



COMUNICATO STAMPA

LU-VE GROUP: EBITDA E GENERAZIONE DI CASSA RECORD IN UN CONTESTO DI MERCATI DEBOLI

Nei primi nove mesi del 2024 il gruppo ha conseguito:

- **fatturato di €438,4 milioni, con una diminuzione del 5,6% rispetto allo stesso periodo del 2023**
- **al netto del calo del fatturato delle pompe di calore, il fatturato prodotti è cresciuto del 2,6% (+6,3% nel terzo trimestre 2024)**
- **portafoglio ordini di €172 milioni, con un incremento del 10,1% rispetto a dicembre 2023**
- **EBITDA €64,1 milioni, con un margine del 14,6 % del fatturato e in crescita del 4,6%**
- **utile netto - rettificato di ricavi e costi straordinari - di €28,2 milioni, con un margine del 6,4% sul fatturato, in linea con il risultato 2023**

In deciso miglioramento la posizione finanziaria netta al 30 settembre 2024, che si attesta a €125,8 milioni, con una riduzione di €41,8 milioni rispetto alla stessa data del 2023.

Uboldo (Varese), 13 novembre 2024 – Il Consiglio di amministrazione di LU-VE Spa, riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati consolidati al **30 settembre 2024**.

“In un contesto di mercati deboli, LU-VE Group raggiunge un nuovo record in termini di EBITDA e di generazione di cassa. Per la fine del 2024, ci attendiamo una contrazione dei volumi di vendita, ma grazie a tutte le azioni attuate per l’efficientamento dei processi e alla revisione dell’organizzazione a livello globale, saremo in grado di migliorare i livelli di redditività. – ha dichiarato Matteo Liberali, Presidente e CEO di LU-VE Group – In questo scenario, ci attendiamo una crescita del Gruppo nel medio e lungo termine, in linea con la nostra strategia e guidance. Infine, vorrei ringraziare tutte le donne e gli uomini di LU-VE Group per il loro senso di responsabilità e la loro passione. È grazie a questa squadra che guardiamo al futuro con ottimismo”.



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2024

I ricavi e portafoglio ordini

A seguito di un terzo trimestre sostanzialmente in linea rispetto al corrispondente periodo del 2023, il fatturato prodotti dei primi nove mesi dell'anno ha registrato un calo del 5,9% (era dell'8,4% alla fine del mese di giugno) con un valore di €432,8 milioni.

Al netto del drastico calo (-71,4%) delle vendite nel segmento delle pompe di calore, il fatturato dei prodotti è cresciuto del 2,6% nel periodo (+6,3% nel solo terzo trimestre) nonostante uno scenario di mercato globale che presenta diverse incertezze.

Il portafoglio ordini alla fine del mese di settembre è stato di €172 milioni (+0,6% rispetto al dato della semestrale) con un valore in linea rispetto al mese di settembre del 2023.

I segmenti di prodotto e di applicazione

La **SBU "Cooling Systems"** con €217,1 milioni di fatturato (+5,3%) ha confermato il positivo andamento già evidenziato negli ultimi mesi specialmente nelle applicazioni per i datacenter, mentre la **SBU "Components"**, pur evidenziando un miglioramento rispetto alla semestrale, ha registrato un valore delle vendite di € 215,7 milioni, in decremento del 15% (era -19% nel primo semestre).

A livello dei diversi segmenti di applicazione spicca il risultato del segmento **"applicazioni speciali"** (+12,1%), trainato dalla performance notevolmente oltre le attese realizzata nel campo degli scambiatori di calore per le asciugabiancheria. Il segmento **"refrigerazione"** mostra segnali di timida ripresa a livello complessivo nei primi nove mesi dell'anno (+2,6%), con andamenti differenziati nelle singole nicchie di applicazione e un terzo trimestre in crescita del 10,9%, per la consegna di alcuni grossi progetti concentrati nel periodo estivo. Il segmento **"condizionamento"** resta ovviamente fortemente penalizzato dalla forte frenata del mercato delle pompe di calore (le cui ragioni sono state già ampiamente spiegate nelle precedenti relazioni periodiche) nonostante una buona crescita nei progetti legati al mondo dei **"data center"**.



APPLICAZIONI					
(migliaia €)	2024	%	2023	%	Delta %
Refrigerazione	222.745	50,8%	217.057	46,7%	2,6%
Condizionamento	99.918	22,8%	136.341	29,4%	-26,7%
Applicazioni Speciali	66.218	15,1%	59.095	12,7%	12,1%
Industrial cooling	43.885	10,0%	47.476	10,2%	-7,6%
TOTALE APPLICAZIONI	432.766	98,7%	459.969	99,0%	-5,9%
Altro	5.615	1,3%	4.480	1,0%	25,3%
TOTALE	438.381	100%	464.449	100%	-5,6%

I mercati geografici

L'incidenza dell'Unione Europea sul fatturato totale è scesa al di sotto del 74% (di cui il 19,6% del totale in Italia), mentre la quota del fatturato al di fuori della EU rappresenta il 26,2% del totale.

Concentrazione del fatturato

I ricavi di vendita relativi ai primi 10 clienti confermano complessivamente una percentuale del fatturato del 30,5% con il principale cliente che rappresenta solo il 4,9% del totale delle vendite del Gruppo.

I risultati reddituali

Il "Margine Operativo Lordo (EBITDA)" è stato di € 64,1 milioni (14,6% dei ricavi) rispetto a €61,2 milioni (13,2% dei ricavi) dei primi 9 mesi del 2023. Non si è avuto alcun impatto derivante dai costi non rientranti nella gestione ordinaria nei primi 9 mesi del 2024, mentre nello stesso periodo del 2023 l'impatto dei costi non rientranti nella gestione ordinaria ammontava a €1,3 milioni, portando l'EBITDA adjusted 2023 a €62,5 milioni. La variazione dell'EBITDA rispetto all'EBITDA adjusted dei primi 9 mesi 2023 (+ €1,6 milioni) è generata per €11,7 milioni dal decremento nei costi delle principali materie prime e degli altri costi di produzione, al netto della diminuzione dei prezzi di vendita pari a €2,5 milioni e della contribuzione dei minori volumi per € 7,6 milioni.

Il "Risultato netto del periodo", negativamente influenzato dall'aumento del "tax rate", è stato di € 26,8 milioni (6,1% dei ricavi), rispetto a €27,2 milioni dei primi 9 mesi del 2023 (5,9% dei ricavi). Applicando l'effetto fiscale agli oneri netti della variazione negativa del *fair value* dei derivati (€4,0 milioni) e ai proventi netti dell'effetto positivo del costo ammortizzato (€3,3 milioni) e all'impatto per l'acquisto del restante 25% della società Refrion S.r.l. (€0,9 milioni, già contabilizzato nella semestrale di giugno 2024), il risultato netto dei primi 9 mesi



del 2024 (“Risultato netto del periodo “adjusted”) sarebbe stato di €28,2 milioni (6,4% dei ricavi), rispetto a €29,2 milioni (6,3% dei ricavi) al 30 settembre 2023.

La posizione finanziaria netta e la generazione di cassa

Al 30 settembre 2024, la posizione finanziaria netta ammonta a €125,8 milioni, con un miglioramento di €41,8 milioni, rispetto alla stessa data del 2023.

La posizione finanziaria netta era negativa per €126,3 milioni, al 31 dicembre 2023. Il miglioramento di €0,5 milioni è dovuto a €51,6 milioni di flusso di cassa operativo positivo, al netto di €15,7 milioni di investimenti, €9,7 milioni di dividendi, €8,4 milioni di aumento del capitale circolante operativo, €0,9 milioni di variazione del prezzo di esecuzione dell'opzione put e call, €8,4 milioni di variazione di altri debiti e crediti; e €8,0 milioni di aumento delle passività finanziarie (IFRS 16).

Nel periodo 1° ottobre 2023 - 30 settembre 2024 il flusso di cassa generato, al netto delle componenti non operative, è di circa €72,2 milioni.

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.

L'andamento dei primi 9 mesi del 2024 conferma che l'esercizio in corso si presenta come un ulteriore anno di consolidamento dei risultati, in termini di volumi di vendita, ancora una volta con andamenti significativamente differenziati tra le diverse applicazioni (con i segmenti data center e asciugabiancheria in crescita, con possibili up-side nelle applicazioni per banchi frigoriferi e un'area temporaneamente in forte rallentamento legata agli scambiatori per pompe di calore).

Come precedentemente riportato, il mercato delle pompe di calore si conferma come l'area di maggiore sofferenza; tuttavia, le aspettative nel medio periodo rimangono cautamente ottimistiche in attesa di una definitiva chiarificazione dei sistemi di incentivazione a livello europeo, poiché la sostituzione delle caldaie a gas con la tecnologia delle pompe di calore rappresenta uno dei caposaldi delle politiche del programma “REPower UE”.

Anche in questo contesto il Gruppo conferma le sue aspettative di crescita nel medio e lungo termine, in linea con la strategia e la guidance.

CONFERENCE CALL

I risultati al 30 settembre 2024 saranno illustrati domani, 14 novembre 2024, alle ore 15.00 (CET) nel corso di una conference call dedicata alla comunità finanziaria.



* * *

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

Il presente documento contiene dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements") relative a futuri eventi e futuri risultati operativi, economici e finanziari del gruppo LU-VE. Tali previsioni hanno, per loro natura, una componente di rischiosità e di incertezza perché dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno pertanto differire in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati a causa di una molteplicità di fattori, la maggioranza dei quali è fuori dal controllo del gruppo LU-VE.

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.



ALLEGATI

1. Conto Economico Consolidato

Conto Economico Consolidato	30/09/2024	% Ricavi	30/09/2023	% Ricavi	Variazione %
Riclassificato (in migliaia di Euro)					
Ricavi e proventi operativi	438.381	100%	464.449	100%	(5,6%)
Acquisti di materiali	(220.155)	50,2%	(241.488)	52,0%	
Variazione delle rimanenze	3.818	-0,9%	(46)	0,0%	
Servizi	(55.528)	12,7%	(61.354)	13,2%	
Costi del personale	(99.781)	22,8%	(97.958)	21,1%	
Altri costi operativi e accantonamenti	(2.676)	0,6%	(2.369)	0,5%	
Totale costi operativi	(374.322)	85,4%	(403.215)	86,8%	(7,2%)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	64.059	14,6%	61.234	13,2%	4,6%
Ammortamenti	(23.423)	5,3%	(24.300)	5,2%	
Plus./-(Svalutaz.) Attività non correnti	(94)	0,0%	(138)	0,0%	
Risultato Operativo (EBIT)	40.542	9,2%	36.796	7,9%	10,2%
Proventi e oneri finanziari netti ed effetto cambi	(5.132)	1,2%	(5.050)	1,1%	
Utili/(Perdite) da partecipazioni	-	-	-	-	
Risultato prima delle imposte (EBT)	35.410	8,1%	31.746	6,8%	11,5%
Imposte sul reddito	(8.604)	2,0%	(4.540)	1,0%	
Risultato netto	26.806	6,1%	27.206	5,9%	(1,5%)
Risultato netto di pertinenza di terzi	1.033		1.299		
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	25.773	5,9%	25.907	5,6%	(0,5%)



2. Stato Patrimoniale Consolidato

Stato patrimoniale Consolidato		% su capitale investito netto		% su capitale investito netto	Variazione
Riclassificato (in migliaia di Euro)	30/09/2024		31/12/2023		2024 su 2023
Immobilizzazioni immateriali nette	89.673		92.863		
Immobilizzazioni materiali nette	207.756		205.412		
Imposte anticipate	12.260		11.039		
Altre attività non correnti	761		969		
Attività non correnti (A)	310.450	83,7%	310.283	87,3%	167
Rimanenze	113.660		110.831		2.829
Crediti commerciali	105.284		87.790		17.494
Altri crediti ed attività correnti	13.720		14.116		(396)
Attività correnti (B)	232.664		212.737		19.927
Debiti verso fornitori	107.607		95.659		11.948
Altri debiti e passività correnti	39.970		46.577		(6.607)
Passività correnti (C)	147.577		142.236		5.341
Capitale d'esercizio netto (D=B-C)	85.087	23,0%	70.501	19,8%	14.586
Fondi relativi al personale	5.347		5.363		(16)
Imposte differite	13.814		14.109		(295)
Fondi per rischi e oneri	5.702		5.735		(33)
Passività a medio e lungo termine (E)	24.863	6,7%	25.207	7,1%	(344)
Capitale Investito Netto (A+D-E)	370.674	100%	355.577	100%	15.097
Patrimonio netto di gruppo	239.076		223.677		15.399
Patrimonio netto di competenza di terzi	5.753		5.554		199
Totale Patrimonio Netto Consolidato	244.829	66,0%	229.231	64,5%	15.598
Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine	235.445		264.632		(29.187)
Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine	(109.600)		(138.286)		28.686
Totale Posizione Finanziaria Netta	125.845	34,0%	126.346	35,5%	(501)
Mezzi propri e indebitam. Finanziario netto	370.674	100%	355.577	100%	15.097



3. Rendiconto Finanziario Consolidato

Rendiconto Finanziario Consolidato		30/09/2024	30/09/2023
<i>(in migliaia di Euro)</i>			
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo		212.059	177.258
Risultato di periodo		26.806	27.206
Rettifiche per:			
- Ammortamenti		23.423	24.300
- (Plus)/minusvalenze, svalutazioni di attività non correnti		94	138
- (Plus)/minusvalenze su vendita partecipazioni		-	-
- Oneri finanziari netti		1.147	4.520
- Imposte sul reddito		8.604	4.540
- Variazione fair value		4.575	1.629
Variazione TFR		114	30
Variazione fondi		(33)	98
<i>Variazione crediti commerciali</i>		(17.494)	(15.476)
<i>Variazione delle rimanenze</i>		(3.818)	46
<i>Variazione dei debiti commerciali</i>		11.948	(15.733)
Variazione del capitale circolante netto		(9.364)	(31.163)
Variazione altri crediti e debiti, imposte differite		(283)	2.332
Pagamento imposte		(9.520)	(10.107)
Oneri finanziari netti pagati		(4.187)	(4.842)
B. Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività operativa		41.376	18.681
Investimenti in attività non correnti:			
- immateriali		(1.715)	(1.905)
- materiali		(14.035)	(25.698)
- finanziarie		-	-
Investimenti netti realizzati in attività finanziarie a breve		15.676	89.548
C. Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività di investimento		(74)	61.945
Rimborso finanziamenti		(110.035)	(96.475)
Accensione di finanziamenti		91.061	40.000
Variazione di altre passività finanziarie		(4.969)	(4.798)
Vendita/(acquisto) di azioni proprie		-	-
Apporti/rimborsi di capitale proprio		-	-
Pagamento di dividendi		(9.695)	(8.470)
Altre variazioni		-	-
D. Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività finanziaria		(33.638)	(69.743)
Differenze cambio di traduzione		(1.673)	(7.959)
Altre variazioni non monetarie		872	3.835
E. Altre variazioni		(801)	(4.124)
F. Flussi finanziari netti del periodo (B+C+D+E)		6.863	6.759
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo (A+F)		218.922	184.017
Indebitamento finanziario corrente		109.323	82.619
Indebitamento finanziario non corrente		235.445	268.988
Indebitamento finanziario netto		125.846	167.590