

Informazione Regolamentata n. 20073-28-2024	Data/Ora Inizio Diffusione 13 Novembre 2024 13:32:06	Euronext Star Milan
---	---	---------------------

Societa' : LU-VE

Identificativo Informazione
Regolamentata : 198086

Utenza - Referente : LUVEN04 - Silva

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 13 Novembre 2024 13:32:06

Data/Ora Inizio Diffusione : 13 Novembre 2024 13:32:05

Oggetto : comunicato stampa sui risultati finanziari al
30.09.2024

Testo del comunicato

Vedi allegato



PRESS RELEASE

LU-VE GROUP: RECORD EBITDA AND CASH GENERATION AMID SOFT MARKETS

In the first nine months of 2024, the Group achieved:

- sales of €438.4 million, a decrease of 5.6% compared to the same period in 2023
- net of the decline in heat pump sales, product sales grew +2.6% (+6.3% in the third quarter of 2024)
- order backlog of €172 million, an increase of 10.1% compared to December 2023
- reported EBITDA of €64.1 million, or 14.6% of sales, with a growth of 4.6%
- net income - adjusted for extraordinary costs and income – of €28.2 million at 6.4% of sales, in line with the 2023 result.

The net financial position as of 30 September 2024 showed a marked improvement, standing at €125.8 million, with a reduction of €41.8 million compared to the same date in 2023.

Uboldo (Varese), 13 November 2024 - The Board of Directors of LU-VE S.p.A. ('LUVE' or the 'Company'), which met today, has approved the results as of **30 September 2024**.

“In a context of weak markets, LU-VE Group reaches a new record in terms of EBITDA and cash generation. By the end of 2024, we expect a contraction in sales volumes, but thanks to all the actions implemented to streamline processes and the review of the organization at a global level, we will be able to improve profitability levels. – declared Matteo Liberali, President and CEO of LU-VE Group – In this scenario, we expect the Group to grow in the medium and long term, in line with our strategy and guidance. Finally, I would like to thank all the women and men of LU-VE Group for their sense of responsibility and their passion. It is thanks to this team that we look to the future with optimism.”

INTERIM REPORT AS OF SEPTEMBER 30, 2024

Revenues and order backlog

Following a third quarter substantially in line with the same period of 2023, the total product turnover of the first 9 months of the year decreased by 5.9% (-8.4% at the end of June) with a value of €432.8 million.

Net of the drastic decrease (-71.4%) of the sales in heat exchangers for heat pumps, the sales of products grew by 2.6% in the period (+6.3% only in the third quarter), despite a global market scenario showing various uncertainties.



The order backlog at the end of September was €172.0 million (+0.6% compared to June 2024) with a value in line with September 2023.

Product and application segments

The **“Cooling System” SBU** with a turnover of €217.1 million (+5.3%) confirmed the positive trend already highlighted in the recent months especially in the datacenter applications, while the **“Components” SBU**, despite highlighting an improvement compared to the semester, reached a turnover of €215.7 million, down by 15% (it was -19% in the first semester).

At level of different application segments, the result of the **“special applications”** (12.1%) segment shows an outstanding result, driven by the great performance, above the expectations, realized in the field of heat exchangers for tumble dryers. The **“refrigeration”** segment shows signs of slight recovery at global level in the first 9 months of the year (+2.6%), with different trends in each niche of application and a third quarter growing by 10.9%, thanks to the delivery of some big projects concentrated in the summer period. The **“air conditioning”** segment remains heavily penalized by the sharp slowdown in the heat pump market (the reasons for which have been amply explained in the periodic previous reports), despite a good growth in projects related to the **“data center”** world.

APPLICATIONS (thousands €)	2024	%	2023	%	Change %
Refrigeration	222,745	50.8%	217,057	46.7%	2.6%
Air-conditioning	99,918	22.8%	136,341	29.4%	-26.7%
Special application	66,218	15.1%	59,095	12.7%	12.1%
Industrial cooling	43,885	10.0%	47,476	10.2%	-7.6%
TOTAL APPLICATION TURNOVER	432,766	98.7%	459,969	99.0%	-5.9%
Other	5,615	1.3%	4,480	1.0%	25.3%
TOTAL	438,381	100.0%	464,449	100.0%	-5.6%

Geographical markets

The European Union's share of total sales fell below 74% (including 19.6% of the total in Italy), while the share of sales outside the EU accounted for 26.2% of the total.

Customers concentration

The turnover related to the first 10 customers confirms a percentage equal to 30.5% of total turnover, with the main customer accounts for only 4.9% of total turnover.

Profitability

EBITDA was €64.1 million (14.6% of revenues) compared to €61.2 million (13.2% of revenues) in the first 9 months of 2023. No impact, in the income statement of Q3 2024, of costs not falling under ordinary management, while in the same period of 2023 the impact of cost not falling under ordinary



management amounted to €1.3 million, driving the EBITDA adjusted 2023 to €62.5 million. The EBITDA variation compared to EBITDA adjusted of the first 9 months 2023 (+€1.6 million) is generated by €11.7 million for the decrease of costs of the main raw materials and other production costs, net of €2.5 million for the decrease in sale prices and of €7.6 million related to the volume effect.

Net income of the period, negatively affected by the increase of tax rate, amounts to €26.8 million (6.1% of revenues), compared to €27.2 million for the first 9 months of 2023 (5.9% of revenues). Applying the tax effect to the net effect of the positive change in the fair value of derivatives (€4.0 million), to the net positive impact of amortized cost (€3.3 million) and the impact for the acquisition of the remaining 25% of the company Refrion S.r.l. (€0.9 million already booked in the financial report of June 2024) the net income for the first 9 months of 2024 ("Adjusted net income for the period") would have been €28.2 million (6.4% of revenues) compared to €29.2 million (6.3% of revenues) as at 30 September 2023.

Net financial position and cash generation

As of 30 September 2024, the net financial position amounted to €125.8 million, an improvement of €41.8 million, compared to the same date in 2023.

The net financial position was negative by €126.3 million, as of 31 December 2023. The improvement of €0.5 million is due for €51.6 million of positive cash flow from operations net of €15.7 million to capital expenditures, €9.7 million to dividends, €8.4 million to the increase in operating working capital, €0.9 million to the variation of the execution price of the put and call option, €8.4 million related to changes in other payables and receivables and €8.0 million related to the increase of the financial liabilities (IFRS 16).

In the period 1 October 2023 – 30 September 2024 the cash flow generated, net of the non-operative components, is about €72.2 million.



BUSINESS OUTLOOK

In view of the weakness and volatility of some segments of the target markets, and in particular the heat pumps, the Group expects a contraction in sales volumes at the end of the fiscal year, but a holding-up of profitability levels thanks to all the actions implemented for process efficiency and the revision of the organization globally.

The performance in the first 9 months of 2024 confirms that the current fiscal year looks to be another year of consolidation of results, in terms of sales volumes, once again with significantly differentiated trends among the different applications (with the data centre and tumble dryer segments growing, with possible up-sides in refrigerated display case applications and a temporarily slowing area related to heat pump exchangers).

As previously reported, the heat pump market is confirmed as the area of greatest concern; however, expectations in the medium term remain cautiously optimistic pending final clarification of incentive systems at the European level as the replacement of gas boilers with heat pump technology is one of the cornerstones of the “REPower EU” program policies.

Also in this context, the Group confirms its growth expectations in the medium and long term, in line with the strategy and guidance.

CONFERENCE CALL

The results as of 30 September 2023 will be illustrated today, 14 November 2024, at 15:00 (CET) during a conference call to the financial community.



* * *

The Manager responsible for preparing the financial reporting, Eligio Macchi, declares, pursuant to Art. 154-bis, paragraph 2 of the Consolidated Law on Finance, that the accounting disclosure contained in this press release corresponds to the results of the accounting documents, books and entries.

For further information:

LU-VE S.p.A.
Investor relations – Michele Garulli
investor.relations@luvegroup.com

T + 39 02 967 161
 M. +39 348 780 6827

Close to Media
 Ufficio Stampa LU-VE Group
cecilia.isella@closetomedia.it
 M. +39 348 0990515
enrico.bandini@closetomedia.it
 M. +39 335 848 4706
elisa.gioia@closetomedia.it
 M. +39 349 2332555

This document contains forward-looking statements relating to future events and future operating, economic and financial results of the LU-VE Group. By their nature, forward-looking statements involve risk and uncertainty because they depend on the occurrence of future events and circumstances. Actual results may therefore differ materially from those forecast as a result of a variety of reasons, most of which are beyond the LU-VE Group's control.

LU-VE Group is one of the major manufacturers in the world in the air heat exchanger field (listed on the Milan Stock Exchange). It operates in various segments of the market: refrigeration (commercial and industrial); process cooling for industrial applications and power generation; air conditioning (civil, industrial and close control); glass doors and closing systems for refrigerated counters and cabinets; IoT mirrors for special applications (digital signage, lift cars, hotel rooms, etc.). The LU-VE Group is an international company (with HQ in Uboldo, Varese, Italy) consisting of 20 manufacturing facilities in 9 different countries: Italy, China, Czech Rep., Finland, India, Poland, Russia, Sweden & USA, with a network of 35 sales companies and representative offices in Europe, Nord America, Asia and the Middle East. The Group also includes a software house dedicated to ICT (Information and Communications Technology), the development of product calculation software and digitalization. The strength of the Group lies in its employees: some 4,100 qualified people (over 1,300 in Italy); total surface 1.080,000 sq. m (over 300,000 covered); 3,605 sq. m Research and Development laboratories; 80% of products exported to 100 countries.

www.luvegroup.com



ANNEX

1. Reclassified Consolidated Income Statement

Reclassified Consolidated Income Statement (in thousands of Euro)	30/09/2024	% of Revenues	30/09/2023	% of Revenues	% change
Revenues and Operating income	438,381	100%	464,449	100%	-5.6%
Purchases of materials	(220,155)	50.2%	(241,488)	52.0%	
Changes in inventories	3,818	-0.9%	(46)	0.0%	
Services	(55,528)	12.7%	(61,354)	13.2%	
Personnel costs	(99,781)	22.8%	(97,958)	21.1%	
Other operating expenses and accruals	(2,676)	0.6%	(2,369)	0.5%	
Total operating costs	(374,322)	85.4%	(403,215)	86.8%	-7.2%
EBITDA	64,059	14.6%	61,234	13.2%	4.6%
Depreciation and amortization	(23,423)	5.3%	(24,300)	5.2%	
Gains/(Losses) on non-current assets	(94)	0.0%	(138)	0.0%	
Operating profit (EBIT)	40,542	9.2%	36,796	7.9%	10.2%
Net financial income and expense and net exchange gains/(losses)	(5,132)	1.2%	(5,050)	1.1%	
Gain/(Losses) from investments	-	-	-	-	
Pre-tax result (EBT)	35,410	8.1%	31,746	6.8%	11.5%
Income taxes	(8,604)	2.0%	(4,540)	1.0%	
Net result	26,806	6.1%	27,206	5.9%	-1.5%
Net result attributable to non-controlling interests	1,033		1,299		
Net result attributable to the Group	25,773	5.9%	25,907	5.6%	-0.5%



2. Reclassified Consolidated Balance Sheet

Balance Sheet Reclassified	30/09/2024	% on net invested capital	31/12/2023	% on net invested capital	DELTA 2024 su 2023
Consolidated (in thousands of Euro)					
Net intangible assets	89,673		92,863		
Net property, plant and equipment	207,756		205,412		
Deferred tax assets	12,260		11,039		
Other non-current assets	761		969		
Non-current Assets (A)	310,450	83.7%	310,283	87.3%	167
Inventories	113,660		110,831		2,829
Trade receivables	105,284		87,790		17,494
Other receivables and current assets	13,720		14,116		(396)
Current assets (B)	232,664		212,737		19,927
Trade payables	107,607		95,659		11,948
Other payables and current liabilities	39,970		46,577		(6,607)
Current liabilities (C)	147,577		142,236		5,341
Net working capital (D=B-C)	85,087	23.0%	70,501	19.8%	14,586
Provisions for employee benefits	5,347		5,363		(16)
Deferred tax liabilities	13,814		14,109		(295)
Provisions for risks and charges	5,702		5,735		(33)
Medium/long-term liabilities (E)	24,863	6.7%	25,207	7.1%	(344)
Net Invested Capital (A+D-E)	370,674	100.0%	355,577	100.0%	15,097
Shareholders' equity attributable to the Group	239,076		223,677		15,399
Non-controlling interests	5,753		5,554		199
Total Consolidated Shareholders' Equity	244,829	66.0%	229,231	64.5%	15,598
Medium-Term Net Financial Position	235,445		264,632		(29,187)
Short-Term Net Financial Position	(109,600)		(138,286)		28,686
Total Net Financial Position	125,845	34.0%	126,346	35.5%	(501)
Shareholder's equity and net financial debt	370,674	100.0%	355,577	100.0%	15,097



3. Consolidated Statement of Cash Flows

Consolidated Statement of Cash Flows (in thousand Euro)	30/09/2024	30/09/2023
A. Cash and cash equivalents at the beginning of the period	212,059	177,258
Net result for the period	26,806	27,206
Adjustments for:		
- Depreciation and amortisation	23,423	24,300
- (Gains)/losses, write-downs of non-current assets	94	138
- (Gains)/losses on sales on investments	-	-
- Net financial expenses	1,147	4,520
- Income taxes	8,604	4,540
- Changes in fair value	4,575	1,629
Changes in employee benefit obligations	114	30
Changes in provisions	(33)	98
Changes in trade receivables	(17,494)	(15,476)
Changes in inventories	(3,818)	46
Changes in trade payables	11,948	(15,733)
Changes in net working capital	(9,364)	(31,163)
Changes in other receivables and payables, deferred taxes	(283)	2,332
Tax payment	(9,520)	(10,107)
Net paid financial expenses	(4,187)	(4,842)
B. Cash flows from (used in) operating activities	41,376	18,681
Investments in non-current assets:		
- intangible assets	(1,715)	(1,905)
- property, plant and equipment	(14,035)	(25,698)
- financial assets	-	-
Investments in short-term financial assets	15,676	89,548
C. Cash flows from (used in) investing activities	(74)	61,945
Repayment of loans	(110,035)	(96,475)
Proceed form new loans	91,061	40,000
Changes in other financial liabilities	(4,969)	(4,798)
Sale/(purchase) of treasury shares	-	-
Contributions/repayments of own capital	-	-
Dividends paid	(9,695)	(8,470)
Other changes	-	-
D. Cash flows from (used in) financing activities	(33,638)	(69,743)
Exchange differences	(1,673)	(7,959)
Another non-monetary changes	872	3,835
E. Other changes	(801)	(4,124)
F. Net cash flows in the period (B+C+D+E)	6,863	6,759
Cash and cash equivalents at the end of the period (A+F)	218,922	184,017
Current financial debt	109,323	82,619
Non-current financial debt	235,445	268,988
Net financial debt	125,846	167,590



COMUNICATO STAMPA

LU-VE GROUP: EBITDA E GENERAZIONE DI CASSA RECORD IN UN CONTESTO DI MERCATI DEBOLI

Nei primi nove mesi del 2024 il gruppo ha conseguito:

- **fatturato di €438,4 milioni, con una diminuzione del 5,6% rispetto allo stesso periodo del 2023**
- **al netto del calo del fatturato delle pompe di calore, il fatturato prodotti è cresciuto del 2,6% (+6,3% nel terzo trimestre 2024)**
- **portafoglio ordini di €172 milioni, con un incremento del 10,1% rispetto a dicembre 2023**
- **EBITDA €64,1 milioni, con un margine del 14,6 % del fatturato e in crescita del 4,6%**
- **utile netto - rettificato di ricavi e costi straordinari - di €28,2 milioni, con un margine del 6,4% sul fatturato, in linea con il risultato 2023**

In deciso miglioramento la posizione finanziaria netta al 30 settembre 2024, che si attesta a €125,8 milioni, con una riduzione di €41,8 milioni rispetto alla stessa data del 2023.

Uboldo (Varese), 13 novembre 2024 – Il Consiglio di amministrazione di LU-VE Spa, riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati consolidati al **30 settembre 2024**.

“In un contesto di mercati deboli, LU-VE Group raggiunge un nuovo record in termini di EBITDA e di generazione di cassa. Per la fine del 2024, ci attendiamo una contrazione dei volumi di vendita, ma grazie a tutte le azioni attuate per l’efficientamento dei processi e alla revisione dell’organizzazione a livello globale, saremo in grado di migliorare i livelli di redditività. – ha dichiarato Matteo Liberali, Presidente e CEO di LU-VE Group – In questo scenario, ci attendiamo una crescita del Gruppo nel medio e lungo termine, in linea con la nostra strategia e guidance. Infine, vorrei ringraziare tutte le donne e gli uomini di LU-VE Group per il loro senso di responsabilità e la loro passione. È grazie a questa squadra che guardiamo al futuro con ottimismo”.



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2024

I ricavi e portafoglio ordini

A seguito di un terzo trimestre sostanzialmente in linea rispetto al corrispondente periodo del 2023, il fatturato prodotti dei primi nove mesi dell'anno ha registrato un calo del 5,9% (era dell'8,4% alla fine del mese di giugno) con un valore di €432,8 milioni.

Al netto del drastico calo (-71,4%) delle vendite nel segmento delle pompe di calore, il fatturato dei prodotti è cresciuto del 2,6% nel periodo (+6,3% nel solo terzo trimestre) nonostante uno scenario di mercato globale che presenta diverse incertezze.

Il portafoglio ordini alla fine del mese di settembre è stato di €172 milioni (+0,6% rispetto al dato della semestrale) con un valore in linea rispetto al mese di settembre del 2023.

I segmenti di prodotto e di applicazione

La **SBU "Cooling Systems"** con €217,1 milioni di fatturato (+5,3%) ha confermato il positivo andamento già evidenziato negli ultimi mesi specialmente nelle applicazioni per i datacenter, mentre la **SBU "Components"**, pur evidenziando un miglioramento rispetto alla semestrale, ha registrato un valore delle vendite di € 215,7 milioni, in decremento del 15% (era -19% nel primo semestre).

A livello dei diversi segmenti di applicazione spicca il risultato del segmento **"applicazioni speciali"** (+12,1%), trainato dalla performance notevolmente oltre le attese realizzata nel campo degli scambiatori di calore per le asciugabiancheria. Il segmento **"refrigerazione"** mostra segnali di timida ripresa a livello complessivo nei primi nove mesi dell'anno (+2,6%), con andamenti differenziati nelle singole nicchie di applicazione e un terzo trimestre in crescita del 10,9%, per la consegna di alcuni grossi progetti concentrati nel periodo estivo. Il segmento **"condizionamento"** resta ovviamente fortemente penalizzato dalla forte frenata del mercato delle pompe di calore (le cui ragioni sono state già ampiamente spiegate nelle precedenti relazioni periodiche) nonostante una buona crescita nei progetti legati al mondo dei **"data center"**.



APPLICAZIONI					
(migliaia €)	2024	%	2023	%	Delta %
Refrigerazione	222.745	50,8%	217.057	46,7%	2,6%
Condizionamento	99.918	22,8%	136.341	29,4%	-26,7%
Applicazioni Speciali	66.218	15,1%	59.095	12,7%	12,1%
Industrial cooling	43.885	10,0%	47.476	10,2%	-7,6%
TOTALE APPLICAZIONI	432.766	98,7%	459.969	99,0%	-5,9%
Altro	5.615	1,3%	4.480	1,0%	25,3%
TOTALE	438.381	100%	464.449	100%	-5,6%

I mercati geografici

L'incidenza dell'Unione Europea sul fatturato totale è scesa al di sotto del 74% (di cui il 19,6% del totale in Italia), mentre la quota del fatturato al di fuori della EU rappresenta il 26,2% del totale.

Concentrazione del fatturato

I ricavi di vendita relativi ai primi 10 clienti confermano complessivamente una percentuale del fatturato del 30,5% con il principale cliente che rappresenta solo il 4,9% del totale delle vendite del Gruppo.

I risultati reddituali

Il "Margine Operativo Lordo (EBITDA)" è stato di € 64,1 milioni (14,6% dei ricavi) rispetto a €61,2 milioni (13,2% dei ricavi) dei primi 9 mesi del 2023. Non si è avuto alcun impatto derivante dai costi non rientranti nella gestione ordinaria nei primi 9 mesi del 2024, mentre nello stesso periodo del 2023 l'impatto dei costi non rientranti nella gestione ordinaria ammontava a €1,3 milioni, portando l'EBITDA adjusted 2023 a €62,5 milioni. La variazione dell'EBITDA rispetto all'EBITDA adjusted dei primi 9 mesi 2023 (+ €1,6 milioni) è generata per €11,7 milioni dal decremento nei costi delle principali materie prime e degli altri costi di produzione, al netto della diminuzione dei prezzi di vendita pari a €2,5 milioni e della contribuzione dei minori volumi per € 7,6 milioni.

Il "Risultato netto del periodo", negativamente influenzato dall'aumento del "tax rate", è stato di € 26,8 milioni (6,1% dei ricavi), rispetto a €27,2 milioni dei primi 9 mesi del 2023 (5,9% dei ricavi). Applicando l'effetto fiscale agli oneri netti della variazione negativa del *fair value* dei derivati (€4,0 milioni) e ai proventi netti dell'effetto positivo del costo ammortizzato (€3,3 milioni) e all'impatto per l'acquisto del restante 25% della società Refrion S.r.l. (€0,9 milioni, già contabilizzato nella semestrale di giugno 2024), il risultato netto dei primi 9 mesi



del 2024 (“Risultato netto del periodo “adjusted”) sarebbe stato di €28,2 milioni (6,4% dei ricavi), rispetto a €29,2 milioni (6,3% dei ricavi) al 30 settembre 2023.

La posizione finanziaria netta e la generazione di cassa

Al 30 settembre 2024, la posizione finanziaria netta ammonta a €125,8 milioni, con un miglioramento di €41,8 milioni, rispetto alla stessa data del 2023.

La posizione finanziaria netta era negativa per €126,3 milioni, al 31 dicembre 2023. Il miglioramento di €0,5 milioni è dovuto a €51,6 milioni di flusso di cassa operativo positivo, al netto di €15,7 milioni di investimenti, €9,7 milioni di dividendi, €8,4 milioni di aumento del capitale circolante operativo, €0,9 milioni di variazione del prezzo di esecuzione dell'opzione put e call, €8,4 milioni di variazione di altri debiti e crediti; e €8,0 milioni di aumento delle passività finanziarie (IFRS 16).

Nel periodo 1° ottobre 2023 - 30 settembre 2024 il flusso di cassa generato, al netto delle componenti non operative, è di circa €72,2 milioni.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In considerazione della debolezza e volatilità di alcuni segmenti dei mercati di sbocco e in particolare quello delle pompe di calore, il Gruppo si attende una contrazione dei volumi di vendita alla fine dell’esercizio, ma una tenuta dei livelli di redditività grazie a tutte le azioni attuate per l’efficientamento dei processi e alla revisione dell’organizzazione a livello globale.

L’andamento dei primi 9 mesi del 2024 conferma che l’esercizio in corso si presenta come un ulteriore anno di consolidamento dei risultati, in termini di volumi di vendita, ancora una volta con andamenti significativamente differenziati tra le diverse applicazioni (con i segmenti data center e asciugabiancheria in crescita, con possibili up-side nelle applicazioni per banchi frigoriferi e un’area temporaneamente in forte rallentamento legata agli scambiatori per pompe di calore).

Come precedentemente riportato, il mercato delle pompe di calore si conferma come l’area di maggiore sofferenza; tuttavia, le aspettative nel medio periodo rimangono cautamente ottimistiche in attesa di una definitiva chiarificazione dei sistemi di incentivazione a livello europeo, poiché la sostituzione delle caldaie a gas con la tecnologia delle pompe di calore rappresenta uno dei caposaldi delle politiche del programma “REPower UE”.

Anche in questo contesto il Gruppo conferma le sue aspettative di crescita nel medio e lungo termine, in linea con la strategia e la guidance.

CONFERENCE CALL

I risultati al 30 settembre 2024 saranno illustrati domani, 14 novembre 2024, alle ore 15.00 (CET) nel corso di una conference call dedicata alla comunità finanziaria.



* * *

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

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

For further information:

LU-VE S.p.A.
Investor relations – Michele Garulli
investor.relations@luvegroup.com

T + 39 02 967 161
M. +39 348 780 6827

Close to Media
Ufficio Stampa LU-VE Group
cecilia.isella@closetomedia.it
M. +39 348 0990515
enrico.bandini@closetomedia.it
M. +39 335 848 4706
elisa.gioia@closetomedia.it
M. +39 349 2332555

LU-VE Group è uno dei maggiori costruttori mondiali nel settore degli scambiatori di calore ad aria (quotato alla Borsa di Milano). Opera in diversi segmenti di mercato: refrigerazione (commerciale e industriale); raffreddamento di processo per applicazioni industriali e "power generation"; condizionamento dell'aria (civile, industriale e di precisione); porte e sistemi di chiusura in vetro per banchi e vetrine refrigerate; specchi IoT per applicazioni speciali (digital signage, cabine ascensore, camere hotel, ecc.). LU-VE Group (HQ a Uboldo, Varese) è una realtà internazionale con 20 stabilimenti produttivi in 9 diversi Paesi: Italia, Cina, Finlandia, India, Polonia, Rep. Ceca, Svezia, Russia e USA, con un network di 35 società commerciali e uffici di rappresentanza in Europa, Asia, Medio Oriente e Nord America. Del gruppo fa parte anche una software house destinata all'ITC, allo sviluppo dei software di calcolo dei prodotti e alla digitalizzazione. Il Gruppo è forte di circa 4.100 collaboratori qualificati (di cui oltre 1.300 in Italia); 1.080.00 mq di superficie (di cui oltre 300.000 coperti); 3.605 mq di laboratori di Ricerca & Sviluppo; 80% della produzione esportata in 100 paesi.

www.luvegroup.com.



ALLEGATI

1. Conto Economico Consolidato

Conto Economico Consolidato	30/09/2024	% Ricavi	30/09/2023	% Ricavi	Variazione %
Riclassificato (in migliaia di Euro)					
Ricavi e proventi operativi	438.381	100%	464.449	100%	(5,6%)
Acquisti di materiali	(220.155)	50,2%	(241.488)	52,0%	
Variazione delle rimanenze	3.818	-0,9%	(46)	0,0%	
Servizi	(55.528)	12,7%	(61.354)	13,2%	
Costi del personale	(99.781)	22,8%	(97.958)	21,1%	
Altri costi operativi e accantonamenti	(2.676)	0,6%	(2.369)	0,5%	
Totale costi operativi	(374.322)	85,4%	(403.215)	86,8%	(7,2%)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	64.059	14,6%	61.234	13,2%	4,6%
Ammortamenti	(23.423)	5,3%	(24.300)	5,2%	
Plus./ (Svalutaz.) Attività non correnti	(94)	0,0%	(138)	0,0%	
Risultato Operativo (EBIT)	40.542	9,2%	36.796	7,9%	10,2%
Proventi e oneri finanziari netti ed effetto cambi	(5.132)	1,2%	(5.050)	1,1%	
Utili/(Perdite) da partecipazioni	-	-	-	-	
Risultato prima delle imposte (EBT)	35.410	8,1%	31.746	6,8%	11,5%
Imposte sul reddito	(8.604)	2,0%	(4.540)	1,0%	
Risultato netto	26.806	6,1%	27.206	5,9%	(1,5%)
Risultato netto di pertinenza di terzi	1.033		1.299		
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	25.773	5,9%	25.907	5,6%	(0,5%)



2. Stato Patrimoniale Consolidato

Stato patrimoniale Consolidato		% su capitale investito netto		% su capitale investito netto	Variazione
Riclassificato (in migliaia di Euro)	30/09/2024		31/12/2023		2024 su 2023
Immobilizzazioni immateriali nette	89.673		92.863		
Immobilizzazioni materiali nette	207.756		205.412		
Imposte anticipate	12.260		11.039		
Altre attività non correnti	761		969		
Attività non correnti (A)	310.450	83,7%	310.283	87,3%	167
Rimanenze	113.660		110.831		2.829
Crediti commerciali	105.284		87.790		17.494
Altri crediti ed attività correnti	13.720		14.116		(396)
Attività correnti (B)	232.664		212.737		19.927
Debiti verso fornitori	107.607		95.659		11.948
Altri debiti e passività correnti	39.970		46.577		(6.607)
Passività correnti (C)	147.577		142.236		5.341
Capitale d'esercizio netto (D=B-C)	85.087	23,0%	70.501	19,8%	14.586
Fondi relativi al personale	5.347		5.363		(16)
Imposte differite	13.814		14.109		(295)
Fondi per rischi e oneri	5.702		5.735		(33)
Passività a medio e lungo termine (E)	24.863	6,7%	25.207	7,1%	(344)
Capitale Investito Netto (A+D-E)	370.674	100%	355.577	100%	15.097
Patrimonio netto di gruppo	239.076		223.677		15.399
Patrimonio netto di competenza di terzi	5.753		5.554		199
Totale Patrimonio Netto Consolidato	244.829	66,0%	229.231	64,5%	15.598
Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine	235.445		264.632		(29.187)
Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine	(109.600)		(138.286)		28.686
Totale Posizione Finanziaria Netta	125.845	34,0%	126.346	35,5%	(501)
Mezzi propri e indebitam. Finanziario netto	370.674	100%	355.577	100%	15.097



3. Rendiconto Finanziario Consolidato

Rendiconto Finanziario Consolidato (in migliaia di Euro)		30/09/2024	30/09/2023
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo		212.059	177.258
Risultato di periodo		26.806	27.206
Rettifiche per:			
- Ammortamenti		23.423	24.300
- (Plus)/minusvalenze, svalutazioni di attività non correnti		94	138
- (Plus)/minusvalenze su vendita partecipazioni		-	-
- Oneri finanziari netti		1.147	4.520
- Imposte sul reddito		8.604	4.540
- Variazione fair value		4.575	1.629
Variazione TFR		114	30
Variazione fondi		(33)	98
<i>Variazione crediti commerciali</i>		(17.494)	(15.476)
<i>Variazione delle rimanenze</i>		(3.818)	46
<i>Variazione dei debiti commerciali</i>		11.948	(15.733)
Variazione del capitale circolante netto		(9.364)	(31.163)
Variazione altri crediti e debiti, imposte differite		(283)	2.332
Pagamento imposte		(9.520)	(10.107)
Oneri finanziari netti pagati		(4.187)	(4.842)
B. Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività operativa		41.376	18.681
Investimenti in attività non correnti:			
- immateriali		(1.715)	(1.905)
- materiali		(14.035)	(25.698)
- finanziarie		-	-
Investimenti netti realizzati in attività finanziarie a breve		15.676	89.548
C. Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività di investimento		(74)	61.945
Rimborso finanziamenti		(110.035)	(96.475)
Accensione di finanziamenti		91.061	40.000
Variazione di altre passività finanziarie		(4.969)	(4.798)
Vendita/(acquisto) di azioni proprie		-	-
Apporti/rimborsi di capitale proprio		-	-
Pagamento di dividendi		(9.695)	(8.470)
Altre variazioni		-	-
D. Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività finanziaria		(33.638)	(69.743)
Differenze cambio di traduzione		(1.673)	(7.959)
Altre variazioni non monetarie		872	3.835
E. Altre variazioni		(801)	(4.124)
F. Flussi finanziari netti del periodo (B+C+D+E)		6.863	6.759
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo (A+F)		218.922	184.017
Indebitamento finanziario corrente		109.323	82.619
Indebitamento finanziario non corrente		235.445	268.988
Indebitamento finanziario netto		125.846	167.590

Fine Comunicato n.20073-28-2024

Numero di Pagine: 18