

<p>Informazione Regolamentata n. 20073-16-2023</p>	<p>Data/Ora Ricezione 12 Maggio 2023 13:29:11</p>	<p>Euronext Star Milan</p>
--	---	----------------------------

Societa' : LU-VE

Identificativo : 176866

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : LUVEN04 - Silva

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 12 Maggio 2023 13:29:11

Data/Ora Inizio : 12 Maggio 2023 13:29:13

Diffusione presunta

Oggetto : rendiconto intermedio di gestione

<i>Testo del comunicato</i>
-----------------------------

Vedi allegato.



## COMUNICATO STAMPA

### LU-VE GROUP: NEL PRIMO TRIMESTRE 2023 RISULTATI IN LINEA CON 2022 IN UN CONTESTO DI INCERTEZZA NEI MERCATI FINALI A MARZO PORTAFOGLIO ORDINI IN CRESCITA DEL 16% RISPETTO A DICEMBRE 2022

Nei primi tre mesi del 2023 LU-VE Group ha conseguito i seguenti risultati:

- **Fatturato €151,4 milioni, + 3,9% del fatturato prodotti (+1,7% del fatturato totale rispetto al Q1 del 2022)**
- **Portafoglio ordini €218,6 milioni (+15,8% rispetto a dicembre 2022)**
- **EBITDA €19,2 milioni, pari al 12,7% del fatturato, in linea con il risultato del Q1 2022**
- **Risultato netto di gruppo di €6,8 milioni, pari al 4,5% del fatturato.**

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2023 ammonta a €161,4 milioni, con un incremento di €19,1 milioni rispetto al dicembre 2022, principalmente a causa alla stagionalità del capitale circolante netto. Nel periodo 1° aprile 2022 – 31 marzo 2023, il flusso di cassa della gestione rettificato delle componenti non operative è stato positivo per €54,1 milioni.

**Uboldo (Varese), 12 maggio 2023** – Il Consiglio di Amministrazione di LU-VE Spa riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati consolidati al **31 marzo 2023**.

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

##### I ricavi

Il fatturato dei soli prodotti nel primo trimestre dell'esercizio 2023 è stato di €150,6 milioni, in crescita del 3,9% malgrado la "tough comparison" rispetto all'anno precedente (il primo trimestre 2022 aveva mostrato ricavi in crescita del 38,3% rispetto al primo trimestre 2021), mentre il portafoglio ordini è salito a €218,6 milioni (+15,8% rispetto a dicembre 2022).



## I segmenti di prodotto e di applicazione

La **Business Units “Cooling Systems”** ha fatto registrare un fatturato di €61,1 milioni, in crescita dell’8,6%, grazie al buon andamento dei progetti nei settori “condizionamento dell’aria” e “refrigerazione”. La crescita ha più che compensato il previsto lento avvio (-16,5%) delle applicazioni “industrial cooling”, che però nel periodo hanno visto una fortissima crescita (+74,8%) degli ordinativi, con consegne previste entro la fine dell’anno.

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

APPLICAZIONI (in milioni di Euro)	Q1 2023	%	Q1 2022	%	Delta %
Refrigerazione	73,0	48,2%	81,5	54,7%	-10,3%
Condizionamento	47,8	31,6%	27,3	18,4%	74,8%
Applicazioni Speciali	17,6	11,6%	21,6	14,5%	-18,5%
Industrial cooling	12,2	8,0%	14,6	9,8%	-16,5%
<b>TOTALE APPLICAZIONI</b>	<b>150,6</b>	<b>99,5%</b>	<b>145,0</b>	<b>97,4%</b>	<b>3,9%</b>
Altro	0,8	0,5%	3,8	2,6%	-78,8%
<b>TOTALE</b>	<b>151,4</b>	<b>100%</b>	<b>148,8</b>	<b>100%</b>	<b>1,7%</b>

## I mercati geografici

Dal punto di vista geografico si segnala una fortissima crescita delle vendite in **Germania (che torna a essere il primo mercato di esportazione del Gruppo)** e in Francia, principalmente riconducibile, in entrambi i casi, al settore delle “pompe di calore”. Sensibile invece il calo delle vendite in Polonia e Repubblica Ceca a causa di quanto già evidenziato relativamente ai clienti nel campo degli “elettrodomestici”. Buona, infine, la performance in Italia (+13%) con un’incidenza sul totale delle vendite del periodo pari a oltre il 21%.

## I risultati reddituali

Nonostante il “*tough comparison*” con il primo trimestre 2022 (EBITDA + 52% rispetto al primo trimestre 2021), il “**Margine Operativo Lordo (EBITDA)**”, di €19,2 milioni (12,7% dei ricavi), è stato in linea con il primo trimestre del 2022 (€19,2 e 12,9% dei ricavi).

La variazione dell’EBITDA Q1-23 rispetto all’EBITDA Q1-22 è generata per €1,7 milioni dalla contribuzione sui volumi aggiuntivi e per €2,8 milioni dall’aumento dei prezzi di vendita, al netto di: €3,3 milioni di incrementi dei costi delle principali



materie prime e degli altri costi di produzione; di €1,9 milioni legati alla riduzione delle scorte di sicurezza nel trimestre e di €0,7 milioni dal venir meno di costi una tantum registrati nel 2022 in relazione alla acquisizione della società Refrion S.r.l..

Il “**Risultato netto**” del periodo è di €6,8 milioni (4,5% dei ricavi), rispetto a €21,4 milioni, dei primi 3 mesi del 2022 (14,4% dei ricavi). Applicando l’effetto fiscale ai componenti di reddito non ricorrenti, sia nel primo trimestre 2022 che 2023, il risultato netto del primo trimestre 2023 “adjusted” sarebbe stato pari a €8 milioni (5,3% dei ricavi) rispetto a €10,5 milioni (7% dei ricavi) del primo trimestre 2022.

Questi aggiustamenti non considerano gli ammortamenti legati all’allocazione ad elementi dell’attivo immobilizzato di parte dei prezzi pagati per acquisizioni effettuate nel passato.

La posizione  
finanziaria  
netta e la  
generazione di  
cassa

La “**Posizione finanziaria**” netta è negativa per €161,4 milioni (€142,3 milioni al 31 dicembre 2022) con una differenza di €19,1 milioni, principalmente dovuta a: €6,2 milioni di investimenti; €22,7 milioni di incremento del capitale circolante; €5,2 milioni di variazione degli altri debiti e crediti, del costo ammortizzato e del *fair value* dei derivati e degli investimenti di liquidità, al netto di circa €15,1 milioni di flusso positivo della gestione. Normalizzando la posizione finanziaria netta, considerando l’incidenza del capitale circolante operativo sulle vendite degli ultimi 12 mesi in linea con il dato di fine anno 2022 (18%), il dato al 31 marzo 2023 sarebbe stato negativo per €139,7 milioni.

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2022 era di €177,3 milioni (miglioramento di €15,9 milioni nel 2023).

Nel periodo 1° aprile 2022 – 31 marzo 2023 il flusso di cassa della gestione rettificato delle componenti non operative è stato di circa €54,1 milioni.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il valore del **portafoglio ordini** permette di immaginare un andamento, alla fine del primo semestre 2023, sostanzialmente in linea con lo stesso periodo dell’anno precedente, malgrado i citati rallentamenti in alcuni segmenti di applicazione, principalmente dovuti all’incertezza geopolitica e all’andamento dei **tassi** di 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 nel secondo trimestre dell’anno.



## CONFERENCE CALL

I risultati al 31 marzo 2023 saranno illustrati oggi stesso, 12 maggio 2023, alle ore 16.00 (CET) nel corso della conference call dedicata alla comunità finanziaria, disponibile anche 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](mailto: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](mailto:lucia.nappa@closetomedia.it)

M. +39 337 107 9749

[enrico.bandini@closetomedia.it](mailto: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 20 stabilimenti produttivi in 9 diversi Paesi: Italia, Cina, Finlandia, India, Polonia, Rep. Ceca, Svezia, Russia e USA, con un network di 34 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); 1.080.000 mq di superficie (di cui circa 300.000 coperti); 3.605 mq di laboratori di Ricerca & Sviluppo; 83% della produzione esportata in 100 paesi.*

[www.luvegroup.com](http://www.luvegroup.com)

## ALLEGATI

### 1. Conto Economico Consolidato

Conto Economico Consolidato	31/03/2023	% Ricavi	31/03/2022	% Ricavi	Variazione % 2023 su 2022
<b>Riclassificato (in migliaia di Euro)</b>					
<b>Ricavi e proventi operativi</b>	<b>151.441</b>	<b>100,0%</b>	<b>148.842</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,7%</b>
Acquisti di materiali	(80.780)	53,3%	(97.426)	65,5%	
Variazione delle rimanenze	4.195	(2,8%)	19.860	(13,3%)	
Servizi	(21.556)	14,2%	(20.654)	13,9%	
Costo del personale	(33.337)	22,0%	(30.720)	20,6%	
Altri costi operativi	(799)	0,5%	(732)	0,5%	
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(132.277)</b>	<b>87,3%</b>	<b>(129.672)</b>	<b>87,1%</b>	<b>2,0%</b>
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>19.164</b>	<b>12,7%</b>	<b>19.170</b>	<b>12,9%</b>	<b>(0,0%)</b>
Ammortamenti	(7.849)	5,2%	(7.443)	5,0%	
Plus/Svalutazione Attività non correnti	18	(0,0%)	(36)	0,0%	
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>11.333</b>	<b>7,5%</b>	<b>11.691</b>	<b>7,9%</b>	<b>(3,1%)</b>
Proventi e oneri finanziari netti	(3.662)	(2,4%)	1.855	1,2%	
Utili (Perdite) da partecipazioni	-	0,0%	9.473	6,4%	
<b>Risultato prima delle imposte (EBT)</b>	<b>7.671</b>	<b>5,1%</b>	<b>23.019</b>	<b>15,5%</b>	<b>(66,7%)</b>
Imposte sul reddito del periodo	(896)	0,6%	(1.577)	1,1%	
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>6.775</b>	<b>4,5%</b>	<b>21.442</b>	<b>14,4%</b>	<b>(68,4%)</b>
Utile di competenza di terzi	445		393		
<b>Utile di pertinenza del gruppo</b>	<b>6.330</b>	<b>4,2%</b>	<b>21.049</b>	<b>14,1%</b>	<b>(69,9%)</b>

## 2. Stato Patrimoniale Consolidato

Stato patrimoniale Consolidato Riclassificato (in migliaia di Euro)	31/03/2023	% su capitale investito netto	31/12/2022	% su capitale investito netto	Variazione 2023 su 2022
Immobilizzazioni immateriali nette	97.089		98.474		
Immobilizzazioni materiali nette	192.821		189.264		
Imposte anticipate	8.478		6.992		
Immobilizzazioni finanziarie	1.442		1.473		
<b>Attività non correnti (A)</b>	<b>299.830</b>	<b>79,5%</b>	<b>296.203</b>	<b>83,7%</b>	<b>3.627</b>
Rimanenze di magazzino	137.571		134.237		3.334
Crediti verso clienti	101.850		83.265		18.585
Altri crediti ed attività correnti	15.220		13.273		1.947
<b>Attività correnti (B)</b>	<b>254.641</b>		<b>230.775</b>		<b>23.866</b>
Debiti verso fornitori	105.842		106.587		(745)
Altri debiti e passività correnti	45.488		40.913		4.575
<b>Passività correnti (C)</b>	<b>151.330</b>		<b>147.500</b>		<b>3.830</b>
<b>Capitale d'esercizio netto (D=B-C)</b>	<b>103.311</b>	<b>27,5%</b>	<b>83.275</b>	<b>23,5%</b>	<b>20.036</b>
Fondi relativi al personale	5.123		5.299		(176)
Imposte differite	15.137		14.955		182
Fondi per rischi e oneri	5.632		5.492		140
<b>Passività a medio e lungo termine (E)</b>	<b>25.892</b>	<b>6,9%</b>	<b>25.746</b>	<b>7,3%</b>	<b>146</b>
<b>Capitale Investito Netto (A+D-E)</b>	<b>377.249</b>	<b>100,0%</b>	<b>353.732</b>	<b>100,0%</b>	<b>23.517</b>
Patrimonio netto di gruppo	210.863		206.748		4.115
Patrimonio netto di competenza di terzi	4.970		4.712		258
<b>Totale Patrimonio Netto Consolidato</b>	<b>215.833</b>	<b>57,2%</b>	<b>211.460</b>	<b>59,8%</b>	<b>4.373</b>
Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine	331.047		338.014		(6.967)
Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine	(169.631)		(195.742)		26.111
<b>Totale Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>161.416</b>	<b>42,8%</b>	<b>142.272</b>	<b>40,2%</b>	<b>19.144</b>
<b>Mezzi propri e indebitam. Finanziario netto</b>	<b>377.249</b>	<b>100,0%</b>	<b>353.732</b>	<b>100,0%</b>	<b>23.517</b>



### 3. Rendiconto Finanziario Consolidato

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



## PRESS RELEASE

### LU-VE GROUP: FIRST QUARTER 2023 RESULTS IN LINE WITH 2022 AMID AN UNCERTAIN END-MARKET ENVIRONMENT AS OF MARCH, ORDER BACKLOG UP 16 PERCENT COMPARED WITH DECEMBER 2022

In the first three months of 2023, LU-VE Group achieved the following results:

- Total sales of €151.4 million, + 3.9% growth in product sales (+1.7% growth in total sales compared to Q1 of 2022)
- order backlog of €218.6 million (+15.8% growth compared to December 2022)
- EBITDA of €19.2 million, or 12.7% of sales, in line with the Q1 2022 result
- group net income of €6.8 million or 4.5% of sales

Net financial position as of March 31, 2023, amounted to €161.4 million, an increase of €19.1 million compared to December 2022, mainly due to the seasonality of net working capital.

In the period April 1, 2022, to March 31, 2023, cash flow from operations adjusted for nonoperating items was positive by €54.1 million.

**Uboldo (Varese), 12 May 2023** - The Board of Directors of LU-VE S.p.A., which met today, has approved the consolidated results as of 31 March 2023.

## INTERIM REPORT AS OF MARCH 31, 2023

**Revenues** Product-only sales in the first quarter of FY2023 were €150.6 million, up 3.9 percent despite the "tough comparison" from the previous year (Q1 2022 turnover + 38,3% vs Q1 2021), while the order backlog rose to €218.6 million (+15.8% from December 2022).



## Product and application segments

“**Cooling Systems Business Unit**” recorded a turnover of €61.1 millions, an increase of 8.6% thanks to the good performance of both air conditioning and refrigeration projects, which more than offset the expected slow start of invoicing (-16.5%) in business related to the "industrial cooling" segment, which however in the period saw very strong growth (+74.8%) of orders with deliveries expected by the end of the year.

Despite exponential growth in both sales and order acquisition in the heat pump, air conditioning and data center segments, the “**Components**” **Business Unit** grew by only 0.9% in the first quarter, with a turnover of €89.5 million. Following the performance of the second half of 2022, in fact, the demand for heat exchangers for “tumble dryers” suffered the expected slowdown, to which must be added the expected slow start in the “HO.RE.CA.” and “display cabinets” sectors (-31%), with the latest that however has shown the first signs of recovery in recent weeks.

APPLICATIONS (in millions of Euro)	Q1/2023	%	Q1/2022	%	Change %
Refrigeration	73,0	48,2%	81,5	54,7%	-10,3%
Air-conditioning	47,8	31,6%	27,3	18,4%	74,8%
Special application	17,6	11,6%	21,6	14,5%	-18,5%
Industrial cooling	12,2	8,0%	14,6	9,8%	-16,5%
<b>TOTAL APPLICATION TURNOVER</b>	<b>150,6</b>	<b>99,5%</b>	<b>145,0</b>	<b>97,4%</b>	<b>3,9%</b>
Other	0,8	0,5%	3,8	2,6%	-78,8%
<b>TOTAL</b>	<b>151,4</b>	<b>100%</b>	<b>148,8</b>	<b>100%</b>	<b>1,7%</b>

## Geographical markets

In the first quarter, there was very strong growth in sales in **Germany (which once again became the Group's first export market)** and in France, mainly attributable in both cases to customers in the heat pumps sector. On the other hand, sales in Poland and the Czech Republic fell significantly for reasons already mentioned above concerning customers active in the field of household appliances. Finally, there was good performance in Italy (+13%) with an incidence on total sales for the period of over 21%.

## Profitability

Despite the “tough comparison” with Q1 2022 (Q1 2022 EBITDA +52% vs Q1 2021), the **EBITDA** of €19.2 million (12.7% of revenues) was in line with Q1 2022 (€19.2 million, 12.9% of revenues).

The change in EBITDA Q1-23 compared to EBITDA Q1-22 is generated by €1.7 million from the contribution of additional volumes and by €2.8 million from the increase in selling prices, net of: €3.3 million from increases in the costs of key



raw materials and other production costs; €1.9 million related to the reduction of safety stocks in the quarter; and €0.7 million from the absence of one-time expenses recorded in 2022 in connection with the acquisition of Refrion S.r.l.

"**Net income**" for the period was €6.8 million (4.5% of revenues), compared to €21.4 million, for the first 3 months of 2022 (14.4% of revenues). Applying the tax effect to nonrecurring income items, in both Q1 2022 and 2023, the net income "adjusted" for Q1 2023 would have been €8 million (5.3% of revenues) compared to €10.5 million (7.0% of revenues) in Q1 2022.

These adjustments do not consider the amortization of the so-called "purchase price allocation" resulting from acquisition deals made in past years.

#### Net financial position and cash generation

The "**net financial position**" is negative for €161.4 million (€142.3 million as of December 31, 2022) with a difference of €19.1 million mainly due to €6.2 million in capital expenditures, €22.7 million to the increase in operating working capital, €5.2 million related to changes in other payables and receivables, amortized cost and fair value of derivatives and liquidity investments, net of €15.1 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 with data at the end of December 2022 (18%), the net financial position as at March 31, 2023 would have been negative for €139.7 million.

The comparison to the net financial position at the end of March 31, 2022 (negative for €177.3 million) shows an improvement equal to €15.9 million.

For the period April 1, 2022 to March 31, 2023, cash flow from operations adjusted for non-operating items was approximately €54.1 million.

## BUSINESS OUTLOOK

The value of the **order backlog** makes it possible to imagine a performance at the end of the first half of 2023 substantially in line with the same period of the previous year, despite the mentioned slowdowns in some application segments, mainly due to geopolitical uncertainty and inflation rate trends.

The usual means of transferring cost changes to selling prices make the goal of defending average margins reasonable in the second quarter of the year as well.



## CONFERENCE CALL

The results as of 31 March 2022 will be illustrated today, 12 May 2023, at 16.00 (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 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.*

*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](mailto: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](mailto:lucia.nappa@closetomedia.it)  
M. +39 337 107 9749  
[enrico.bandini@closetomedia.it](mailto:enrico.bandini@closetomedia.it)  
M. +39 335 848 4706

*LU-VE Group is one of the largest global manufacturers in the sector of air cooled heat exchangers (listed on the Milan Stock Exchange). It operates in various market segments: refrigeration (commercial and industrial); process cooling for industrial applications and “power generation”; air conditioning (civil, industrial and precision); glass doors and closing systems for refrigerated counters and windows; IoT mirrors for special applications (digital signage, lift cars, hotel rooms, etc.). LU-VE Group (HQ in Uboldo, Varese) is an international business with 20 production facilities across 9 different countries: Italy, China, Finland, India, Poland, Czech Rep., Sweden, Russia and US, with a network of 34 sales companies and representative offices in Europe, Asia, the Middle East and North America. The group also has a software house dedicated to ITC, the development of product calculation software and digitalisation. The Group has approximately 4,500 qualified employees (with more than 1,300 in Italy); 1,080,000 square metres of surface area (about 300,000 covered); 3,605 square metres of Research & Development laboratories; 83% of production exported to 100 countries.*

[www.luvegroup.com](http://www.luvegroup.com)

ANNEX

## 1. Reclassified Consolidated Income Statement

Reclassified Consolidated Income Statement (in thousands of Euro)	31/03/2023	% of Revenues	31/03/2022	% of Revenues	% change
<b>Revenues and Operating income</b>	<b>151,441</b>	<b>100.0%</b>	<b>148,842</b>	<b>100.0%</b>	<b>1.7%</b>
Purchases of materials	(80,780)	53.3%	(97,426)	65.5%	
Changes in inventories	4,195	(2.8%)	19,860	(13.3%)	
Services costs	(21,556)	14.2%	(20,654)	13.9%	
Personnel costs	(33,337)	22.0%	(30,720)	20.6%	
Other operating costs	(799)	0.5%	(732)	0.5%	
<b>Total operating costs</b>	<b>(132,277)</b>	<b>87.3%</b>	<b>(129,672)</b>	<b>87.1%</b>	<b>2.0%</b>
<b>Gross Operating Margin (EBITDA)</b>	<b>19,164</b>	<b>12.7%</b>	<b>19,170</b>	<b>12.9%</b>	<b>(0.0%)</b>
Depreciation and amortization	(7,849)	5.2%	(7,443)	5.0%	
Gains/losses on non-current asset	18	(0.0%)	(36)	0.0%	
<b>Operating Result (EBIT)</b>	<b>11,333</b>	<b>7.5%</b>	<b>11,691</b>	<b>7.9%</b>	<b>(3.1%)</b>
Net financial income and expense	(3,662)	2.4%	1,855	(1.2%)	
Gains(Losses) from equity investments	-	0.0%	9,473	(6.4%)	
<b>Pre-tax profit (EBT)</b>	<b>7,671</b>	<b>5.1%</b>	<b>23,019</b>	<b>15.5%</b>	<b>(66.7%)</b>
Income taxes for the year	(896)	0.6%	(1,577)	1.1%	
<b>Net profit for the period</b>	<b>6,775</b>	<b>4.5%</b>	<b>21,442</b>	<b>14.4%</b>	<b>(68.4%)</b>
<b>Minority interest</b>	<b>445</b>		<b>393</b>		
<b>Profit attributable to the Group</b>	<b>6,330</b>	<b>4.2%</b>	<b>21,049</b>	<b>14.1%</b>	<b>(69.9%)</b>

## 2. Reclassified Consolidated Balance Sheet

Reclassified Consolidated Balance Sheet (in thousands of Euro)	31/03/2023	% on net invested capital	31/12/2022	% on net invested capital	Variation 2023 on 2022
Net intangible assets	97,089		98,474		
Net property, plant and equipment	192,821		189,264		
Deferred tax assets	8,478		6,992		
Other non-current assets	1,442		1,473		
<b>Non-current activities (A)</b>	<b>299,830</b>	<b>79.5%</b>	<b>296,203</b>	<b>83.7%</b>	<b>3,627</b>
Inventories	137,571		134,237		3,334
Receivables	101,850		83,265		18,585
Other receivables and current assets	15,220		13,273		1,947
<b>Current assets (B)</b>	<b>254,641</b>		<b>230,775</b>		<b>23,866</b>
Trade payables	105,842		106,587		(745)
Other payables and current liabilities	45,488		40,913		4,575
<b>Current liabilities (C)</b>	<b>151,330</b>		<b>147,500</b>		<b>3,830</b>
<b>Net working capital (D=B-C)</b>	<b>103,311</b>	<b>27.5%</b>	<b>83,275</b>	<b>23.5%</b>	<b>20,036</b>
Provisions for employee benefits	5,123		5,299		(176)
Deferred tax liabilities	15,137		14,955		182
Provisions for risks and charges	5,632		5,492		140
<b>Medium and long-term liabilities (E)</b>	<b>25,892</b>	<b>6.9%</b>	<b>25,746</b>	<b>7.3%</b>	<b>146</b>
<b>Net Invested Capital (A+D-E)</b>	<b>377,249</b>	<b>100.0%</b>	<b>353,732</b>	<b>100.0%</b>	<b>23,517</b>
Shareholders' equity attributable to the Group	210,863		206,748		4,115
Non-controlling interests	4,970		4,712		258
<b>Total Consolidated Net Worth</b>	<b>215,833</b>	<b>57.2%</b>	<b>211,460</b>	<b>59.8%</b>	<b>4,373</b>
Net Financial Position at Medium-Long	331,047		338,014		(6,967)
Net Financial Position at Short Term	(169,631)		(195,742)		26,111
<b>Total Net Financial Position</b>	<b>161,416</b>	<b>42.8%</b>	<b>142,272</b>	<b>40.2%</b>	<b>19,144</b>
<b>Net Worth and Net financial position</b>	<b>377,249</b>	<b>100.0%</b>	<b>353,732</b>	<b>100.0%</b>	<b>23,517</b>

### 3. Consolidated Statement of Cash Flows

Consolidated Statement of Cash Flows (in thousand Euro)	31/03/2023	31/03/2022
<b>A. Cash and cash equivalents at the beginning of the period</b>	<b>177,258</b>	<b>166,328</b>
Profit (loss) for the period	6,775	21,442
Adjustments for:		
- Depreciation and amortization	7,849	7,443
- (Gains)/losses, write-downs of non-current assets	(18)	36
- Realized gains on investments	-	(9,473)
- Net financial expenses	131	1,362
- Income taxes	896	1,577
- Changes in fair value	2,952	(3,983)
Changes in employee benefits	24	27
Changes in provisions	140	(11)
Changes in trade receivables	(18,585)	(25,402)
Changes in inventories	(4,195)	(19,110)
Changes in trade payables	(745)	(8,810)
<b>Changes in net working capital</b>	<b>(23,525)</b>	<b>(53,322)</b>
Changes in other receivables and payables, deferred taxes	(2,851)	(1,234)
Tax payment	(1,422)	(664)
Net paid financial expenses	(1,345)	(539)
<b>B. Cash flows from (used in) operating activities</b>	<b>(10,394)</b>	<b>(37,340)</b>
Investments in non-current assets:		
- intangible assets	(657)	(856)
- property, plant and equipment	(5,114)	(6,586)
- financial assets	-	-
Investments in short-term financial assets	22,105	(286)
Net cash paid Business combination (*)	-	(7,283)
Net cash flow generated from disposal of investments (**)	-	11,444
<b>C. Cash flows from (used in) investing activities</b>	<b>16,334</b>	<b>(3,567)</b>
Repayment of loans	(29,752)	(29,930)
New loans	35,713	698
Changes in other financial liabilities	(1,865)	(1,124)
Sale/(purchase) of treasury shares	-	-
Contributions/repayments of own capital	-	-
Payment of dividends	(6)	-
Other changes	-	-
<b>D. Cash flows from (used in) financing activities</b>	<b>4,090</b>	<b>(30,356)</b>
Exchange differences	(2,482)	(5,473)
Another non-monetary changes	1,778	3,263
<b>E. Other changes</b>	<b>(704)</b>	<b>(2,210)</b>
<b>F. Net cash flows in the period (B+C+D+E)</b>	<b>9,326</b>	<b>(73,473)</b>
<b>Cash and cash equivalents at the end of the period (A+F)</b>	<b>186,584</b>	<b>92,855</b>
Current financial debt	16,953	64,489
Non-current financial debt	331,047	205,663
<b>Net financial debt</b>	<b>161,416</b>	<b>177,297</b>

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

(\*\*) The amount, of the previous period, refers to the cash flow related to the disposal of TECNIAIR LV S.p.A..



Fine Comunicato n.20073-16

Numero di Pagine: 17