

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2023

CRESCITA DEI RICAVI DEL SEGMENTO EV & AUTOMOTIVE E DEL PORTAFOGLIO ORDINI E DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA. TARGET MID-TERM CONFERMATI

Continua la forte crescita dei ricavi nel segmento EV & Automotive, a 363,1 milioni di euro, +67% rispetto ai 9M 2022

Aumento della redditività con EBITDA e EBITDA Margin in crescita nei 9M 2023, rispettivamente a 82,4 milioni di euro (+7% rispetto ai 9M 2022) e 12,8% (con un incremento di 100bps rispetto ai 9M 2022)

EV & Automotive: aumento del portafoglio ordini e della pipeline a 6,4 e 4,1 miliardi di euro grazie anche a ordini ricevuti da un nuovo Tier 1 europeo e un nuovo OEM cinese

Indebitamento finanziario netto stabile a 129,8 milioni di euro, con un Net Leverage Ratio di 1,2x

A ottobre firmato il closing dell'acquisizione di DS4 annunciata ad agosto 2023: avviata l'integrazione a supporto del piano di crescita e dell'estrazione delle sinergie operative

Piano di acquisto di azioni proprie in avanzamento come da programma

Confermati gli obiettivi a medio termine, confermata la Guidance 2023 per EBITDA, Capex e Capitale Circolante Netto, aggiornata per i ricavi

Principali risultati 9M 2023:

- Ricavi € 644,2 milioni vs € 651,1 milioni nei 9M 2022 (-1,1%)
- EBITDA € 82,4 milioni vs € 77,0 milioni nei 9M 2022 (+7%)
- EBIT € 59,1 milioni vs € 58,1 milioni nei 9M 2022 (+1,7%)
- Portafoglio ordini e pipeline EV & Automotive al 31 ottobre 2023 rispettivamente di 6,4 miliardi di euro e 4,1 miliardi di euro

Baranzate (MI), 13 novembre 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di EuroGroup Laminations S.p.A. (“EuroGroup Laminations” o la “Società”) – leader mondiale nella progettazione, produzione e distribuzione di statori e rotor per motori e generatori elettrici – ha oggi approvato i risultati finanziari consolidati al 30 settembre 2023 (non sottoposti a revisione contabile).

Marco Arduini, Amministratore Delegato di EuroGroup Laminations ha commentato: “Nel terzo trimestre dell'anno abbiamo assistito a una dinamica di mercato in linea con le aspettative

condivise in agosto. Abbiamo assistito a una forte crescita nel segmento EV & Automotive, evidenziata anche dalla crescita del nostro portafoglio ordini, mentre il segmento industrial ha continuato la sua fase di rallentamento, dovuto principalmente al protrarsi del processo di de-stocking in corso nei mercati internazionali e all'avverso contesto macroeconomico. In questo trimestre è proseguita la crescita dell'EBITDA consolidato e dell'EBITDA Margin grazie all'alto livello di diversificazione dei clienti su diverse geografie, allo shift del business mix sull'EV & Automotive, caratterizzato da marginalità più alte, e alle sinergie di costo tra i due segmenti. La solida struttura patrimoniale ci permette poi di valutare tutte le opzioni di crescita organica e per via esterna. Nel corso del trimestre abbiamo anche avviato il programma di riacquisto di azioni proprie e il processo di integrazione di DS4 dopo il closing. Il management rimane concentrato sulla gestione attenta dell'azienda per massimizzare il vantaggio di leadership in un settore in forte crescita. Anche grazie alla continua crescita del portafoglio ordini, che adesso include un ordine aggiuntivo di un nuovo OEM cinese, confermiamo gli obiettivi di medio termine e quelli a fine anno sebbene a fronte di un leggero ridimensionamento dei ricavi attesi".

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2023

<i>in migliaia di Euro</i>	9M 2023	9M 2022	Var %
Ricavi	644.196	651.120	(1,1%)
EBITDA	82.397	77.022	+7,0%
EBIT	59.089	58.120	+1,7%
Utile di periodo	30.456	32.289	(5,7%)

<i>in migliaia di Euro</i>	30/09/2023	31/12/2022	Var %
Indebitamento Finanziario Netto	129.758	259.377	(50,0%)
Patrimonio Netto	461.732	195.625	+136,0%

Nei primi nove mesi del 2023 i ricavi sono stati pari a 644,2 milioni di euro, in flessione dell'1,1% rispetto allo stesso periodo del 2022 (651,1 milioni di euro). Il risultato in linea con il 2022 è stato guidato dalla solida crescita del segmento EV & Automotive, che ha quasi completamente compensato la contrazione del segmento Industrial.

Ricavi consolidati per segmento operativo:

<i>in migliaia di Euro</i>	9M 2023	9M 2022	Var %
EV & Automotive	363.058	217.993	66,5%
Industrial	281.138	433.127	(35,1%)
Totale Ricavi	644.196	651.120	(1,1%)

Nei primi nove mesi del 2023, il segmento EV & Automotive ha registrato ricavi pari a € 363,1

milioni, in crescita del 66,5% rispetto allo stesso periodo del 2022 (€ 218,0 milioni), principalmente grazie all'aumento dei volumi di produzione su nuovi progetti legati alla crescente domanda di prodotti EV, coerentemente con l'esecuzione e l'espansione del portafoglio ordini, confermando così la leadership del Gruppo nei mercati di riferimento.

Il segmento Industrial nei primi nove mesi del 2023 ha registrato ricavi per € 281,1 milioni, rispetto a € 433,1 milioni dello stesso periodo del 2022 (-35,1% a/a). Il calo dei ricavi è dovuto principalmente alla continua riduzione dei volumi a seguito del perdurante processo di de-stocking dei clienti del Gruppo, oltre che alla contrazione dei prezzi delle materie prime, intensificatasi a partire dal secondo trimestre dell'anno, e all'incertezza normativa per alcuni sotto-segmenti (es. pompe di calore). Si prevede che il processo di de-stocking per i clienti del segmento Industrial si protrarrà almeno fino alla fine dell'anno.

Ricavi consolidati per area geografica:

<i>in migliaia di Euro</i>	9M 2023	9M 2022	Var %
EMEA	372.789	379.018	(1,6%)
<i>di cui in Italia</i>	367.113	367.843	(0,2%)
Nord America	238.710	236.967	0,7%
<i>di cui in Messico</i>	197.716	148.841	32,8%
<i>di cui negli Stati Uniti</i>	40.994	88.126	(53,5%)
Asia	32.697	35.135	(6,9%)
<i>di cui in Cina</i>	32.697	35.135	(6,9%)
Totale Ricavi	644.196	651.120	(1,1%)

I ricavi dell'area EMEA sono stati pari a € 372,8 milioni (€ 379,0 milioni nei 9M 2022), in calo dell'1,6%; i ricavi del Nord America sono stati pari a € 238,7 milioni (€ 237,0 milioni nei 9M 2022), in aumento dello 0,7%, grazie alla domanda sostenuta del segmento EV & Automotive, che ha più che compensato la riduzione dei volumi del segmento Industrial.

I ricavi in Messico sono stati pari a € 197,7 milioni (€ 148,8 milioni nei 9M 2022) grazie alla forte performance del segmento EV & Automotive. I ricavi dagli Stati Uniti (che sono interamente legati al segmento Industrial) sono stati pari a € 41,0 milioni (€ 88,1 milioni nei 9M 2022) con una riduzione dovuta all'effetto combinato e duraturo dei minori volumi, in particolare nei sotto-segmenti Home, Energy e HVAC, e della significativa riduzione dei prezzi dell'acciaio.

I ricavi nell'area asiatica, che attualmente riguardano principalmente il segmento Industrial, sono stati pari a € 32,7 milioni, in leggera riduzione rispetto all'anno precedente (€ 35,1 milioni nei 9M 2022).

Nei primi nove mesi del 2023, l'EBITDA è stato pari a € 82,4 milioni, in crescita del 7% rispetto ai primi nove mesi dell'anno precedente (€ 77,0 milioni) con un EBITDA Margin al 12,8%, in netto miglioramento rispetto all'11,8% registrato nei primi nove mesi del 2022. Il miglioramento dell'EBITDA Margin consolidato riflette lo shift nel business mix, con il segmento EV &

Automotive che presenta marginalità più alte del segmento Industrial, e anche i primi effetti delle ulteriori azioni di efficientamento operativo avviate nel terzo trimestre 2023.

EBITDA per segmento operativo: nei primi nove mesi del 2023, l'EBITDA del segmento EV & Automotive si è attestato a € 49,5 milioni (+78,8% rispetto a € 27,7 milioni dei primi nove mesi del 2022), con un EBITDA Margin del 13,6%, in significativo miglioramento rispetto al 12,7% dei primi nove mesi del 2022, grazie alla crescita dei volumi produttivi e alla prosecuzione dei diversi ramp-up già avviati.

L'EBITDA del segmento industrial si è attestato a € 32,9 milioni (-33,3% rispetto a € 49,4 milioni nei primi nove mesi del 2022), con un EBITDA Margin dell'11,7%, leggermente superiore all'11,4% dei primi nove mesi del 2022. L'effetto della riduzione dei volumi di produzione sull'EBITDA Margin del segmento industrial è stato limitato grazie alla capacità del Gruppo di gestire sinergicamente le oscillazioni delle attività tra i due segmenti di business, mentre il meccanismo di *pass-through* ha compensato l'impatto negativo della deflazione delle materie prime sulla top line.

L'EBIT dei primi nove mesi del 2023 è stato pari a € 59,1 milioni rispetto a € 58,1 milioni nello stesso periodo del 2022. La performance beneficia dell'evoluzione del business mix nonostante l'aumento degli ammortamenti, passati da € 18,9 milioni nei primi nove mesi del 2022 a € 23,3 milioni nello stesso periodo del 2023, principalmente a causa dell'avanzamento del piano di investimenti per sostenere la crescita del business nel segmento EV & Automotive.

Il risultato netto del periodo nei primi nove mesi del 2023 è stato pari a € 30,5 milioni, rispetto a € 32,3 milioni dello stesso periodo del 2022, in conseguenza di un'incidenza significativamente più elevata degli oneri finanziari (€ 14,8 milioni di euro nei primi nove mesi del 2023 rispetto a € 4 milioni nello stesso periodo del 2022), che includono perdite non realizzate su cambi per € 2,5 milioni al 30 settembre 2023, rispetto a un utile su cambi per € 5,1 milioni al 30 settembre 2022.

Portafoglio ordini e pipeline: il portafoglio ordini del segmento EV & Automotive ha raggiunto un valore stimato di € 6,4 miliardi, grazie anche alla ricezione di ordini per circa € 750 milioni nel corso del terzo trimestre 2023 da un nuovo operatore Tier 1 europeo e da un nuovo OEM cinese, a cui si aggiungono € 4,1 miliardi in pipeline al 31 ottobre 2023.

Situazione Patrimoniale-finanziaria

Nei primi nove mesi del 2023, gli investimenti netti (CAPEX) sono stati pari a € 75,1 milioni, con un incremento del 18,7% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (€ 63,2 milioni) per sostenere i piani di espansione del Gruppo, principalmente legati al segmento EV & Automotive (>75% degli investimenti totali realizzati).

Al 30 settembre 2023, il Capitale circolante netto commerciale era pari a € 248,8 milioni (€ 253,6 milioni al 30 giugno 2023) rispetto a € 201,1 milioni al 30 settembre 2022 e a € 157,0 milioni al 31 dicembre 2022, principalmente riconducibile all'aumento delle scorte necessarie a supportare importanti progetti EV & Automotive in fase di ramp-up in Europa e in Cina previsti per l'inizio del 2024.

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2023 è diminuito di € 129,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2022 (€ 259,4 milioni), attestandosi a € 129,8 milioni, con un conseguente miglioramento della leva finanziaria (1,2x al 30 settembre 2023, rispetto a 2,5x al 31 dicembre 2022). L'andamento è dovuto principalmente all'effetto dei proventi derivanti dal processo di quotazione completato a febbraio 2023, nonostante l'assorbimento del capitale circolante e l'aumento degli investimenti operativi a sostegno della crescita.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL PERIODO

Il 27 settembre la Società ha annunciato l'avvio del programma di acquisto di azioni proprie autorizzato dall'Assemblea degli azionisti del 20 luglio scorso, con l'obiettivo di raggiungere il 3% del totale delle azioni della Società entro giugno 2024.

Al 10 novembre 2023 la Società possiede 929.100 azioni proprie, pari allo 0,55% del totale delle azioni.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Il 2 agosto 2023 il Gruppo ha firmato un accordo vincolante con Angelo Petrogalli per l'acquisto del 100% delle azioni di DS4 S.r.l. ("DS4"), società con sede a Pedrengo (BG) attiva nella progettazione e realizzazione di software e hardware su misura con applicazioni nel campo dell'automazione industriale.

L'operazione è stata conclusa il 9 ottobre, in seguito alla ricezione del nulla osta dal Governo italiano ai sensi della normativa sulla golden power. È stata quindi avviata l'attività di integrazione di DS4 con il Gruppo a servizio dell'estrazione delle sinergie operative previste dal piano di crescita.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Date le solide prospettive di crescita del segmento EV & Automotive, basate sul portafoglio ordini in significativo aumento rispetto al 31 luglio 2023, gli obiettivi a medio termine sono confermati.

Allo stesso modo, la Guidance 2023 è confermata, sebbene ci si attenda un leggero ridimensionamento del livello di ricavi nel range € 830-850 milioni per tener conto dell'ulteriore intensificazione del fenomeno del de-stocking e dell'ulteriore calo in corso dei prezzi delle materie prime per il segmento Industrial, e della attesa riduzione temporanea dei volumi e del posticipo a inizio 2024 del ramp-up di alcuni progetti produttivi nell'EV & Automotive.

Il Gruppo si aspetta di preservare la capacità di generare EBITDA facendo leva sull'evoluzione del business mix e sulle azioni di efficientamento operativo e di ottimizzazione della supply chain già in corso.

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

Le informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie sono state redatte conformemente ai Principi Contabili Internazionali (“IFRS”) emessi dall’International Accounting Standards Board (“IASB”) e omologati dall’Unione Europea.

Nel presente documento, in aggiunta alle grandezze finanziarie previste dagli International Financial Reporting Standards (IFRS), vengono presentate alcune grandezze derivate da queste ultime ancorché non previste dagli IFRS (Non-GAAP Measures) in linea con le linee guida dell’ESMA sugli Indicatori Alternativi di Performance (Orientamenti ESMA/2015/1415, adottati dalla Consob con Comunicazione n. 92543 del 3 dicembre 2015) pubblicati in data 5 ottobre 2015. Tali grandezze sono presentate al fine di consentire una migliore valutazione dell’andamento della gestione di gruppo e non devono essere considerate alternative a quelle previste dagli IFRS.

Il presente documento contiene dichiarazioni previsionali (“forward-looking statements”) relative a futuri eventi e futuri risultati operativi, economici e finanziari di EuroGroup Laminations. 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 di EuroGroup Laminations.

ALLEGATI: Si allegano al presente comunicato stampa i prospetti di bilancio consolidato della Situazione Patrimoniale-finanziaria, del Conto Economico e del Rendiconto finanziario al 30 settembre 2023

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet della Società <https://euro-group.it>, sezione Investors/Comunicati Stampa e sul sistema di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1info.it).

La presentazione che riassume i dati fondamentali dei primi 9 mesi del 2023 sarà messa a disposizione sul sito www.euro-group.com nella sezione Investor Relations, a supporto della call con gli analisti finanziari ed investitori programmata per oggi, 13 novembre 2023 alle 6 PM CET.

PER ULTERIORI INFORMAZIONI

[EUROGROUP LAMINATIONS – INVESTOR RELATIONS](#)

Matteo Picconeri | Investor Relations Manager | ir@euro-group.it

[UFFICIO STAMPA | CLOSE TO MEDIA – COMMUNICATION ADVISORS](#)

Enrico Bandini	+39 335-8484706	enrico.bandini@closetomedia.it
Federica Basso	+39 339-4388738	federica.basso@closetomedia.it
Elisa Gioia	+39 349-2332555	elisa.gioia@closetomedia.it

A PROPOSITO DI EUROGROUP LAMINATIONS

EuroGroup Laminations, leader mondiale nella progettazione, produzione e distribuzione di statori e rotor per motori e generatori elettrici. Il Gruppo opera in due segmenti operativi con specifiche business units: (i) EV & AUTOMOTIVE, attivo nella progettazione e produzione del motor core (i.e., statori e rotor) per motori elettrici utilizzati per la trazione dei veicoli elettrici, oltre a un'ampia gamma di applicazioni automobilistiche non di trazione; e (ii) INDUSTRIAL, che progetta e produce prodotti utilizzati in varie applicazioni, tra cui quelle industriali, di domotica, apparecchiature HVAC, energia eolica, logistica e pompe. Con sede a Baranzate (MI), EuroGroup Laminations, ha conseguito ricavi pari a circa 851 milioni di euro nel 2022, attualmente può contare su un organico di circa 2.800 addetti, 7 stabilimenti produttivi in Italia e 5 all'estero (Messico, Stati Uniti, Cina, e Tunisia) e un portafoglio ordini per il segmento EV & AUTOMOTIVE con un valore stimato di circa 6,4 miliardi di euro e una pipeline di ordini in fase di discussione di circa 4,1 miliardi di Euro.

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in migliaia di Euro)	30 settembre 2023	31 dicembre 2022
Attività immateriali	2.731	2.774
Attività materiali	261.957	206.550
Diritti d'uso	61.181	55.115
Crediti e attività finanziarie non correnti	3.539	5.931
Crediti per imposte anticipate	21.137	23.325
Altre attività non correnti	2.023	1.834
Totale attività non correnti	352.568	295.529
Rimanenze	389.545	335.733
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	168.466	116.503
Crediti commerciali	135.261	150.573
Crediti e attività finanziarie correnti	39.780	5.684
Altri crediti e attività correnti	38.113	53.499
Crediti tributari	6.745	4.223
Totale attività correnti	777.910	666.215
Totale attività	1.130.478	961.744
Capitale sociale	6.112	6.112
Riserva sovrapprezzo azioni	270.299	34.410
Altre riserve	6.081	4.963
Riserve di utili	145.317	118.020
Patrimonio netto di gruppo	427.809	163.505
Patrimonio netto di terzi	33.923	32.120
Totale patrimonio netto	461.732	195.625
Debiti e Passività finanziarie non correnti	163.719	190.778
Passività per benefici ai dipendenti	3.898	4.070
Fondi per rischi e oneri non correnti	887	1.230
Imposte differite passive	14.833	12.825
Passività finanziarie da diritti d'uso non correnti	41.662	41.202
Altre passività non correnti	5.758	5.085
Totale passività non correnti	230.757	255.190
Debiti e passività finanziarie correnti	121.161	142.279
Debiti commerciali	275.964	329.292
Debiti per imposte	5.815	9.849
Altre passività correnti	24.588	22.317
Passività finanziarie da diritti d'uso correnti	10.461	7.192
Totale passività correnti	437.989	510.929
Totale passività	668.746	766.119
Totale patrimonio netto e passività	1.130.478	961.744

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)	30 settembre 2023	30 settembre 2022
Ricavi	644.196	651.120
Variazioni prodotti finiti e semilavorati	9.994	34.115
Altri ricavi e proventi	2.696	46
Costi per acquisto materie prime	(419.377)	(452.433)
Costi per servizi	(73.038)	(72.176)
Costo del personale	(80.814)	(80.214)
Altri costi operativi	(1.260)	(3.802)
Svalutazione di immobilizzazioni	-	(4.773)
Ammortamenti	(23.308)	(18.901)
Risultato operativo	59.089	52.982
Proventi finanziari	3.910	1.612
Oneri finanziari	(16.235)	(10.735)
Utili (perdite) su cambi	(2.518)	5.139
Risultato prima delle imposte	44.246	48.998
Imposte	(13.790)	(16.709)
Utile del periodo	30.456	32.289
Risultato di pertinenza del Gruppo	27.408	29.771
Risultato di pertinenza di terzi	3.048	2.518
Utile per azione	0,17	0,24

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(In migliaia di euro)	30 settembre 2023	30 settembre 2022
Utile del periodo	30.456	32.289
Imposte sul reddito	13.790	16.709
Ammortamenti	23.308	18.901
Differenza tra i contributi pensionistici pagati e gli oneri della pensione	(147)	(111)
Proventi finanziari	(3.910)	(1.612)
Oneri finanziari	16.234	10.735
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dall'alienazione di attività materiali	(148)	26
Variazione dei fondi rischi ed oneri	(343)	-
Svalutazione crediti	706	1.316
Svalutazione magazzino	2.955	10.384
Oneri per compensi basati su azioni	177	2.161
Proventi da partecipazioni	-	1.097
Svalutazione delle immobilizzazioni	-	4.773
Flusso finanziario prima delle variazioni del Capitale Circolante Netto	83.078	96.668
(Incremento)/decremento dei crediti commerciali	14.606	(69.088)
(Incremento)/decremento delle rimanenze	(56.766)	(145.893)
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali	(53.328)	78.923
Incremento/(decremento) dei debiti tributari	13.820	(9.788)
(Incremento)/decremento di altri crediti	(26.439)	(10.142)
Incremento/(decremento) di altri debiti	(1.896)	(11.637)
Flusso finanziario dopo le variazioni del Capitale Circolante Netto	(26.927)	(70.957)
Imposte sul reddito pagate	(17.127)	(2.231)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(44.054)	(73.188)
(Investimenti) in attività materiali	(73.987)	(62.831)
Prezzo di realizzo delle attività materiali	144	5
(Investimenti) in attività immateriali	(1.084)	(411)
Interessi incassati	2.770	183
Dividendi incassati	43	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(72.115)	(63.054)
Aumento di capitale	235.890	-
Accensione di finanziamenti bancari	9.782	83.129
Rimborso di finanziamenti bancari	(22.591)	(52.147)
Incremento passività finanziarie correnti	21.093	62.128
Rimborso delle passività finanziarie correnti	(56.041)	(11.781)
Rimborsi passività finanziarie derivanti da lease	(7.550)	(6.427)
Acquisto di azioni proprie	(221)	-
Dividendi pagati	-	(3.822)
Interessi pagati	(14.692)	(10.418)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	165.670	60.662
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	49.501	(75.580)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	116.503	137.662
Effetto delle variazioni dei tassi di cambio	2.462	2.499
Disponibilità liquide alla fine del periodo	168.466	64.581