

Informazione Regolamentata n. 20073-12-2025	Data/Ora Inizio Diffusione 13 Maggio 2025 13:29:56	Euronext Star Milan
---	---	---------------------

Societa' : LU-VE

Identificativo Informazione : 205509
Regolamentata

Utenza - referente : LUVEN04 - Silva Barbara

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 13 Maggio 2025 13:29:56

Data/Ora Inizio Diffusione : 13 Maggio 2025 13:29:56

Oggetto : resoconto intermedio di gestione al 31.03.2025

Testo del comunicato

Vedi allegato



COMUNICATO STAMPA

Q1-25: CRESCITA PORTAFOGLIO ORDINI (+24,6%) REDDITIVITÀ ROBUSTA NONOSTANTE UN CALO DELLE VENDITE

Nel primo trimestre del 2025, LU-VE Group ha conseguito i seguenti risultati:

- **fatturato €135,3 milioni (-4,6% rispetto al primo trimestre 2024)**
- **portafoglio ordini €210,4 milioni (+24,6% rispetto al primo trimestre 2024)**
- **EBITDA rettificato a €18,3 milioni, 13,5% del fatturato rispetto al 13,8% nel Q1-24**
- **flusso di cassa netto generato dall'attività operativa €17,6 milioni (13,0% del fatturato) rispetto a €17,4 milioni del primo trimestre 2024 (12,3%)**

Al 31 marzo 2025, la posizione finanziaria netta ammontava a €104,0 milioni, con un miglioramento di €33,1 milioni rispetto a marzo 2024.

Uboldo (Varese), 13 maggio 2025 – Il Consiglio di amministrazione di LU-VE S.p.A., riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati consolidati al **31 marzo 2025**.

*“Nel primo trimestre 2025, registriamo una crescita del portafoglio ordini e una redditività robusta, seppure in presenza di una partenza lenta del fatturato in linea con le aspettative. Il rallentamento è dovuto principalmente ai ritardi di alcuni progetti relativi della SBU Cooling Systems, la quale ha tuttavia chiuso il periodo con il massimo storico del valore del portafoglio ordini. – ha dichiarato **Matteo Liberali, presidente e CEO di LU-VE Group** – Nonostante lo scenario attuale di diffusa incertezza, ci attendiamo un’accelerazione delle vendite nella seconda metà del 2025, grazie all’elevato portafoglio ordini, al rafforzamento della domanda di mercato e all’impatto degli investimenti fatti nei mesi passati. Il nostro impegno di crescita è focalizzato sui miglioramenti operativi, abbinati a un’espansione sostenibile, mantenendo al contempo una solida base finanziaria. Ho grande fiducia nella dedizione, nella flessibilità e nella professionalità delle donne e degli uomini di LU-VE, a cui va ancora una volta il mio ringraziamento per l’impegno e la passione che mettono nel loro lavoro”.*



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2025

I ricavi e portafoglio ordini

Come previsto, il primo trimestre del 2025 ha registrato un avvio lento delle vendite (-4,6% rispetto a marzo 2024), pari a €135,3 milioni, a fronte della forte crescita del valore del portafoglio ordini (€ 210,4 milioni) con un aumento del +24,6%, rispetto a marzo 2024 e del + 20,8% rispetto a dicembre 2024.

I segmenti di prodotto e di applicazione

La **Sales Business Unit Components** ha chiuso il trimestre con un fatturato di €74,2 milioni, in linea con il primo trimestre 2024, registrando una buona crescita nei settori della **refrigerazione** e delle **asciugatrici** e con i primi segnali di ripresa negli **scambiatori per pompe di calore**, a fronte di un andamento negativo nel settore della **climatizzazione** e delle **applicazioni mobili**.

La **Sales Business Unit Cooling Systems** ha subito un marcato rallentamento delle vendite nel trimestre (-11,5%), con ricavi scesi a €59,3 milioni, principalmente a causa del ritardo di importanti progetti (in particolare nei segmenti **climatizzazione** e **raffreddamento industriale**). A livello di portafoglio, invece, il trimestre si è chiuso con il valore più alto nella storia della SBU che, unitamente ai numerosi progetti in fase di negoziazione, fa presagire che gli obiettivi di vendita di fine anno siano ancora raggiungibili.

I mercati geografici

Il **mercato italiano** rappresenta il 20,3% del fatturato totale, l'**Unione Europea** (Italia esclusa) contribuisce per il 54,5%, il **resto del mondo** si attesta al 25,2%.

Concentrazione del fatturato

Il fatturato del Gruppo non dipende in modo significativo da singoli clienti. Al 31 marzo 2025, i ricavi delle vendite dei primi 10 clienti rappresentavano il 30% del fatturato totale, con il cliente più importante che contribuisce solo per il 4,2% delle vendite complessive.

I risultati reddituali

Il **Margine operativo lordo (EBITDA)** del Q1-2025 è stato di €17,9 milioni (13,2% dei ricavi) rispetto a €19,6 milioni (13,8%) del primo trimestre 2024. Il **conto economico** include €0,4 milioni di costi non ricorrenti, relativi ad attività connesse all'ampliamento dello stabilimento produttivo di LU-VE US Inc. in Texas (nessun impatto dei costi straordinari nel primo trimestre 2024), portando l'**EBITDA rettificato** a € 18,3 milioni (13,5%). La variazione dell'EBITDA rettificato rispetto all'EBITDA del primo trimestre 2024 (- €1,3 milioni) è stata generata da €2,6 milioni derivanti dalla minore contribuzione dovuta al calo dei volumi, al netto di €0,1 milioni dovuti all'aumento dei prezzi di vendita e di €1,2 milioni per la diminuzione dei costi delle materie prime e degli altri costi di produzione.



Il **risultato netto del periodo** è stato pari a €7,8 milioni (5,8% dei ricavi), rispetto a €11,0 milioni del primo trimestre 2024 (7,8%).

Il **risultato netto rettificato** del periodo nel primo trimestre 2025 (al netto dei costi non ricorrenti) sarebbe stato pari a €8,2 milioni (6,1% dei ricavi), rispetto a € 9,6 milioni (6,8%) del primo trimestre 2024, principalmente a causa della diminuzione dei proventi finanziari relativi agli IFRS (risultato positivo €2,6 milioni Q1-2024; negativo €0,2 milioni Q1-2025).

La posizione finanziaria netta e la generazione di cassa

A marzo 2025, la **posizione finanziaria netta** era negativa per €104,0 milioni, con un miglioramento di €33,1 milioni su marzo 2024.

Rispetto al 31 dicembre 2024 (€97,5 milioni), la posizione finanziaria netta registra un aumento stagionale di €6,5 milioni, dovuto principalmente a €7,4 milioni di investimenti; €0,1 milioni di distribuzioni di dividendi; €16,6 milioni di aumento del capitale circolante operativo; €1,0 milioni di variazioni di altri debiti e crediti, al netto di €1,0 milioni legati al decremento delle altre passività finanziarie (IFRS16) e di €17,6 milioni di flusso positivo della gestione (13% del fatturato rispetto a 12.3% nel Q1-2024).

Nel periodo 1° aprile 2024 - 31 marzo 2025, il flusso di cassa rettificato per le voci non operative è stato pari a €64,1 milioni (€ 48,5 milioni nel Q1-2024).



EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Si prevede un'accelerazione delle vendite nella seconda metà del 2025, grazie all'elevato portafoglio ordini, al rafforzamento della domanda di mercato, all'impatto degli investimenti chiave e all'atteso allentamento delle turbolenze internazionali, che si spera creeranno un contesto più stabile per la crescita.

Tuttavia, l'incertezza rimane elevata, mettendo in discussione le previsioni a breve termine. L'attuale contesto macroeconomico e la guerra delle tariffe hanno innescato un'ulteriore incertezza, soprattutto per i grandi progetti di data center e di generazione di energia, con conseguenti ritardi nel processo decisionale dei clienti.

L'azienda mantiene un atteggiamento cauto e flessibile nel gestire questi fattori esterni, pur continuando a perseguire le proprie priorità strategiche. Nel suo percorso di crescita, LU-VE continuerà a dare priorità ai miglioramenti operativi e alle iniziative di crescita mirate a un'espansione sostenibile, mantenendo al contempo una solida base finanziaria.

CONFERENCE CALL

I risultati al 31 marzo 2025 saranno illustrati il 14 maggio 2025, alle ore 15:00 (CEST) 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 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 rischio 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.

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)	31/03/2025	% Ricavi	31/03/2024	% Ricavi	Variazione % 2025 su 2024
Ricavi e proventi operativi	135.327	100,0%	141.915	100,0%	(4,6%)
Acquisti di materiali	(77.325)	57,1%	(71.978)	50,7%	
Variazione delle rimanenze	14.986	(11,1%)	2.931	(2,1%)	
Servizi	(18.863)	13,9%	(18.729)	13,2%	
Costi del personale	(35.204)	26,0%	(33.657)	23,7%	
Altri costi operativi e accantonamenti	(1.058)	0,8%	(868)	0,6%	
Totale costi operativi	(117.464)	86,8%	(122.301)	86,2%	(4,0%)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	17.863	13,2%	19.614	13,8%	(8,9%)
Ammortamenti	(7.634)	5,6%	(7.742)	5,5%	
Plus./((Svalutaz.) Attività non correnti	-	-	52	(0,0%)	
Risultato Operativo (EBIT)	10.229	7,6%	11.924	8,4%	(14,2%)
Proventi e oneri finanziari netti ed effetto cambi	(136)	(0,1%)	1.678	1,2%	
Utili/(Perdite) da partecipazioni	-	-	-	-	
Risultato prima delle imposte (EBT)	10.093	7,5%	13.602	9,6%	(25,8%)
Imposte sul reddito	(2.294)	1,7%	(2.565)	1,8%	
Risultato netto del periodo	7.799	5,8%	11.037	7,8%	(29,3%)
Risultato netto di pertinenza di terzi	337		342		
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	7.462	5,5%	10.695	7,5%	(30,2%)



2. Stato Patrimoniale Consolidato

Stato patrimoniale Consolidato Riclassificato (in migliaia di Euro)	31/03/2025	% su capitale investito netto	31/12/2024	% su capitale investito netto	Variazione 2025 su 2024
Immobilizzazioni immateriali nette	86.481		88.080		(1.599)
Immobilizzazioni materiali nette	215.435		213.621		1.814
Imposte anticipate	12.258		11.227		1.031
Altre attività non correnti	424		424		-
Attività non correnti (A)	314.598	84,0%	313.352	88,8%	1.246
Rimanenze di magazzino	118.040		101.061		16.979
Crediti commerciali	108.073		102.961		5.112
Altri crediti ed attività correnti	15.657		13.631		2.026
Attività correnti (B)	241.770		217.653		24.117
Debiti commerciali	113.805		108.291		5.514
Altri debiti e passività correnti	42.895		44.641		(1.746)
Passività correnti (C)	156.700		152.932		3.768
Capitale d'esercizio netto (D=B-C)	85.070	22,7%	64.721	18,3%	20.349
Fondi relativi al personale	5.429		5.390		39
Imposte differite	13.524		13.698		(174)
Fondi per rischi e oneri	6.030		6.012		18
Passività a medio e lungo termine (E)	24.983	6,7%	25.100	7,1%	(117)
Capitale Investito Netto (A+D-E)	374.685	100,0%	352.973	100,0%	21.712
Patrimonio netto del Gruppo	263.935		249.434		14.501
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	6.739		6.003		736
Totale Patrimonio Netto Consolidato	270.674	72,2%	255.437	72,4%	15.237
Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine	309.550		279.756		29.794
Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine	(205.539)		(182.220)		(23.319)
Totale Posizione Finanziaria Netta	104.011	27,8%	97.536	27,6%	6.475
Mezzi propri e indebitam. Finanziario netto	374.685	100,0%	352.973	100,0%	21.712

3. Rendiconto Finanziario Consolidato

Rendiconto Finanziario Consolidato (in migliaia di Euro)		31/03/2025	31/03/2024
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo		271.191	212.059
Risultato di periodo		7.799	11.037
Rettifiche per:			
- Ammortamenti		7.633	7.742
- (Plus)/minusvalenze, svalutazioni di attività non correnti		-	(52)
- (Plus)/minusvalenze su vendita partecipazioni		-	-
- Oneri finanziari netti		91	(635)
- Imposte sul reddito		2.294	2.565
- Variazione fair value		(329)	116
Variazione TFR		59	156
Variazione fondi		18	(18)
Variazione crediti commerciali		(5.112)	(18.850)
Variazione delle rimanenze		(14.986)	(2.931)
Variazione dei debiti commerciali		5.514	4.488
Variazione del capitale circolante netto		(14.584)	(17.293)
Variazione altri crediti e debiti, imposte differite		(1.540)	(3.691)
Pagamento imposte		(2.930)	(2.362)
Oneri finanziari netti pagati		(1.989)	(1.220)
B. Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività operativa		(3.478)	(3.655)
Investimenti in attività non correnti:			
- immateriali		(305)	(517)
- materiali		(7.062)	(7.587)
- finanziarie		-	-
Investimenti netti realizzati in attività finanziarie a breve		(5.310)	11.464
C. Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività di investimento		(12.677)	3.360
Rimborso finanziamenti		(38.889)	(24.178)
Accensione di finanziamenti		65.000	60.000
Pagamento di Contingent consideration successive ad un'aggregazione aziendale		-	-
Variazione di altre passività finanziarie		(1.486)	(1.932)
Vendita/(acquisto) di azioni proprie		-	-
Apporti/rimborsi di capitale proprio		-	-
Pagamento di dividendi		(10)	(10)
Altre variazioni		-	-
D. Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività finanziaria		24.615	33.880
Differenze cambio di traduzione		7.488	815
Altre variazioni non monetarie		(2.932)	(876)
E. Altre variazioni		4.556	(61)
F. Flussi finanziari netti del periodo (B+C+D+E)		13.016	33.524
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo (A+F)		284.207	245.583
Indebitamento finanziario corrente		78.668	90.715
Indebitamento finanziario non corrente		309.550	291.974
Indebitamento finanziario netto		104.011	137.106



PRESS RELEASE

Q1-25: ORDER BACKLOG GROWTH (+24.6%) PROFITABILITY HOLDS SOLID DESPITE LOWER SALES

In the first three months of 2025, the LU-VE Group achieved the following results:

- **turnover €135.3 million (-4.6% compared to Q1-24)**
- **order backlog of €210.4 million (+24.6% compared to Q1-24)**
- **EBITDA adjusted to €18.3 million or 13.5% of sales vs 13.8% in Q1-24**
- **net cash generation from operation to € 17.6 million (13.0% of sales) vs € 17.4 million in Q1-24 (12.3% of sales)**

As of March 31, 2025, the net financial position amounted to €104.0 million, an improvement of €33.1 million, compared to the same date in 2024.

Uboldo (Varese), May 13, 2025 - The Board of Directors of LU-VE Spa, which met today, approved the consolidated results as of **March 31, 2025**.

“In the first quarter of 2025, we recorded growth in the order book and robust profitability, despite a slow start in revenue, in line with expectations. The slowdown is mainly due to delays in some projects of the Cooling Systems SBU, which nevertheless closed the period with an all-time high in the value of the order book. – stated Matteo Liberali, President and CEO of LU-VE Group – Despite the current scenario of widespread uncertainty, we expect an acceleration in sales in the second half of 2025, thanks to the high order book, the strengthening of market demand and the impact of the investments made in the past months. Our commitment to growth is focused on operational improvements, combined with sustainable expansion, while maintaining a solid financial base. I have great confidence in the dedication, flexibility and professionalism of the women and men of the Group, to whom I extend my thanks, once again, for the commitment and passion they put into their work”.



INTERIM REPORT AS OF MARCH 31, 2025

Revenues and order backlog	As expected, the first quarter of 2025 saw a slow start in sales (-4.6% compared to March 2024), amounting to €135.3 million, against the strong growth in the value of the order book (€210.4 million) with an increase of +24.6%, compared to March 2024 and +20.8 % compared to December 2024.
Product and application segments	The “Components” Sales Business Unit ended the quarter with sales of 74.2 million euros in line with March 2024, recording good growth in refrigeration and tumble dryers with the first signs of recovery in heat pump exchangers against a negative trend in air conditioning and “mobile” applications. The “Cooling Systems” Sales Business Unit suffered a marked slowdown in sales during the quarter (-11.5%), with revenues falling to 59.3 million euros mainly due to the time delay of major projects (particularly in the air conditioning and “industrial cooling” segments). With reference to the order backlog, on the other hand, March ended with the highest value in the Business Unit's history, which, together with the numerous projects under negotiation, suggests that the year-end sales targets are still achievable.
Geographical markets	Italian customers contribute 20.3% of total revenue, while EU customers (excluding Italy) contribute 54.5%. Revenue in the rest of the world accounts for 25.2%.
Turnover concentration	The Group's sales revenue is not significantly dependent on individual customers. As of March 31, 2025, sales from the top 10 customers accounted for 30% of total sales, with the largest customer contributing only 4.2% of total sales.
Profitability	The “ Gross Operating Margin (EBITDA) ” amounted to €17.9 million (13.2% of revenues) compared to €19.6 million (13.8% of revenues) in Q1-24. The income statement for Q1-25 included €0.4 million in non-recurring costs, relating to activities connected with the expansion of the LU-VE production plant in Texas (no impact of non-recurring items in Q1-24), bringing adjusted EBITDA to €18.3 million (13.5% of revenues). The change in adjusted EBITDA compared to Q1-24 EBITDA (-€1.3 million) was generated by €2.6 million from the lower contribution resulting from the decline in volumes, net of €0.1 million from the increase in sales prices and €1.2 million from the decrease in the costs of the raw materials and other operating costs.



The “**Net result for the period**” amounted to €7.8 million (5.8% of revenues), compared to €11.0 million in Q1-24 (7.8% of revenues).

The “**adjusted**” **net result** for the period in Q1-25 (net of non-recurring items) would have been €8.2 million (6.1% of revenues), compared to €9.6 million (6.8% of revenues) in Q1-24, mainly due to decrease of IFRS related financial income (from an income of €2.6 million in Q1-24 to a cost of € 0.2 million in Q1-25).

Net financial position and cash generation

As of March 2025, the **net financial position** was negative by €104.0 million, an improvement of €33.1 million over March 2024.

Compared to Dec. 31, 2024 (€97.5 million), the net financial position shows a seasonal increase of €6.5 million, mainly due to €7.4 million of capital expenditures; €0.1 million of dividend distributions; €16.6 million of increase in operating working capital; €1.0 million of changes in other payables and receivables, net of €1.0 million related to decrease in other financial liabilities (IFRS16); and €17.6 million of positive cash flow from operations (13% of sales compared to 12.3% in Q1-2024).

In the period April 1, 2024 to March 31, 2025, cash flow adjusted for non-operating items was €64.1 million (€48.5 million in Q1-2024).



BUSINESS OUTLOOK

Sales are projected to accelerate primarily in the second half of 2025, driven by high order backlog, strengthening of market demand, the impact of key investments, and an expected easing of international turbulence, hopefully creating a more stable environment for growth.

However, short-term uncertainty remains high, posing challenges to near-term forecasts. The current macroeconomic environment and tariff war have triggered further uncertainty, especially for large data center and power generation projects, resulting in delays in customer decision-making.

The company remains cautious and adaptable in navigating these external factors while executing its strategic priorities. As LUVE moves forward, it will continue to prioritize operational improvements and targeted growth initiatives to support sustainable expansion while maintaining a strong financial foundation.

CONFERENCE CALL

The results as of March 31, 2025, will be presented on May 14, 2025, at 3: 00 p.m. (CEST) 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.

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.

CONTACTS:

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 is one of the world's major industrial companies specializing in the 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)	31/03/2025	% of Revenues	31/03/2024	% of Revenues	% change
Revenues and Operating income	135,327	100.0%	141,915	100.0%	(4.6%)
Purchases of materials	(77,325)	57.1%	(71,978)	50.7%	
Changes in inventories	14,986	(11.1%)	2,931	(2.1%)	
Services	(18,863)	13.9%	(18,729)	13.2%	
Personnel costs	(35,204)	26.0%	(33,657)	23.7%	
Other operating costs and accruals	(1,058)	0.8%	(868)	0.6%	
Total operating costs	(117,464)	86.8%	(122,301)	86.2%	(4.0%)
EBITDA	17,863	13.2%	19,614	13.8%	(8.9%)
Depreciation and amortization	(7,634)	5.6%	(7,742)	5.5%	
Gains/(Losses) on non-current assets	-	-	52	(0.0%)	
Operating profit (EBIT)	10,229	7.6%	11,924	8.4%	(14.2%)
Net financial income and expense and net exchange gain/(losses)	(136)	(0.1%)	1,678	1.2%	
Gains/(Losses) from investments	-	-	-	-	
Pre-tax result (EBT)	10,093	7.5%	13,602	9.6%	(25.8%)
Income taxes	(2,294)	1.7%	(2,565)	1.8%	
Net result for the period	7,799	5.8%	11,037	7.8%	(29.3%)
Net result attributable to non-controlling interests	337		342		
Net result attributable to the Group	7,462	5.5%	10,695	7.5%	(30.2%)



2. Reclassified Consolidated Balance Sheet

Reclassified Consolidated Balance Sheet (in thousands of Euro)	31/03/2025	% on net invested capital	31/12/2024	% on net invested capital	Change 2025 on 2024
Net intangible assets	86,481		88,080		(1,599)
Net property, plant and equipment	215,435		213,621		1,814
Deferred tax assets	12,258		11,227		1,031
Other non-current assets	424		424		-
Non-current activities (A)	314,598	84.0%	313,352	88.8%	1,246
Inventories	118,040		101,061		16,979
Trade Receivables	108,073		102,961		5,112
Other receivables and current assets	15,657		13,631		2,026
Current assets (B)	241,770		217,653		24,117
Trade payables	113,805		108,291		5,514
Other payables and current liabilities	42,895		44,641		(1,746)
Current liabilities (C)	156,700		152,932		3,768
Net working capital (D=B-C)	85,070	22.7%	64,721	18.3%	20,349
Provisions for employee benefits	5,429		5,390		39
Deferred tax liabilities	13,524		13,698		(174)
Provisions for risks and charges	6,030		6,012		18
Medium and long-term liabilities (E)	24,983	6.7%	25,100	7.1%	(117)
Net Invested Capital (A+D-E)	374,685	100.0%	352,973	100.0%	21,712
Shareholders' equity attributable to the Group	263,935		249,434		14,501
Non-controlling interests	6,739		6,003		736
Total Consolidated Shareholders' equity	270,674	72.2%	255,437	72.4%	15,237
Medium-term Net Financial Position	309,550		279,756		29,794
Short-term Net Financial Position	(205,539)		(182,220)		(23,319)
Total Net Financial Position	104,011	27.8%	97,536	27.6%	6,475
Shareholders' Equity and Net financial debt	374,685	100.0%	352,973	100.0%	21,712



3. Consolidated Statements of Cash Flows

Consolidated Statement of Cash Flows (in thousand Euro)	31/03/2025	31/03/2024
A. Cash and cash equivalents at the beginning of the period	271,191	212,059
Profit for the period	7,799	11,037
Adjustments for:		
- Depreciation and amortisation	7,633	7,742
- Capital (Gains)/losses, write-downs of non-current assets	-	(52)
- (Gains)/losses from the sale of investments	-	-
- Net financial expenses	91	(635)
- Income taxes	2,294	2,565
- Changes in fair value	(329)	116
Changes in employee benefit obligations	59	156
Changes in provisions	18	(18)
Changes in trade receivables	(5,112)	(18,850)
Changes in inventories	(14,986)	(2,931)
Changes in trade payables	5,514	4,488
Changes in net working capital	(14,584)	(17,293)
Changes in other receivables and payables, deferred taxes	(1,540)	(3,691)
Taxes paid	(2,930)	(2,362)
Net paid financial expense	(1,989)	(1,220)
B. Cash flows from (used in) operating activities	(3,478)	(3,655)
Investments in non-current assets:		
- intangible assets	(305)	(517)
- property, plant and equipment	(7,062)	(7,587)
- financial assets	-	-
Net investments in current financial assets	(5,310)	11,464
C. Cash flows from (used in) investing activities	(12,677)	3,360
Repayment of loans	(38,889)	(24,178)
Proceed from new loans	65,000	60,000
Contingent consideration subsequent to a business combination	-	-
Changes in other financial liabilities	(1,486)	(1,932)
Sale/(purchase) of treasury shares	-	-
Contributions/repayments of share capital	-	-
Dividends paid	(10)	(10)
Other changes	-	-
D. Cash flows from (used in) financing activities	24,615	33,880
Exchange differences	7,488	815
Other non-monetary changes	(2,932)	(876)
E. Other changes	4,556	(61)
F. Net cash flows in the period (B+C+D+E)	13,016	33,524
Cash and cash equivalents at the end of the period (A+F)	284,207	245,583
Current financial indebtedness	78,668	90,715
Non-current financial indebtedness	309,550	291,974
Net financial indebtedness	104,011	137,106

