

Informazione Regolamentata n. 20073-29-2025	Data/Ora Inizio Diffusione 13 Novembre 2025 16:53:44	Euronext Star Milan
---	---	---------------------

Societa' : LU-VE

Identificativo Informazione : 211912
Regolamentata

Utenza - referente : LUVEN04 - Silva Barbara

Tipologia : 3.1

Data/Ora Ricezione : 13 Novembre 2025 16:53:44

Data/Ora Inizio Diffusione : 13 Novembre 2025 16:53:44

Oggetto : comunicato stampa sui risultati al 30.09.2025

Testo del comunicato

Vedi allegato



PRESS RELEASE

LU-VE GROUP: Q3-25 DELIVERS RECORD BACKLOG (+38.7%) BEST-EVER EBITDA MARGIN (15.5%) AND STRONGER BALANCE SHEET

- In Q3-25, the sales of products reached €144.7 million, +3.4% versus Q3-24.
- The order book as of September 30, 2025, reached €238.6 million, +37% increase compared to December 2024 and +38.7% compared to September 2024.
- Best-Ever Q3 EBITDA margin at 15.5%.
- In 9m-25 Adjusted Net Income reached €34.8 million, equal to 7.9% of sales.

As of 30 September 2025, the net financial position stood at €103.7 million, improving by €22.1 million compared to the same period in 2024.

Uboldo (Varese), November 13, 2025 - 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 2025**.

*"Despite a challenging environment, we have returned to growth," said **Matteo Liberali, President and CEO of LU-VE Group**, "closing the first nine months with a new record of EBITDA and of order book value, which gives us good visibility and allows us to look ahead to the coming months with optimism. We expect a further increase in volumes, thanks in part to strategic investments made in the US and China, relying on the passion and professionalism of our people."*

INTERIM REPORT AS OF SEPTEMBER 30, 2025

Revenues and order backlog

As of September 30, 2025, total product turnover amounted to €435.3 million, representing a slight increase of 0.6% compared to the same period in 2024. This improvement was driven by a 3.4% increase in product sales during the third quarter, confirming the expected recovery across both Business Units.

On the same date, the order backlog reached a record high of €238.6 million, representing an increase of 38.7% compared to September 30, 2024 — the highest level in the Group's history.



Product and application segments

In the third quarter, turnover in Components SBU increased by 1.7% ⁽¹⁾, mainly driven by higher sales in commercial refrigeration and tumble dryer applications, as well as by a stronger-than-expected recovery in heat exchangers for heat pumps. Mobile applications continued to be affected by challenging market conditions and by the delayed launch of a new product range by a major customer.

In the third quarter, the Cooling Systems SBU grew by 5.0% ⁽¹⁾, confirming the expected recovery in the second half of the year and further narrowing the gap with 2024. Growth was supported by positive project momentum in the refrigeration and data center markets, as well as by a record order backlog in the industrial cooling segment.

APPLICATIONS (in thousands of Euro)	Q3/2025	%	Q3/2024	%	Change %
Refrigeration	220,719	50.1%	215,944	49.3%	2.2%
Air-conditioning	99,458	22.6%	101,632	23.2%	2.1%
Special application	68,332	15.6%	66,783	15.2%	2.3%
Industrial cooling	46,808	10.6%	48,407	11.0%	-3.3%
TOTAL APPLICATION TURNOVER	435,317	98.9%	432,766	98.7%	0.6%
Other	4,894	1.1%	5,615	1.3%	-12.8%
TOTAL	440,211	100.0%	438,381	100.0%	0.4%

Geographical markets

At geographical level, the incidence of sales inside EU further decreased (73.4%) despite good performances in Czech Republic, Poland and Italy (+2.3% with an incidence on the total of 19.9%) and the strong recovery of German market after a difficult 2024. Sharp decrease in France also due to the general economic trend. In the period, the growth in the Middle East area continued, while it looks promising the current recovery in the United States thanks to the acquisition of new projects in all applications in which the Group acts.

Sales concentration

As at September 30, 2025, turnover related to the first 10 customers accounted globally for 28.9% of total turnover, and the main customer accounted for 4.1% of total turnover.

Profitability

“Gross Operating Margin” (EBITDA) amounted to €64.4 million (14.6% of revenues) compared to €64.1 million (14.6% of revenues) in the first 9 months of 2024. The income statement of the first 9 months of 2025 included €1.2 million of non-recurring costs, related to activities connected with the expansion of the LU-VE US Inc. production plant in Texas (no impacts of non-recurring costs in 2024).

Adjusted EBITDA amounted to €65.6 million, up €1.5 million compared to the same period of 2024. The change was mainly attributable to a €2.3 million

¹ Reported growth rates were slightly affected by a minor reclassification of sales between the two SBUs in 2024, with no impact on the Group's consolidated figures.



positive effect from sales price increases, partially offset by higher costs of key raw materials and other production expenses totalling €0.8 million.

Net profit for the period amounted to €28.3 million (6.4% of revenues), compared to €26.8 million (6.1% of revenues) in the first nine months of 2024. When applying the tax effect to non-recurring costs and revenues, **adjusted net profit** for the first nine months of 2025 would have been €30.5 million (6.9% of revenues), compared to €28.2 million (6.4% of revenues) as of September 30, 2024.

Including the adjustments related to the amortization of the Purchase Price Allocation and to unrealized intercompany exchange differences, adjusted net profit amounted to €34.8 million, compared to €30.7 million as of September 30, 2024.).

Net financial position and cash generation

“Net financial position” was negative by €103.7 million (€97.5 million as at 31 December 2024) with a difference of €6.2, mainly due to:

- €24.2 million in capex,
- €9.8 million in dividend distribution,
- €23.8 million in increase in operating working capital,
- net of €2.0 million linked to changes in other payables and receivables,
- net of €1,8 linked to the decrease of other financial liabilities (IFRS16),
- net of €47.8 million of positive cash flow from operations.

Compared to the net financial position as of September 30, 2024 (negative €125.8 million), the Group recorded an improvement of €22.1 million.

Cash flow from operations, adjusted for non-operating items, amounted to €51.0 million in the period from October 1, 2024, to September 30, 2025.

BUSINESS OUTLOOK

Sales are expected to grow in the coming quarters, supported by the evolution of order intake in recent months, a solid order backlog, improving demand in certain segments, recent strategic investments, and a possible easing of global instability, which could create a more favourable environment.

The current macroeconomic environment and the impact of tariffs are contributing to increased volatility, with potential delays in customer decisions, particularly for large projects in data centers and power generation.

Long-term secular drivers remain intact, but the recovery appears uneven across different applications.

In this environment, the Group maintains a prudent and disciplined approach—selective on growth initiatives, rigorous in cost management, and cautious in capital allocation.

Looking ahead, the company will prioritize operational efficiency and targeted initiatives to foster long-term sustainable development, while preserving a strong financial position.



CONFERENCE CALL

The 30 September 2025 results will be presented on 17 November 2025 at 15:00 (CET) during a conference call with 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
LU-VE Group Press Office
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 is one of the world's major industrial companies specializing in design and production of heavily engineered air heat exchangers and high-efficiency cooling systems for commercial, industrial, and technological applications. Founded in 1986, the company has grown to become a global player in the HVACR sector, known for its strong commitment to innovation. LU-VE Group operates a network of 20 production facilities (in 9 countries) and 35 sales offices across Europe, Asia, and North America, serving customers in over 100 countries. The company's portfolio includes air heat exchangers, condensers, dry coolers, ventilated units and glass doors for refrigerated counters and cabinets, with applications ranging from food preservation and data center cooling to industrial refrigeration, power generation, nuclear, mobile applications and air conditioning. The strength of LU-VE Group lies in over 4,000 skilled people. The company is strongly focused on R&D and collaborates actively with many universities worldwide, to drive innovation and deliver advanced thermal exchange solutions. LU-VE Group is listed on the Italian Stock Exchange, since 2015.

www.luvegroup.com



ANNEX

1. Reclassified Consolidated Income Statement

Reclassified Consolidated Income Statement (in thousands of Euro)	30/09/2025	% of Revenues	30/09/2024	% of Revenues	% change
Revenues and Operating income	440,211	100%	438,381	100%	0.4%
Purchases of materials	(232,489)	52.8%	(220,155)	50.2%	
Changes in inventories	21,408	-4.9%	3,818	-0.9%	
Services	(56,656)	12.9%	(55,528)	12.7%	
Personnel costs	(105,405)	23.9%	(99,781)	22.8%	
Other operating expenses and accruals	(2,675)	0.6%	(2,676)	0.6%	
Total operating costs	(375,817)	85.4%	(374,322)	85.4%	0.4%
EBITDA	64,394	14.6%	64,059	14.6%	0.5%
Depreciation and amortization	(23,098)	5.2%	(23,423)	5.3%	
Gains/(Losses) on non-current assets	6	0.0%	(94)	0.0%	
Operating profit (EBIT)	41,302	9.4%	40,542	9.2%	1.9%
Net financial income and expense and net exchange gains/(losses)	(3,991)	0.9%	(5,132)	1.2%	
Pre-tax result (EBT)	37,311	8.5%	35,410	8.1%	5.4%
Income taxes	(8,969)	2.0%	(8,604)	2.0%	
Net result for the period	28,342	6.4%	26,806	6.1%	5.7%
Net result attributable to non-controlling interests	1,241		1,033		
Net result attributable to the Group	27,101	6.2%	25,773	5.9%	5.2%

2. Reclassified Consolidated Balance Sheet

Balance Sheet Reclassified	30/09/2025	% on net invested capital	31/12/2024	% on net invested capital	DELTA 2025 on 2024
Consolidated (in thousands of Euro)					
Net intangible assets	83,084		88,080		(4,996)
Net property, plant and equipment	214,535		213,621		914
Deferred tax assets	13,697		11,227		2,470
Other non-current assets	622		424		198
Non-current Assets (A)	311,938	83.6%	313,352	88.8%	(1,414)
Inventories	120,326		101,061		19,265
Trade receivables	120,836		102,961		17,875
Other receivables and current assets	11,729		13,631		(1,902)
Current assets (B)	252,891		217,653		35,238
Trade payables	121,599		108,291		13,308
Other payables and current liabilities	45,112		44,641		471
Current liabilities (C)	166,711		152,932		13,779
Net working capital (D=B-C)	86,180	23.1%	64,721	18.3%	21,459
Provisions for employee benefits	5,338		5,390		(52)
Deferred tax liabilities	12,955		13,698		(743)
Provisions for risks and charges	6,608		6,012		596
Medium/long-term liabilities (E)	24,901	6.7%	25,100	7.1%	(199)
Net Invested Capital (A+D-E)	373,217	100.0%	352,973	100.0%	20,244
Shareholders' equity attributable to the Group	262,520		249,434		13,086
Shareholders' equity attributable to non-controlling interests	6,948		6,003		945
Total Consolidated Shareholders' Equity	269,468	72.2%	255,437	72.4%	14,031
Medium-Term Net Financial Position	347,335		279,756		67,579
Short-Term Net Financial Position	(243,586)		(182,220)		(61,366)
Total Net Financial Position	103,749	27.8%	97,536	27.6%	6,213
Shareholder's equity and net financial debt	373,217	100.0%	352,973	100.0%	20,244

3. Consolidated Statement of Cash Flows

Consolidated Statement of Cash Flows (in thousand Euro)	H3 2025	H3 2024
A. Cash and cash equivalents at the beginning of the period	271,191	212,059
Profit for the period	28,342	26,806
Adjustments for:		
- Depreciation and amortisation	23,098	23,423
- (Gains)/losses, write-downs of non-current assets	(6)	94
- (Gains)/losses from the sale of investments	-	-
- Net financial expenses	812	1,147
- Income taxes	8,970	8,604
- Changes in fair value	1,195	4,575
Changes in post-employment benefits	91	114
Changes in provisions	596	(33)
Changes in trade receivables	(17,875)	(17,494)
Changes in inventories	(21,408)	(3,818)
Changes in trade payables	13,308	11,948
Changes in net working capital	(25,975)	(9,364)
Changes in other receivables and payables, deferred taxes	1,497	(283)
Taxes paid	(9,284)	(9,520)
Net paid financial expense	(693)	(4,187)
B. Cash flows from (used in) operating activities	28,643	41,376
Investments in non-current assets:		
- intangible assets	(1,090)	(1,715)
- property, plant and equipment	(23,085)	(14,035)
- financial assets	-	-
Net investments in current financial assets	(40,856)	15,676
C. Cash flows from (used in) investing activities	(65,031)	(74)
Repayment of loans	(110,417)	(110,035)
Loans taken out	167,538	91,061
Contingent consideration subsequent to a business combination	-	-
Changes in other financial liabilities	(3,499)	(4,969)
Dividends paid	(9,358)	(9,695)
Other changes	-	-
D. Cash flows from (used in) financing activities	44,264	(33,638)
Exchange differences	(4,245)	(1,673)
Other non-monetary changes	6,338	872
E. Other changes	2,093	(801)
F. Net cash flows in the period (B+C+D+E)	9,969	6,863
Cash and cash equivalents at the end of the period (A+F)	281,160	218,922
Current financial indebtedness	37,574	109,323
Non-current financial indebtedness	347,335	235,445
Net financial indebtedness	103,749	125,846



COMUNICATO STAMPA

LU-VE GROUP: Q3-25 PORTAFOGLIO ORDINI RECORD (+38,7%) MARGINE EBITDA AI MASSIMI STORICI (15,5%) POSIZIONE FINANZIARIA PIÙ SOLIDA

- Nel Q3-25, le vendite di prodotti hanno raggiunto € 144,7 milioni, +3,4% rispetto al Q3-24.
- Il portafoglio ordini al 30 settembre 2025 ha raggiunto € 238,6 milioni, +37% rispetto a dicembre 2024 e +38,7% rispetto a settembre 2024.
- Margine EBITDA del terzo trimestre ai massimi storici al 15,5%.
- Nei primi nove mesi del 2025 l'utile netto *adjusted* ha raggiunto € 34,8 milioni, pari al 7,9% delle vendite.

Al 30 settembre 2025, la posizione finanziaria netta era pari a € 103,7 milioni, con un miglioramento di € 22,1 milioni rispetto alla stessa data del 2024.

Uboldo (Varese), 13 novembre 2025 – Il Consiglio di amministrazione di LU-VE S.p.A., riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati consolidati al **30 settembre 2025**.

*“Nonostante un contesto sfidante siamo tornati a crescere,” ha dichiarato **Matteo Liberali, presidente e CEO di LU-VE Group**, “chiudendo i primi nove mesi con un nuovo record di EBITDA e del valore del portafoglio ordini che ci offre una buona visibilità e ci permette di guardare ai prossimi mesi con ottimismo. Ci attendiamo un ulteriore aumento dei volumi, anche grazie agli investimenti strategici fatti in USA e Cina, facendo affidamento sulla passione e la professionalità delle nostre persone”.*

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2025

I ricavi e il portafoglio ordini

Al 30 settembre 2025, il valore delle vendite dei soli prodotti è stato di € 435,3 milioni, tornando a segnare un valore leggermente positivo (+0,6%) rispetto al 2024, in virtù di un terzo trimestre in crescita del 3,4%, che ha confermato la ripresa prevista per entrambe le *Business Units*.

Alla stessa data, il portafoglio ordini ha segnato un nuovo record nella storia del Gruppo raggiungendo un valore € 238,6 milioni, con un incremento del 38,7% rispetto al dato di fine settembre 2024.



I segmenti di prodotto e di applicazioni

Il fatturato generato dalla **Business Units “Components”** nel trimestre è cresciuto del 1,7% ⁽¹⁾ grazie alle applicazioni nella refrigerazione commerciale, nelle asciugabiancheria e alla ripresa delle vendite degli scambiatori per le pompe di calore, superiore alle aspettative. Al contrario, il comparto delle applicazioni “mobili” ha confermato la generale difficoltà del settore che sconta anche il ritardato lancio della nuova gamma di prodotto da parte di uno dei principali clienti.

La **Business Units “Cooling Systems”** (cresciuta nel terzo trimestre del 5.0% ⁽¹⁾) ha confermato le previsioni di ripresa nella seconda parte dell'anno, riducendo ulteriormente il *gap* rispetto all'anno 2024. Il risultato deriva dal buon andamento dei progetti legati al mondo della refrigerazione e dei “*datacenter*”, a cui si aggiunge un portafoglio ordini record nel segmento “*industrial cooling*”

APPLICAZIONI (in migliaia di Euro)	2025	%	2024	%	Delta %
Refrigerazione	220.719	50,1%	215.944	49,3%	2,2%
Condizionamento	99.458	22,6%	101.632	23,2%	-2,1%
Applicazioni Speciali	68.332	15,6%	66.783	15,2%	2,3%
Industrial cooling	46.808	10,6%	48.407	11,0%	-3,3%
TOTALE APPLICAZIONI	435.317	98,9%	432.766	98,7%	0,6%
Altro	4.894	1,1%	5.615	1,3%	-12,8%
TOTALE	440.211	100%	438.381	100%	0,4%

I mercati geografici

A livello geografico è calata ulteriormente l'incidenza delle vendite all'interno dell'Unione Europea (73,4%) nonostante le buone performance registrate in Repubblica Ceca, Polonia e Italia (+2,3% con un'incidenza del 19,9% sul totale) e il forte recupero sul mercato tedesco dopo un 2024 difficile. Netto il calo subito in Francia anche per l'andamento economico generale del paese. Nel periodo, è proseguita la crescita nell'area del Middle East, mentre appare promettente il recupero in atto negli Stati Uniti grazie all'acquisizione di nuovi progetti in tutte le applicazioni in cui il Gruppo è presente.

Concentrazione del fatturato

Al 30 settembre 2025, i ricavi di vendita relativi ai primi 10 clienti hanno rappresentato complessivamente una percentuale del fatturato pari al 28,9%, con il principale cliente che ha inciso per il 4,1% sul totale.

I risultati reddituali

Il “**Margine Operativo Lordo (EBITDA)**” è stato di € 64,4 milioni (14,6% dei ricavi) rispetto a € 64,1 milioni (14,6%) dei primi 9 mesi del 2024. Nel conto economico dei primi nove del 2025 sono stati registrati € 1,2 milioni non rientranti nella gestione ordinaria, per attività legate all'ampliamento dello

¹ I tassi di crescita riportati sono stati leggermente influenzati da una riclassificazione minore delle vendite tra le due SBU effettuata nel 2024, senza alcun impatto sui dati consolidati del Gruppo.



stabilimento produttivo di LU-VE US Inc. in Texas (nessun impatto di costi non rientranti nella gestione ordinaria nei primi nove mesi del 2024). La variazione dell'EBITDA *adjusted* (€ 65,6 milioni) rispetto all'EBITDA dei primi 9 mesi del 2024 (+ € 1,5 milioni) è generata per € 2,3 milioni dall'aumento dei prezzi di vendita al netto di € 0,8 milioni di aumento nei costi delle principali materie prime e degli altri costi di produzione.

Il “**Risultato netto del periodo**” è stato di € 28,3 milioni (6,4% dei ricavi), rispetto a € 26,8 milioni dei primi 9 mesi del 2024 (6,1% dei ricavi). Applicando l'effetto fiscale a costi e ricavi non rientranti nella gestione ordinaria, il risultato netto dei primi 9 mesi del 2025 (“Risultato netto del periodo *adjusted*”) sarebbe stato di € 30,5 milioni (6,9% dei ricavi), rispetto a € 28,2 milioni (6,4% dei ricavi) al 30 settembre 2024. Includendo anche l'aggiustamento relativo all'ammortamento della “Purchase Price Allocation” e quello relativo alle differenze cambio non realizzate *intercompany*, il Risultato netto *adjusted* è stato di € 34,8 milioni (€ 30,7 milioni al 30 settembre 2024).

La posizione finanziaria netta e la generazione di cassa

La posizione finanziaria netta è negativa per € 103,7 milioni (€ 97,5 milioni al 31 dicembre 2024) con una differenza di € 6,2 milioni principalmente dovuta a:

- 24,2 milioni investimenti,
- 9,8 milioni distribuzione di dividendi,
- 23,8 milioni incremento del capitale circolante operativo,
- al netto di 2,0 milioni della variazione degli altri debiti e crediti,
- al netto di 1,8 milioni legati al decremento delle altre passività finanziarie (IFRS16),
- al netto di 47,8 milioni di flusso positivo della gestione.

Il confronto con la posizione finanziaria netta al 30 settembre 2024 (negativa per € 125,8 milioni) mostra un recupero di € 22,1 milioni.

Nel periodo 1° ottobre 2024 – 30 settembre 2025 il flusso di cassa della gestione rettificato delle componenti non operative è stato di circa € 51,0 milioni.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Si prevede un aumento delle vendite nei prossimi trimestri, sostenuto dall'evoluzione dell'acquisizione degli ordini negli ultimi mesi, da un solido portafoglio ordini, da una domanda in miglioramento in alcuni segmenti, dagli investimenti strategici recentemente effettuati e da un possibile allentamento dell'instabilità globale, che potrebbe creare un contesto più favorevole. L'attuale contesto macroeconomico e l'impatto dei dazi stanno contribuendo ad accrescere la volatilità, con potenziali ritardi nelle decisioni dei clienti, in particolare per i grandi progetti nei data center e nella generazione di energia.



I *driver* secolari di lungo periodo restano intatti, ma il recupero appare disomogeneo tra le diverse applicazioni. In questo contesto, il Gruppo mantiene un approccio prudente e disciplinato — selettivo sulle iniziative di crescita, rigoroso nella gestione dei costi e cauto nell’allocazione del capitale.

Guardando avanti, la società darà priorità all’efficienza operativa e a iniziative mirate per favorire uno sviluppo sostenibile di lungo periodo, preservando al contempo una solida posizione finanziaria

CONFERENCE CALL

I risultati al 30 settembre 2025 saranno illustrati il 17 novembre 2025, alle ore 15.00 (CET) nel corso di una conference call 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 ed alle scritture contabili.

PER ULTERIORI INFORMAZIONI:

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 una delle principali aziende industriali al mondo specializzata nella progettazione e produzione di scambiatori di calore ad aria altamente ingegnerizzati e sistemi di raffreddamento ad alta efficienza per applicazioni commerciali, industriali e tecnologiche. Fondata nel 1986, è cresciuta fino a diventare un attore globale nel settore HVACR, ed è nota per il suo forte impegno verso l'innovazione. LU-VE Group ha una rete di 20 stabilimenti di produzione (in 9 paesi) e 35 uffici commerciali in Europa, Asia e Nord America, servendo clienti in oltre 100 paesi. Il portafoglio dell'azienda comprende scambiatori di calore ad aria, condensatori, dry cooler, unità ventilate e porte in vetro per banchi e armadi refrigerati, con applicazioni che spaziano dalla catena del freddo e dal raffreddamento dei data center alla refrigerazione industriale, alla produzione di energia, alle applicazioni mobili e all'aria condizionata. La forza del Gruppo sta in oltre 4.000 persone altamente qualificate. LU-VE Group è molto impegnato nella R&S e collabora attivamente con numerose università in tutto il mondo, per guidare l'innovazione e fornire soluzioni avanzate di scambio termico. Quotato alla Borsa Italiana dal 2015.

www.luvegroup.com



ALLEGATI

1. Conto Economico Consolidato

Conto Economico Consolidato Riclassificato (in migliaia di Euro)	30/09/2025	% Ricavi	30/09/2024	% Ricavi	Variazione %
Ricavi e proventi operativi	440.211	100%	438.381	100%	0,4%
Acquisti di materiali	(232.489)	52,8%	(220.155)	50,2%	
Variazione delle rimanenze	21.408	-4,9%	3.818	-0,9%	
Servizi	(56.656)	12,9%	(55.528)	12,7%	
Costi del personale	(105.405)	23,9%	(99.781)	22,8%	
Altri costi operativi e accantonamenti	(2.675)	0,6%	(2.676)	0,6%	
Totale costi operativi	(375.817)	85,4%	(374.322)	85,4%	0,4%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	64.394	14,6%	64.059	14,6%	0,5%
Ammortamenti	(23.098)	5,2%	(23.423)	5,3%	
Plus./((Svalutaz.) Attività non correnti	6	0,0%	(94)	0,0%	
Risultato Operativo (EBIT)	41.302	9,4%	40.542	9,2%	1,9%
Proventi e oneri finanziari netti ed effetto cambi	(3.991)	0,9%	(5.132)	1,2%	
Utili/(Perdite) da partecipazioni	-	-	-	-	
Risultato prima delle imposte (EBT)	37.311	8,5%	35.410	8,1%	5,4%
Imposte sul reddito	(8.969)	2,0%	(8.604)	2,0%	
Risultato netto del periodo	28.342	6,4%	26.806	6,1%	5,7%
Risultato netto di pertinenza di terzi	1.241		1.033		
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	27.101	6,2%	25.773	5,9%	5,2%



2. Stato Patrimoniale Consolidato

Stato patrimoniale Consolidato		% su capitale investito netto		% su capitale investito netto	Variazione
Riclassificato (in migliaia di Euro)	30/09/2025		31/12/2024		2025 su 2024
Immobilizzazioni immateriali nette	83.084		88.080		(4.996)
Immobilizzazioni materiali nette	214.535		213.621		914
Imposte anticipate	13.697		11.227		2.470
Altre attività non correnti	622		424		198
Attività non correnti (A)	311.938	83,6%	313.352	88,8%	(1.414)
Rimanenze di magazzino	120.326		101.061		19.265
Crediti commerciali	120.836		102.961		17.875
Altri crediti ed attività correnti	11.729		13.631		(1.902)
Attività correnti (B)	252.891		217.653		35.238
Debiti commerciali	121.599		108.291		13.308
Altri debiti e passività correnti	45.112		44.641		471
Passività correnti (C)	166.711		152.932		13.779
Capitale d'esercizio netto (D=B-C)	86.180	23,1%	64.721	18,3%	21.459
Fondi relativi al personale	5.338		5.390		(52)
Imposte differite	12.955		13.698		(743)
Fondi per rischi e oneri	6.608		6.012		596
Passività a medio e lungo termine (E)	24.901	6,7%	25.100	7,1%	(199)
Capitale Investito Netto (A+D-E)	373.217	100%	352.973	100%	20.244
Patrimonio netto di gruppo	262.520		249.434		13.086
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	6.948		6.003		945
Totale Patrimonio Netto Consolidato	269.468	72,2%	255.437	72,4%	14.031
Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine	347.335		279.756		67.579
Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine	(243.586)		(182.220)		(61.366)
Totale Posizione Finanziaria Netta	103.749	27,8%	97.536	27,6%	6.213
Mezzi propri e indebitam. Finanziario netto	373.217	100%	352.973	100%	20.244



3. Rendiconto Finanziario Consolidato

Rendiconto Finanziario Consolidato (in migliaia di Euro)		30/09/2025	30/09/2024
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo		271.191	212.059
Risultato di periodo		28.342	26.806
Rettifiche per:			
- Ammortamenti		23.098	23.423
- (Plus)/minusvalenze, svalutazioni di attività non correnti		(6)	94
- (Plus)/minusvalenze su vendita partecipazioni		-	-
- Oneri finanziari netti		812	1.147
- Imposte sul reddito		8.970	8.604
- Variazione fair value		1.195	4.575
Variazione TFR		91	114
Variazione fondi		596	(33)
Variazione crediti commerciali		(17.875)	(17.494)
Variazione delle rimanenze		(21.408)	(3.818)
Variazione dei debiti commerciali		13.308	11.948
Variazione del capitale circolante netto		(25.975)	(9.364)
Variazione altri crediti e debiti, imposte differite		1.497	(283)
Pagamento imposte		(9.284)	(9.520)
Oneri finanziari netti pagati		(693)	(4.187)
B. Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività operativa		28.643	41.376
Investimenti in attività non correnti:			
- immateriali		(1.090)	(1.715)
- materiali		(23.085)	(14.035)
- finanziarie		-	-
Investimenti netti realizzati in attività finanziarie a breve		(40.856)	15.676
C. Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività di investimento		(65.031)	(74)
Rimborso finanziamenti		(110.417)	(110.035)
Accensione di finanziamenti		167.538	91.061
Pagamento di Contingent consideration successive ad un'aggregazione aziendale		-	-
Variazione di altre passività finanziarie		(3.499)	(4.969)
Pagamento di dividendi		(9.358)	(9.695)
Altre variazioni		-	-
D. Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività finanziaria		44.264	(33.638)
Differenze cambio di traduzione		(4.245)	(1.673)
Altre variazioni non monetarie		6.338	872
E. Altre variazioni		2.093	(801)
F. Flussi finanziari netti del periodo (B+C+D+E)		9.969	6.863
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo (A+F)		281.160	218.922
Indebitamento finanziario corrente		37.574	109.323
Indebitamento finanziario non corrente		347.335	235.445
Indebitamento finanziario netto		103.749	125.846

