



COMUNICATO STAMPA

SEMESTRALE 2016, IN CRESCITA FATTURATO (+10,8%) E UTILE (+27,5%)

- *Fatturato: €116,2 milioni (€104,9 milioni nel primo semestre 2015; +10,8%, +10,3% a cambi costanti);*
- *Risultato economico netto di periodo: €7,7 milioni pari al 6,6% dei ricavi, € 6,0 milioni nel primo semestre 2015, +27,5%;*
- *EBITDA €15,1 milioni pari al 13,0% dei ricavi (€12,5 milioni nel 2015, + 21,2%);*
- *Posizione finanziaria netta negativa per €15,4 milioni (positiva per €4,2 milioni al 31 dicembre 2015)*

Uboldo, 28 settembre 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di LU-VE, riunitosi in data odierna, ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata, al 30 giugno 2016, la prima redatta usando i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

1. Andamento della gestione

Il primo semestre dell'anno 2016 ha visto il Gruppo LU-VE, nonostante uno scenario geopolitico e macroeconomico ancora caratterizzato da forti elementi di instabilità, conseguire un importante incremento dei volumi di vendita, con un significativo aumento degli indici economici. Il miglioramento dei risultati rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente è stato ottenuto grazie alla politica di diversificazione dei rischi di mercato e di prodotto, attraverso una presenza territoriale molto estesa ed un'importante articolazione di prodotto per i vari segmenti di applicazione.

La Società è inoltre stata impegnata su due importanti progetti che consentiranno un'ulteriore crescita del Gruppo: **l'acquisizione di Spirotech** e le attività propedeutiche al **passaggio alla quotazione sul mercato telematico principale MTA** previsto nei primi mesi del 2017.

L'analisi del fatturato per **categorie di prodotti** mostra per tutte e quattro le principali categorie (scambiatori di calore ad aria, apparecchi ventilati, condizionatori d'aria di precisione "close control" e porte di vetro speciali per banchi e vetrine refrigerate) un deciso rafforzamento. La tabella mostra l'andamento del fatturato nei primi semestri del 2016 e del 2015:

PRODOTTI	€ /000 1° sem. 2016	%	€ /000 1° sem. 2015	%	Delta %
Scambiatori di calore	61.454	52,6%	58.394	55,0%	+5,2%
Apparecchi Ventilati	41.886	35,9%	35.514	33,5%	+17,9%
Porte	8.185	7,0%	6.673	6,3%	+22,6%
Close Control	4.707	4,0%	4.324	4,1%	+8,9%
FATTURATO	116.232	99,5%	104.905	98,9%	+10,8%
Altro	548	0,5%	1.171	1,1%	-53,2%
Ricavi e prov. oper.	116.780	100,0%	106.076	100,0%	+10,1%

L'analisi del fatturato dal punto di vista dell'**applicazione dei prodotti** mostra un andamento positivo in tutti i segmenti. La tabella mostra l'andamento del fatturato per tipologia di applicazioni nei primi semestri del 2016 e del 2015:

APPLICAZIONI	€ /000 1° sem. 2016	%	€ /000 1° sem. 2015	%	Delta %
Refrigerazione	82.828	70,9%	74.766	70,5%	+10,8%
Condizionamento	19.709	16,9%	18.533	17,5%	+6,3%
Applicazioni Speciali	11.146	9,5%	10.380	9,8%	+7,4%
Power Gen /Applicaz.Industriali	2.549	2,2%	1.226	1,2%	+107,9%
FATTURATO	116.232	99,5%	104.905	98,9%	+10,8%
Altro	548	0,5%	1.171	1,1%	-53,2%
Ricavi e prov. oper.	116.780	100,0%	106.076	100,0%	+10,1%

In generale, nonostante la domanda in Europa non sia stata brillante, **il segmento della Refrigerazione** (tradizionalmente il più importante per il Gruppo) **segna +10,8%**. La performance positiva deriva dalla maggiore penetrazione verso alcuni dei principali clienti e all'acquisizione di progetti importanti legati a grandi centri logistici refrigerati.

Rispetto al periodo in esame sull'anno precedente, anche le "*applicazioni speciali*" segnalano un forte recupero, in particolare nei settori del condizionamento ferroviario e dei trasporti in genere (+24,2%).

Dal punto di vista della **ripartizione geografica** delle vendite sono da segnalare in particolare le forti crescite realizzate nei principali mercati tradizionali quali Italia (+14%), Germania (+11%), Francia (+31%), Svezia (+22%) e Russia (+14%) e l'ingresso in nuovi mercati del Sud America (Messico e Costa Rica) con l'acquisizione di importanti commesse.



Dati economici e patrimoniali

I **Ricavi e proventi operativi** sono arrivati a **€116,8 milioni (+10,1%)**, contro i precedenti €106,1 milioni. L'incremento è stato ottenuto in presenza di prezzi leggermente cedenti in funzione dell'andamento dei costi delle principali materie prime utilizzate.

Il totale dei **costi operativi** passa da €93,6 milioni (incidenza dell'88,2% sui ricavi) a €101,7 milioni (incidenza dell'87,0% sui ricavi). L'incremento complessivo è +8,6% (€8,1 milioni). Ciò è sostanzialmente dovuto alla crescita del consumo delle materie, all'incremento dei costi per servizi e all'incremento del costo del personale.

Il **Margine Operativo Lordo (Ebitda)** è pari a €15,1 milioni (13,0% dei ricavi) rispetto ai €12,5 milioni (11,8% dei ricavi) del 2015. A tassi di cambio costanti, l'Ebitda del 2016 sarebbe stato di 15,6 milioni di Euro. L'incremento è sostanzialmente legato all'aumento dei volumi di vendita.

Il livello degli **ammortamenti** è leggermente cresciuto in corrispondenza dell'accelerazione degli investimenti.

Il **Risultato Operativo (Ebit)** è di €8,7 milioni (7,5% dei ricavi) rispetto ai €6,9 milioni (6,5% dei ricavi) del 2015.

Il **Risultato prima delle imposte (Ebt)** nel periodo al 30 giugno 2016 è pari a €8,7 milioni (7,5% dei ricavi) contro un valore di €6,9 milioni al 30 giugno 2015 (6,5% dei ricavi).

Il **Risultato netto dell'esercizio** di periodo è di €7,7 milioni (6,6% dei ricavi) rispetto a €6,0 milioni (5,7% dei ricavi) al 30 giugno 2015 (+27,5%).

La **gestione patrimoniale e finanziaria** evidenzia un incremento di €5,3 milioni delle attività non correnti, principalmente legato all'accelerazione dei piani di investimento.

Il **capitale circolante** di Gruppo al 30 giugno 2016 ammonta a €28,5 milioni con un'incidenza sul fatturato degli ultimi dodici mesi del 12,8% (€30,4 milioni al 30 giugno 2015 - incidenza del 14,1%). Al 31 dicembre 2015 ammontava a €11,3 milioni. L'incremento rispetto al dato di fine anno è dovuto all'abituale stagionalità del *working capital* del Gruppo.

Il **patrimonio netto consolidato ammonta** a €127,1 milioni rispetto ai precedenti €125,8 milioni. L'incremento (€1,3 milioni) è dovuto al risultato del periodo per €7,7 milioni, rettificato da una distribuzione di dividendi per €3,9 milioni, da variazioni nell'area di consolidamento per €1,3 milioni e da altre variazioni per €1,2 milioni.

La **posizione finanziaria netta** è negativa per €15,4 milioni (positiva per €4,2 milioni al 31 dicembre 2015). La variazione (pari a €19,6 milioni) è influenzata per €3,9 milioni dalla distribuzione di dividendi, per €2,3 milioni dalle acquisizioni di quote di minoranza di HTS sro e LUVE France Sarl e per €3,0 milioni dall'accelerazione dei piani di investimento. L'impatto della variazione del circolante è negativo per €17,2 milioni. Nel periodo 30 giugno 2015 – 30 giugno 2016 la generazione netta di cassa rettificata è stata pari a €11,1 milioni.



2. Eventi successivi alla fine del periodo

Il giorno 18 settembre, il Gruppo ha firmato contratti vincolanti per l'acquisizione della società indiana *Spirotech Heat Exchangers Private Limited* (“**Spirotech**”) che nell'esercizio chiuso a marzo 2016, ha realizzato un fatturato di 21 milioni di Euro, con un EBITDA superiore al 20% e un utile netto di 2,2 milioni di Euro. Per ulteriori dettagli si rimanda al comunicato stampa emesso in pari data. Il *closing* è previsto entro la fine del mese di ottobre 2016.

3. Evoluzione prevedibile della gestione

La stima del fatturato di Gruppo alla fine del 3° trimestre 2016 raggiungerà il valore di circa €173,0 milioni (+8,5% circa sul 2015).

Per fine anno si prevede un risultato superiore in termini di fatturato e di utile a quello del 2015.

* * *

Il Presidente Dott. Iginio Liberali ha dichiarato: “*Il primo semestre 2016 conferma la vitalità del Gruppo che cresce in modo significativo per linee interne. Un impegno che avevamo preso con il mercato al momento della quotazione. Avevamo anche un altro impegno: crescere per linee esterne. Lo abbiamo onorato con la recente acquisizione di Spirotech in India. Il prossimo obiettivo è il passaggio dal mercato AIM all'MTA nei primi mesi del 2017.*”

Per ulteriori informazioni:

LU-VE SpA

Investor relations – Dott. Michele Garulli

investor.relations@luvegroup.com

T + 39 02 967 161

M. +39 348 7806827

Close to Media

Ufficio Stampa LU-VE

luca.manzato@closetomedia.it

andrea.ravizza@closetomedia.it

T.+39 02 7000 6237

M. +39 335 8484706

UBI Banca SpA (Nomad)

nomad@ubibanca.it

T.+39 02 77811

LU-VE Group è un riferimento internazionale nel campo degli scambiatori di calore e dei componenti per la refrigerazione commerciale e industriale, per il condizionamento dell'aria, le applicazioni industriali, il close control air conditioning e per le porte in vetro per apparecchi di refrigerazione. LU-VE Group è una realtà internazionale (HQ a Uboldo, Varese) composto da 10 stabilimenti produttivi in 6 diversi paesi: Italia (5), Cina, Polonia, Rep. Ceca, Russia e Svezia: oltre 1.600 collaboratori qualificati (di cui oltre 600 in Italia); 340.000 mq di superficie (di cui 145.000 coperti); 2.350 mq destinati ai laboratori di Ricerca & Sviluppo; 76% di prodotti esportati in 100 paesi; fatturato consolidato oltre €212 milioni (al 31.12.2015).

www.luvegroup.com

ALLEGATI

Conto Economico Consolidato	30/06/2016	% Ricavi	30/06/2015	% Ricavi	Variazione
Riclassificato (in migliaia di Euro)					%
					2016 su 2015
Ricavi e proventi operativi	116.780	100,0%	106.076	100,0%	10,1%
Acquisti di materiali	(59.302)	50,8%	(54.959)	51,8%	
Variazione delle rimanenze	922	-0,8%	2.463	-2,3%	
Servizi	(17.813)	15,3%	(16.490)	15,5%	
Costo del personale	(24.573)	21,0%	(23.878)	22,5%	
Altri costi operativi	(884)	0,8%	(732)	0,7%	
Totale costi operativi	(101.650)	87,0%	(93.596)	88,2%	8,6%
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	15.130	13,0%	12.480	11,8%	21,2%
Variazione fair value derivati	(188)	0,2%	333	-0,3%	
Ammortamenti	(6.277)	5,4%	(5.983)	5,6%	
Plus./Svalutaz. Attività non correnti	37	0,0%	26	0,0%	
Risultato Operativo (Ebit)	8.702	7,5%	6.856	6,5%	26,9%
Proventi e oneri finanziari netti	14	0,0%	84	-0,1%	
Risultato prima delle imposte (Ebt)	8.716	7,5%	6.940	6,5%	25,6%
Imposte sul reddito	(1.022)	0,9%	(906)	0,9%	
Risultato netto	7.694	6,6%	6.034	5,7%	27,5%
Utile di competenza di terzi	323		413		
Utile di pertinenza del gruppo	7.371	6,3%	5.621	5,3%	31,1%

Stato patrimoniale Riclassificato Consolidato (in migliaia di Euro)	30/06/2016	% su capitale investito netto	31/12/2015	% su capitale investito netto	Variazione % 2016 su 2015
Attività immateriali nette	39.812		39.123		
Attività materiali nette	92.678		89.131		
Imposte anticipate	3.426		2.379		
Attività finanziarie	923		921		
Attività non correnti (A)	136.839	96,0%	131.554	108,2%	5.285
Rimanenze	25.350		24.625		725
Crediti commerciali	49.984		33.761		16.223
Altri crediti ed attività correnti	6.788		6.145		643
Attività correnti (B)	82.122		64.531		17.591
Debiti commerciali	46.857		47.072		(215)
Altri debiti e passività correnti	13.981		13.065		916
Passività correnti (C)	60.838		60.137		701
Capitale d'esercizio netto (D=B-C)	21.284	14,9%	4.394	3,6%	16.890
Benefici ai dipendenti	3.580		3.305		275
Imposte differite	9.818		8.866		952
Fondi	2.158		2.177		(19)
Passività non correnti (E)	15.556	10,9%	14.348	11,8%	1.208
Capitale Investito Netto (A+D-E)	142.567	100,0%	121.600	100,0%	20.967
Patrimonio netto di gruppo	124.861		122.355		2.506
Interessi di minoranza	2.281		3.443		(1.162)
Totale Patrimonio Netto Consolidato	127.142	89,2%	125.798	103,5%	1.344
Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine	83.753		93.817		(10.064)
Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine	(68.328)		(98.015)		29.687
Totale Posizione Finanziaria Netta	15.425	10,8%	(4.198)	-3,5%	19.623
Mezzi propri e indebitam. Finanziario netto	142.567	100,0%	121.600	100,0%	20.967

Rendiconto finanziario <i>(in migliaia di Euro)</i>		I semestre 2016	I semestre 2015
A.	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio esercizio	55.266	29.738
	Utile dell'esercizio	7.371	5.621
	Rettifiche per:		
	- Ammortamenti	6.277	5.983
	- Plusvalenze realizzate	(37)	(26)
	- Proventi e oneri finanziari netti	1.175	1.364
	- Imposte sul reddito	1.022	906
	- Variazione fair value iscritto nel risultato operativo	188	(333)
	Variazione TFR	(4)	(25)
	Variazione fondi	(19)	(249)
	<i>Variazione crediti commerciali</i>	(16.223)	(10.035)
	<i>Variazione delle rimanenze</i>	(725)	(2.974)
	<i>Variazione dei debiti commerciali</i>	(215)	(2.613)
	Variazione del capitale circolante netto	(1.190)	(2.381)
	Variazione altri crediti e debiti, imposte differite	501	1.592
	Pagamento imposte	(1.543)	(799)
	Oneri finanziari netti pagati	(1.044)	(1.109)
B.	Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività operativa	(3.276)	(2.697)
	Investimenti in attività non correnti		
	- immateriali	(2.182)	(1.603)
	- materiali	(8.294)	(7.921)
	- finanziarie	(9)	(2)
C.	Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività di investimento	(10.485)	(9.526)
	Rimborso finanziamenti	(10.979)	(20.571)
	Accensione di finanziamenti	5.000	35.122
	Variazione di altre passività finanziarie	9	(339)
	Variazione di attività finanziarie a breve	1.444	63
	Acquisto di azioni proprie	(292)	0
	Pagamento di dividendi	(3.876)	(4.675)
	Altre variazioni	(1.162)	464
D.	Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività finanziaria	(9.856)	11.564
	Differenze cambio di traduzione	(747)	819
	Altre variazioni non monetarie	217	0
E.	Altre variazioni non monetarie	(530)	819
F.	Flussi finanziari netti dell'esercizio (B+C+D+E)	(24.147)	(1.340)
	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine esercizio (A+F)	31.119	28.398
	Indebitamento finanziario corrente	(37.209)	20.882
	Indebitamento finanziario non corrente	83.753	72.816
	Indebitamento finanziario netto	15.425	65.300