



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 |