



**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE  
AL 31 MARZO 2023**

# 1 SCHEMI DI BILANCIO

## 1.1 SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA

| Situazione Patrimoniale - Finanziaria Consolidata<br>(in migliaia di Euro) | 31/03/2023     | 31/12/2022     |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>ATTIVO</b>                                                              |                |                |
| Avviamento                                                                 | 64.230         | 64.431         |
| Altre attività immateriali                                                 | 32.859         | 34.043         |
| Immobili, impianti e macchinari                                            | 146.692        | 148.742        |
| Diritto d'uso                                                              | 15.373         | 16.388         |
| Altre attività materiali                                                   | 30.756         | 24.134         |
| Imposte anticipate                                                         | 8.478          | 6.992          |
| Partecipazioni                                                             | 141            | 141            |
| Altre attività non correnti                                                | 1.301          | 1.332          |
| <b>Attività non correnti</b>                                               | <b>299.830</b> | <b>296.203</b> |
| Rimanenze                                                                  | 137.571        | 134.237        |
| Crediti commerciali                                                        | 101.850        | 83.265         |
| Crediti verso erario per imposte correnti                                  | 9.931          | 9.789          |
| Attività finanziarie correnti                                              | 104.572        | 126.873        |
| Altre attività correnti                                                    | 5.289          | 3.484          |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti                                  | 186.584        | 177.258        |
| <b>Attività correnti</b>                                                   | <b>545.797</b> | <b>534.906</b> |
| Attività destinate alla vendita                                            | -              | -              |
| <b>Attività destinate alla vendita</b>                                     | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                                       | <b>845.627</b> | <b>831.109</b> |

| Situazione Patrimoniale - Finanziaria Consolidata<br>(in migliaia di Euro) |  | 31/03/2023     | 31/12/2022     |
|----------------------------------------------------------------------------|--|----------------|----------------|
| <b>PASSIVO</b>                                                             |  |                |                |
| Capitale Sociale                                                           |  | 62.704         | 62.704         |
| Riserve e utili (perdite) portati a nuovo                                  |  | 141.829        | 96.330         |
| Risultato di periodo                                                       |  | 6.330          | 47.714         |
| <b>Totale patrimonio netto di Gruppo</b>                                   |  | <b>210.863</b> | <b>206.748</b> |
| Interessi di minoranza                                                     |  | 4.970          | 4.712          |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                                                    |  | <b>215.833</b> | <b>211.460</b> |
| Finanziamenti                                                              |  | 314.571        | 320.201        |
| Fondi                                                                      |  | 5.632          | 5.492          |
| Benefici ai dipendenti                                                     |  | 5.123          | 5.299          |
| Imposte differite                                                          |  | 15.137         | 14.955         |
| Altre passività finanziarie                                                |  | 16.476         | 17.813         |
| <b>Passività non correnti</b>                                              |  | <b>356.939</b> | <b>363.760</b> |
| Debiti commerciali                                                         |  | 105.842        | 106.587        |
| Finanziamenti                                                              |  | 116.226        | 103.265        |
| Debiti per imposte                                                         |  | 9.888          | 8.751          |
| Altre passività finanziarie                                                |  | 5.299          | 5.124          |
| Altre passività correnti                                                   |  | 35.600         | 32.162         |
| <b>Passività correnti</b>                                                  |  | <b>272.855</b> | <b>255.889</b> |
| Passività destinate alla vendita                                           |  | -              | -              |
| <b>Passività destinate alla vendita</b>                                    |  | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                                                      |  | <b>845.627</b> | <b>831.109</b> |

## 1.2 CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| Conto Economico Consolidato<br>(in migliaia di Euro)            | 31/03/2023       | 31/03/2022       |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>RICAVI E PROVENTI OPERATIVI</b>                              |                  |                  |
| Ricavi                                                          | 151.157          | 148.312          |
| Altri ricavi                                                    | 284              | 530              |
| <b>Totale ricavi e proventi operativi</b>                       | <b>151.441</b>   | <b>148.842</b>   |
| <b>COSTI OPERATIVI</b>                                          |                  |                  |
| Acquisti di materiali                                           | (80.780)         | (97.426)         |
| Variazione delle rimanenze                                      | 4.195            | 19.860           |
| Costi per servizi                                               | (21.556)         | (20.654)         |
| Costo del personale                                             | (33.337)         | (30.720)         |
| Ripristino/(Svalutazione) netta attività finanziarie            | 84               | -                |
| Altri costi operativi                                           | (883)            | (732)            |
| <b>Totale costi operativi</b>                                   | <b>(132.277)</b> | <b>(129.672)</b> |
| Ammortamenti                                                    | (7.849)          | (7.443)          |
| Plusvalenze/(Minusvalenze) da realizzo di attività non correnti | 18               | (36)             |
| Svalutazioni di valore di attività non correnti                 | -                | -                |
| <b>RISULTATO OPERATIVO</b>                                      | <b>11.333</b>    | <b>11.691</b>    |
| Proventi finanziari                                             | 1.170            | 4.128            |
| Oneri finanziari                                                | (4.253)          | (1.406)          |
| Utili (Perdite) su cambi                                        | (579)            | (867)            |
| Utili (Perdite) da partecipazioni                               | -                | 9.473            |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                            | <b>7.671</b>     | <b>23.019</b>    |
| Imposte sul reddito                                             | (896)            | (1.577)          |
| <b>RISULTATO NETTO</b>                                          | <b>6.775</b>     | <b>21.442</b>    |
| Quota di pertinenza di terzi                                    | (445)            | (393)            |
| <b>RISULTATO NETTO DI PERIODO DI GRUPPO</b>                     | <b>6.330</b>     | <b>21.049</b>    |

## 1.3 CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

| Conto Economico Complessivo Consolidato<br>(in migliaia di Euro)                            | 31/03/2023   | 31/03/2022    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>RISULTATO NETTO DI GRUPPO</b>                                                            | <b>6.775</b> | <b>21.442</b> |
| <i>Componenti che non saranno successivamente riclassificati nel risultato di esercizio</i> |              |               |
| Valutazione attuariale TFR                                                                  | 200          | 150           |
| Effetto fiscale                                                                             | (48)         | (36)          |
|                                                                                             | <b>152</b>   | <b>114</b>    |
| <i>Componenti che saranno successivamente riclassificati nel risultato dell'esercizio:</i>  |              |               |
| Differenze cambio da traduzioni bilancio in valuta                                          | (2.367)      | (5.180)       |
| <b>TOTALE RISULTATO NETTO COMPLESSIVO</b>                                                   | <b>4.560</b> | <b>16.376</b> |
| di cui:                                                                                     |              |               |
| Di competenza di terzi                                                                      | (445)        | (393)         |
| <b>DI COMPETENZA DEL GRUPPO</b>                                                             | <b>4.115</b> | <b>15.983</b> |

## 1.4 PROSPETTO DEI MOVIMENTI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

| Prospetto dei movimenti di Patrimonio Netto Consolidato<br>(in migliaia di Euro) | Capitale sociale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva Legale | Azioni proprie | Riserva di traduzione | Riserva da attualizzazione TFR | Altre riserve  | Risultato del periodo | Totale patrimonio netto del Gruppo | Interessi di minoranza | Totale patrimonio netto |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------|--------------------------------|----------------|-----------------------|------------------------------------|------------------------|-------------------------|
| <b>SALDO AL 31/12/2021</b>                                                       | <b>62.704</b>    | <b>24.762</b>               | <b>3.555</b>   | <b>(288)</b>   | <b>(12.326)</b>       | <b>(763)</b>                   | <b>66.118</b>  | <b>23.739</b>         | <b>167.501</b>                     | <b>4.586</b>           | <b>172.087</b>          |
| Destinazione risultato 2021                                                      |                  |                             |                |                |                       |                                |                |                       |                                    |                        |                         |
| Dividendi                                                                        | -                | -                           | -              | -              | -                     | -                              | -              | -                     | -                                  | -                      | -                       |
| A nuovo                                                                          | -                | -                           | -              | -              | -                     | -                              | 23.739         | (23.739)              | -                                  | -                      | -                       |
| Acquisto azioni proprie                                                          | -                | -                           | -              | -              | -                     | -                              | -              | -                     | -                                  | -                      | -                       |
| Altro                                                                            | -                | -                           | -              | -              | -                     | -                              | -              | -                     | -                                  | (1.119)                | (1.119)                 |
| <b>Conto economico compl. al 31/03/2022</b>                                      | <b>-</b>         | <b>-</b>                    | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>(5.180)</b>        | <b>114</b>                     | <b>-</b>       | <b>21.049</b>         | <b>15.983</b>                      | <b>393</b>             | <b>16.376</b>           |
| <b>SALDO AL 31/03/2022</b>                                                       | <b>62.704</b>    | <b>24.762</b>               | <b>3.555</b>   | <b>(288)</b>   | <b>(17.506)</b>       | <b>(649)</b>                   | <b>89.857</b>  | <b>21.049</b>         | <b>183.484</b>                     | <b>3.860</b>           | <b>187.344</b>          |
| <b>SALDO AL 31/12/2022</b>                                                       | <b>62.704</b>    | <b>24.762</b>               | <b>3.745</b>   | <b>(288)</b>   | <b>(13.643)</b>       | <b>(8)</b>                     | <b>81.762</b>  | <b>47.714</b>         | <b>206.748</b>                     | <b>4.712</b>           | <b>211.460</b>          |
| Destinazione risultato 2022                                                      |                  |                             |                |                |                       |                                |                |                       |                                    |                        |                         |
| Dividendi                                                                        | -                | -                           | -              | -              | -                     | -                              | -              | -                     | -                                  | (72)                   | -                       |
| A nuovo                                                                          | -                | -                           | -              | -              | -                     | -                              | 47.714         | (47.714)              | -                                  | -                      | -                       |
| Acquisto azioni proprie                                                          | -                | -                           | -              | -              | -                     | -                              | -              | -                     | -                                  | -                      | -                       |
| Altro                                                                            | -                | -                           | -              | -              | -                     | -                              | -              | -                     | -                                  | (115)                  | (115)                   |
| <b>Conto economico compl. al 31/03/2023</b>                                      | <b>-</b>         | <b>-</b>                    | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>(2.367)</b>        | <b>152</b>                     | <b>-</b>       | <b>6.330</b>          | <b>4.115</b>                       | <b>445</b>             | <b>4.560</b>            |
| <b>SALDO AL 31/03/2023</b>                                                       | <b>62.704</b>    | <b>24.762</b>               | <b>3.745</b>   | <b>(288)</b>   | <b>(16.010)</b>       | <b>144</b>                     | <b>129.476</b> | <b>6.330</b>          | <b>210.863</b>                     | <b>4.970</b>           | <b>215.833</b>          |

## 1.5 RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

| Rendiconto Finanziario Consolidato<br>(in migliaia di Euro)                  |  | 31/03/2023      | 31/03/2022      |
|------------------------------------------------------------------------------|--|-----------------|-----------------|
| <b>A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo</b>        |  | <b>177.258</b>  | <b>166.328</b>  |
| Risultato netto del periodo                                                  |  | 6.775           | 21.442          |
| Rettifiche per:                                                              |  |                 |                 |
| - Ammortamenti                                                               |  | 7.849           | 7.443           |
| - (Plus)/minusvalenze, svalutazioni di attività non correnti                 |  | (18)            | 36              |
| - (Plus)/minusvalenze su vendita partecipazioni                              |  | -               | (9.473)         |
| - Oneri finanziari netti                                                     |  | 131             | 1.362           |
| - Imposte sul reddito                                                        |  | 896             | 1.577           |
| - Variazione fair value                                                      |  | 2.952           | (3.983)         |
| Variazione TFR                                                               |  | 24              | 27              |
| Variazione fondi                                                             |  | 140             | (11)            |
| Variazione crediti commerciali                                               |  | (18.585)        | (25.402)        |
| Variazione delle rimanenze                                                   |  | (4.195)         | (19.110)        |
| Variazione dei debiti commerciali                                            |  | (745)           | (8.810)         |
| <b>Variazione del capitale circolante netto</b>                              |  | <b>(23.525)</b> | <b>(53.322)</b> |
| Variazione altri crediti e debiti, imposte differite                         |  | (2.851)         | (1.234)         |
| Pagamento imposte                                                            |  | (1.422)         | (664)           |
| Oneri finanziari netti pagati                                                |  | (1.345)         | (539)           |
| <b>B. Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività operativa</b>       |  | <b>(10.394)</b> | <b>(37.340)</b> |
| Investimenti in attività non correnti:                                       |  |                 |                 |
| - immateriali                                                                |  | (657)           | (856)           |
| - materiali                                                                  |  | (5.114)         | (6.586)         |
| - finanziarie                                                                |  | -               | -               |
| Investimenti in attività finanziarie a breve                                 |  | 22.105          | (286)           |
| Prezzo netto di acquisizione business combination (*)                        |  | -               | (7.283)         |
| Prezzo netto di vendite di partecipazione (**)                               |  | -               | 11.444          |
| <b>C. Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività di investimento</b> |  | <b>16.334</b>   | <b>(3.567)</b>  |
| Rimborso finanziamenti                                                       |  | (29.752)        | (29.930)        |
| Accensione di finanziamenti                                                  |  | 35.713          | 698             |
| Variazione di altre passività finanziarie                                    |  | (1.865)         | (1.124)         |
| Vendita/(acquisto) di azioni proprie                                         |  | -               | -               |
| Apporti/rimborsi di capitale proprio                                         |  | -               | -               |
| Pagamento di dividendi                                                       |  | (6)             | -               |
| Altre variazioni                                                             |  | -               | -               |
| <b>D. Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività finanziaria</b>     |  | <b>4.090</b>    | <b>(30.356)</b> |
| Differenze cambio di traduzione                                              |  | (2.482)         | (5.473)         |
| Altre variazioni non monetarie                                               |  | 1.778           | 3.263           |
| <b>E. Altre variazioni</b>                                                   |  | <b>(704)</b>    | <b>(2.210)</b>  |
| <b>F. Flussi finanziari netti del periodo (B+C+D+E)</b>                      |  | <b>9.326</b>    | <b>(73.473)</b> |
| <b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo (A+F)</b>       |  | <b>186.584</b>  | <b>92.855</b>   |
| Indebitamento finanziario corrente                                           |  | 16.953          | 64.489          |
| Indebitamento finanziario non corrente                                       |  | 331.047         | 205.663         |
| <b>Indebitamento finanziario netto</b>                                       |  | <b>161.416</b>  | <b>177.297</b>  |

(\*) L'importo del precedente periodo si riferisce al flusso di cassa relativo all'operazione di acquisto di REFRION S.r.l..

(\*\*) L'importo del precedente periodo si riferisce al flusso di cassa relativo all'operazione di vendita di TECN AIR LV S.p.A..

## 2. CONTENUTO E FORMA DEI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

### 1. Premessa

L'informativa finanziaria consolidata al 31 marzo 2023, non sottoposta a revisione contabile né a revisione contabile limitata, è stata redatta in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) e a tale scopo i dati dei bilanci delle società controllate sono stati opportunamente riclassificati e rettificati.

L'informativa finanziaria è stata redatta in conformità a quanto indicato dall'art. 154 ter, comma 5 del D.Lgs. n. 58 del 24/02/98 (T.U.F.) e successive modifiche. Pertanto, non include le informazioni richieste dal principio contabile internazionale relativo all'informativa finanziaria infra-annuale (IAS 34 "Bilanci intermedi").

### 2. Criteri di consolidamento

I criteri adottati per il processo di consolidamento non sono variati rispetto a quelli utilizzati al 31 dicembre 2022.

### 3. Principi contabili applicati

I principi contabili applicati nella redazione del bilancio al 31 marzo 2023 non differiscono da quelli applicati al bilancio del 31 dicembre 2022.

La presente informativa finanziaria è stata redatta in base al presupposto della continuità aziendale.

## 2.1 RICAVI

Il fatturato dei soli prodotti nel primo trimestre dell'esercizio 2023 è stato pari a 150,6 milioni di Euro in crescita del 4% rispetto all'anno precedente, mentre il portafoglio ordini è salito a 218,6 milioni di Euro (+15,8% rispetto al dato alla fine dell'anno).

A livello di Business Units la *"Cooling Systems"* ha fatto registrare un fatturato pari a 61,1 milioni di Euro, in crescita dell'8,6% grazie al buon andamento dei progetti sia nel condizionamento dell'aria sia nella refrigerazione, che hanno più che compensato il previsto lento avvio della fatturazione (-16,5%) nelle applicazioni legate al segmento *"industrial cooling"*, che però nel periodo ha visto una fortissima crescita (+74,8%) degli ordinativi con consegne previste entro la fine dell'anno.

Nonostante una crescita esponenziale sia delle vendite sia dell'acquisizione di ordini nei segmenti delle pompe di calore, del condizionamento dell'aria e dei *"datacenter"*, la Business Unit *"Components"* nel primo trimestre è invece cresciuta solo dello 0,9% con un fatturato pari a 89,5 milioni di Euro. Sulla scia di quanto già visto nella seconda metà del 2022 infatti la domanda di scambiatori di calore per asciugabiancheria ha subito la frenata prevista a cui si è aggiunta l'attesa partenza lenta nei segmenti dell'*HORECA* e dei banchi frigoriferi (-31%), con quest'ultimo, che tuttavia, nelle recenti settimane ha mostrato i primi segnali di ripresa.



Di seguito la tabella indicante l’andamento del fatturato per tipologia di prodotto:

| PRODOTTI<br>(in migliaia di Euro) | 2023           | %            | 2022           | %            | Delta %     |
|-----------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------|
| Scambiatori di calore             | 85.915         | 56,7%        | 83.174         | 55,9%        | 3,3%        |
| Apparecchi Ventilati              | 61.139         | 40,4%        | 56.319         | 37,8%        | 8,6%        |
| Porte                             | 3.574          | 2,4%         | 5.521          | 3,7%         | -35,3%      |
| <b>TOTALE PRODOTTI</b>            | <b>150.628</b> | <b>99,5%</b> | <b>145.014</b> | <b>97,4%</b> | <b>3,9%</b> |
| Altro                             | 813            | 0,5%         | 3.828          | 2,6%         | -78,8%      |
| <b>TOTALE</b>                     | <b>151.441</b> | <b>100%</b>  | <b>148.842</b> | <b>100%</b>  | <b>1,7%</b> |

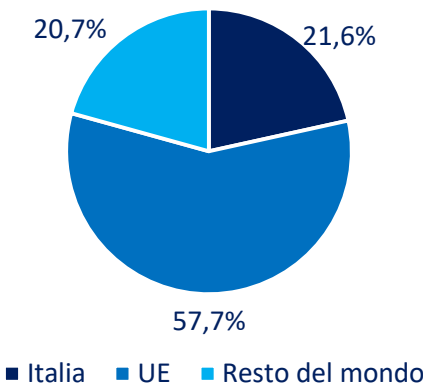
La seguente tabella indica l’andamento del fatturato per tipologia di applicazioni:

| APPLICAZIONI<br>(in migliaia di Euro) | 2023           | %            | 2022           | %            | Delta %     |
|---------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------|
| Refrigerazione                        | 73.027         | 48,2%        | 81.455         | 54,7%        | -10,3%      |
| Condizionamento                       | 47.806         | 31,6%        | 27.349         | 18,4%        | 74,8%       |
| Applicazioni Speciali                 | 17.631         | 11,6%        | 21.644         | 14,5%        | -18,5%      |
| Industrial cooling                    | 12.164         | 8,0%         | 14.566         | 9,8%         | -16,5%      |
| <b>TOTALE APPLICAZIONI</b>            | <b>150.628</b> | <b>99,5%</b> | <b>145.014</b> | <b>97,4%</b> | <b>3,9%</b> |
| Altro                                 | 813            | 0,5%         | 3.828          | 2,6%         | -78,8%      |
| <b>TOTALE</b>                         | <b>151.441</b> | <b>100%</b>  | <b>148.842</b> | <b>100%</b>  | <b>1,7%</b> |

Di seguito la composizione del fatturato per SBU:

| Ricavi per SBU<br>(in migliaia di Euro) | 2023           | %             | 2022           | %             | Variazione   | %<br>Variazione |
|-----------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|-----------------|
| <b>SBU COOLING SYSTEMS</b>              | <b>61.139</b>  | <b>40,6%</b>  | <b>56.319</b>  | <b>38,8%</b>  | <b>4.820</b> | <b>8,6%</b>     |
| <b>SBU COMPONENTS</b>                   | <b>89.489</b>  | <b>59,4%</b>  | <b>88.695</b>  | <b>61,2%</b>  | <b>794</b>   | <b>0,9%</b>     |
| <b>TOTALE FATTURATO PRODOTTI</b>        | <b>150.628</b> | <b>100,0%</b> | <b>145.014</b> | <b>100,0%</b> | <b>5.614</b> | <b>3,9%</b>     |

Il grafico seguente riporta la suddivisione geografica del fatturato nei primi 3 mesi del 2023:



Nel primo trimestre vi è da segnalare una fortissima crescita delle vendite in Germania (che torna ad essere il primo mercato di esportazione del Gruppo) e in Francia, principalmente riconducibile in entrambi i casi ai clienti del mondo delle pompe di calore. Sensibile invece il calo delle vendite in Polonia e Repubblica Ceca a causa di quanto già evidenziato relativamente ai clienti attivi nel campo degli elettrodomestici. Buona, infine, la performance in Italia (+13%) con un'incidenza sul totale delle vendite del periodo pari ad oltre il 21%.

## 2.2 EBITDA

Il "Margine Operativo Lordo (EBITDA)" al 31 marzo 2023 è stato pari a 19,2 milioni di Euro (12,7% dei ricavi) in linea con il primo trimestre del 2022 (12,9% dei ricavi). Nel conto economico del primo trimestre 2022 sono stati registrati 0,7 milioni di Euro di costi non rientranti nella gestione ordinaria, per consulenze legate all'acquisizione della società Refrion S.r.l.: l'EBITDA *adjusted* sarebbe stato pari a 19,9 milioni di Euro (nessun impatto di costi non rientranti nella gestione ordinaria nel 2023). La variazione dell'EBITDA rispetto all'EBITDA *adjusted* dei primi 3 mesi del 2022 (-0,7 milioni di Euro) è generata per 1,7 milioni di Euro dalla contribuzione sui volumi aggiuntivi e per 2,8 milioni di Euro dall'aumento dei prezzi di vendita, al netto di 3,3 milioni di Euro di incrementi nei costi delle principali materie prime e degli altri costi di produzione e di 1,9 milioni di Euro legati alla riduzione delle scorte di sicurezza nel trimestre.

## 2.3 RISULTATO NETTO

Il "Risultato netto del periodo" è pari a 6,8 milioni di Euro (4,5% dei ricavi), rispetto a 21,4 milioni di Euro dei primi 3 mesi del 2022 (14,4% dei ricavi). Applicando, nel primo trimestre del 2022, l'effetto fiscale ai costi non rientranti nella gestione ordinaria (0,7 milioni di Euro), agli utili da partecipazione derivanti dalla cessione di Tecnair LV S.p.A. (9,5 milioni di Euro), all'effetto netto della variazione positiva del *fair value* dei derivati e dell'impatto del costo ammortizzato (2,9 milioni di Euro) e applicando, nel primo trimestre del 2023, l'effetto fiscale alla variazione negativa del *fair value* dei derivati e dell'impatto del costo ammortizzato (-1,6 milioni di Euro), il risultato netto del primo trimestre 2023 ("Risultato netto del periodo *adjusted*") sarebbe stato pari a 8 milioni di Euro (5,3% dei ricavi) rispetto a 10,5 milioni di Euro (7% dei ricavi) del primo trimestre 2022.

## 2.4 POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La posizione finanziaria netta è negativa per 161,4 milioni di Euro (142,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2022) con una differenza di 19,1 milioni di Euro principalmente dovuta per 6,2 milioni di Euro agli investimenti, per 22,7 milioni di Euro all'incremento del capitale circolante, per 5,2 milioni di Euro alla variazione degli altri debiti e crediti, del costo ammortizzato e del *fair value* dei derivati e degli investimenti di liquidità, al netto di circa 15,1 milioni di Euro di flusso positivo della gestione. Normalizzando la posizione finanziaria netta, considerando l'incidenza del capitale circolante operativo sulle vendite degli ultimi 12 mesi in linea con il dato di fine anno 2022 (18%), il dato al 31 marzo 2023 sarebbe stato negativo per 139,7 milioni di Euro. Il confronto con la posizione finanziaria netta al 31 marzo 2022 (negativa per 177,3 milioni di Euro) mostra un recupero pari a 15,9 milioni di Euro. Nel periodo 1° aprile 2022 – 31 marzo 2023 il flusso di cassa della gestione rettificato delle componenti non operative è stato di circa 54,1 milioni di Euro.

## 2.5 Principali fatti di rilievo intervenuti nel periodo

Nel corso del mese di gennaio 2023, la Capogruppo ha ricevuto la seconda tranche, pari a 20 milioni di Euro, relativamente al contratto di finanziamento sottoscritto nel mese di dicembre 2022 con BPM S.p.A..

Alla fine del mese di marzo sono stati sottoscritti con le autorità della zona economica speciale di Tianmen in Cina, gli accordi definitivi per l'ampliamento del sito produttivo con agevolazioni in linea con quelle previste alla firma del contratto originale.

Come annunciato nel comunicato stampa del 23 febbraio l'ing. Riccardo Quattrini, nuovo Direttore Generale, ha iniziato la sua collaborazione con il Gruppo.

Con riferimento alla verifica dell'Agenzia delle Entrate relativa agli esercizi 2016, 2017, 2018 e 2019, sono state avanzate alcune ulteriori richieste alle quali la Capogruppo LU-VE S.p.A. ha prontamente risposto.

## 2.6 Principali fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura nel periodo e evoluzione prevedibile della gestione

Il valore del portafoglio ordini alla fine del primo trimestre permette di immaginare un andamento alla fine del primo semestre 2023 sostanzialmente in linea con lo stesso periodo dell'anno precedente. Gli abituali strumenti di trasferimento delle variazioni dei costi ai prezzi di vendita fanno ritenere ragionevole l'obiettivo di difesa della marginalità media anche nel secondo trimestre dell'anno.

In data 28 aprile 2023 l'Assemblea degli Azionisti della Capogruppo LU-VE S.p.A.:

- ha preso visione dei dati consolidati e della dichiarazione di carattere non finanziario relativi al 2022 del Gruppo LU-VE;
- ha approvato il bilancio d'esercizio 2022 di LU-VE S.p.A., corredato della Relazione Unica sulla Gestione, così come approvato dal Consiglio di Amministrazione di LU-VE S.p.A. tenutosi il 14 marzo 2023 e già comunicato al mercato. Si evidenzia che il risultato d'esercizio del 2022, pari a 16,2 milioni di Euro è stato destinato come segue: (i) alla Riserva legale per 0,8 milioni di Euro; (ii) alla Riserva delta cambi non disponibile per 1,5 milioni di Euro; (iii) alla Riserva da variazione *fair value* degli strumenti finanziari non disponibile, per 7,5 milioni di Euro; (iv) alla distribuzione di un dividendo ordinario lordo per Euro 0,38 per ciascuna azione in circolazione, utilizzando per il residuo, la Riserva Straordinaria;
- ha nominato i nuovi organi sociali che rimarranno in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2025. A seguito della scomparsa del fondatore del Gruppo, dott. Iginio Liberali, il dott. Matteo Liberali è stato confermato nella carica di Presidente mentre il numero dei componenti del Consiglio è stato ridotto da dodici a dieci membri con l'ingresso di un nuovo consigliere in rappresentanza delle minoranze.

Con riferimento alla verifica dell'Agenzia delle Entrate relativa agli esercizi 2016, 2017, 2018 e 2019, non sono state avanzate ulteriori richieste.

Uboldo, 12 maggio 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente e Amministratore Delegato

Matteo Liberali

### **Dichiarazione del Dirigente Preposto ex art. 154-bis comma 2 del TUF**

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Eligio Macchi, attesta, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del D.Lgs. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), che l'informativa contabile contenuta nel Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2023 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.