

Informazione Regolamentata n. 20073-24-2024	Data/Ora Inizio Diffusione 5 Settembre 2024 13:07:57	Euronext Star Milan
---	---	---------------------

Societa' : LU-VE

Identificativo Informazione
Regolamentata : 195224

Utenza - Referente : LUVEN04 - Silva

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 5 Settembre 2024 13:07:57

Data/Ora Inizio Diffusione : 5 Settembre 2024 13:07:57

Oggetto : comunicato stampa sui risultati finanziari al
30.06.2024

Testo del comunicato

Vedi allegato



PRESS RELEASE

RECORD EBITDA AND GROWING ORDER BACKLOG

Uboldo (Varese), 5 September 2024 - Consolidated half-yearly financial report as of 30 June 2024 approved

In the first half of 2024 the Group achieved:

- **€296.4 million in turnover (-7.5% vs H1-23)**
- **€170.9 million in order backlog (+9.4% vs December 2023)**
- **€43.0 million EBITDA (+2.7% vs H1-23, 14.5% on sales)**
- **€20.1 million net profit (+5.2% vs H1-23, 6.8% on sales)**

As of June 30, 2024, the net financial position improved by €41.3 million reaching €118.9 million (compared to €160.2 million as of June 2023) thanks to operating profitability and tight control of net working capital. Improvement also in comparison to December 31, 2023 (€126.3 million).

Uboldo (Va), 5 September 2024 – LU-VE S.p.A.'s Board of Directors, which met today, reviewed and approved the consolidated financial report as of 30 June 2024.

"The general context is characterized by high volatility and the weakness of certain markets, which have impacted our turnover. However, the results of the first half of 2024 are highly satisfactory, with the achievement of a record EBITDA in the Group's history, a 26% vs June 30, 2023 reduction in the net financial position, and growth in the order book. - said Matteo Liberali, Chairman and CEO of LU-VE Group - Our focus is on the future, thanks to the work done over the recent months: the reorganization of the new international structure, entry into new markets and the diversification of our product applications in sectors with uncorrelated trends. My confidence in the future, however, stems primarily from the constant commitment and passion of all the people working in the Group. To them, I extend my thanks."



1. CONSOLIDATED HALF-YEARLY FINANCIAL REPORT

The general framework

Despite the expected decline in product sales (-8.4%) with turnover of €292.8 million compared to €319.6 million in the same period of the 2023, the first half of 2024 saw an improved Group income performance thanks to the cost-cutting initiatives already launched in the second half of 2023.

The order book at the end of June (€170.9 million) instead showed progress both compared to the Q1-24 (+1.2%) and to the end of 2023 (+9.4%), confirming a return to more normal levels following the easing of disruptions that had previously affected the supply chains of certain critical components and materials throughout the value chain.

While the costs of an accelerated green transition are becoming clearer, especially for Europeans, both in economic and social terms, the spread of new technologies and those based on the use of Artificial Intelligence, is leading to considerable growth in electricity consumption. This has a two-fold effect in the sectors where the LU-VE Group operates. On the one hand, the green transition has led to the scaling back of development plans for heat pumps. On the other hand, the widespread adoption of AI, with its increasing use, is driving the growth of data centres, representing a new and expanding line of business.

During H1-24, the expansion works at the Chinese production site were completed on schedule, with production activities expected to commence in September, once all necessary authorisations have been obtained and the production lines have been tested.

On 1 April, coinciding with the close of the local tax year, the SAP roll-out was successfully completed at the Bhiwadi facility in India, in full observance of the planned timeline. Integration activities continued during the second quarter. The extension to the Sarole facility is planned by the end of the first quarter of 2025.

On 24 June, the merger plan for the incorporation of the wholly owned Italian subsidiaries Sest S.p.A. and Air Hex Alonte S.r.l. into the Parent Company LU-VE S.p.A. was officially approved by the Board of Directors of the Parent Company and the shareholders' meetings of the subsidiaries. The conclusion of the project is expected by the end of September and is aimed at simplifying the Group's organisational structure, which should result in better management efficiency, and consequently, reduction of costs and improved market responsiveness.

In the first half of the year, contracts for the expansion of the production facility in Texas, owned by the subsidiary LU-VE US Inc., were almost entirely defined. The significant revision of the investment plan for the USA (and the consequent need to



modify the originally planned layouts) resulted in a delay in the initially estimated timeline, with construction work expected to be completed by summer 2025.

During the first half of the year, the implementation of the new global organisational structure based on regional divisions continued. This structure, through the definition of a matrix model and the redefinition of roles and operational powers, aims to improve overall efficiency and productivity and streamline the Group's business processes to better meet stakeholders' needs, ensuring a consistent level of service. The new structure was achieved with the crucial contribution of each Cluster and Department, representing an extraordinary and passionate example of teamwork.

Also of note is the Group's entry into the nuclear power sector, with the supply of cooling systems for the EDG emergency diesel generators at the Hinkley Point C power plant in Somerset, England. For details, see below under Subsequent Events at the end of the period.

ESG Topics

In the first half of 2024, the LU-VE Group continued its activities in line with the 2023-2025 Sustainability Plan, approved in February 2023 by the Board of Directors of the Parent Company LU-VE S.p.A..

The Sustainability Plan identifies a series of actions - in line with the LU-VE Group's strategic priorities and sustainability vision - based on four key macro-objectives: climate neutrality, positive impact products, high level of employee engagement and the integration of sustainability in our business plan.

All the targets set for 2023 have been met. Some targets for 2024 and 2025 have been changed from the original plan based on the results already achieved in 2023. New objectives were also identified for 2026.

With reference to environmental objectives, in 2023 the LU-VE Group reduced its Scope 1 and Scope 2 climate-altering emissions by 6.39% compared to 2022 and is committed to reducing them by 10% in 2024 (with respect to the same baseline). These reduction targets were identified in line with the "science-based target" methodologies.

In terms of sustainability governance, with the definition of the Remuneration Policy, as part of the MBOs and the new 2023-2025 LTI Plan proposed, for the second consecutive year, a parameter was confirmed, linked to the reduction of emissions (Scope 1 and Scope 2), in addition to the already existing parameters linked to accident ratios.



The activities related to the "European Taxonomy for eco-sustainable activities" continued, with new assessment activities regarding the management of chemicals (relating to the technical guidance "Do No Significant Harm" - DNSH).

In the first quarter of 2024, the first phase of the Sustainability Ambassadors' Journey, the global in-house training program for which 80 employees were selected from different Group companies and business functions and departments, was completed. The "ambassadors" delved into five key sustainability issues with input from external international experts: climate crisis, energy market and energy transition, protection of human rights, promotion of circular economy, and transparent sustainability communication and greenwashing.

As part of the Sustainability Ambassadors' Journey, the Group also launched two new initiatives for its employees: a "Sustainability Lab" to discuss and implement new sustainability projects, and a "Train the Trainer" programme to accelerate internal training on climate change and its consequent environmental and social impacts.

With reference to regulatory developments, the LU-VE Group has carried out a number of activities and analyses to meet the requirements of the "Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)", by the end of the financial year, in accordance with the mandatory obligations.

The CSRD, which officially came into force at the beginning of 2023 and replaced the previous "Non-Financial Reporting Directive - NFRD" (Directive 2014/95/EU), introduced new reporting requirements for non-financial information. In addition to expanding the number of companies involved, the new regulation requires reporting to be based on the principle of dual materiality and extended to all activities related to the entire upstream and downstream value chain.

Lastly, with the introduction of the European "Carbon Border Adjustment Mechanism – CBAM" regulation at the end of 2023, which mandates the reporting of greenhouse gas emissions for certain "carbon-intensive" goods, the LU-VE Group has acted promptly to comply with the legal obligations arising from the implementation of the new regulation.

Revenue

"Revenues and operating income" decreased by €23.9 million (7.5%) compared to the first half of 2023. At constant exchange rates, revenues would have been approximately 1% higher. Approximately 0.6% of this decrease was due to the decline in sales prices and, for the remainder, to the drop in volumes and the change in the product mix.

As at 30 June 2024, sales revenues from the top 10 customers accounted for a total of 30.3% of turnover (a slight increase compared to the first half of 2023), with the main



customer accounting for only 4.6% of the total, confirming that the Group does not greatly depend on individual commercial or industrial contracts.

Geographical markets

From the perspective of sales distribution by geographical area, the first half of 2024 saw the European Union's share drop to 74.4% of total revenues, mainly due to a sharp decline in Italy and Germany, only partially offset by strong performances in other countries such as Poland and Sweden. As a result of the negative trend in Italy during the first half, the export share reached 80.6% of the total, with a turnover of almost €236 million.

Sales outside the EU accounted for 19.4% of the total.

Product and application segments

Net of the strong negative impact from the stalled heat pump exchanger market, Group sales saw slight growth (+1%) with significantly different performance in the two Business Units. This led, for the first time in the Group's history, the "Cooling Systems" SBU surpassed the turnover of the "Components" SBU, reaching €148.8 million, an increase of 4.9%, mainly due to new projects in the world of next-generation data centres, despite the continued slowdown in the distribution channel and a general lacklustre performance in the market for larger-scale projects in refrigeration and air conditioning.

Conversely, the sales result of the "Components" SBU suffered a decline of 19%, with a value of €143.9 million. However, it should be noted that, excluding the heat pump segment, the turnover decrease would have been only 3%, thanks to the recovery in demand for refrigerated counters and electrical appliances.

Regarding the heat pump exchanger segment, which, as is known, experienced an unexpected drastic slowdown in demand starting in the second half of 2023, the sharp drop in sales (-75% in the first six months) was even worse than the most pessimistic forecasts.

The continuing uncertainties related to the incentive system, also influenced by the expectation of the outcome of the European elections, together with the high volumes of finished product inventories still present along the distribution chain, have unfortunately also slowed down the launch of new product ranges by some manufacturers, which in the Group's expectations should have at least partially offset the slowdown in general demand.

Although the forecasts for 2024 are quite negative for this sector, there remains a fundamental optimism for the medium-term recovery of the market, as the replacement of gas boilers with heat pump technology remains one of the key points of the "Repower UE" programme policies and the only green transition technology



in which the European Union is not dependent, in any way, on know-how, materials, or components from Asia, particularly China.

The table below shows turnover trends by application type in the first two six-month periods of 2024 and 2023 subject to comparison:

APPLICATIONS (in thousands of Euro)	H1 - 2024	%	H1 - 2023	%	Delta %
Refrigeration	147,930	49.9%	149,602	46.7%	-1.1%
Air Conditioning	70,890	23.9%	98,029	30.6%	-27.7%
Special Applications	42,832	14.5%	38,914	12.2%	10.1%
Industrial cooling	31,117	10.5%	33,013	10.3%	-5.7%
TOTAL APPLICATIONS	292,769	98.8%	319,558	99.8%	-8.4%
Other	3,613	1.2%	742	0.2%	386.9%
TOTAL	296,382	100%	320,300	100%	-7.5%

Income results

“**EBITDA**” amounted to €43.0 million (14.5% of revenues) compared to €41.8 million (13.1% of revenues) in the first half of 2023. Adjusted EBITDA for the first half of 2023, net of the impact of non-recurring costs described above, would have amounted to €42.5 million. The change in EBITDA compared to the adjusted EBITDA of the first half of 2023 (positive by €0.5 million) was generated for €9.9 million by the decrease in the costs of the main raw materials and other production costs, net of a €2.0 million decrease in sales prices and €7.4 million related to the volume effect and the change in product mix.

“**EBIT**” amounted to €27.4 million (9.2% of revenues) compared to €25.4 million (7.9% of revenues) in the first half of 2023. Net of non-recurring costs (adjusted EBIT), for the first half of 2023, it would have been €26.1 million (8.1% of revenues).

The balance of “**net financial income and expense and exchange rate effect**” was negative for €1.1 million (negative for €3.4 million in the first half of 2023). The positive difference of €2.3 million is mainly due to:

- i. the positive impact of the amortised cost for €2.8 million,
- ii. for €2.5 million to interest income on invested liquidity,
- iii. for €0.4 million to the positive change in exchange rate deltas,
- iv. for €0.5 million from the negative change in the fair value of derivative financial instruments for operational hedging of loans, and
- v. for €2.9 million from the increase in financial expense.

In addition, the negative change in the value of the put and call option related to the acquisition of the remaining 25% of the equity investment in the subsidiary Refrion S.r.l., equal to €0.9 million, was recognised within this item.



“**EBT**” was equal to €26.3 million (8.9% of revenues) against a value of €22.0 million as at 30 June 2023 (6.9% of revenues). EBT for the first half of 2024 normalised ('adjusted' EBT) for the negative change in the value of the put-and-call option (€0.9 million) and the net effect of the positive change in the fair value of derivatives and the impact of amortised cost (€1.9 million) would have amounted to €25.3 million (8.5% of revenues). EBT for the first half of 2023 normalised (“adjusted” EBT) for non-recurring costs (€0.7 million), and for the net effect of the positive change in the fair value of derivatives and the impact of the amortised cost (€0.5 million) would have been €23.2 million (7.2% of revenues).

“**Net profit**” amounted to €20.1 million (6.8% of revenues) compared to €19.1 million in the first half of 2023 (6.0% of revenues). Applying the tax effect to the non-recurring costs and revenues described above, the net profit for the first half of 2024 ('adjusted' net profit) would have been €19.6 million, 6.6% of revenues (last year, €20.0 million, 6.2% of revenues).

Net working capital

LU-VE Group’s operating working capital (equal to the sum of inventories and trade receivables net of trade payables) as at 30 June 2024 amounted to €105.8 million, equal to 17.8% of LTM sales (as at 30 June 2023, it totalled €133.1 million, equal to 21.4% of LTM sales).

As at 31 December 2023, the operating working capital of LU-VE Group amounted to €103.0 million with an incidence of 16.7% on sales.

CAPEX

Non-current assets as at 30 June 2024 show an increase of €0.8 million, mainly due to net investments for the period of €0.5 million and the increase in deferred tax assets of €0.3 million.

Capital expenditures in the period total approximately €15.2 million, of which €6.8 million are related to rights of use (mainly for the renewal of the lease contract for the Alonte facility).

Approximately €4.3 million of the period's increases are considered non-recurring (mainly related to investments for the expansion of production facilities, with reference to those carried out in Italy, India, and the Czech Republic).

Net financial position and cash generation

The net financial position was negative by €118.9 million (€126.3 million as at 31 December 2023), with an improvement of €7.4 million, primarily due to investments (€12.4 million), the distribution of dividends (€9.7 million), the change in the put-and-call option exercise price (€0.9 million), the increase in the operating working



capital (€2.9 million), the change in other payables and receivables (€1.2 million), the increase in other financial liabilities (IFRS 16, €3.7 million), net of €38.2 million in positive cash flows from operations.

The net financial position as at 30 June 2023 amounted to €160.2 million (net improvement of €41.3 million in the past twelve months).

In the 1 July 2023 - 30 June 2024 period, the cash flow from operations adjusted by non-operating items totalled €72.2 million.

Shareholders' equity

Consolidated shareholders' equity amounted to €244.2 million compared to €229.2 million as at 31 December 2023. The increase (€15 million) is due to the profit for the period (€20.1 million) adjusted by the distribution of dividends for €9.7 million, by the positive variation of the Translation reserve (€4.5 million) and for €0.1 million by the positive change in the TFR Reserve.

2. EVENTS AFTER THE END OF THE PERIOD

Following the existing contractual agreements, in July, LU-VE S.p.A. exercised the option to purchase the remaining 25% of the shares of Refrion S.r.l. The value of the acquired shares, calculated according to the contractual formula based on the average results achieved over the last two years, amounted to €7.4 million.

The Group (through its subsidiary Refrion) signed an agreement to supply cooling systems for EDG emergency diesel generators at the Hinkley Point C power station in Somerset, England. The value of the order for LU-VE Group, signed with the Nuclear New Build Generation Company ("NNB"), through UK contractor Bouygues Energies & Services, is €27 million (of which €2 million has already been invoiced). Supply of the first batches will begin in 2025.

3. BUSINESS OUTLOOK

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

In fact, the heat pump market is confirmed as the area of greatest weakness, however, positive expectations in the medium term are confirmed in the sector, as the replacement of gas boilers with heat pump technology is one of the cornerstones of the policies of the "Repower UE" program, of the new Energy Performance of Buildings Directive (EPBD) EU 2024/1275 and (together with "renewables,"



EVs and batteries) one of the “clean energy technologies” crucial to achieving “net zero emissions” targets, as clearly appears from the recent IEA (International Energy Agency) “World Energy Outlook 2023” report.



ATTACHMENTS

1. Reclassified Consolidated Income Statement

Reclassified Consolidated Income Statement (in thousands of Euro)	H1 2024	% Revenues	H1 2023	% Revenues	% Change
Revenues and operating income	296,382	100%	320,300	100%	-7.5%
Purchases of materials	(150,086)	50.6%	(165,667)	51.7%	
Changes in inventories	5,019	-1.7%	(688)	0.2%	
Services	(38,148)	12.9%	(42,905)	13.4%	
Personnel costs	(68,430)	23.1%	(67,763)	21.2%	
Other operating expenses and accruals	(1,781)	0.6%	(1,463)	0.5%	
Total operating costs	(253,426)	85.5%	(278,486)	86.9%	-9.0%
EBITDA	42,956	14.5%	41,814	13.1%	2.7%
Depreciation and amortisation	(15,567)	5.3%	(16,296)	5.1%	
Gains/(Losses) on non-current assets	(20)	0.0%	(145)	0.0%	
Operating profit (EBIT)	27,369	9.2%	25,373	7.9%	7.9%
Net financial income and expense and net exchange gains/(losses)	(1,085)	0.4%	(3,393)	1.1%	
Gains/(Losses) from investments	-	-	-	-	
Pre-tax result (EBT)	26,284	8.9%	21,980	6.9%	19.6%
Income taxes	(6,190)	2.1%	(2,873)	0.9%	
Net result	20,094	6.8%	19,107	6.0%	5.2%
Net result attributable to non-controlling interests	658		954		
Net result attributable to the Group	19,436	6.6%	18,153	5.7%	7.1%



2. Reclassified Consolidated Balance Sheet

Reclassified Consolidated Balance Sheet <i>(in thousands of Euro)</i>	30/06/2024	% of net invested capital	31/12/2023	% of net invested capital	Change 2024 over 2023
Net intangible assets	91,251		92,863		
Net property, plant and equipment	207,561		205,412		
Deferred tax assets	11,347		11,039		
Other non-current assets	914		969		
Non-current assets (A)	311,073	85.7%	310,283	87.3%	790
Inventories	117,072		110,831		6,241
Trade receivables	114,966		87,790		27,176
Other receivables and current assets	14,734		14,116		618
Current assets (B)	246,772		212,737		34,035
Trade payables	126,208		95,659		30,549
Other payables and current liabilities	43,118		46,577		(3,459)
Current liabilities (C)	169,326		142,236		27,090
Net working capital (D=B-C)	77,446	21.2%	70,501	19.9%	6,945
Provisions for employee benefits	5,398		5,363		35
Deferred tax liabilities	14,196		14,109		87
Provisions for risks and charges	5,810		5,735		75
Medium/long-term liabilities (E)	25,404	7.0%	25,207	7.1%	197
Net Invested Capital (A+D-E)	363,115	100%	355,577	100%	7,538
Shareholders' equity attributable to the Group	238,684		223,677		15,007
Non-controlling interests	5,563		5,554		9
Total Consolidated Shareholders' Equity	244,247	67.3%	229,231	64.5%	15,016
Medium - Term Net Financial Position	258,050		264,632		(6,582)
Short - Term Net Financial Position	(139,182)		(138,286)		(896)
Total Net Financial Position	118,868	32.7%	126,346	35.5%	(7,478)
Shareholder's equity and net financial debt	363,115	100%	355,577	100%	7,538



3. Consolidated Statement of Cash Flows

Consolidated Statement of Cash Flows (in thousand Euro)	30/06/2024	30/06/2023
A. Cash and cash equivalents at the beginning of the period	212,059	177,258
Net result for the period	20,094	19,107
Adjustments for:		
- Depreciation and amortisation	15,568	16,296
- (Gains)/losses, write-downs of non-current assets	(120)	145
- (Gains)/losses on sales on investments	-	-
- Net financial expenses	1,556	4,069
- Income taxes	6,190	2,873
- Changes in fair value	706	(305)
Changes in employee benefit obligations	157	20
Changes in provisions	75	67
Changes in trade receivables	(27,176)	(34,060)
Changes in inventories	(5,019)	688
Changes in trade payables	30,549	10,076
Changes in net working capital	(1,646)	(23,296)
Changes in other receivables and payables, deferred taxes	616	1,799
Tax payment	(6,244)	(5,258)
Net paid financial expenses	(2,413)	(3,526)
B. Cash flows from (used in) operating activities	34,539	11,991
Investments in non-current assets:		
- intangible assets	(1,223)	(1,187)
- property, plant and equipment	(11,171)	(15,285)
- financial assets	-	-
Investments in short-term financial assets	4,159	16,212
C. Cash flows from (used in) investing activities	(8,235)	(260)
Repayment of loans	(61,765)	(70,067)
Proceed form new loans	75,000	40,000
Changes in other financial liabilities	(3,413)	(3,426)
Sale/(purchase) of treasury shares	-	-
Contributions/repayments of own capital	-	-
Dividends paid	(9,695)	(8,455)
Other changes	-	-
D. Cash flows from (used in) financing activities	127	(41,948)
Exchange differences	4,471	(2,931)
Another non-monetary changes	(3,041)	395
E. Other changes	1,430	(2,536)
F. Net cash flows in the period (B+C+D+E)	27,861	(32,753)
Cash and cash equivalents at the end of the period (A+F)	239,920	144,505
Current financial debt	100,739	8,434
Non-current financial debt	258,049	296,255
Net financial debt	118,868	160,184



* * *

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.

The Consolidated Reclassified Income Statement, Consolidated Reclassified Balance Sheet and Consolidated Statement of Cash Flows schedules are attached.

The external audit firm is still conducting limited audit activities at this time on the half-yearly financial report, and still has not issued its report.

The report of the audit firm will be published in line with the same procedure adopted for the half-yearly financial report, and as soon as available, in accordance with current legislative provisions.

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

www.luvegroup.com



COMUNICATO STAMPA

RECORD EBITDA E PORTAFOGLIO ORDINI IN CRESCITA

Uboldo (Varese), 5 Settembre 2024 - Approvata la Relazione intermedia sulla gestione al 30 giugno 2024

Nella prima metà del 2024 il Gruppo ha conseguito:

- € 296,4 milioni di fatturato (-7,5% rispetto al H1-23)
- € 170,9 milioni di portafoglio ordini al 30 giugno 2024 (+9,4% rispetto a dicembre 2023)
- € 43,0 milioni di EBITDA (+2,7% rispetto a H1-23, 14,5% sul fatturato)
- € 20,1 milioni di utile netto (+5,2% rispetto a H1-23, 6,8% sul fatturato)

Al 30 giugno 2024 posizione finanziaria netta in miglioramento di € 41,3 milioni, attestatasi a € 118,9 milioni (rispetto a € 160,2 milioni al 30 giugno 2023) grazie alla redditività operativa e allo stretto controllo del capitale circolante netto. In miglioramento anche rispetto al 31 dicembre 2023 (€ 126,3 milioni).

Uboldo (Va) 5 settembre 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di LU-VE S.p.A., riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2024.

“Il contesto generale è caratterizzato da elevata volatilità e dalla debolezza di alcuni mercati, che hanno avuto un riflesso sul nostro fatturato. Tuttavia, i risultati della prima metà del 2024 sono di grande soddisfazione con il raggiungimento di un EBITDA record nella storia del Gruppo e la riduzione della posizione finanziaria netta del 26% rispetto al 30 giugno 2023 e la crescita del portafoglio ordini. – ha dichiarato Matteo Liberali, Presidente e CEO di LU-VE Group – Il nostro sguardo è rivolto al futuro grazie al lavoro di questi mesi: la riorganizzazione della nuova struttura organizzativa internazionale, l’ingresso in nuovi mercati e la diversificazione delle applicazioni dei nostri prodotti, in settori i cui andamenti non sono correlati. La mia fiducia nel futuro però deriva soprattutto dall’impegno costante e dalla passione di tutte le persone che lavorano nel Gruppo. A loro va il mio ringraziamento.”



1. RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

Il Quadro generale

Nonostante il previsto calo delle vendite di prodotto (-8,4%) con un fatturato di € 292,8 milioni contro € 319,6 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente, il primo semestre 2024 ha registrato un miglioramento della performance reddituale del Gruppo grazie alle iniziative di contenimento dei costi già avviate nella seconda parte del 2023.

Il portafoglio ordini alla fine di giugno (pari a € 170,9 milioni) ha invece mostrato un progresso sia rispetto al dato del primo trimestre (+1,2%) sia in confronto alla fine dell'esercizio 2023 (+9,4%), confermando il ritorno a valori più fisiologici a seguito dell'attenuazione delle turbative, che nei mesi scorsi avevano afflitto le *supply chain* di alcuni componenti e materiali critici lungo tutta la filiera.

Mentre si stanno rivelando più chiari, soprattutto per gli europei, i costi di una transizione green accelerata, sia in termini economici sia sociali, la diffusione delle nuove tecnologie e in particolare di quelle che si reggono sull'uso dell'*Artificial Intelligence*, determina una crescita considerevole dei consumi elettrici. Questo, con riferimento ai settori nei quali opera LU-VE Group, genera un effetto contrapposto. Da un lato, per la transizione green, vengono ridimensionati i piani di sviluppo delle pompe di calore, dall'altro, per la pervasività dovuta al sempre più frequente utilizzo dell'AI, la crescita dei data center rappresenta una nuova e crescente linea di business.

Nel corso del primo semestre sono stati completati i lavori di ampliamento del sito produttivo cinese in linea con le tempistiche previste, che prevedono l'avvio delle attività produttive nel mese di settembre, una volta conseguite tutte le autorizzazioni necessarie e completato il collaudo delle linee produttive.

Il primo aprile, in concomitanza con la chiusura dell'esercizio fiscale locale, è stata effettuato con successo, nel pieno del rispetto dei tempi previsti, il "roll-out" di SAP presso lo stabilimento di indiano di Bhiwadi. Nel corso del secondo trimestre, sono proseguite le attività di integrazione. L'estensione allo stabilimento di Sarole è prevista alla fine del primo trimestre 2025.

Il 24 giugno, il CdA della Capogruppo e l'Assemblea delle controllate ha ufficialmente approvato il progetto di fusione per incorporazione in LU-VE S.p.A. delle società italiane Sest S.p.A. e Air Hex Alonte S.r.l., interamente controllate. La conclusione del progetto è prevista entro la fine di settembre ed è finalizzata alla semplificazione della struttura organizzativa del Gruppo che dovrebbe consentire una migliore efficienza gestionale e, di conseguenza, il contenimento dei costi e il miglioramento della capacità di risposta al mercato.



Nella prima metà dell'anno sono stati quasi del tutto definiti i contratti per la realizzazione dell'ampliamento dello stabilimento produttivo in Texas, detenuto dalla controllata LU-VE US Inc. L'importante revisione del piano di investimenti per gli USA (e la conseguente necessità di modificare i lay-out originariamente previsti) ha comportato uno slittamento dei tempi inizialmente ipotizzati, che dovrebbero comunque vedere il completamento dei lavori di costruzione nell'estate del 2025.

Nel corso del primo semestre è stata finalizzata l'implementazione della nuova struttura organizzativa globale, su base regionale. Il nuovo modello matriciale e la ridefinizione dei ruoli e delle deleghe operative hanno l'obiettivo di migliorare l'efficienza e la produttività complessiva e di snellire i processi aziendali del Gruppo per meglio soddisfare le esigenze degli stakeholders, garantendo un livello di servizio coerente. La nuova struttura è stata realizzata con il contributo fondamentale di ogni Cluster e Funzione, rappresentando un esempio straordinario e appassionato di lavoro di squadra.

Da segnalare anche l'ingresso del Gruppo nel settore dell'energia nucleare, con la fornitura dei sistemi di raffreddamento dei generatori diesel di emergenza EDG della centrale Hinkley Point C nel Somerset, in Inghilterra. Per dettagli si veda oltre al punto 2. Eventi successivi alla fine del periodo.

Temi ESG

Nel primo semestre 2024, LU-VE Group ha proseguito le sue attività in linea con il Piano di Sostenibilità 2023-2025, approvato nel mese di febbraio 2023 da parte del CdA della Capogruppo.

Il Piano di Sostenibilità identifica un insieme di azioni - allineate alle priorità strategiche e alla visione di sostenibilità di LU-VE Group - basato su quattro macro - obiettivi principali: neutralità climatica, prodotti a impatto positivo, alto engagement dei collaboratori e sostenibilità integrata nel piano industriale.

Tutti i target previsti nel 2023 sono stati raggiunti, mentre quelli relativi al 2024 e 2025 sono stati modificati rispetto al piano originario, in funzione dei risultati già conseguiti nel corso del 2023. Sono altresì stati identificati nuovi obiettivi con riferimento al 2026.

Con riferimento agli obiettivi ambientali, nel 2023 LU-VE Group ha ridotto le emissioni climalteranti Scope 1 e Scope 2 del 6,39% rispetto al 2022 e si impegna di ridurle del 10% nel 2024 (rispetto la medesima baseline). Tali target di riduzione sono stati indentificati in linea con le metodologie di riduzione denominate "science-based targets".

In materia di governance di sostenibilità, con la definizione della Politica di Remunerazione, nell'ambito degli MBO e del nuovo Piano LTI 2023-2025 proposti, è stato confermato per il secondo anno consecutivo un parametro legato alla riduzione



delle emissioni (Scope 1 e Scope 2), in aggiunta ai già presenti parametri legati agli indici infortunistici.

Sono proseguite le attività correlate alla “Tassonomia Europea per le attività ecosostenibili”, con nuove attività di valutazione in merito alla gestione delle sostanze chimiche (relative al criterio tecnico “*Do No Significant Harm*” - DNSH).

Nel primo trimestre 2024 si è conclusa la prima fase della *Sustainability Ambassadors’ Journey*, il programma di formazione interna a livello globale per cui sono stati selezionati 80 collaboratori, provenienti da diverse società del Gruppo e da diverse direzioni e funzioni aziendali. Gli “ambasciatori” hanno approfondito cinque tematiche chiave della sostenibilità, grazie al contributo di esperti esterni internazionali: crisi climatica, mercato dell’energia e transizione energetica, tutela dei diritti umani, promozione dell’economia circolare e comunicazione di sostenibilità trasparente e greenwashing.

Nell’ambito del *Sustainability Ambassadors’ Journey*, il Gruppo ha altresì lanciato due nuove iniziative per le proprie persone: il “*Sustainability Lab*” per proporre e implementare nuovi progetti in ambito sostenibilità e il programma di “*Train the trainer*” per accelerare la formazione interna sul cambiamento climatico e conseguenti impatti ambientali e sociali.

Con riferimento all’evoluzione normativa, LU-VE Group ha attivato un insieme di attività e analisi per rispondere alle richieste della “*Corporate Sustainability Reporting Directive – CSRD*”, entro la fine dell’esercizio, in accordo con gli obblighi cogenti.

La CSRD, entrata ufficialmente in vigore a inizio 2023, sostituisce la precedente “*Non Financial Reporting Directive – NFRD*” (Direttiva 2014/95/UE) e introduce nuovi obblighi di rendicontazione delle informazioni non finanziarie. Oltre a un ampliamento del numero di imprese coinvolte, la nuova normativa richiede una rendicontazione basata sul principio di doppia materialità, nonché un’estensione a tutte le attività connesse all’intera catena del valore a monte (upstream) e a valle (downstream).

Infine, con l’introduzione a fine 2023 del Regolamento europeo “*Carbon Border Adjustment Mechanism – CBAM*” che prevede la rendicontazione delle emissioni climalteranti per alcuni beni “ad alta intensità di carbonio”, il Gruppo LU-VE ha operato per ottemperare prontamente agli obblighi di legge previsti dall’entrata in vigore della nuova normativa.

Ricavi

I “Ricavi e proventi operativi” hanno registrato un decremento di € 23,9 milioni, pari al 7,5%, rispetto al primo semestre 2023. A cambi costanti i ricavi sarebbero stati



superiori di circa l'1%. Questo decremento è dovuto per circa lo 0,6% alla diminuzione dei prezzi di vendita e, per la rimanente parte, al calo dei volumi e al cambiamento del mix di prodotti.

Al 30 giugno 2024, i ricavi di vendita relativi ai primi 10 clienti hanno rappresentato complessivamente una percentuale del fatturato del 30,3% (in leggera crescita rispetto al primo semestre 2023), con il principale cliente che ha inciso solo per il 4,6% sul totale, confermando la non dipendenza del Gruppo, in misura significativa, da singoli contratti commerciali o industriali.

I mercati geografici

Dal punto di vista della ripartizione delle vendite per aree geografiche il primo semestre 2024 ha visto l'Unione Europea scendere a una percentuale del 74,4% sul totale dei ricavi, soprattutto a causa del forte calo in Italia e in Germania, solo parzialmente compensato dalle ottime performance in altri paesi quali Polonia e Svezia. In conseguenza dell'andamento negativo del primo semestre, in Italia l'incidenza dell'export ha raggiunto l'80,6% sul totale con un fatturato pari a quasi € 236 milioni.

Il fatturato al di fuori dell'UE rappresenta il 19,4% del totale.

I segmenti di prodotto e di applicazione

Al netto del forte impatto negativo dovuto allo stallo del mercato degli scambiatori per le pompe di calore, il fatturato del Gruppo ha visto una leggera crescita (+1%) con un andamento significativamente differente nelle due Business Unit. Ciò ha portato, per la prima volta nella storia del Gruppo, la SBU "Cooling Systems" a superare il fatturato della SBU "Components" raggiungendo il valore di € 148,8 milioni, con una crescita del 4,9% principalmente dovuta a nuovi progetti nel mondo dei datacenter di ultima generazione e nonostante il perdurare del rallentamento nel canale della distribuzione e una generale minor brillantezza del mercato dei progetti di dimensioni più importanti nella refrigerazione e nel condizionamento.

Al contrario il risultato delle vendite della SBU "Components" ha subito un calo del 19% per un valore pari a € 143,9 milioni, anche se va evidenziato che, al netto del segmento delle pompe di calore, la diminuzione del fatturato sarebbe stata solo del 3% grazie alla ripresa della domanda nelle applicazioni per i banchi frigoriferi e per gli elettrodomestici.

Riguardo al segmento degli scambiatori per pompe di calore che, come è noto, a partire dalla seconda metà del 2023 ha subito un inatteso drastico rallentamento della domanda, il forte calo delle vendite (-75% nei primi sei mesi) è stato addirittura superiore alle più pessimistiche previsioni. Il persistere delle incertezze legate al sistema degli incentivi, influenzate anche dall'attesa degli esiti delle elezioni europee, insieme agli elevati volumi di scorte di prodotti finiti tuttora presenti lungo la catena distributiva, hanno purtroppo rallentato anche il lancio delle nuove gamme di prodotti da parte di alcuni costruttori, che nelle aspettative del Gruppo avrebbero



dovuto compensare almeno parzialmente il rallentamento della domanda generale. Sebbene le previsioni per il 2024 restino piuttosto negative con riferimento a tale comparto, rimane un ottimismo di base nel medio periodo riguardo alla ripresa del mercato, poiché la sostituzione delle caldaie a gas con la tecnologia delle pompe di calore rimane uno dei punti chiave delle politiche del programma “Repower UE” nonché l’unica tecnologia per la transizione green in cui l’Unione Europea non dipende in nessuna misura né da know-how né da materiali e componenti provenienti dall’Asia e in particolare dalla Cina.

La seguente tabella indica l’andamento del fatturato per tipologia di applicazioni nei due primi semestri del 2024 e del 2023 a confronto:

APPLICAZIONI (in migliaia di Euro)	H1 - 2024	%	H1 - 2023	%	Delta %
Refrigerazione	147.930	49,9%	149.602	46,7%	-1,1%
Condizionamento	70.890	23,9%	98.029	30,6%	-27,7%
Applicazioni Speciali	42.832	14,5%	38.914	12,2%	10,1%
Industrial cooling	31.117	10,5%	33.013	10,3%	-5,7%
TOTALE APPLICAZIONI	292.769	98,8%	319.558	99,8%	-8,4%
Altro	3.613	1,2%	742	0,2%	386,9%
TOTALE	296.382	100%	320.300	100%	-7,5%

I risultati redditali

Il **“Margine Operativo Lordo (EBITDA)”** è stato pari a € 43,0 milioni (14,5% dei ricavi) rispetto a € 41,8 milioni (13,1% dei ricavi) del primo semestre 2023. L’EBITDA adjusted del primo semestre 2023, al netto dell’impatto dei costi non rientranti nella gestione ordinaria descritti in precedenza, sarebbe stato pari a € 42,5 milioni. La variazione dell’EBITDA rispetto all’EBITDA adjusted del primo semestre 2023 (positiva per € 0,5 milioni) è generata per € 9,9 milioni alla diminuzione nei costi delle principali materie prime e degli altri costi della produzione, al netto di 2,0 milioni di Euro di diminuzione dei prezzi di vendita e di 7,4 milioni di Euro legati all’effetto volume e al cambiamento del mix di prodotti.

Il **“Risultato Operativo (EBIT)”** è pari a € 27,4 milioni (9,2% dei ricavi) rispetto a € 25,4 milioni (7,9% dei ricavi) nel primo semestre del 2023. Al netto dei costi non rientranti nella gestione ordinaria (EBIT “adjusted”) del primo semestre 2023 sarebbe stato pari a € 26,1 milioni, 8,1% dei ricavi.

Il saldo dei **“Proventi e degli oneri finanziari netti ed effetto cambi”** risulta negativo per € 1,1 milioni (negativo per € 3,4 milioni nel primo semestre 2023). La differenza positiva di € 2,3 milioni è principalmente dovuta:

- i. all’impatto positivo del costo ammortizzato per € 2,8 milioni,
- ii. per € 2,5 milioni al rendimento della liquidità investita,
- iii. per € 0,4 milioni alla variazione positiva dei delta cambi,
- iv. per € 0,5 milioni dalla variazione negativa del fair value degli strumenti finanziari derivati di copertura gestionale dei finanziamenti,



v. per € 2,9 milioni dall'aumento degli oneri finanziari.

In aggiunta si segnala che all'interno della voce è stata rilevata la variazione negativa del valore dell'opzione put and call relativa all'acquisizione del restante 25% della partecipazione nella controllata Refrion S.r.l., pari a € 0,9 milioni.

Il **“Risultato prima delle imposte (EBT)”** è pari a € 26,3 milioni (8,9% dei ricavi) contro un valore di € 22,0 milioni al 30 giugno 2023 (6,9% dei ricavi). L'EBT del primo semestre 2024 normalizzato (EBT “adjusted”) per la variazione negativa del valore dell'opzione put and call (€ 0,9 milioni) e per l'effetto netto della variazione positiva del fair value dei derivati e dell'impatto del costo ammortizzato (€ 1,9 milioni) sarebbe stato pari a € 25,3 milioni (8,5% dei ricavi). L'EBT del primo semestre 2023 normalizzato (EBT “adjusted”) per i costi non rientranti nella gestione ordinaria (€ 0,7 milioni) e per l'effetto netto della variazione positiva del fair value dei derivati e dell'impatto del costo ammortizzato (€ 0,5 milioni) sarebbe stato pari a € 23,2 milioni (7,2% dei ricavi).

Il **“Risultato netto”** è pari a € 20,1 milioni (6,8% dei ricavi), rispetto a € 19,1 milioni del primo semestre 2023 (6,0% dei ricavi). Applicando l'effetto fiscale ai costi e ricavi non rientranti nella gestione ordinaria sopra descritti, il risultato netto del primo semestre 2024 (“Risultato netto “adjusted”) sarebbe stato pari a € 19,6 milioni, 6,6% dei ricavi (lo scorso anno, € 20,0 milioni, 6,2% dei ricavi).

Il capitale circolante netto

Il capitale circolante operativo del Gruppo LU-VE (dato dalla somma delle rimanenze e dei crediti commerciali al netto dei debiti commerciali) al 30 giugno 2024 ammonta a € 105,8 milioni con un'incidenza del 17,8% sulle vendite degli ultimi 12 mesi (era pari a € 133,1 milioni al 30 giugno 2023 con un'incidenza del 21,4% sulle vendite degli ultimi 12 mesi).

Al 31 dicembre 2023 il capitale circolante operativo del Gruppo LU-VE era pari a € 103,0 milioni con un'incidenza del 16,7% sulle vendite.

Gli investimenti

Le Attività non correnti al 30 giugno 2024 mostrano un incremento di € 0,8 milioni, principalmente dovuto agli investimenti netti del periodo pari a € 0,5 milioni e all'incremento delle Imposte anticipate per € 0,3 milioni. Gli investimenti del periodo ammontano a circa € 15,2 milioni di cui 6,8 milioni legati ai diritti d'uso (principalmente per il rinnovo del contratto di locazione dello stabilimento di Alonte). Circa € 4,3 milioni degli incrementi del periodo sono da considerarsi non ordinari (riferiti principalmente ad investimenti di ampliamento degli stabilimenti produttivi, con particolare riferimento a quelli effettuati in Italia, India e Repubblica Ceca).



La posizione finanziaria netta e la generazione di cassa

La posizione finanziaria netta è negativa per € 118,9 milioni (€ 126,3 milioni al 31 dicembre 2023) in miglioramento per € 7,4 milioni principalmente dovuto per € 12,4 milioni agli investimenti, per € 9,7 milioni alla distribuzione di dividendi, per € 0,9 milioni alla variazione del prezzo di esercizio della Put and call, per € 2,9 milioni all'incremento del capitale circolante operativo, per € 1,2 milioni legati alla variazione degli altri debiti e crediti ed ai derivati, per € 3,7 milioni legati all'incremento delle altre passività finanziarie (IFRS 16) al netto di € 38,2 milioni di flusso positivo della gestione.

La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2023 era pari a € 160,2 milioni (netto miglioramento di € 41,3 milioni negli ultimi dodici mesi).

Nel periodo 1° luglio 2023 – 30 giugno 2024 il flusso di cassa della gestione rettificato delle componenti non operative è stato di circa € 72,2 milioni.

Il patrimonio netto

Il patrimonio netto consolidato ammonta a € 244,2 milioni rispetto a € 229,2 milioni al 31 dicembre 2023. L'incremento (€ 15 milioni) è dovuto al risultato del periodo (€ 20,1 milioni) rettificato dalla distribuzione di dividendi per € 9,7 milioni, dalla variazione positiva della Riserva di traduzione (€ 4,5 milioni) e per € 0,1 milioni dalla variazione positiva della Riserva TFR.

2. EVENTI SUCCESSIVI ALLA FINE DEL PERIODO

Dando seguito agli accordi contrattuali in essere, nel mese di luglio LU-VE S.p.A. ha esercitato l'opzione per l'acquisto del rimanente 25% delle quote di Refrion S.r.l.. Il valore delle quote acquisite, calcolato secondo la formula contrattuale, sulla base della media dei risultati conseguiti negli ultimi due esercizi, è stato pari a € 7,4 milioni.

Il Gruppo (attraverso la controllata Refrion) ha siglato un accordo per la fornitura dei sistemi di raffreddamento dei generatori diesel di emergenza EDG della centrale Hinkley Point C nel Somerset, in Inghilterra. Il valore della commessa per LU-VE Group, sottoscritta con la Nuclear New Build Generation Company ("NNB"), attraverso il Contractor inglese Bouygues Energies & Services, è di € 27 milioni (di cui € 2 milioni già fatturati). La fornitura dei primi lotti inizierà nel 2025.



3. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

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

Infatti il mercato delle pompe di calore si conferma come l'area di maggiore sofferenza, tuttavia nel settore sono confermate le aspettative positive nel medio periodo, poiché la sostituzione delle caldaie a gas con la tecnologia delle pompe di calore rappresenta uno dei caposaldi delle politiche del programma "Repower UE", della nuova Energy Performance of Buildings Directive (EPBD) EU 2024/1275 e (unitamente a "renewables", EV e batterie) una delle "clean energy technologies" determinanti per il raggiungimento degli obiettivi di "net zero emissions", come chiaramente appare dal recente rapporto di IEA (International Energy Agency) "World Energy Outlook 2023".



ALLEGATI

1. Conto Economico Consolidato Riclassificato

Conto Economico Consolidato Riclassificato (in migliaia di Euro)	H1 2024	% Ricavi	H1 2023	% Ricavi	Variazione %
Ricavi e proventi operativi	296.382	100%	320.300	100%	-7,5%
Acquisti di materiali	(150.086)	50,6%	(165.667)	51,7%	
Variazione delle rimanenze	5.019	-1,7%	(688)	0,2%	
Servizi	(38.148)	12,9%	(42.905)	13,4%	
Costi del personale	(68.430)	23,1%	(67.763)	21,2%	
Altri costi operativi e accantonamenti	(1.781)	0,6%	(1.463)	0,5%	
Totale costi operativi	(253.426)	85,5%	(278.486)	86,9%	-9,0%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	42.956	14,5%	41.814	13,1%	2,7%
Ammortamenti	(15.567)	5,3%	(16.296)	5,1%	
Plus.//(Svalutaz.) Attività non correnti	(20)	0,0%	(145)	0,0%	
Risultato Operativo (EBIT)	27.369	9,2%	25.373	7,9%	7,9%
Proventi e oneri finanziari netti ed effetto cambi	(1.085)	0,4%	(3.393)	1,1%	
Utili/(Perdite) da partecipazioni	-	-	-	-	
Risultato prima delle imposte (EBT)	26.284	8,9%	21.980	6,9%	19,6%
Imposte sul reddito	(6.190)	2,1%	(2.873)	0,9%	
Risultato netto	20.094	6,8%	19.107	6,0%	5,2%
Risultato netto di pertinenza di terzi	658		954		
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	19.436	6,6%	18.153	5,7%	7,1%



2. Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

Stato patrimoniale Consolidato		% su		% su	Variazione
Riclassificato (in migliaia di Euro)	30/06/2024	capitale investito netto	31/12/2023	capitale investito netto	2024 su 2023
Immobilizzazioni immateriali nette	91.251		92.863		
Immobilizzazioni materiali nette	207.561		205.412		
Imposte anticipate	11.347		11.039		
Altre attività non correnti	914		969		
Attività non correnti (A)	311.073	85,7%	310.283	87,3%	790
Rimanenze	117.072		110.831		6.241
Crediti commerciali	114.966		87.790		27.176
Altri crediti ed attività correnti	14.734		14.116		618
Attività correnti (B)	246.772		212.737		34.035
Debiti verso fornitori	126.208		95.659		30.549
Altri debiti e passività correnti	43.118		46.577		(3.459)
Passività correnti (C)	169.326		142.236		27.090
Capitale d'esercizio netto (D=B-C)	77.446	21,2%	70.501	19,9%	6.945
Fondi relativi al personale	5.398		5.363		35
Imposte differite	14.196		14.109		87
Fondi per rischi e oneri	5.810		5.735		75
Passività a medio e lungo termine (E)	25.404	7,0%	25.207	7,1%	197
Capitale Investito Netto (A+D-E)	363.115	100%	355.577	100%	7.538
Patrimonio netto di gruppo	238.684		223.677		15.007
Patrimonio netto di competenza di terzi	5.563		5.554		9
Totale Patrimonio Netto Consolidato	244.247	67,3%	229.231	64,5%	15.016
Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine	258.050		264.632		(6.582)
Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine	(139.182)		(138.286)		(896)
Totale Posizione Finanziaria Netta	118.868	32,7%	126.346	35,5%	(7.478)
Mezzi propri e indebitam. Finanziario netto	363.115	100%	355.577	100%	7.538



3. Rendiconto Finanziario Consolidato

Rendiconto Finanziario Consolidato (in migliaia di Euro)	30/06/2024	30/06/2023
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	212.059	177.258
Risultato di periodo	20.094	19.107
Rettifiche per:		
- Ammortamenti	15.568	16.296
- (Plus)/minusvalenze, svalutazioni di attività non correnti	(120)	145
- (Plus)/minusvalenze su vendita partecipazioni	-	-
- Oneri finanziari netti	1.556	4.069
- Imposte sul reddito	6.190	2.873
- Variazione fair value	706	(305)
Variazione TFR	157	20
Variazione fondi	75	67
<i>Variazione crediti commerciali</i>	(27.176)	(34.060)
<i>Variazione delle rimanenze</i>	(5.019)	688
<i>Variazione dei debiti commerciali</i>	30.549	10.076
Variazione del capitale circolante netto	(1.646)	(23.296)
Variazione altri crediti e debiti, imposte differite	616	1.799
Pagamento imposte	(6.244)	(5.258)
Oneri finanziari netti pagati	(2.413)	(3.526)
B. Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività operativa	34.539	11.991
Investimenti in attività non correnti:		
- immateriali	(1.223)	(1.187)
- materiali	(11.171)	(15.285)
- finanziarie	-	-
Investimenti netti realizzati in attività finanziarie a breve	4.159	16.212
C. Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività di investimento	(8.235)	(260)
Rimborso finanziamenti	(61.765)	(70.067)
Accensione di finanziamenti	75.000	40.000
Variazione di altre passività finanziarie	(3.413)	(3.426)
Vendita/(acquisto) di azioni proprie	-	-
Apporti/rimborsi di capitale proprio	-	-
Pagamento di dividendi	(9.695)	(8.455)
Altre variazioni	-	-
D. Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività finanziaria	127	(41.948)
Differenze cambio di traduzione	4.471	(2.931)
Altre variazioni non monetarie	(3.041)	395
E. Altre variazioni	1.430	(2.536)
F. Flussi finanziari netti del periodo (B+C+D+E)	27.861	(32.753)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo (A+F)	239.920	144.505
Indebitamento finanziario corrente	100.739	8.434
Indebitamento finanziario non corrente	258.049	296.255
Indebitamento finanziario netto	118.868	160.184



* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Eligio Macchi dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili. Si allegano i prospetti di Conto Economico Riclassificato Consolidato, Stato Patrimoniale Riclassificato Consolidato e Rendiconto Finanziario Consolidato.

Si ricorda che sulla relazione finanziaria semestrale sono tuttora in corso le attività di revisione contabile limitata da parte della società di revisione legale dei conti, che non ha ancora emesso la propria relazione. La relazione della società di revisione sarà resa pubblica con le medesime modalità della relazione finanziaria semestrale e non appena disponibile, nei termini previsti dalle vigenti disposizioni normative.

For further information:

LU-VE S.p.A.

Investor relations – Michele Garulli

investor.relations@luvegroup.com

T + 39 02 967 161

M. +39 348 780 6827

Close to Media

Ufficio Stampa LU-VE Group

cecilia.isella@closetomedia.it

M. +39 348 0990515

enrico.bandini@closetomedia.it

M. +39 335 848 4706

elisa.gioia@closetomedia.it

M. +39 349 2332555

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

www.luvegroup.com

Fine Comunicato n.20073-24-2024

Numero di Pagine: 28