



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20073-23-2022	Data/Ora Ricezione 14 Novembre 2022 12:17:03	Euronext Star Milan
---	--	---------------------

Societa' : LU-VE
Identificativo : 169388
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : LUVEN04 - Silva
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 14 Novembre 2022 12:17:03
Data/Ora Inizio : 14 Novembre 2022 12:17:05
Diffusione presunta
Oggetto : Q3 2022 financial results

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

LU-VE GROUP: NEI PRIMI NOVE MESI DEL 2022 FATTURATO + 30,5% EBITDA adjusted +37,2%

I risultati di LU-VE Group nei primi nove mesi del 2022 sono:

- fatturato €467,7 milioni (+ 30,5% rispetto allo stesso periodo del 2021)
- portafoglio ordini €196,4 milioni, +27,6% (+15,7%, a parità di perimetro)
- EBITDA adjusted €62,0 milioni, +37,2% con un'incidenza sul fatturato pari al 13,3%
- utile di pertinenza del Gruppo €44,6 milioni (€17,5 milioni nello stesso periodo del 2021)

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2022 ammonta a €171,3 milioni, con un incremento di €49,4 milioni, principalmente a causa di un incremento del capitale circolante netto.

Uboldo (Varese), 14 novembre 2022 – Il Consiglio di Amministrazione di LU-VE SpA (LUVE o la 'Società'), riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati consolidati al **30 settembre 2022**.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2022

I ricavi Il fatturato alla fine del mese di settembre è stato di €467,7 milioni, in crescita del 30,5%. Il terzo trimestre ha fatto registrare un incremento delle vendite del 14,3%, chiudendo con un portafoglio ordini di €196,4 milioni, in aumento del 27,6% rispetto al corrispondente periodo del 2021.

I segmenti di prodotto e di applicazione Nonostante il rallentamento della domanda in alcuni segmenti di applicazione (in particolare nei prodotti per la GDO e per il mercato degli elettrodomestici), alla fine del mese di settembre, **entrambe le Business Unit e si confermano in crescita: "Components" +36,1% (fatturato €266,8 milioni) e "Cooling Systems" +21,6% (€189,9 milioni).**

La domanda di scambiatori per il mercato delle **pompe di calore** è invece particolarmente vivace, con prospettive di crescita nei mesi a venire che rimangono estremamente positive; tuttavia la difficoltà di approvvigionamento sul mercato della componentistica elettronica e la carenza di personale



qualificato per l'installazione finale, suscitano qualche incertezza da parte dei costruttori.

Da evidenziare la forte crescita nel **condizionamento** riconducibile non solo al segmento delle **pompe di calore (+159%)**, ma anche alla buona performance dei "chiller" e delle applicazioni per i "datacentre".

Merita una menzione speciale il segmento del **trasporto refrigerato (+52%)**: un dato positivo frutto all'acquisizione di nuovi progetti, abbinata alla crescita della domanda complessiva.

I mercati geografici

Dal punto di vista geografico, **tutte le altre aree geografiche presentano crescite significative** con il continente americano che quasi raddoppia il valore delle vendite nei primi nove mesi dell'anno. L'Italia, che rappresenta poco più del 20% del fatturato totale, è in crescita: oltre il 37%. Inevitabile la forte contrazione delle vendite (oltre il 30%) in Russia, Ucraina e Bielorussia (4,2% del totale fatturato).

I risultati reddituali

Il "**Margine Operativo Lordo (EBITDA)**" è stato pari a €59,6 milioni (12,7% dei ricavi) rispetto a €45,2 milioni (12,6% dei ricavi) dei primi 9 mesi del 2021. Nel conto economico, sono stati registrati €2,4 milioni di costi non rientranti nella gestione ordinaria: €0,7 milioni per consulenze per l'acquisizione della società Refrion S.r.l. e €1,7 milioni per il bonus straordinario riconosciuto ai collaboratori del LU-VE Group. Al netto dell'impatto di tali costi, non rientranti nella gestione ordinaria, l'EBITDA adjusted sarebbe stato pari a €62,0 milioni (nessun impatto di costi non rientranti nella gestione ordinaria nel 2021). La variazione dell'EBITDA adjusted rispetto all'EBITDA ai primi 9 mesi 2021 (+€16,8 milioni) deriva da: per €14,0 milioni dalla contribuzione sui volumi aggiuntivi e per la parte restante dall'aumento dei prezzi di vendita per €68,1 milioni al netto di €65,3 milioni di incrementi nei costi delle principali materie prime e degli altri costi di produzione.

Il "**Risultato netto del periodo**" è di €45,5 milioni (9,7% dei ricavi), rispetto a €18,2 milioni dei primi 9 mesi del 2021 (5,1% dei ricavi). Applicando l'effetto fiscale ai costi non rientranti nella gestione ordinaria (€2,4 milioni), agli utili da partecipazione (€9,5 milioni), all'effetto netto della variazione positiva del fair value dei derivati e dell'impatto del costo ammortizzato (€9,0 milioni), il risultato netto dei primi 9 mesi del 2022 ("Risultato netto del periodo "adjusted") sarebbe stato pari a €31,2 milioni (6,7% dei ricavi).

La posizione finanziaria netta e la

La **posizione finanziaria netta** è negativa per €171,3 milioni (€121,9 milioni al 31 dicembre 2021) con una differenza di €49,4 milioni principalmente dovuta per €25,2 milioni agli investimenti, per €8,2 milioni



generazione di
cassa

alla distribuzione di dividendi, per €74,9 milioni all'incremento del capitale circolante operativo (rettificato dai valori di Tecnair LV S.p.A. e del gruppo Refrion), per €12,6 milioni all'attività di acquisizione e cessione di partecipazioni, al netto di €18.8 milioni legati alla variazione degli altri debiti e crediti ed ai derivati e di circa €52,7 milioni di flusso positivo della gestione.

Normalizzando la posizione finanziaria netta, considerando l'incidenza del capitale circolante operativo sulle vendite degli ultimi 12 mesi, il dato al 30 settembre 2022 sarebbe stato negativo per €131,9 milioni. La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2021 era pari a €137,8 milioni. Nel periodo 1° ottobre 2021 – 30 settembre 2022 il flusso di cassa della gestione rettificato delle componenti non operative è stato di circa €33,9 milioni.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il valore del portafoglio ordini alla fine del mese di settembre permette di immaginare un andamento del quarto trimestre 2022 sostanzialmente in linea con il trend dell'anno, malgrado i rallentamenti in alcuni segmenti di applicazione, principalmente dovuti all'incertezza geopolitica ed alle tematiche legate all'inflazione. Gli abituali strumenti di trasferimento delle variazioni dei costi ai prezzi di vendita fanno ritenere ragionevole l'obiettivo di difesa della marginalità media, anche nell'ultima parte dell'anno.

Continua la tensione sugli approvvigionamenti di componenti elettronici, anche se la diversificazione delle fonti di approvvigionamento, la flessibilità produttiva raggiunta e il ricorso a maggiori scorte di sicurezza hanno permesso e permetteranno di mitigarne in maniera importante l'impatto sulla capacità produttiva.

Il Gruppo monitora con attenzione l'andamento della crisi tra Russia e Ucraina. L'importante diversificazione geografica delle vendite fa sì che al 30 settembre 2022 l'esposizione del Gruppo in quest'area sia pari al 4,2% circa in termini di fatturato e al 3,1% in termini di portafoglio ordini.

Nel mese di ottobre è stata ottenuta la certificazione Eurovent per i gas coolers ad anidride carbonica (prima azienda al mondo ad ottenere questo risultato).

CONFERENCE CALL

I risultati al 30 settembre 2022 saranno illustrati domani, 15 novembre 2022, alle ore 14.00 (CET) nel corso di una conference call alla comunità finanziaria, che sarà anche oggetto di un webcast in modalità listen-only su <https://investor.luvegroup.com/it/>.



* * *

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 di LU-VE Group. 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 di LU-VE Group.

CONTATTI:

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

lucia.nappa@closetomedia.it

M. +39 337 107 9749

enrico.bandini@closetomedia.it

M. +39 335 848 4706

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 19 stabilimenti produttivi in 9 diversi Paesi: Italia, Cina, Finlandia, India, Polonia, Rep. Ceca, Svezia, Russia e USA, con un network di 37 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 4.500 collaboratori qualificati (di cui oltre 1.300 in Italia); 906.000 mq di superficie (di cui oltre 262.000 coperti); 3.605 mq di laboratori di Ricerca & Sviluppo; 81% della produzione esportata in 100 paesi.

www.luvegroup.com



1. Conto Economico Consolidato

Conto Economico Consolidato Riclassificato (in migliaia di Euro)	30/09/2022	% Ricavi	30/09/2021	% Ricavi	Variazione %
Ricavi e proventi operativi	467.657	100%	358.255	100%	30,5%
Acquisti di materiali	(290.069)	62,0%	(224.248)	62,6%	
Variazione delle rimanenze	39.051	-8,4%	37.679	-10,5%	
Servizi	(61.232)	13,1%	(45.177)	12,6%	
Costo del personale	(93.881)	20,1%	(78.895)	22,0%	
Altri costi operativi	(1.957)	0,4%	(2.428)	0,7%	
Totale costi operativi	(408.088)	87,3%	(313.069)	87,4%	30,4%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	59.569	12,7%	45.186	12,6%	31,8%
Ammortamenti	(23.956)	5,1%	(22.039)	6,2%	
Plus./Svalutaz. Attività non correnti	(47)	0,0%	(71)	0,0%	
Risultato Operativo (EBIT)	35.566	7,6%	23.076	6,4%	54,1%
Proventi e oneri finanziari netti (*)	10.615	-2,3%	(215)	0,1%	
Utili (Perdite) da partecipazioni	9.473	-2,0%	0	0%	
Risultato prima delle imposte (EBT)	55.654	11,9%	22.861	6,4%	143,4%
Imposte sul reddito del periodo	(10.107)	2,2%	(4.660)	1,3%	
Risultato netto del periodo	45.547	9,7%	18.201	5,1%	150,2%
Utile di competenza di terzi	921		723		
Utile di pertinenza del gruppo	44.626	9,5%	17.478	4,9%	155,3%

*La voce del 2021 "Variazione netta di fair value su derivati" (ora azzerata) per 1.301 migliaia di Euro è stata riclassificata nella voce "Proventi Finanziari", coerentemente con i 9 mesi del 2022.



2. Stato Patrimoniale Consolidato

Stato patrimoniale Consolidato					Variazione %
Riclassificato (in migliaia di Euro)	30/09/2022	% su capitale investito netto	31/12/2021	% su capitale investito netto	2022 su 2021
Immobilizzazioni immateriali nette	102.386		90.517		
Immobilizzazioni materiali nette	181.803		167.594		
Imposte anticipate	7.284		6.509		
Immobilizzazioni finanziarie	1.760		236		
Attività non correnti (A)	293.233	75,3%	264.856	90,1%	28.377
Rimanenze di magazzino	158.591		111.077		47.514
Crediti verso Clienti	101.850		74.131		27.719
Altri crediti ed attività correnti	14.333		14.233		100
Attività correnti (B)	274.774		199.441		75.333
Debiti verso fornitori	112.799		114.358		-1.559
Altri debiti e passività correnti	39.934		30.773		9.161
Passività correnti (C)	152.733		145.131		7.602
Capitale d'esercizio netto (D=B-C)	122.041	31,3%	54.310	18,5%	67.731
Fondi relativi al personale	5.759		5.770		-11
Imposte differite	14.365		13.909		456
Fondi per rischi e oneri	5.816		5.541		275
Passività a medio e lungo termine (E)	25.940	6,7%	25.220	8,6%	720
Capitale Investito Netto (A+D-E)	389.334	100%	293.946	100%	95.388
Patrimonio netto di gruppo	213.470		167.501		45.969
Patrimonio netto di competenza di terzi	4.568		4.586		-18
Totale Patrimonio Netto Consolidato	218.038	56,0%	172.087	58,5%	45.951
Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine	321.833		213.631		108.202
Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine	(150.537)		(91.772)		-58.765
Totale Posizione Finanziaria Netta	171.296	44,0%	121.859	41,5%	49.437
Mezzi propri e indebitam. Finanziario netto	389.334	100%	293.946	100%	95.388



3. Rendiconto Finanziario Consolidato

Rendiconto Finanziario Consolidato (in migliaia di Euro)	30/09/2022	30/09/2021
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	166.328	152.679
Risultato del periodo	45.547	18.201
Rettifiche per:		
- Ammortamenti	23.956	22.039
- (Plus)/minusvalenze realizzate	47	71
- (Plus)/minusvalenze su vendita partecipazioni	(9.473)	-
- Oneri finanziari netti	6.452	3.021
- Imposte sul reddito	10.107	4.660
- Variazione fair value	(14.047)	(2.390)
Variazione TFR	(11)	(137)
Variazione fondi	185	205
<i>Variazione crediti commerciali</i>	(24.226)	(22.991)
<i>Variazione delle rimanenze</i>	(39.051)	(39.360)
<i>Variazione dei debiti commerciali</i>	(5.999)	19.639
Variazione del capitale circolante netto	(69.276)	(42.712)
Variazione altri crediti e debiti, imposte differite	3.948	2.571
Pagamento imposte	(5.357)	(5.562)
Oneri finanziari netti pagati	(2.074)	(2.633)
B. Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività operativa	(9.996)	(2.666)
Investimenti in attività non correnti:		
- immateriali	(3.333)	(3.471)
- materiali	(18.526)	(18.651)
- finanziarie	-	-
Prezzo netto di acquisizione business combination (*)	(7.282)	(800)
Prezzo netto di vendite di partecipazione (**)	11.444	-
C. Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività di investimento	(17.697)	(22.922)
Rimborso finanziamenti	(149.126)	(100.736)
Accensione di finanziamenti	175.769	135.000
Variazione di altre passività finanziarie	(4.389)	(3.118)
Variazione di attività finanziarie a breve	(19.360)	(10.223)
Vendita/(acquisto) di azioni proprie	-	-
Apporti/rimborsi di capitale proprio	-	-
Pagamento di dividendi	(7.769)	(6.066)
Altre variazioni	-	-
D. Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività finanziaria	(4.875)	14.857
Differenze cambio di traduzione	8.983	2.462
Altre variazioni non monetarie	(11.272)	(1.822)
E. Altre variazioni	(2.289)	640
F. Flussi finanziari netti del periodo (B+C+D+E)	(34.857)	(10.091)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo (A+F)	131.471	142.588
Indebitamento finanziario corrente	(19.066)	68.768
Indebitamento finanziario non corrente	321.833	211.607
Indebitamento finanziario netto	171.296	137.787

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

(**) L'importo si riferisce al flusso di cassa relativo all'operazione di vendita di TECNAIR LV S.p.A..



PRESS RELEASE

LU-VE GROUP: IN THE FIRST NINE MONTHS OF 2022 TURNOVER GROWS BY 30.5% Adjusted EBITDA GROWS BY 37.2%

In the first nine months of 2022, the group achieved:

- sales of €467.7 million, with growth of 30.5% compared to the same period in 2021
- order backlog of €196.4 million with growth of 27.6% (on a like-for-like basis, growth was 15.7%)
- adjusted EBITDA of €62.0 million, or 13.3% of sales with growth of 37.2%
- Group net income of €44.6 million compared to €17.5 million in the same period of 2021

Net financial position as of September 30, 2022 amounted to €171.3 million, with an increase of €49.4 million, mainly due to an increase in net working capital.

Uboldo (Varese), 14 november 2022 - The Board of Directors of LU-VE S.p.A. ('LUVE' or the 'Company'), which met today, has approved the results as of 30 September 2022.

INTERIM REPORT AS OF SEPTEMBER 30, 2022

Revenues

Turnover at the end of September was €467.7 million, up 30.5%, while the third quarter recorded a 14.3% increase in sales, closing with an order backlog of €196.4 million, up 27.6 percent from the corresponding period in 2021.

Product and application segments

Both Business Units "Components" and "Cooling Systems" were confirmed to be growing again at the end of September by 36.1% (€266.8 million sales) and 21.6% (€189.9 million sales) respectively, despite the slowdown in demand in some application segments (particularly in products for the food retail trade and the household appliance market). On the other hand, the demand for heat



exchangers for the heat pump market remains particularly buoyant, whose growth prospects in the months ahead remain extremely positive, although there is some uncertainty on the part of manufacturers as to whether they will be able to cope with the soaring demand on the one hand due to the difficulties in finding electronic components on the market and on the other hand due to the shortage of qualified personnel for field installation.

The analysis of sales by applications highlights the strong growth in air conditioning attributable not only to the segment related to heat pumps (+159%), but also the good performance in both the world of chillers and applications related to datacentres. Finally, a special mention for the refrigerated transport segment (+52%) thanks to the acquisition of new projects combined with the growth in overall demand.

Geographical markets

Geographically in the face of the inevitable sharp contraction (over 30%) in sales in Russia, Ukraine, and Belarus (4.2% of total sales) all other geographical areas show significant growth with the American continent almost doubling the value of sales in the first nine months of the year. Italy, up more than 37%, accounts for just over 20% of total sales.

Profitability

EBITDA was €59.6 million (12.7% of revenues) compared to €45.2 million (12.6% of revenues) in the first 9 months of 2021. In the income statement, €2.4 million of costs not falling under ordinary management were registered, including €0.7 million for consultancy related to the acquisition of Refrion S.r.l. and €1.7 million related to the extraordinary bonus paid to LU-VE Group employees. Net of the impact of the aforementioned costs not falling under ordinary management, adjusted EBITDA would have been €62.0 million (no impact of costs not falling under ordinary management in 2021). The change in adjusted EBITDA compared to EBITDA in the first nine months of 2021 (+€16.8 million) is generated by €14.0 million from the contribution on additional volumes and, for the remaining part, by the increase in selling prices of €68.1 million net of €65.3 million in increases in raw materials costs and other production costs.

Net income for the period amounted to €45.5 million (9.7% of revenues), compared to €18.2 million for the first 9 months of 2021 (5.1% of revenues). Applying the tax effect to costs outside ordinary management (€2.4 million), gains from equity investments (€9.5 million), and the net effect of the positive change in the fair value of derivatives and the impact of amortized cost (€9.0 million), the net income for the first 9 months of 2022 ("Adjusted net income for the period") would have been €31.2 million (6.7% of revenues).



Net financial position and cash generation

The net financial position was a negative €171.3 million (€121.9 million as of December 31, 2021) with a difference of €49.4 million mainly due for €25.2 million to capital expenditures, €8.2 million to dividend distribution, €74.9 million to the increase in operating working capital (adjusted by the values of Tecnair LV S.p.A. and the Refrion Group), €12.6 million to the acquisition and sale of equity investments, net of €18.8 million related to changes in other payables and receivables and derivatives, and approximately €52.7 million in positive cash flow from operations.

Normalizing the net financial position, considering the impact of operating working capital on sales in the last 12 months, the figure as of September 30, 2022 would have been negative 131.7 million euros. The net financial position as of September 30, 2021 was €137.8 million. For the period October 1, 2021 to September 30, 2022, cash flow from operations adjusted for nonoperating items was approximately 33.9 million euros.

BUSINESS OUTLOOK

The value of the order book at the end of September makes it possible to imagine a performance in the fourth quarter of 2022 substantially in line with the trend for the year despite the already commented on slowdowns in some application segments mainly due to geopolitical uncertainty and inflation issues. The usual means of transferring cost changes to selling prices make the goal of defending average margins reasonable in the latter part of the year as well.

Tension on electronic component supplies continues, although the diversification of supply sources, the production flexibility achieved, and the use of increased safety stocks have allowed and will allow for important mitigation of the impact on production capacity.

The Group closely monitors the progress of the crisis between Russia and Ukraine. The important geographical diversification of sales means that as of September 30, 2022, the Group's exposure in this area was approximately 4.2 percent in terms of sales and 3.1 percent in terms of order backlog. In October, Eurovent certification was obtained for carbon dioxide gas coolers.

CONFERENCE CALL

The results as of 30 September 2022 will be illustrated tomorrow, 15 September 2022, at 14.00 (CET) during a conference call to the financial community, which will also be the subject of a webcast in listen-only mode on <https://investor.luvegroup.com/en/>



* * *

The Financial Reporting Officer, Eligio Macchi, declares that, pursuant to paragraph 2, Article 154-bis of Legislative Decree 58/1998 (Consolidated Financial Act), the accounting information contained in this press release corresponds to the Company's records, books and accounting entries.

This document contains forward-looking statements relating to future events and future operating, economic and financial results of the LU-VE group. By their nature, forward-looking statements involve risk and uncertainty because they depend on the occurrence of future events and circumstances. Actual results may therefore differ materially from those forecast as a result of a variety of reasons, most of which are beyond the LU-VE group's control.

CONTACTS:

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

Press Office LU-VE

lucia.nappa@closetomedia.it

M. +39 337 107 9749

enrico.bandini@closetomedia.it

M. +39 335 848 4706

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 19 manufacturing facilities in 9 different countries: Italy, China, Czech Rep., Finland, India, Poland, Russia, Sweden and USA, with a network of 37 sales companies and representative offices in Europe, North 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 4,500 qualified people (over 1,300 in Italy); total surface 906,000 sq. m (over 262,000 covered); 3,605 sq. m Research and Development laboratories; 81% of products exported to 100 countries.

www.luvegroup.com



1. Reclassified Consolidated Income Statement

Reclassified Consolidated Income Statement (in thousand of Euro)	30/09/2022	% of Revenues	30/09/2021	% of Revenues	% change
Revenues and Operating income	467,657	100%	358,255	100%	30.5%
Purchases of materials	(290,069)	62.0%	(224,248)	62.6%	
Changes in inventories	39,051	-8.4%	37,679	-10.5%	
Services costs	(61,232)	13.1%	(45,177)	12.6%	
Personnel costs	(93,881)	20.1%	(78,895)	22.0%	
Other operating costs	(1,957)	0.4%	(2,428)	0.7%	
Total operating costs	(408,088)	87.3%	(313,069)	87.4%	30.4%
Gross Operating Margin (EBITDA)	59,569	12.7%	45,186	12.6%	31.8%
Depreciation and amortization	(23,956)	5.1%	(22,039)	6.2%	
Gains/losses on non-current asset	(47)	0.0%	(71)	0.0%	
Operating Result (EBIT)	35,566	7.6%	23,076	6.4%	54.1%
Net financial income and expense (*)	10,615	-2.3%	(215)	0.1%	
Gain (Losses) from equity investments	9,473	-2.0%	0	-	
Pre-tax profit (EBT)	55,654	11.9%	22,861	6.4%	143.4%
Income taxes for the year	(10,107)	2.2%	(4,660)	1.3%	
Net profit for the period	45,547	9.7%	18,201	5.1%	150.2%
Minority interest	921		723		
Profit attributable to the Group	44,626	9.5%	17,478	4.9%	155.3%

* Fair value on derivatives booked in "Net change of fair value derivatives" of nine months 2021 has been reclassified in "Net financial income and expense", equal to 1,301 thousand of Euro



2. Reclassified Consolidated Balance Sheet

Reclassified Consolidated Balance Sheet (in thousand of Euro)	30/09/2022	% on net invested capital	31/12/2021	% on net invested capital	Variation % 2022 on 2021
Net intangible assets	102,386		90,517		
Net property, plant and equipment	181,803		167,594		
Deferred tax assets	7,284		6,509		
Other non-current assets	1,760		236		
Non-current activities (A)	293,233	75.3%	264,856	90.1%	28.377
Inventories	158,591		111,077		47.514
Receivables	101,850		74,131		27.719
Other receivables and current assets	14,333		14,233		100
Current assets (B)	274,774		199,441		75.333
Trade payables	112,799		114,358		-1.559
Other payables and current liabilities	39,934		30,773		9.161
Current liabilities (C)	152,733		145,131		7.602
Net working capital (D-B-C)	122,041	31.3%	54,310	18.5%	67.731
Provisions for employee benefits	5,759		5,770		-11
Deferred tax liabilities	14,365		13,909		456
Provisions for risks and charges	5,816		5,541		275
Medium and long-term liabilities (E)	25,940	6.7%	25,220	8.6%	720
Net Invested Capital (A-D-E)	389,334	100.0%	293,946	100.0%	95.388
Shareholders' equity attributable to the Group	213,470		167,501		45.969
Non-controlling interests	4,568		4,586		-18
Total Consolidated Net Worth	218,038	56.0%	172,087	58.5%	45.951
Net Financial Position at Medium-Long	321,833		213,631		108.202
Net Financial Position at Short Term	(150,537)		(91,772)		-58.765
Total Net Financial Position	171,296	44.0%	121,859	41.5%	49.437
Net Worth and Net financial position	389,334	100.0%	293,946	100.0%	95.388



3. Consolidated Statement of Cash Flows

Consolidated Statement of Cash Flows (in thousand Euro)	30/09/2022	30/09/2021
A. Cash and cash equivalents at the beginning of the period	166,328	152,679
Profit (loss) for the period	45,547	18,201
Adjustments for:		
- Depreciation and amortization	23,956	22,039
- Realized gains on non-current assets	47	71
- Realized gains on shareholdings	(9,473)	-
- Net financial income and expense	6,452	3,021
- Income taxes	10,107	4,660
- Fair value changes	(14,047)	(2,390)
Changes in post-employment benefits	(11)	(137)
Changes in provisions	185	205
Changes in trade receivables	(24,226)	(22,991)
Changes in inventories	(39,051)	(39,360)
Changes in trade payables	(5,999)	19,639
Changes in net working capital	(69,276)	(42,712)
Changes in other receivables and payables, deferred taxes	3,948	2,571
Tax payment	(5,357)	(5,562)
Received/paid net financial income/(expenses)	(2,074)	(2,633)
B. Cash flows generated/absorbed by operating activities	(9,996)	(2,666)
Investments in non-current assets:		
- intangible assets	(3,333)	(3,471)
- property, plant and equipment	(18,526)	(18,651)
- financial assets	-	-
Business combination net acquisition price (*)	(7,282)	(800)
Shareholding net sales price (**)	11,444	-
C. Cash flows generated/absorbed by investing activities	(17,697)	(22,922)
Repayment of loans	(149,126)	(100,736)
New loans	175,769	135,000
Changes in other financial liabilities	(4,389)	(3,118)
Changes in short-term financial assets	(19,360)	(10,223)
Sale/purchase of treasury shares	-	-
Contributions/repayments of own capital	-	-
Payment of dividends	(7,769)	(6,066)
Other changes	-	-
D. Cash flows generated/absorbed by financing activities	(4,875)	14,857
Exchange differences	8,983	2,462
Another non-monetary changes	(11,272)	(1,822)
E. Other changes	(2,289)	640
F. Net cash flows in the period (B+C+D+E)	(34,857)	(10,091)
Cash and cash equivalents at the end of the period (A+F)	131,471	142,588
Current financial debt	(19,066)	68,768
Non-current financial debt	321,833	211,607
Net financial debt	171,296	137,787

(*) The amount refers to the cash flow related to the acquisition of REFRION S.r.l..

(**) The amount refers to the cash flow related to the sale of TECNAIR LV S.p.A..

Fine Comunicato n.20073-23

Numero di Pagine: 17