatturato 4,8 Mio di € con un risultato netto di 0,2 Mio di €.

LU-VE Pacific Pty Ltd di Melbourne (controllata al 75,5%) ha fatturato 2,2 Mio di € con un risultato netto negativo di 0,5 Mio di €.

LU-VE Asia Pacific Limited di Hong Kong (controllata al 100%) ha fatturato 1,0 Mio di € con un risultato netto negativo di 0,4 Mio di €.

Di seguito si riepilogano i rapporti con le società del Gruppo iscritti nel bilancio al 31 dicembre 2012 (dati in €/000):

	Crediti commerciali	Debiti commerciali	Crediti finanziari	Debiti finanziari	Ricavi	Costi
SEST SPA	0	254	0	3.550	42	151
SEST-LUVE-POLSKA	0	85	0	12.941	18	244
OOO SEST LUVE	6	0	0	0	2	0
HTS SRO	2.988	116	0	0	1.399	123
TECNAIR LV SPA	1.251	7	0	0	2.672	0
LUVE ASIA PACIFIC HK	190	19	3.035	0	102	38
LUVE SWEDEN AB	2.091	8	3.231	0	247	45
METALLUVE SRL	868	1.948	0	0	138	3.792
LUVE CHANGSHU	125	0	767	0	505	0
LUVE FRANCE	333	54	0	0	5.532	314
LUVE DEUTSCHLAND	619	36	0	0	2.955	277
LUVE IBERICA	2.582	45	1.855	0	3.567	0
LUVE PACIFIC	2.695	121	0	0	735	92
TOTALE	13.748	2.693	8.888	16.491	17.914	5.076

### **Presentazione del bilancio consolidato**

Abbiamo predisposto anche ai sensi dell'art. 27 D.L. 127/91, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2012. Il deposito di detto bilancio verrà effettuato in contemporanea al bilancio di esercizio.

### **Attività di R & S**

La Vostra Società nel corso dell'esercizio 2012 ha svolto, come d'abitudine, intensa attività di ricerca e sviluppo per offrire al mercato un prodotto sempre più avanzato anche in risposta alla crisi internazionale in atto. I principali progetti dell'anno sono stati:

Progetto 01 - Attività di ricerca e sviluppo finalizzata alla realizzazione di batterie di scambio termico totalmente in alluminio nell'ambito di strutture singole e multicanali "Multiport";

Progetto 02 - Attività di ricerca e sviluppo a favore della miniaturizzazione e specializzazione delle superfici di tubi e matrici nelle batterie di scambio termico;

Progetto 03 – Attività di ricerca e sviluppo a favore del risparmio energetico e abbattimento delle emissioni sonore di ventilatori di grandi dimensioni;

Progetto 04 - Attività di ricerca e sperimentazione finalizzata all'incremento prestazionale di raffreddatori e condensatori con sistema Dry & Spray;

Progetto 05 - Attività di ricerca e sviluppo a favore di batterie di scambio termico caratterizzate dall'utilizzo di refrigeranti naturali e idrocarburi;

Progetto 06 – Attività di ricerca e sviluppo a favore di soluzioni innovative per scambiatori destinati a motori a fluido organico tipo ORC.

Progetto 07 – Attività di ricerca e sviluppo indirizzata allo studio tecnico e sperimentale relativamente al miglioramento funzionale degli evaporatori.

Parte di questi progetti sono tutt'ora in corso e per il loro sviluppo la società ha sostenuto, nel corso del passato esercizio, costi relativi ad attività di R&S per circa 1,4 MIO di €.

Il costo sostenuto per le spese di ricerca e sviluppo di cui sopra, visto l'art. 2426 punto 5 del c.c., il principio contabile nazionale n° 24 del CNDC e CNR revisionato dall'OIC ed in conformità all'art. 108 del D.P.R. 917/86 (TUIR) e successive modificazioni, è stato considerato quale costo di esercizio ed imputato interamente a conto economico. Pur trattandosi di ricerca applicata e sviluppo precompetitivo finalizzata al realizzo di un migliore e nuovo prodotto o processo produttivo, si ritiene che debba prevalere l'ampio postulato civilistico della prudenza, anche in considerazione del fatto che la recuperabilità degli oneri in oggetto tramite ricavi futuri (requisito essenziale per la capitalizzazione dei costi di R&S) sia una valutazione di carattere soggettivo e aleatorio.

L'esito positivo di tali innovazioni potrà generare buoni risultati in termini di fatturato con ricadute favorevoli sull'economia dell'azienda.

### **PRIMI MESI 2013: fatti di rilievo ed evoluzione prevedibile della gestione**

L'anno ha avuto un avvio impegnativo soprattutto per LU-VE S.p.A. e globalmente il risultato economico di Gruppo dei primi tre mesi, nonostante una lieve cedenza dei volumi di vendita, è leggermente superiore all'anno precedente grazie all'ottimo andamento delle controllate dell'est Europa ed al miglioramento delle nuove iniziative in Svezia e Cina.

Per la prima volta le controllate industriali in Repubblica Ceca ed in Russia hanno in fase di avviamento la produzione di apparecchi ventilati che ci dovrebbe consentire un recupero di competitività ed un servizio più efficiente ai clienti dell'est Europa.

Le strutture del Gruppo si sono rafforzate:

le nuove professionalità acquisite da SEST e LUVE nell'anno 2011 sono state impegnate in un'operazione di migliore integrazione tra le varie aziende del Gruppo.

Le aree di intervento hanno riguardato i processi di IT, di fabbrica, gestionali, il personale e l'introduzione delle tecniche più avanzate nell'organizzazione della produzione.

Le condizioni generali dell'economia e del nostro settore continuano ad essere deboli, tuttavia siamo molto impegnati nelle attività per un miglioramento delle nostre posizioni di mercato e per un recupero dell'efficienza generale della nostra organizzazione al fine del conseguimento di un risultato di Gruppo migliore rispetto al 2012.

### **Attività di direzione e coordinamento**

Non esistono rapporti o attività di direzione e coordinamento.

### **Azioni proprie**

Ai sensi di legge ricordiamo che la Società non detiene, né ha acquistato o alienato in questo periodo, né direttamente né per tramite di società fiduciaria o interposta persona, azioni proprie o quote della Società controllante.

### **Sedi secondarie**

La Società svolge la propria attività nella sede di Uboldo, via Caduti della Liberazione, 53 e non si avvale di sedi secondarie.

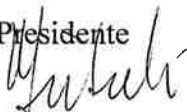
Signori Azionisti,

Vi proponiamo di approvare il bilancio che Vi presentiamo e di destinare l'utile di esercizio di Euro 2.256.860 come segue:

a Riserva Legale	Euro	112.843
a Utili a nuovo	Euro	2.144.017

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente



Iginio Liberali

# LU -VE S.p.A.

CON SEDE IN VARESE - VIA VITTORIO VENETO n° 11  
 CAPITALE SOCIALE Euro 9.000.000= (i.v.)  
 CODICE FISCALE E REGISTRO DELLE IMPRESE DI VARESE n.01570130128  
 PARTITA I.V.A. 01570130128

## BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2012 STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

	31/12/2012	31/12/2011
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	0	0
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>I- IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	7.923.304	8.719.750
5) Avviamento	12.533.113	13.698.969
<b>TOTALE IMM. IMMATERIALI (I)</b>	<b>20.456.417</b>	<b>22.418.719</b>
<b>II- IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>		
1) Terreni e fabbricati	27.408.357	27.611.276
2) Impianti e macchinari	7.450.521	8.835.152
3) Attrezzature industriali e commerciali	293.638	313.288
4) Altri beni	104.097	142.269
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	106.608	32.092
<b>TOTALE IMM. MATERIALI (II)</b>	<b>35.363.221</b>	<b>36.934.077</b>
<b>III- IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>		
1) Partecipazioni in:		
a) Imprese controllate	25.286.179	25.286.179
d) Altre imprese	5.269	5.269
Totale partecipazioni	25.291.448	25.291.448
2) Crediti:		
a) Verso imprese controllate		
- esigibili entro es. successivo		
- esigibili oltre es. successivo	8.888.674	6.484.664
Totale crediti v.so imprese controllate	8.888.674	6.484.664
d) Verso altri		
- esigibili entro es. successivo	0	0
- esigibili oltre es. successivo	0	0
Totale crediti verso altri	0	0
Totale crediti	8.888.674	6.484.664
<b>TOTALE IMM. FINANZIARIE (III)</b>	<b>34.180.122</b>	<b>31.776.112</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>89.999.760</b>	<b>91.128.908</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>I- RIMANENZE</b>		
1) Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.247.339	1.634.798
2) Prodotti in corso di lavor. e semilavorati	1.870.375	2.324.298
4) Prodotti finiti e merci	1.344.955	1.613.796
<b>TOTALE RIMANENZE (I)</b>	<b>4.462.669</b>	<b>5.572.892</b>



	31/12/2012		31/12/2011	
<b>II- CREDITI</b>				
1) Verso clienti				
- esigibili entro es. successivo	9.308.873		10.525.280	
Totale crediti verso clienti		9.308.873		10.525.280
2) Verso imprese controllate				
- esigibili entro es. successivo	13.747.986		7.526.842	
Totale crediti v.so imprese controllate		13.747.986		7.526.842
4-bis) Crediti tributari				
- esigibili entro es. successivo	844.040		1.244.867	
- esigibili oltre es. successivo	719.807		0	
Totale crediti tributari		1.563.847		1.244.867
4-ter) Imposte prepagate		975.358		1.255.641
5) Verso altri				
- esigibili entro es. successivo	359.462		444.185	
- esigibili oltre es. successivo	0		0	
Totale crediti verso altri		359.462		444.185
<b>TOTALE CREDITI (II)</b>		<b>25.955.526</b>		<b>20.996.815</b>
<b>III- ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>				
1) Partecipazioni in imprese controllate		0		0
<b>TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI (III)</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>IV- DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>				
1) Depositi bancari e postali	6.979.895		5.954.976	
3) Denaro e valori in cassa	5.410		6.185	
<b>TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE (IV)</b>		<b>6.985.305</b>		<b>5.961.161</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>		<b>37.403.500</b>		<b>32.530.868</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>				
- altri ratei e risconti	473.197		642.219	
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI (D)</b>		<b>473.197</b>		<b>642.219</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>127.876.457</b>		<b>124.301.995</b>

**PASSIVO**

	31/12/2012		31/12/2011
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>			
I - CAPITALE SOCIALE	9.000.000		9.000.000
II - RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI	9.574.000		9.574.000
III- RISERVE DI RIVALUTAZIONE			
- Riserva Legge 350/2003	273.366	273.366	
Totale riserve di rivalutazione	273.366		273.366
IV- RISERVA LEGALE	1.396.477		1.304.509
VII- ALTRE RISERVE			
- Riserva straordinaria	11.830.138	10.269.106	
- Riserva per utili su cambi non realizzati	431.672	245.312	
- Riserva conversione Euro	(1)	(1)	
Totale altre riserve	12.261.809		10.514.417
VIII- UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	0		0
IX - UTILE (PERDITA) ESERCIZIO	2.256.860		1.839.360
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>	<b>34.762.512</b>		<b>32.505.652</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>			
2) Imposte	5.305.983		5.773.281
3) Altri	1.009.000		1.289.000
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)</b>	<b>6.314.983</b>		<b>7.062.281</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>	<b>1.083.309</b>		<b>1.177.835</b>
<b>D) DEBITI</b>			
3) Debiti verso banche			
- esigibili entro es. successivo	12.157.310	12.116.736	
- esigibili oltre es. successivo	34.576.593	44.281.057	
Totale debiti verso banche	46.733.903		56.397.793
4) Debiti verso altri finanziatori			
- esigibili entro es. successivo	0	44.935	
- esigibili oltre es. successivo	0	0	
Totale debiti verso altri finanziatori	0		44.935
6) Debiti verso fornitori			
- esigibili entro es. successivo	15.817.330	16.507.723	
Totale debiti verso fornitori	15.817.330		16.507.723
8) Debiti verso imprese controllate			
- esigibili entro es. successivo	19.183.764	7.243.579	
Totale debiti v.so imprese controllate	19.183.764		7.243.579

	31/12/2012		31/12/2011
11) Debiti tributari			
- esigibili entro es. successivo	390.479	377.710	
- esigibili oltre es. successivo	0	0	
Totale debiti tributari	390.479		377.710
12) Debiti v/so istituti di previd. e secur. sociale			
- esigibili entro es. successivo	1.044.274	978.535	
Totale debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	1.044.274		978.535
13) Altri debiti			
- esigibili entro es. successivo	2.503.492	1.975.952	
- esigibili oltre es. successivo	0	30.000	
Totale altri debiti	2.503.492		2.005.952
<b>TOTALE DEBITI (D)</b>	<b>85.673.242</b>		<b>83.556.227</b>
E) RATEI E RISCONTI			
- altri ratei e risconti	42.411	0	
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI (E)</b>	<b>42.411</b>		<b>0</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>127.876.457</b>		<b>124.301.995</b>

### CONTI D'ORDINE

	31/12/2012		31/12/2011
1) Garanzie di firma prestate			
a) Fidejussioni a favore di:			
- imprese controllate	6.494.891	5.369.336	
Totale garanzie di firma prestate	6.494.891		5.369.336
2) Impegni			
a) Copertura tassi di interesse	44.616.641	46.008.954	
b) Canoni di leasing	0	463.572	
Totale impegni	44.616.641		46.472.526
3) Altri conti d'ordine			
a) Merci di terzi presso la società	1.022.920	995.658	
Totale Altri conti d'ordine	1.022.920		995.658

## CONTO ECONOMICO

31/12/2012

31/12/2011

### A) VALORE DELLA PRODUZIONE

1) Ricavi delle vendite e delle prestaz.	68.509.515		71.244.374
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(722.764)		425.330
5) Altri ricavi e proventi			
a) contributi in conto esercizio	0		0
b) altri	1.503.262	1.351.024	
Totale altri ricavi e proventi	1.503.262		1.351.024
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	<b>69.290.013</b>		<b>73.020.728</b>

### B) COSTI DELLA PRODUZIONE

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(32.785.696)		(36.836.867)
7) Per servizi	(14.141.874)		(14.147.392)
8) Per godimento di beni di terzi	(961.371)		(1.455.547)
9) Per il personale:			
a) Salari e stipendi	(9.611.913)	(9.076.723)	
b) Oneri sociali	(2.967.869)	(2.886.313)	
c) Trattamento di fine rapporto	(591.140)	(571.073)	
e) Altri costi	0	0	
Totale costi per il personale	(13.170.922)		(12.534.109)
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) Ammortamento delle immobilizz. immateriali	(2.100.701)	(2.200.203)	
b) Ammortamento delle immobilizz. materiali	(2.856.910)	(2.969.173)	
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(99.370)	(98.966)	
Totale ammortamenti e svalutazioni	(5.056.981)		(5.268.342)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime di consumo e merci	(387.459)		103.164
12) Accantonamenti per rischi	(100.000)		0
13) Altri accantonamenti	0		0
14) Oneri diversi di gestione	(295.539)		(246.690)
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>	<b>(66.899.842)</b>		<b>(70.385.783)</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A) - (B)</b>	<b>2.390.171</b>		<b>2.634.945</b>



## C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

31/12/2012

31/12/2011

15) Proventi da partecipazioni				
a) in imprese controllate	2.735.048		2.837.575	
b) in imprese collegate	0		0	
c) in altre imprese	0		0	
Totale proventi da partecipazioni		2.735.048		2.837.575
16) Altri proventi finanziari:				
d) proventi diversi dai precedenti				
- altri	239.114		89.957	
Totale altri proventi finanziari		239.114		89.957
17) Interessi e altri oneri finanziari				
a) verso imprese controllate	0		0	
d) altri	(2.851.628)		(2.947.530)	
Totale interessi e altri oneri finanziari		(2.851.628)		(2.947.530)
17bis) Utili e perdite su cambi	74.465		150.266	
Totale Utili e perdite su cambi		74.465		150.266
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)</b>		<b>196.999</b>		<b>130.268</b>

## D) RETTIFICHE DI VALORI DI ATTIVITA' FINANZIARIE

19) Svalutazioni				
a) di partecipazioni	0		0	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	0		0	
Totale svalutazioni		0		0
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (D)</b>		<b>0</b>		<b>0</b>

## E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

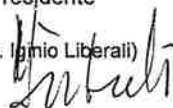
20) Proventi				
- altri	484.346		21.495	
Totale proventi		484.346		21.495
21) Oneri				
- altri	(83.500)		(79.503)	
Totale oneri		(83.500)		(79.503)
<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI (E)</b>		<b>400.846</b>		<b>(58.008)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE(A-B+-C+-D+-E)</b>		<b>2.988.016</b>		<b>2.707.205</b>

22) Imposte sul reddito dell'esercizio				
- imposte correnti	(918.171)		(1.086.624)	
- imposte differite	187.015		218.779	
Totale imposte sul reddito dell'esercizio		(731.156)		(867.845)
<b>26) UTILE DELL'ESERCIZIO</b>		<b>2.256.860</b>		<b>1.839.360</b>

Il presente bilancio è vero, reale e conforme alle scritture contabili.

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente

(Dr. Ignazio Liberali)



## LUVE S.p.A.

### BILANCIO SECONDO IL D. LGS. N. 127/1991

### NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2012

#### STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio di esercizio è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, interpretata ed integrata dai principi contabili predisposti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e dall'Organismo Italiano di Contabilità e, ove necessario, dai principi contabili raccomandati dall'International Accounting Standard Board - IASB.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 C.C., da altre disposizioni del decreto legislativo n. 127/1991 o da altre leggi precedenti. Inoltre si è tenuto conto delle variazioni apportate alle suddette normative dalle nuove disposizioni legislative conseguenti al D.lgs 6 del 17/01/2003 e sue successive modificazioni in materia di diritto societario.

Infine, vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

#### CRITERI DI VALUTAZIONE

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2012 in osservanza dell'art. 2426 C.C. sono i seguenti:

##### **Immobilizzazioni immateriali**

Sono iscritte al costo di acquisto, inclusivo degli oneri accessori, ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura. Le aliquote applicate sono riportate nella sezione relativa alle note di commento dell'attivo.

I costi di pubblicità sono interamente imputati al conto economico dell'esercizio.

L'ammortamento dell'avviamento, sorto nell'esercizio 2008 dall'operazione di fusione inversa per incorporazione della controllante Europarts S.r.l. è effettuato a quote costanti, con il consenso del Collegio Sindacale, in un periodo di 15 anni, superiore a quanto stabilito dall'art. 2426 del Codice Civile. Tale periodo è giustificabile sulla base della presenza consolidata sui mercati di riferimento, nonché del vantaggio competitivo acquisito nel tempo.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi venissero meno i presupposti della svalutazione verrebbe ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

### **Immobilizzazioni materiali**

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, rettificato per taluni beni in applicazione di specifiche leggi di rivalutazione monetaria, come evidenziato in apposito prospetto. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche, determinate tenuto conto anche della residua vita utile dei beni. Le aliquote applicate sono riportate nella sezione relativa alle note di commento dell'attivo. Per le immobilizzazioni entrate in funzione nell'anno, le aliquote vengono ridotte per tenere conto del periodo di utilizzo.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi venissero meno i presupposti della svalutazione verrebbe ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

### **Partecipazioni**

Il disavanzo di fusione emergente dall'operazione di fusione per incorporazione avvenuta nel corso dell'esercizio 2008, è stato parzialmente allocato al valore di iscrizione delle partecipazioni.

Tale valore viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi al venire meno dei motivi della svalutazione effettuata.

### **Rimanenze**

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione, determinato secondo il metodo del costo medio dell'anno, ponderato con le rimanenze iniziali, ed il valore di presumibile realizzazione desumibile dall'andamento del mercato. L'eventuale svalutazione per adeguamento ai valori di mercato viene eliminata negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della stessa.

Il costo viene determinato, per i prodotti acquistati da terzi, sulla base del costo di acquisto; nei semilavorati e nei prodotti finiti di produzione interna sono compresi anche i costi diretti ed indiretti di produzione per la quota ragionevolmente imputabile agli stessi.

Il valore di presumibile realizzazione viene calcolato tenendo conto sia degli eventuali costi di fabbricazione ancora da sostenere che dei costi diretti di vendita. Le scorte obsolete e di lento rigiro sono valutate in relazione alle loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

## **Crediti**

I crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzo, mediante iscrizione di apposito fondo svalutazione.

## **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio sono iscritte al loro valore nominale.

## **Ratei e risconti**

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale.

## **Patrimonio Netto**

Tale voce rappresenta la differenza tra tutte le voci dell'attivo e del passivo determinata secondo i principi ivi enunciati e comprende gli apporti eseguiti dai soci all'atto della costituzione e dei successivi aumenti di capitale, le riserve di qualsiasi natura, gli utili e le perdite di esercizi precedenti portati a nuovo e il risultato di esercizio.

## **Fondi per rischi e oneri**

I fondi per rischi e oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia, alla chiusura dell'esercizio, non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

## **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità alla legge e ai contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

La Legge 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007) ha modificato le regole per il TFR (Trattamento di fine rapporto) maturando dal 1° gennaio 2007. Per effetto della riforma della previdenza complementare:

- le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 rimangono in azienda;
- le quote di TFR maturande a partire dal 1° gennaio 2007 sono state, a scelta del dipendente, secondo le modalità di adesione esplicita o adesione tacita:
  - a) destinate a forme di previdenza complementare;
  - b) mantenute in azienda, la quale ha provveduto a trasferire le quote di TFR al Fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS.

Le quote maturande a partire dal 1° gennaio 2007 continuano a trovare rappresentazione economica nella voce B9 c) "Trattamento di fine rapporto". A livello patrimoniale la voce C) del passivo "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato" rappresenta il residuo del fondo esistente al 31 dicembre 2006; nella voce D) 13 "Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale" figura il debito maturato al 31 dicembre relativo alle quote di Trattamento di fine rapporto ancora da versare ai fondi e agli enti previdenziali.



## **Debiti**

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

## **Riconoscimento dei costi e dei ricavi**

I costi d'acquisto delle materie prime, sussidiarie, di consumo e merci e i ricavi per la vendita dei prodotti sono riconosciuti al momento del passaggio di proprietà, che generalmente coincide con la spedizione. I ricavi derivanti da prestazioni di servizi sono riconosciuti quando le stesse sono eseguite. I costi per servizi sono addebitati al conto economico al momento della prestazione sulla base del principio della competenza temporale.

I costi e i ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti sulla base alla competenza temporale.

## **Dividendi**

I dividendi sono imputati al conto economico dell'esercizio in cui sono deliberati.

## **Imposte sul reddito dell'esercizio**

Sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti.

Inoltre sono state iscritte le imposte differite e prepagate sulle plusvalenze realizzate sulle cessioni di partecipazioni, sugli ammortamenti anticipati, sulle quote di disavanzo allocato alle voci Marchi, Fabbricati, Macchinari e Partecipazioni, sugli accantonamenti ai fondi rischi ed oneri e sulle altre principali differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e passività e il loro valore imponibile ai fini fiscali.

## **Criteri di conversione delle poste in valuta**

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera, iscritti in base ai cambi in vigore alla data in cui sono sorti, sono allineati ai cambi correnti alla chiusura del bilancio. Le differenze cambio realizzate in occasione di tale conversione sono iscritte al conto economico.

In particolare, le attività e passività che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio. Gli utili e le perdite che derivano dalla conversione dei crediti e dei debiti sono rispettivamente accreditati e addebitati al Conto Economico alla voce 17-bis Utili e perdite su cambi.

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento ai cambi di fine esercizio delle poste in valuta concorre alla formazione del risultato d'esercizio e, in sede di approvazione del bilancio e conseguente destinazione del risultato a riserva legale, è iscritto, per la parte non assorbita dalla eventuale perdita d'esercizio, in una riserva non distribuibile sino al momento del successivo realizzo.

Le immobilizzazioni in valuta sono iscritte al tasso di cambio al momento del loro acquisto o a quello inferiore alla data di chiusura dell'esercizio qualora la riduzione debba giudicarsi durevole.

## **Strumenti finanziari**

Al fine di ridurre il rischio di oscillazione dei tassi di interesse e dei tassi di cambio, la Società ha sottoscritto strumenti finanziari derivati (Interest Rate Swap e Range Bonus Forward) con primari istituti finanziari per coprire il rischio di oscillazione.

Tali strumenti finanziari fuori bilancio vengono iscritti nei conti d'ordine per l'importo nominale del contratto.

I proventi e gli oneri finanziari relativi agli strumenti finanziari di copertura sono iscritti al conto economico per competenza lungo la durata del contratto, in modo da controbilanciare gli effetti delle operazioni oggetto di copertura.

Il valore relativo alle operazioni di copertura (mark to market) viene indicato nella Nota Integrativa.

## OPERAZIONI RILEVANTI

Nell'ambito di un'operazione che ha portato alla modifica dell'azionariato di LU-VE S.p.A., in data 23 ottobre 2008, la Società ha perfezionato la fusione inversa per incorporazione della controllante Europarts S.r.l. (veicolo utilizzato per l'operazione).

Dal confronto tra il valore di carico della partecipazione e la corrispondente frazione di patrimonio netto, è emerso un disavanzo di fusione in origine pari a 75.525.000 Euro che è stato attribuito alle attività in base ai loro valori correnti. Di seguito il riepilogo dei valori nel bilancio 2012:

Voce di bilancio	Importo residuo 31.12.2010 (Euro/000)	Ammort. 2011 (Euro/000)	Importo residuo 31.12.2011 (Euro/000)	Ammort. 2012 (Euro/000)	Importo residuo 31.12.2012 (Euro/000)	Effetto fiscale 2012 (Euro/000)	Ammort.
Terreni	15.688	-	15.688	-	15.688	-	N/A
Fabbricati	6.657	(214)	6.443	(214)	6.229	1.956	33 anni
Impianti macchinari <sup>e</sup>	3.206	(557)	2.649	(557)	2.092	657	8 anni
Marchi	9.137	(717)	8.420	(717)	7.703	2.419	15 anni
Avviamento	8.666	(680)	7.986	(680)	7.306	-	15 anni
Partecipazioni	20.001	-	20.001	-	20.001	276	N/A
<b>Totale disavanzo</b>	<b>63.355</b>	<b>(2.168)</b>	<b>61.187</b>	<b>(2.168)</b>	<b>59.019</b>	<b>5.308</b>	
Avviamento (Gross Up)	6.199	(486)	5.713	(486)	5.227	-	15 anni
<b>TOTALE</b>	<b>69.554</b>	<b>(2.654)</b>	<b>66.900</b>	<b>(2.654)</b>	<b>64.246</b>	<b>5.308</b>	

Le quote allocate sui terreni, sui fabbricati, sugli impianti e macchinari e sul marchio sono state supportate da apposite perizie di stima redatte da esperti indipendenti. La quota attribuita alle partecipazioni è stata calcolata dagli Amministratori utilizzando metodi alternativi di valutazione (patrimoniale, flussi di cassa, ecc.) ed optando poi sostanzialmente per il metodo patrimoniale. Il dettaglio sulle singole società è fornito nell'apposita nota.

La quota allocata ad avviamento è la quota residuale.

Non è stato calcolato effetto fiscale sulla quota di disavanzo allocata ai terreni in quanto la probabilità che tale debito insorga è stata ritenuta molto bassa.

Nell'ambito dell'operazione è stato effettuato un aumento di capitale che ha generato l'iscrizione nel Patrimonio netto di una Riserva da sovrapprezzo delle azioni pari a 9.574.000 Euro.

Da ultimo, a fronte dell'acquisto delle quote del precedente azionista di minoranza è stato ottenuto da Banca Popolare di Milano S.C.a.r.l. un finanziamento a medio e lungo termine. Le caratteristiche di tale finanziamento sono state dettagliate nell'apposita sezione dello Stato Patrimoniale.

## ALTRE INFORMAZIONI

### Modifiche dei criteri di valutazione

Si precisa che gli esposti criteri di valutazione non hanno subito variazioni rispetto a quelli utilizzati nell'esercizio precedente.

## **Deroghe ai sensi del 4° comma art. 2423 C.C.**

Si precisa altresì che nell'allegato bilancio non si è proceduto a deroghe ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 del Codice Civile.

## **Redazione del bilancio consolidato**

La Società, in qualità di impresa controllante, ha l'obbligo della redazione del bilancio consolidato, come stabilito dal D. LGS. 9/4/1991 n° 127. E' stato pertanto predisposto il bilancio della società LU-VE S.p.A. e delle società controllate indicate di seguito nella voce partecipazioni.

## **NOTE ALLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE - ATTIVO**

### **IMMOBILIZZAZIONI**

Per le immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie è stato preparato un apposito prospetto con le informazioni richieste dall'art. 2427 del C.C. allegato alla seguente nota integrativa di cui fa parte integrante.

### **Immobilizzazioni immateriali**

Il dettaglio è il seguente (importi in migliaia di Euro):

	<u>Saldo</u> <u>31-12-2012</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-2011</u>
- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	7.923	8.720
- Avviamento	12.533	13.699
Totale	<u>20.456</u>	<u>22.419</u>

Nelle Concessioni, licenze, marchi e diritti simili sono registrati gli investimenti in software applicativo e in marchi.

Gli investimenti in software sono ammortizzati in tre esercizi, mentre i marchi in quindici esercizi (marchio LU-VE S.p.A.). Con riferimento all'avviamento allocato nell'anno 2008 (si veda in proposito il paragrafo "Operazioni rilevanti"), alla luce delle valutazioni effettuate, non sussistono problematiche di recuperabilità dell'attività medesima.

I principali incrementi dell'esercizio hanno riguardato la capitalizzazione dei costi sostenuti per lo sviluppo dell'ERP gestionale SAP (circa 140.000 Euro).

## Immobilizzazioni materiali

Il dettaglio è il seguente (importi in migliaia di Euro):

	Saldo 31-12-2012	Saldo 31-12-2011
Terreni e fabbricati	27.408	27.612
Impianti e macchinari	7.450	8.835
Attrezzature industriali e commerciali	294	313
Altri beni	104	142
Immobilizzazioni in corso e acconti	107	32
<b>Totale</b>	<b>35.363</b>	<b>36.934</b>

I principali investimenti dell'esercizio hanno riguardato il potenziamento delle linee di produzione degli apparecchi ventilati.

La voce Altri beni è così composta (importi in migliaia di Euro):

	Saldo 31-12-2012	Saldo 31-12-2011
- Automezzi / carrelli elevatori	41	31
- Mobili e arredi di ufficio	31	56
- Macchine elettroniche	32	55
<b>Totale</b>	<b>104</b>	<b>142</b>

La Società ha terminato nel 2012 un contratto di lease back immobiliare con Leasint S.p.A. relativo ad un edificio industriale e all'annessa palazzina uffici stipulato nel corso dell'anno 2004. Il valore di riscatto pagato (circa 64.000 Euro) è stato iscritto alla voce "Terreni e fabbricati".

Di seguito si illustrano gli effetti che si sarebbero prodotti sul Patrimonio Netto e sul conto economico rilevando l'operazione secondo il metodo finanziario (importi in migliaia di Euro):

	Importo
<b>Attività:</b>	
<b>a) Contratti in corso:</b>	
Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente, al netto degli ammortamenti complessivi alla fine dell'esercizio precedente	5.008
+ Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio	-
- Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio	-
- Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio	192
+/- Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	-
Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio, al netto degli ammortamenti complessivi pari a € 1.584.000	4.816
<b>b) Beni riscattati</b>	
Maggior valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio	-

	Importo
<b>c) Passività</b>	
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente	465
+ Debiti impliciti sorti nell'esercizio	-
- Rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio	465
	<hr/>
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio	-
	<hr/>
<b>d) Storno risconto attivo maxicanone</b>	-
<b>e) Storno ratei passivi su canoni leasing</b>	-
<b>f) Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio (a+b-c-d+e)</b>	4.816
<b>g) Effetto fiscale</b>	1.512
	<hr/>
<b>h) Effetto sul Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio (f-g)</b>	3.304
	<hr/>

L'effetto sul Conto Economico può essere così rappresentato:

Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario	408
Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	4
Rilevazione di:	
- quote di ammortamento:	192
- rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	-
	<hr/>
Effetto sul risultato prima delle imposte	212
Rilevazione dell'effetto fiscale	67
	<hr/>
<b>Effetto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario</b>	<b>145</b>
	<hr/>

L'indicazione dei beni ancora in patrimonio al 31 dicembre 2012 sui quali sono state effettuate rivalutazioni a norma di specifiche leggi, in esercizi precedenti, viene riportata in un prospetto allegato.

Gli ammortamenti ordinari sono stati calcolati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni materiali. Le aliquote applicate sono le seguenti:

Fabbricati	3%
Costruzioni leggere	10%
Impianti e macchinari	9% - 12,50%
Attrezzature industriali e commerciali	20% - 35%
Automezzi e carrelli elevatori	20% - 25%
Macchine elettroniche	20%
Mobili e dotazioni di ufficio	12%

Al 31 dicembre 2012, sugli immobili industriali e terreni di pertinenza, la Società ha prestato garanzie reali per debiti iscritti in bilancio per 10.933.157 Euro. Si tratta di ipoteche a garanzia dei finanziamenti a medio termine contratti con la banca Intesa Sanpaolo S.p.A. per un importo originario complessivo pari a 12.000.000 Euro, attualmente in essere per 6.622.621 Euro.

## Immobilizzazioni finanziarie

### Partecipazioni

In dettaglio risultano essere le seguenti (importi in migliaia di Euro)

	Saldo 31-12-2012	Saldo 31-12-2011
<b>Imprese controllate:</b>		
- SEST S.p.A.	14.459	14.459
- TECNAIR LV S.p.A.	1.043	1.043
- METALLUVE S.r.l.	150	150
- LU-VE Contardo France S.a.r.l.	709	709
- Certiref S.a.s.	-	-
- HTS s.r.o.	7.485	7.485
- LU-VE Sweden AB	390	390
- LU-VE Contardo Iberica S.l.	168	168
- LU-VE Contardo Pacific Pty Ltd	1	1
- LU-VE Asia Pacific Limited	13	13
- LU-VE Contardo Deutschland GmbH	868	868
<b>Totale imprese controllate</b>	<b>25.286</b>	<b>25.286</b>
<b>Le altre imprese sono le seguenti:</b>		
- Industria e Università S.r.l.	5	5
- CONAI	-	-
<b>Totale altre imprese</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

In relazione alla controllata Certiref S.a.s, nel dicembre del 2012 si è tenuta l'Assemblea di liquidazione e le operazioni di chiusura termineranno definitivamente all'inizio del 2013.

In allegato è stato predisposto un apposito elenco indicante per ciascuna impresa controllata le informazioni richieste dall'art. 2427 C.C. punto n.5. I bilanci al 31 dicembre 2012 di alcune partecipate evidenziano un valore di carico superiore alla corrispondente frazione di patrimonio netto. Nessun accantonamento è stato effettuato in bilancio a copertura di tale differenza, in quanto non si ritiene che si tratti di perdite durevoli di valore poiché si prevede che le società saranno in grado di recuperarle mediante utili futuri.

### Crediti

#### a) Verso imprese controllate

Ammontano a circa 8.888.000 Euro (aumento di circa 2.404.000 Euro rispetto all'esercizio precedente) e si riferiscono:

- per circa 1.855.000 Euro ad un finanziamento di durata pluriennale concesso alla controllata LU-VE Contardo Iberica s.l. (incrementato nel 2012 per circa 205.000 Euro);
- per circa 3.035.000 Euro ad un finanziamento di durata pluriennale erogato alla controllata LU-VE Asia Pacific Limited di Hong Kong (incrementato per circa 510.000 Euro nel corso del 2012). La controllata ha utilizzato tale finanziamento per sottoscrivere il 100% del capitale della LU-VE Heat Exchangers (Changshu) Limited in Cina.

- per circa 3.231.000 Euro ad un finanziamento di durata pluriennale concesso alla controllata LU-VE Sweden AB (incrementato per circa 931.000 Euro nel corso del 2012). La controllata ha utilizzato tale finanziamento, sia nel 2011 che nel 2012, per l'acquisto di un ramo d'azienda di produzione di apparecchi ventilati in Svezia.
- per circa 767.000 Euro ad un finanziamento concesso nel 2012 alla controllata LU-VE Heat Exchangers (Changshu) Limited in Cina.

## ATTIVO CIRCOLANTE

### Rimanenze

La voce in oggetto a fine esercizio è così composta (importi in migliaia di Euro):

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2012</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2011</u>
Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.592	1.980
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	1.870	2.324
Prodotti finiti	1.646	1.914
Fondo svalutazione magazzino	(645)	(645)
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Totale	<u>4.463</u>	<u>5.573</u>

La riduzione del valore delle rimanenze è sostanzialmente riconducibile al calo dei volumi di vendita, alla diminuzione dei costi unitari delle principali materie prime utilizzate e ad una migliore gestione. Il fondo svalutazione magazzino è iscritto per adeguare ai valori di mercato le giacenze di alcune materie prime (per 345.000 Euro) e prodotti finiti (per 300.000 Euro).

### Crediti

#### **Verso clienti**

La voce in oggetto a fine esercizio è così composta (importi in migliaia di Euro):

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2012</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2011</u>
Crediti verso clienti	7.666	8.032
RI.BA. presso banche all'incasso	2.979	3.604
RI.BA. in portafoglio	141	267
Fondo svalutazione crediti	(1.477)	(1.378)
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Totale	<u>9.309</u>	<u>10.525</u>

Tutti i crediti verso clienti sono esigibili entro l'esercizio successivo e derivano da normali operazioni commerciali. Il valore dei crediti diminuisce rispetto all'esercizio precedente a causa della riduzione dei volumi di vendita.

Il fondo svalutazione crediti ammonta a circa 1.477.000 Euro, di cui circa 1.028.000 Euro formati sulla base di accantonamenti fiscalmente deducibili (ex art. 106 D.P.R. 917/1986), mentre la restante parte (449.000 Euro) è un accantonamento assoggettato a tassazione.

Nel corso dell'esercizio è stato effettuato un accantonamento di circa 99.000 Euro al fondo fiscalmente deducibile.

Di seguito la suddivisione dei crediti al 31 dicembre 2012 per area geografica:

Paese	Importo
Italia	6.092
Paesi UE	2.944
Extra UE	1.750
Fondo svalutazione crediti	(1.477)
<b>Totale</b>	<b>9.309</b>

### Verso imprese controllate

La voce in oggetto accoglie sia i crediti derivanti da operazioni commerciali che quelli derivanti da altre operazioni. Tutti i crediti sono esigibili entro l'esercizio successivo e sono così dettagliati (importi in migliaia di Euro):

	Saldo al 31-12-2012	Saldo al 31-12-2011
TECNAIR LV S.p.A. (Italia)	1.251	145
LU-VE Contardo France S.a.r.l. (Francia)	333	1.073
SEST LUVE Polska sp zoo (Polonia)	-	5
OOO SEST LUVE (Russia)	6	4
Certiref S.a.s. (Francia)	80	901
HTS s.r.o. (Repubblica Ceca)	2.988	157
LU-VE Sweden AB (Svezia)	2.091	-
Metalluve S.r.l. (Italia)	868	81
LU-VE Contardo Pacific Pty Ltd (Australia)	2.695	2.957
LU-VE Contardo Deutschland GmbH (Germania)	619	346
LU-VE Contardo Iberica S.l. (Spagna)	2.582	2.152
LUVE Heat Exchangers (Changshu) Limited (Cina)	125	517
LUVE Asia Pacific Ltd (Hong Kong)	190	90
Fondo svalutazione crediti	(80)	(901)
	-----	-----
Totale	13.748	7.527
	=====	=====

A fronte della procedura di chiusura della controllata Certiref S.a.s. la Società ha integralmente svalutato nell'anno i crediti commerciali (pari a circa 821.000 Euro) verso la controllata utilizzando il fondo svalutazione crediti.



## Crediti tributari

Tale voce risulta così composta (importi in migliaia di Euro):

	Saldo al 31-12-2012	Saldo al 31-12-2011
<b>Esigibili entro l'esercizio:</b>		
Crediti verso l'Erario per IVA	589	984
Altri	68	63
Crediti verso l'Erario per acconti Imposte dirette	187	198
	-----	-----
Totale esigibili entro l'esercizio	844	1.245
<b>Esigibili oltre l'esercizio:</b>		
Crediti verso l'Erario per IRAP (ddl 6.12.2011)	650	-
Crediti verso l'Erario per acconti Imposte dirette art. 1, l. 106/2011	70	-
	-----	-----
Totale esigibili oltre l'esercizio	720	-
	-----	-----
Totale Crediti tributari	1.564	1.245
	=====	=====

I Crediti tributari per acconti Imposte Dirette esigibili entro l'esercizio si riferiscono all'eccedenza degli acconti d'imposta versati per l'anno 2012 rispetto al carico tributario effettivo.

I Crediti tributari esigibili oltre l'esercizio si riferiscono per circa 70.000 Euro al bonus fiscale per le commesse di ricerca e sviluppo assegnate ad enti universitari (art. 1 legge 106 del 2011) e per circa 650.000 Euro (che include anche il credito spettante alla controllata Sest S.p.A che aderisce al consolidato fiscale) alla richiesta di rimborso per la deducibilità dall'IRES dell'IRAP per il periodo 2007-2011 (DDL del 6/12/2011).

## Imposte anticipate

Ammontano a 975.358 Euro e sono relative alle imposte prepagate calcolate sulle differenze temporanee tra l'utile civilistico e l'imponibile fiscale.

### **Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti:**

	esercizio 2011		esercizio 2012	
	Ammontare delle differenze temporanee	effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	effetto fiscale
Imposte anticipate:				
Fondi tassati	3.244.000	(965.966)	2.142.423	(652.112)
Emolumenti Amministratori non pagati	284.500	(78.238)	639.465	(175.853)
Riallineamento L. 266/05	221.518	(69.557)	-	-
Oneri finanziari riportabili	1.187.989	(326.697)	1.187.989	(326.697)
Rivalutazione L. 266/05	-	-	-	-
Altro	-	-	-	-
Totale	4.938.007	(1.440.458)	3.969.877	(1.154.662)
Imposte differite:				
Ammortamenti	(624.306)	184.817	(606.755)	179.304
Totale	(624.306)	184.817	(606.755)	179.304

Imposte differite (anticipate) nette	(1.255.641)		(975.358)
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio	-		-
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio precedente	-		-
Differenze temporanee escluse dalla determinazione delle imposte (anticipate) e differite:	-		-
Perdite fiscali riportabili a nuovo	-		-
<b>Netto</b>	<b>4.313.701</b>		<b>3.363.122</b>

La voce complessiva è stata esposta al netto delle imposte differite in quanto si è ritenuto che le tempistiche di rientro siano sostanzialmente allineate e sussista il diritto legale alla compensazione.

### **Verso altri**

Tale voce risulta così composta (importi in migliaia di Euro):

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2012</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2011</u>
- Anticipi a dipendenti e fornitori	289	390
- Altri	70	54
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
<b>Totale Crediti Verso altri</b>	<u>359</u>	<u>444</u>

### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità ammontano complessivamente a 6.985.305 Euro con un incremento rispetto all'esercizio precedente di 1.024.144 Euro. Per maggiori dettagli si rimanda al rendiconto finanziario allegato alla presente nota integrativa.

### **RATEI E RISCONTI ATTIVI**

Ammontano a 473.197 Euro, in riduzione rispetto all'esercizio precedente (circa 642.000 Euro) e si riferiscono:

- per circa 173.000 Euro alla quota residua delle commissioni bancarie pagate per l'ottenimento del finanziamento dalla Banca Popolare di Milano (si veda la voce "Debiti verso banche"), tali commissioni vengono addebitate al conto economico sulla durata del finanziamento stesso;
- per circa 139.000 Euro ai costi di consulenza sostenuti per l'ottenimento del finanziamento già menzionato (anche questi costi vengono addebitati al conto economico sulla durata del finanziamento);
- per circa 161.000 Euro ad altri risconti attivi (relativi a contratti di manutenzione, affitti, fiere, canoni di competenza dell'anno 2013).

## NOTE ALLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

### PATRIMONIO NETTO

Commentiamo di seguito le principali classi che compongono il patrimonio netto e le relative variazioni.

#### Capitale sociale

Il capitale sociale al 31 dicembre 2012, interamente sottoscritto e versato, risulta costituito da n° 25.000 azioni ordinarie da nominali Euro 360, per un totale di 9.000.000 di Euro. Nel corso dell'esercizio 2007 sono state trasferite a capitale riserve per 6.000.000 di Euro.

Tutte le riserve passate a capitale sono in parziale sospensione di imposta, avendo scontato solo l'imposta sostitutiva.

#### Riserva sovrapprezzo azioni

Tale riserva (pari a 9.574.000 Euro) si è formata a seguito della fusione per incorporazione avvenuta nell'anno 2008.

#### Riserva di rivalutazione

Al 31 dicembre 2012 è iscritta per un ammontare complessivo di 273.366 Euro, relativo al residuo dei saldi attivi di rivalutazione monetaria conseguenti all'applicazione della Legge 350/2003.

Tale riserva è in parziale sospensione di imposta, avendo scontato solo l'imposta sostitutiva. Nessuno stanziamento d'imposta è stato effettuato in quanto non sono previste operazioni che ne possano determinare la tassazione.

#### Riserva legale

Ammonta a 1.396.477 Euro incrementata rispetto all'esercizio precedente di 91.968 Euro per effetto della destinazione dell'utile 2011.

#### Altre riserve - Riserva straordinaria

Ammonta a 11.830.138 Euro ed è costituita da utili degli esercizi precedenti non accantonati a Riserva legale né distribuiti come dividendi.

Nel 2012 tale riserva ha accolto gli utili 2011 per 1.561.032 Euro. In caso di distribuzione una quota pari a 152.012 Euro è soggetta ad imposte a conguaglio.

#### Altre riserve - Riserva per utili su cambi non realizzati

Ammonta a 431.672 Euro (245.312 Euro al 31 dicembre 2011, con un incremento di 186.360 Euro) e si riferisce agli utili su cambi derivanti dal processo di valutazione ai cambi della chiusura dell'esercizio delle poste in valuta. Tale riserva risulta non distribuibile fino al successivo realizzo degli utili stessi. L'importo al 31 dicembre 2012 si riferisce agli utili non realizzati nell'esercizio 2011. In sede di destinazione del risultato dell'esercizio, tale riserva verrà adeguata al valore degli utili non realizzati dell'esercizio 2012 (142.652 Euro) con una riclassifica di 289.020 Euro alla Riserva straordinaria.

## Utile dell'esercizio

Accoglie il risultato dell'esercizio che ammonta a 2.256.860 Euro, mentre nel 2011 ammontava a 1.839.360 Euro.

Di seguito si riporta la tabella con la possibilità di utilizzazione delle diverse poste del patrimonio netto ed il riepilogo delle utilizzazioni degli ultimi tre esercizi (dati in migliaia di Euro):

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate negli ultimi tre esercizi:	
				per copertura perdite	per altre ragioni
<b>Capitale</b>	9.000		-	-	-
<b>Riserve di utili:</b>					
Riserva legale	1.396	B	-	-	-
Riserva straordinaria	11.830	A,B,C	11.830	-	-
Riserva sovrapprezzo azioni	9.574	A,B,C	9.574	-	-
Riserva utili su cambi non realizzati	432	B	-	-	-
Riserva di rivalutazione	273	A,B,C	273	-	-
<b>Totale</b>	<b>32.505</b>		<b>21.677</b>	-	-
Quota non distribuibile	10.828				
Residua quota distribuibile	21.677				

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione agli Azionisti

La rappresentazione dei movimenti intervenuti nelle voci di patrimonio netto degli ultimi esercizi viene fornita in un prospetto allegato alla presente Nota Integrativa.

## FONDI PER RISCHI E ONERI

### **Per imposte, anche differite**

Ammonta a 5.305.983 Euro e si riferisce alle imposte differite stanziato sulle quote del disavanzo di fusione sorto nell'anno 2008 ed allocato alle voci dell'attivo. Si riduce di 467.298 Euro a fronte dei rilasci per gli ammortamenti addebitati al conto economico 2012.

### **Altri**

Ammontano complessivamente a 1.009.000 Euro.

Per 705.000 Euro si riferiscono al fondo garanzia prodotti (utilizzato nell'anno per 100.000 Euro) e per 304.000 Euro al fondo indennità suppletiva di clientela (utilizzato nell'anno per 280.000 Euro ed incrementato nell'anno per 100.000 Euro).

### TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il fondo per trattamento di fine rapporto rappresenta l'indennità maturata dai dipendenti fino al 31 dicembre 2006 che andrà ad esaurirsi con i pagamenti che avverranno in occasione della cessazione dei rapporti di lavoro o di eventuali anticipazioni ai sensi di legge.

La movimentazione del fondo è così analizzabile:

- la voce "incrementi" comprende la quota stanziata al conto economico dell'esercizio e la quota di rivalutazione del fondo preesistente calcolata in conformità alle disposizioni di legge.
- la voce "decrementi" è riferita alle liquidazioni di TFR in occasione della cessazione di rapporti di lavoro o alle liquidazioni di eventuali anticipazioni ed ai trasferimenti al fondo di tesoreria istituito presso l'INPS, al fondo di categoria (COMETA) o ai fondi integrativi.

Il fondo trattamento di fine rapporto si movimenta come segue (importi in migliaia di Euro):

<b>Saldo 31.12.2011</b>	1.178
Incrementi	591
Decrementi	(686)
	-----
<b>Saldo 31.12.2012</b>	<u>1.083</u>

### DEBITI

Commentiamo di seguito la composizione ed i movimenti registrati nel corso dell'esercizio 2012 dalle voci che compongono tale raggruppamento.

#### **Debiti verso banche**

I debiti verso banche sono così dettagliati (importi in migliaia di Euro):

	Saldo al 31/12/2012				Saldo al 31/12/2011
	----- Scadenze in anni -----				
	Totale	Entro 1	Da 2 a 5	Oltre 5	
Banche passive	56	56	-	-	647
Anticipazioni su operazioni export	797	797	-	-	133
Finanziamenti	45.881	11.304	34.399	178	55.618
	-----	-----	-----	-----	-----
Totale indebitamento	<u>46.734</u>	<u>12.157</u>	<u>34.399</u>	<u>178</u>	<u>56.398</u>

Nel corso dell'esercizio è stato stipulato un finanziamento chirografario a medio e lungo termine per complessivi 1.600.000 Euro con Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza S.p.A. con scadenza 21 novembre 2017, a rate trimestrali costanti e tasso di interesse pari all'Euribor a tre mesi maggiorato di uno spread.

Con riferimento al finanziamento ottenuto nell'esercizio 2008 dalla Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. per complessivi 58.800.000 Euro, in essere al 31 dicembre 2012 per un valore residuo di 34.269.017 Euro, alla data di bilancio risultano rispettati i parametri finanziari (covenants) previsti contrattualmente.

La Società ha in essere tre finanziamenti a medio termine, tutti sottoscritti con Intesa Sanpaolo S.p.A., a tasso variabile garantiti da ipoteca iscritta sui fabbricati a favore dell'erogante, come già descritto alla voce Immobilizzazioni Materiali.

Per alcuni dei finanziamenti in essere la Società ha sottoscritto, al fine di ridurre il rischio di oscillazione del tasso di interesse, strumenti derivati (Interest Rate Swap), con primari istituti finanziari, come dettagliato dalla tabella successiva (importi in Euro):

ISTITUTO	DEBITO RESIDUO	COPERTURA
	al 31.12.2012	da IRS
BANCA POP. MILANO	34.269.017	28.649.450
DEUTSCHE BANK	250.003	250.003
DEUTSCHE BANK	1.875.000	1.500.000
UBI BANCA	212.514	-
DEUTSCHE BANK	281.250	-
CARIPARMA	1.600.000	1.000.000
INTESA SANPAOLO	3.888.878	3.888.878
INTESA SANPAOLO	770.250	-
INTESA SANPAOLO	1.263.159	1.263.159
INTESA SANPAOLO	1.470.584	1.102.941
	<b>45.880.655</b>	<b>37.654.431</b>

La valutazione al mercato di tali operazioni al 31 dicembre 2012 era negativa per circa 2.757.000 Euro, come detto a commento dei Conti d'Ordine.

#### Debiti verso altri finanziatori

I debiti verso altri finanziatori (44.935 Euro) si riferivano al 31 dicembre 2011 ad un finanziamento a valere sul fondo speciale rotativo per l'innovazione tecnologica, ex L. 17 febbraio 1982 n° 46, stipulato con il Ministero dell'Università e della Ricerca Scientifica e Tecnologica in data 16/10/2001. Tale finanziamento è stato integralmente estinto nell'anno 2012.

#### Scadenze dei debiti finanziari

Per maggiore chiarezza espositiva riepiloghiamo, per scadenza, l'indebitamento netto verso il sistema bancario e gli altri finanziatori, ad esclusione del debito per canoni di leasing (importi in migliaia di Euro):

	Scadenze in anni				Saldo 31.12.2011
	<u>Entro il 2013</u>	<u>Da 2 a 5</u>	<u>Oltre 5</u>	<u>Totale</u>	
Debiti verso banche	(12.157)	(34.399)	(178)	(46.734)	(56.398)
Debiti verso altri finanziatori	-	-	-	-	(45)
Crediti verso banche	6.980	-	-	6.980	5.955
<b>Totale</b>	<b>(5.177)</b>	<b>(34.399)</b>	<b>(178)</b>	<b>(39.754)</b>	<b>(50.488)</b>

Le attività a breve si riferiscono a temporanei impieghi di liquidità presso il sistema bancario.

### Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori ammontano a 15.817.330 Euro con una riduzione di 690.393 Euro rispetto all'esercizio precedente e sono tutti esigibili nei prossimi dodici mesi. Essi si riferiscono ad acquisti di merci, a prestazioni di servizi e ad investimenti in immobilizzazioni.

Di seguito la suddivisione dei debiti al 31 dicembre 2012 per area geografica:

Paese	Importo (Euro/000)
Italia	13.810
Paesi CE	1.416
Altri paesi	591
<b>Totale</b>	<b>15.817</b>

### Debiti verso imprese controllate

I debiti verso le società controllate sono così dettagliati (importi in migliaia di Euro):

	Saldo al 31-12-2012	Saldo al 31-12-2011
SEST-LUVE-POLSKA sp.z.o.o. (Polonia)	13.026	123
Metalluve S.r.l. (Italia)	1.948	2.007
Tecnair LV S.p.A. (Italia)	7	405
LU-VE Contardo France S.a.r.l. (Francia)	54	77
Sest Spa	3.804	76
HTS	116	4.141
LU-VE Sweden AB (Svezia)	8	-
LU-VE Contardo Pacific Pty Ltd (Australia)	121	237
LU-VE Contardo Deutschland GmbH (Germania)	36	53
LUVE Asia Pacific Ltd (Hong Kong)	19	79
LU-VE Contardo Iberica S.l. (Spagna)	45	46
<b>Totale</b>	<b>19.184</b>	<b>7.244</b>

I debiti verso la Metalluve S.r.l. sono relativi a forniture di semilavorati, i debiti verso Sest-LUVE-POLSKA sp.z.o.o. per circa 12.941.000 Euro e verso Sest S.p.A. per circa 3.550.000 Euro si riferiscono a finanziamenti fruttiferi erogati nel 2012, mentre tutti gli altri debiti sono costituiti prevalentemente da commissioni sulle vendite e da prestazioni fatte per nostro ordine e conto.

## Debiti tributari

La composizione della voce è la seguente (importi in migliaia di Euro):

	Saldo al <u>31-12-2012</u>	Saldo al <u>31-12-2011</u>
<b>- Esigibili entro l'esercizio</b>		
Debiti verso l'Erario per:		
- ritenute fiscali per IRPEF	390	378
	<u>390</u>	<u>378</u>
Totale Debiti Tributari entro l'esercizio	<u>390</u>	<u>378</u>

## Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Ammontano a 1.044.274 Euro, in aumento rispetto all'esercizio precedente.

Tale voce si riferisce ai debiti di fine anno verso questi istituti per le quote a carico della Società e dei dipendenti sia in base alla normativa vigente che in forza del contratto collettivo di lavoro e del contratto integrativo aziendale.

### Altri debiti

La composizione della voce è la seguente (importi in migliaia di Euro):

	Saldo al <u>31-12-2012</u>	Saldo al <u>31-12-2011</u>
<b>- Esigibili entro l'esercizio</b>		
Debiti verso i dipendenti	847	879
Accantonamento per ferie e ROL dipendenti	759	647
Debiti verso amministratori e sindaci	673	319
Debiti verso agenti	191	93
Debiti per acquisto di partecipazioni	30	30
Altri	3	8
	<u>2.503</u>	<u>1.976</u>
Totale entro l'esercizio	2.503	1.976
<b>- Esigibili oltre l'esercizio</b>		
Debiti per acquisto di partecipazioni	-	30
	<u>-</u>	<u>30</u>
Totale oltre l'esercizio	-	30
	<u>-</u>	<u>30</u>
Totale	<u>2.503</u>	<u>2.006</u>

Il debito per acquisto di partecipazioni si riferisce al pagamento relativo all'acquisto fatto nell'anno 2010 di una quota del 2% di LUVÉ Contardo Deutschland GmbH da effettuarsi per metà a gennaio 2012 e per metà a gennaio 2013.

Il debito verso dipendenti è costituito sia dagli stipendi e dai salari di dicembre che dallo stanziamento del premio di risultato 2012 previsto dal contratto integrativo aziendale.



## **RATEI E RISCONTI PASSIVI**

Ammontano a 42.411 Euro e si riferiscono alla quota non di competenza dell'esercizio di un contributo dell'Unione Europea per un progetto di ricerca.

## **CONTI D'ORDINE**

### **Garanzie fidejussorie prestate**

Al 31 dicembre 2012 sono in essere fidejussioni a favore di banche che hanno concesso linee di credito a nostre controllate per complessivi 6.494.891 Euro. Rispetto all'esercizio precedente alcune controllate hanno terminato il rimborso di linee di credito a loro concesse e quindi è finito anche l'impegno di garanzia da parte della controllante mentre alcune altre ne hanno accese di nuove con relativo impegno della controllante.

### **Impegni**

Gli impegni per copertura tassi di interesse (44.616.641 Euro) si riferiscono all'importo nominale degli strumenti derivati sottoscritti a copertura dei finanziamenti a medio e lungo termine (si veda alla voce Debiti verso Banche) in essere al 31 dicembre 2012. Gli strumenti finanziari fuori bilancio sono stati sottoscritti per la gestione del rischio di oscillazione del tasso di interesse. I relativi proventi ed oneri finanziari sono iscritti al conto economico per competenza lungo la durata del contratto con contropartita nella voce ratei e risconti dell'attivo o del passivo dello stato patrimoniale.

La valutazione al mercato di tali operazioni al 31 dicembre 2012 presentava un fair value negativo pari a circa 2.757.000 Euro.

Nell'esercizio 2004 la Società ha ceduto a San Paolo Leasint S.p.A. un capannone industriale e l'annessa palazzina uffici stipulando con la stessa società un contratto di lease back immobiliare. Gli impegni per canoni futuri in essere al 31 dicembre 2011 ammontavano a 463.572 Euro. Il contratto di lease back ha avuto termine nel 2012.

### **Altri conti d'ordine**

Ammontano a 1.022.920 Euro (995.658 Euro al 31 dicembre 2011) e si riferiscono a merci di terzi in temporaneo deposito presso i magazzini della Società.

## NOTE ALLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO

### VALORE DELLA PRODUZIONE

Ammonta a 69.290.013 Euro in calo del 5,1% rispetto all'esercizio precedente. Gli importi si riferiscono alle voci di seguito indicate:

#### **Ricavi delle vendite e delle prestazioni**

I ricavi per cessioni di beni e per prestazioni di servizi sono così composti (importi in migliaia di Euro):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ricavi per cessioni di beni		
- Prodotti tipici dell'attività	69.256	72.229
- Resi, differenze prezzo, sconti e abbuoni	(746)	(985)
	-----	-----
Totale	<u>68.510</u>	<u>71.244</u>

Ricavi lordi per area geografica (importi in migliaia di Euro):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Italia	19.861	20.132
Europa (Italia esclusa)	34.153	34.067
Altri paesi	15.242	18.030
	-----	-----
Totale	<u>69.256</u>	<u>72.229</u>

Nel 2012 vi è stato un calo del fatturato netto del 3,8% circa.

Le vendite verso società controllate ammontano a circa 16.951.000 Euro con un incremento del 28% circa rispetto all'anno passato.

#### **Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti**

Sono negative per 722.764 Euro.

#### **Altri ricavi e proventi**

Tale voce è così composta (importi in migliaia di Euro):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Altri:		
- Spese di trasporto riaddebitate a clienti	210	295
- Vendite di rottame, imballi e materiale vario	227	250
- Plusvalenze da alienazione cespiti	30	-
- Rimborsi assicurativi	23	42
- Altri ricavi infragruppo	729	618
- Altri	284	146
	-----	-----
Totale altri ricavi e proventi	<u>1.503</u>	<u>1.351</u>

## COSTI DELLA PRODUZIONE

### **Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci**

La composizione della voce in oggetto è la seguente (importi in migliaia di Euro):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materie prime, semilavorati, imballi e prodotti finiti	31.852	35.690
Altri acquisti	934	1.147
	<u>32.786</u>	<u>36.837</u>

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati acquisti da società controllate (principalmente Metalluve S.r.l.) per 3.734.674 Euro (4.794.296 Euro nel 2011).

### **Per servizi**

La voce in oggetto risulta così dettagliata (importi in migliaia di Euro):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Spese per manutenzione	1.445	1.313
Spese per energia, telefoniche, telex, ecc.	1.989	1.619
Provvigioni passive	321	574
Spese di pubblicità e promozionali	487	241
Spese per trasporti	1.491	1.776
Spese generali e consulenze	3.775	3.493
Spese per ricerca e sviluppo	323	317
Spese viaggio	393	537
Lavorazioni esterne	3.361	3.777
Oneri vari per il personale	448	398
Spese per servizi di produzione	109	102
	<u>14.142</u>	<u>14.147</u>
Totale		

Nelle spese generali e consulenze sono compresi emolumenti verso gli organi sociali per circa 655.000 Euro, di cui circa 621.000 Euro per gli amministratori e circa 34.000 per il Collegio Sindacale (rispettivamente circa 635.000 Euro e circa 34.000 Euro al 31 dicembre 2011) e compensi alla società di revisione per circa 43.500 Euro.

Nei costi per servizi sono compresi costi verso società controllate per circa 1.101.000 Euro (770.000 Euro al 31 dicembre 2011).

### **Per godimento di beni di terzi**

Ammontano a circa 961.000 Euro in netto calo rispetto all'esercizio precedente (circa 1.456.000 Euro). Si riferiscono a canoni di noleggio di macchine elettroniche, attrezzature industriali, carrelli ed autovetture per circa 556.000 Euro e a canoni di leasing relativi ad un capannone industriale e ad una palazzina uffici per circa 405.000 Euro.

## Per il personale

La ripartizione di tali costi viene già fornita nel conto economico.

I costi del personale ammontano a 13.170.922 Euro, in aumento rispetto all'anno precedente (12.534.109 Euro).

Durante l'esercizio sono state assunte 6 persone, mentre 3 si sono dimesse. Il numero medio dei dipendenti nel periodo è stato di 278 persone (275 nel 2011).

La composizione dell'organico aziendale, alla fine dell'esercizio 2012 e 2011, è la seguente:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Dirigenti	9	9
Quadri	4	4
Impiegati	83	83
Intermedi	8	8
Operai	180	177
	-----	-----
Totale	284	281
	=====	=====

## Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali ammontano a 4.957.611 Euro e si riferiscono ai soli ammortamenti ordinari.

Gli ammortamenti ordinari contabilizzati nell'esercizio 2012 e relativi al disavanzo di fusione allocato alle voci dell'attivo (vedi paragrafo "Operazioni rilevanti nel corso dell'esercizio") sono stati pari a 2.654.000 Euro così dettagliati:

- marchi: circa 717.000 Euro;
- avviamento: circa 1.166.000 Euro;
- fabbricati: circa 214.000 Euro;
- macchinari ed impianti: circa 557.000 Euro.

Le svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide (99.370 Euro), si riferiscono agli accantonamenti effettuati al fondo svalutazione crediti, come già commentato alla voce "Crediti verso clienti".

## Variazioni delle rimanenze di materie prime, di consumo e merci

Sono negative per 387.459 Euro.

## Accantonamenti per rischi

Ammontano a 100.000 Euro e si riferiscono all'accantonamento al fondo indennità suppletiva di clientela agenti come già commentato alla voce "Fondi per rischi ed oneri – Altri".

## Oneri diversi di gestione

Tale voce è così composta (importi in migliaia di Euro):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Imposte e tasse non sul reddito	222	152
Spese associative e di rappresentanza	42	36
Altre	32	59
	<hr/>	<hr/>
Totale	<u>296</u>	<u>247</u>

## PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi finanziari netti ammontano a 196.999 Euro (al 31/12/2011 positivi per 130.268 Euro).

### Proventi da partecipazioni

I proventi da partecipazioni in imprese controllate (circa 2.735.000 Euro) si riferiscono ai dividendi ricevuti dalla LU-VE Contardo France S.a.r.l. (per circa 42.000 Euro), dalla HTS Heat Transfer System s.r.o. (per circa 2.533.000 Euro) e dalla TECNAIR LV S.p.A. (per circa 160.000 Euro).

### Altri proventi finanziari

### Proventi diversi dai precedenti - altri

Tale voce risulta così dettagliata (in migliaia di Euro):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Interessi attivi su banche	5	7
Interessi attivi altri	-	2
Interessi attivi intercompany	234	75
Sconti finanziari da fornitori	-	6
	<hr/>	<hr/>
Totale	<u>239</u>	<u>90</u>

Gli interessi attivi intercompany per circa 128.000 Euro sono relativi a LU-VE Sweden AB, per circa 102.000 Euro sono relativi a LU-VE Asia Pacific Ltd Hong Kong e per circa 4.000 Euro ad altre società del Gruppo.

### Interessi e altri oneri finanziari

Tale voce risulta così composta (importi in migliaia di Euro):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Altri:</u>		
Interessi passivi bancari e spese	237	197
Interessi passivi su finanziamenti	2.492	2.628
Interessi passivi altri	123	123
	<hr/>	<hr/>
Totale Interessi e altri oneri finanziari	<u>2.852</u>	<u>2.948</u>

Gli interessi passivi su finanziamenti includono interessi verso società del Gruppo per circa 240.000 Euro (circa 87.000 Euro nel 2011).

### Utili e perdite su cambi

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utili su cambi	252	361
Perdite su cambi	(178)	(211)
	-----	-----
Totale	<u>74</u>	<u>150</u>

Al 31 dicembre 2012 gli utili su cambi non realizzati risultano pari a 142.652 Euro (431.672 Euro al 31 dicembre 2011). Come già descritto nelle note di commento al patrimonio netto, gli utili non realizzati su cambi sono oggetto di destinazione a riserva non disponibile in sede di destinazione del risultato di esercizio.

### PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

Sono positivi per circa 401.000 Euro (al 31 dicembre 2011 negativi per circa 58.000 Euro). I proventi straordinari includono per circa 460.000 Euro l'effetto positivo derivante dalla deducibilità dall'IRES dell'IRAP dovuta in relazione alle spese del personale dipendente (LDL 6.12.2011).

### Imposte sul reddito dell'esercizio

#### - Imposte correnti

Ammontano a 918.171 Euro (di cui 411.761 Euro per IRES e 506.410 Euro per IRAP) e si riferiscono alle imposte di competenza dell'esercizio.

### Riconciliazione tra aliquota ordinaria ed aliquota effettiva (IRES):

	esercizio corrente	esercizio precedente
Aliquota ordinaria applicabile	27,50%	27,50%
Effetto delle variazioni in aumento (diminuzione) rispetto all'aliquota ordinaria:		
Ammortamenti indeducibili	+25,50%	+28,06%
Dividendi	-23,98%	-27,38%
IRAP deducibile dall'IRES	-7,68%	-
Costi autovetture	+0,52%	+0,61%
ACE	-0,88%	-0,37%
Imposte indeducibili	+1,57%	+1,09%
Aliquota effettiva	<u>22,55%</u>	<u>29,51%</u>

### **- Imposte differite**

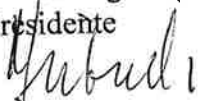
Sono positive per 187.015 Euro e sono state calcolate sulle differenze tra l'utile civilistico e l'imponibile fiscale come già ampiamente spiegato nello stato patrimoniale alla voce Imposte anticipate e Fondi per rischi e oneri – Imposte.

### **Utile dell'esercizio**

Accoglie il risultato del periodo che ammonta a 2.256.860 Euro, nel 2011 era stato di 1.839.360 Euro.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente



Iginio Liberali

Uboldo, 28 marzo 2013

## ALLEGATI AL BILANCIO

I presenti allegati sono stati redatti ai sensi dell'art. 2427 del C.C. e contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nella Nota Integrativa, della quale costituiscono parte integrante.

- pag. 28 - Rendiconto finanziario per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2012 e al 31 dicembre 2011
- pag. 29 - Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012
- pag. 30 - Elenco delle partecipazioni in imprese controllate al 31 dicembre 2012 ex art. 2427 n° 5 C.C.
- pag. 31 - Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 e al 31 dicembre 2012
- pag. 32 - Prospetto dei beni ancora in patrimonio sui quali sono stati effettuate rivalutazioni a norma di specifiche leggi



**RENDICONTO FINANZIARIO**  
(Euro/000)

**LU-VE S.p.A.**  
31.12.2012      31.12.2011

<b>A. <u>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE INIZIALE</u></b>	<b>(6.156)</b>	<b>(4.129)</b>
<b>B. <u>FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO</u></b>		
Utile dell'esercizio	2.258	1.839
Ammortamenti	4.958	5.169
Acc.to al Fondo per imposte differite al netto dell'utilizzo	(186)	(220)
Acc.to al fondo garanzia prodotti al netto dell'utilizzo	(100)	(70)
Acc.to al fondo indennità suppl. di clientela al netto dell'utilizzo	(180)	-
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	(95)	(100)
Flussi dell'attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante	<b>6.655</b>	<b>6.618</b>
Decremento/(Incremento) dei crediti del circolante	(4.517)	(1.508)
Acc.to al Fondo Svalutazione Crediti al netto dell'utilizzo	(722)	90
Acc.to al fondo svalutazione magazzino al netto dell'utilizzo	-	-
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	1.110	(528)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori ed altri debiti	11.825	3.421
Incremento di altre voci del capitale circolante	211	90
	<b>14.562</b>	<b>8.633</b>
<b>C. <u>FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</u></b>		
Investimenti in immobilizzazioni:		
- immateriali	(138)	(273)
- materiali	(1.287)	(1.218)
- finanziarie	-	(541)
Valore di cessione delle immobilizzazioni materiali	30	18
Plusvalenze su cessione di imm. tecniche (al netto delle minusvalenze)	(30)	(1)
	<b>(1.425)</b>	<b>(2.015)</b>
<b>D. <u>FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE</u></b>		
Nuovi finanziamenti a medio e lungo termine	1.600	7.500
Variaz. della quota a breve termine dei prestiti a medio termine	(30)	(59)
Rimborsi di finanziamenti verso terzi	(11.379)	(11.403)
Altri crediti immobilizzati	(2.404)	(4.683)
	<b>(12.153)</b>	<b>(8.645)</b>
<b>E. <u>FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO</u></b> (B + C + D)	<b>984</b>	<b>(2.027)</b>
<b>F. <u>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE FINALE</u></b> (A + E)	<b>(5.172)</b>	<b>(6.156)</b>

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NELLE IMMOBILIZZAZIONI  
PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2012

(Euro/000)

	Situazione Iniziale					Movimenti esercizio						Situazione finale					
	Costo originario	Riv.	Allocaz. disavanzo	Fondi Ammort. 01.01.12	Saldo 01.01.12	Acquis.	Riclass. Costo Storico	Riclass. Fondo	Allocaz. Disavanzo di fusione	Disinvest. (lordo)	Disinvest. (fondo) *	Amm.to	Costo originario	Rival.	Allocaz. Disavanzo	Fondi Amm.to	Saldo 31/12/12
<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>																	
Costi di imp. ed ampliamento	4	-	-	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	4	-	-	(4)	-
Concessioni, lic. e marchi	2.832	-	10.750	(4.862)	8.720	138	-	-	-	-	(935)	2.970	2.970	-	10.750	(5.797)	7.923
Avviamento	-	-	17.488	(3.789)	13.699	-	-	-	-	-	(1.166)	-	-	-	17.488	(4.955)	12.533
Altre	99	-	-	(99)	-	-	-	-	-	-	-	99	99	-	-	(99)	-
<b>Totale</b>	<b>2.935</b>	<b>-</b>	<b>28.238</b>	<b>(8.754)</b>	<b>22.419</b>	<b>138</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.101)</b>	<b>3.073</b>	<b>3.073</b>	<b>-</b>	<b>28.238</b>	<b>(10.855)</b>	<b>20.456</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>																	
Terreni e fabbricati	8.689	5	22.827	(3.909)	27.612	254	-	-	-	-	(457)	8.943	8.943	5	22.827	(4.367)	27.408
Impianti e macchinari	28.536	4.007	4.459	(28.167)	8.835	708	-	-	-	(115)	115	29.129	29.129	4.007	4.459	(30.145)	7.450
Attrezzature industriali e commerciali	8.407	2.559	-	(10.653)	313	221	-	-	-	-	(240)	8.628	8.628	2.559	-	(10.893)	294
Altri beni	2.834	-	-	(2.692)	142	29	-	-	-	-	(67)	2.863	2.863	-	-	(2.759)	104
Immobilitizz. in corso e acc.	32	-	-	-	32	107	-	-	-	(32)	-	107	107	-	-	-	107
<b>Totale</b>	<b>48.498</b>	<b>6.571</b>	<b>27.286</b>	<b>(45.421)</b>	<b>36.934</b>	<b>1.319</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(147)</b>	<b>115</b>	<b>(2.857)</b>	<b>49.670</b>	<b>49.670</b>	<b>6.571</b>	<b>27.286</b>	<b>(48.164)</b>	<b>35.363</b>

LU-VE S.p.A.

**ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE  
AL 31 DICEMBRE 2012 (ART. 2427 N.5 c.c.)**

(capitali sociali interamente versati)											
Denominazione	Sede	Capitale Sociale (valuta locale)	Patrimonio Netto (Euro)		Risultato d'esercizio (Euro)		Quota di possesso	Valore di carico (B)	Differenze (A - B)		
			Ammontare Complessivo	Ammontare pro-quota (A)	Ammontare complessivo	Ammontare pro-quota					
- SEST S.p.A.	Limana (BL)	€uro 1.000.000	26.685.599	13.609.655	3.264.892	1.665.095	51,00%	14.458.786	(849.131)		
- Heat Transfer Systems s.r.o. (HTS)	Novosedly (Rep. Ceca)	CZK 133.300.000	10.759.147	9.683.232	2.905.326	2.614.793	90,00%	7.485.253	2.197.979		
- TECNAIR LV S.p.A.	Uboldo (VA)	€uro 200.000	1.915.536	1.530.513	370.747	296.227	79,90%	1.043.108	487.405		
- METALLUVE S.r.l.	Uboldo (VA)	€uro 300.000	205.762	102.881	(39.812)	(19.906)	50,00%	150.000	(47.119)		
- LU-VE Contardo France s.a.r.l.	Lione (Francia)	€uro 84.150	1.103.066	793.546	114.951	82.696	71,94%	709.338	84.208		
- CERTIREF S.a.s.	Lione (Francia)	€uro 110.000	(101.473)	(95.628)	807.761	761.234	94,24%	-	(95.628)		
- LU-VE Contardo Pacific Pty Ltd	Melbourne (Australia)	Aud 200.000	(1.148.354)	(867.007)	(507.686)	(383.303)	75,50%	1	(867.008)		
- LU-VE Sweden AB	Asaruma (Svezia)	SEK 50.000	(1.443.604)	(1.443.604)	(1.429.102)	(1.429.102)	100,00%	390.447	(1.834.051)		
- LU-VE Contardo Deutschland GmbH	Stoccarda (Germania)	€uro 230.000	998.315	998.315	176.874	176.874	100,00%	868.001	130.314		
- LU-VE Contardo Iberica s.l.	Madrid (Spagna)	€uro 180.095	(1.523.073)	(1.497.638)	241.977	237.936	98,33%	168.070	(1.665.708)		
- LU-VE Asia Pacific	Hong Kong	HK\$ 10.000	(719.921)	(719.921)	(431.841)	(431.841)	100,00%	13.175	(733.096)		
Totale				22.094.345				25.286.179	(3.191.834)		

LU-VE S.p.A.

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO  
PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2011 ED AL 31 DICEMBRE 2012  
(Euro/000)**

	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserve di rivalutazione	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva per utili su cambi non realizzati	Riserva straordinaria	Risultato dell'esercizio	Totale
<b>All'inizio dell'esercizio precedente</b>	9.000	1.213	273	9.574	505	8.269	1.832	30.666
Destinazione del risultato dell'esercizio:	-	92	-	-	(260)	2.000	(1.832)	-
Risultato dell'esercizio precedente	-	-	-	-	-	-	1.839	1.839
<b>Alla chiusura dell'esercizio precedente</b>	9.000	1.305	273	9.574	245	10.269	1.839	32.505
Destinazione del risultato dell'esercizio:	-	92	-	-	186	1.561	(1.839)	-
Risultato dell'esercizio corrente	-	-	-	-	-	-	2.252	2.252
<b>Alla chiusura dell'esercizio corrente</b>	9.000	1.397	273	9.574	431	11.830	2.252	34.757

**PROSPETTO DEI BENI ANCORA IN PATRIMONIO  
SUI QUALI SONO STATE EFFETTUATE RIVALUTAZIONI A NORMA DI SPECIFICHE LEGGI**

Tipologie di rivalutazioni	Voci di bilancio										Totale netto al 31/12/2012
	Terreni e fabbricati		Impianti e macchinari		Attrezzature industriali e commerciali		Altri beni				
	Ammontare Lordo	Ammontare netto al 31/12/2012	Ammont. Lordo	Ammont. Netto al 31/12/2012	Ammont. Lordo	Ammont. Netto al 31/12/2012	Ammont. Lordo	Ammont. Netto al 31/12/2012	Ammont. Lordo	Ammont. Netto al 31/12/2012	
Legge n. 413 del 30 dicembre 1991	5.106	1.889	-	-	-	-	-	-	-	-	1.889
Legge n. 342 del 21 novembre 2000	-	-	1.346.695	-	1.080.278	-	-	-	-	-	-
Legge n. 350 del 24 dicembre 2003	-	-	1.814.427	-	1.182.711	-	-	-	-	-	-
Legge n. 266 del 23 dicembre 2005	-	-	847.391	-	295.791	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>5.106</b>	<b>1.889</b>	<b>4.008.513</b>	<b>-</b>	<b>2.558.780</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.889</b>