

| | | |
|---|---|---------------------|
| Informazione Regolamentata n. 20073-18-2024 | Data/Ora Inizio Diffusione 13 Maggio 2024 13:36:36 | Euronext Star Milan |
|---|---|---------------------|

Societa' : LU-VE

Identificativo Informazione
Regolamentata : 190507

Utenza - Referente : LUVEN04 - Silva

Tipologia : REGEM; 3.1

Data/Ora Ricezione : 13 Maggio 2024 13:36:36

Data/Ora Inizio Diffusione : 13 Maggio 2024 13:36:36

Oggetto : Q1 results e approvazione progetto di fusione

Testo del comunicato

Vedi allegato



COMUNICATO STAMPA

LU-VE GROUP:

RISULTATI IN LINEA CON LE ATTESE NEL Q1 2024:

FATTURATO IN DIMINUZIONE

CRESCONO REDDITIVITA' E PORTAFOGLIO ORDINI

APPROVATO IL PROGETTO DI FUSIONE IN LU-VE

DELLE CONTROLLATE SEST E AIR HEX ALONTE

Nei primi tre mesi del 2024 LU-VE Group ha conseguito i seguenti risultati:

- **fatturato € 142 milioni (-6,3% rispetto al primo trimestre 2023)**
- **portafoglio ordini € 169 milioni (+ 8,1% rispetto a dicembre 2023)**
- **EBITDA € 19,6 milioni, pari al 13,8% del fatturato (+2,3% rispetto al primo trimestre 2023)**
- **utile netto rettificato¹ € 10,4 milioni (+18,2% rispetto al primo trimestre 2023).**

Posizione finanziaria netta (al 31 marzo 2024) € 137,1 milioni, in miglioramento di € 24,3 milioni rispetto alla stessa data del 2023.

Uboldo (Varese), 13 maggio 2024 – Il Consiglio di amministrazione di LU-VE S.p.A. (“LUVE” o la “Società”), riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati consolidati al **31 marzo 2024**.

“In linea con le attese, il fatturato del primo trimestre del 2024 mostra un calo del 6,3%, principalmente dovuto al mercato degli scambiatori di calore per pompe di calore. Al netto di questo segmento, il fatturato è cresciuto del 4,9%. La redditività di LU-VE è invece aumentata grazie alla rapidità di azione e alla flessibilità che ci ha consentito un generale contenimento dei costi operativi – ha dichiarato Matteo Liberali, Presidente e CEO di LU-VE Group – I dati confermano la bontà della nostra strategia basata sulla diversificazione delle applicazioni dei prodotti, in settori i cui andamenti non sono correlati. Infine, il mio ringraziamento va alla tradizionale dedizione e professionalità di tutti i nostri collaboratori”.

¹ Utile netto rettificato di ricavi e costi straordinari e dell'ammortamento dell'avviamento pagato nelle acquisizioni degli anni precedenti (“purchase price allocation”) al netto dell'effetto fiscale.



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2024

I ricavi e portafoglio ordini

Come previsto nel budget, il **fatturato** nel primo trimestre 2024, è stato di € 141.9 milioni, con un calo del 6,3%, rispetto al primo trimestre 2023.

Al netto del calo del fatturato relativo alle pompe di calore il fatturato è cresciuto del 4.9%

Alla fine di marzo 2024, il valore del portafoglio ordini è invece salito a € 168,8 milioni con un incremento dell'8,1% rispetto al dato di dicembre 2023.

I segmenti di prodotto e di applicazione

È proseguito il trend di crescita (+9,5%) della **SBU “Cooling Systems”** con un fatturato di € 67,0 milioni, principalmente riconducibile a importanti progetti nelle applicazioni legate al condizionamento dei “data center” e al segmento “industrial cooling” nel suo complesso.

Nel primo trimestre la **SBU “Components”** ha subito un calo del 16,9% con un fatturato di € 74,3 milion, nonostante una confortante ripresa degli ordinativi e delle vendite nel mondo della refrigerazione, nonché nelle applicazioni “mobili” e un recupero superiore rispetto alle aspettative nel segmento delle asciugabiancheria. Il rallentamento è in massima parte riconducibile all’attesa forte contrazione del mercato delle pompe di calore, che nel primo trimestre del 2023 avevano raggiunto il loro picco massimo. Al netto di tale segmento il fatturato della SBU è cresciuto dello 0.8%

Di seguito la tabella con l’andamento del fatturato per tipologia di prodotto.

| PRODOTTI (in migliaia di Euro) | 2024 | % | 2023 | % | Delta % |
|-----------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| Scambiatori di calore | 70.071 | 49,4% | 85.929 | 56,7% | -18,5% |
| Apparecchi ventilati | 66.964 | 47,2% | 61.141 | 40,4% | 9,5% |
| Porte | 4.263 | 3,0% | 3.574 | 2,4% | 19,3% |
| TOTALE PRODOTTI | 141.298 | 99,6% | 150.644 | 99,5% | -6,2% |
| Altri proventi operativi | 617 | 0,4% | 797 | 0,5% | -22,6% |
| TOTALE | 141.915 | 100% | 151.441 | 100% | -6,3% |



La seguente tabella indica l'andamento del fatturato per tipologia di applicazioni:

| APPLICAZIONI (in migliaia di Euro) | 2024 | % | 2023 | % | Delta % |
|---------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| Refrigerazione | 68.200 | 48,1% | 71.989 | 47,5% | -5,3% |
| Condizionamento | 33.690 | 23,7% | 47.550 | 31,4% | -29,1% |
| Applicazioni Speciali | 23.987 | 16,9% | 19.319 | 12,8% | 24,2% |
| Industrial cooling | 15.421 | 10,9% | 11.786 | 7,8% | 30,8% |
| TOTALE APPLICAZIONI | 141.298 | 99,6% | 150.644 | 99,5% | -6,2% |
| Altro | 617 | 0,4% | 797 | 0,5% | -22,6% |
| TOTALE | 141.915 | 100% | 151.441 | 100% | -6,3% |

I mercati geografici

Nei primi 3 mesi del 2024 il fatturato è stato realizzato per il 55,2% nella UE (Italia esclusa, che da sola vale il 20,2%) e per il 24,6% nel resto del mondo.

Concentrazione del fatturato

Il fatturato di LU-VE Group non dipende in misura significativa da singoli contratti commerciali o industriali. Al 31 marzo 2024, i ricavi di vendita relativi ai primi dieci clienti hanno rappresentato complessivamente una percentuale del fatturato pari al 31,8%, con il principale cliente che ha inciso solo per il 4,7% sul totale delle vendite.

I risultati reddituali

Il “**Margine Operativo Lordo (EBITDA)**” è stato di € 19,6 milioni (13,8% dei ricavi) rispetto a € 19,2 milioni (12,7%) dei primi tre mesi del 2023. Nel corso del primo trimestre 2024 e di quello 2023, non è stato registrato nessun impatto derivante da costi non rientranti nella gestione ordinaria. La variazione dell'EBITDA dei primi tre mesi 2024 rispetto all'EBITDA dello stesso periodo 2023 (+€ 0,4 milioni) è generata per € 2,2 milioni dal decremento dei costi delle principali materie prime e degli altri costi di produzione, al netto della diminuzione dei prezzi di vendita pari a € 0,5 milioni e dalla contribuzione dei minori volumi pari a € 1,3 milioni.

Il “**Risultato netto del periodo**” è stato di € 11,0 milioni (7,8% dei ricavi), rispetto a € 6,8 milioni dei primi tre mesi del 2023 (4,5% dei ricavi). Applicando l'effetto fiscale ai proventi netti della variazione positiva del *fair value* dei derivati (€ 0,3 milioni) e ai proventi netti dell'effetto positivo del costo ammortizzato (€ 1,1 milioni), il risultato netto dei primi tre mesi



del 2024 (“Risultato netto del periodo *“adjusted”*”) sarebbe stato pari a € 9,6 milioni (6,8% dei ricavi), rispetto a € 8,0 milioni (5,3% dei ricavi), al 31 marzo 2023.

Escludendo dal calcolo del risultato netto del periodo *“adjusted”*, anche l’ammortamento dell’avviamento pagato nelle acquisizioni degli anni precedenti (*“purchase price allocation”*) al netto delle tasse, il risultato netto del periodo *“adjusted”* sarebbe stato di € 10,4 milioni (+18,2% rispetto al primo trimestre 2023).

La posizione finanziaria netta e la generazione di cassa

La **posizione finanziaria netta** è negativa per € 137,1 milioni, con un miglioramento di € 24,3 milioni rispetto al 31 marzo 2023 (negativa per € 161,4 milioni).

Rispetto al 31 dicembre 2023 (PFN negativa per € 126,3 milioni) la posizione finanziaria si incrementa di € 10,8 milioni principalmente dovuta a investimenti (€8,1 milioni), distribuzione di dividendi (€ 0,1 milioni), incremento del capitale circolante operativo (€ 17,3 milioni), alla variazione degli altri debiti e crediti (€ 3,7 milioni), al netto del flusso positivo della gestione (€ 18,4 milioni).

Nel periodo 1° aprile 2023 – 31 marzo 2024, il **flusso di cassa** della gestione rettificato delle componenti non operative è stato di €48,5 milioni.



EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'andamento del Q1-2024 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 “*power gen*” in crescita, con possibili “*upside*” nelle applicazioni per banchi frigoriferi e asciugabiancheria e un'area temporaneamente in forte rallentamento legata agli scambiatori per pompe di calore).

Anche in questo contesto **LU-VE Group conferma le sue aspettative di crescita nel medio termine**, in linea con la strategia e la “*guidance*”.

Dal 2018, LU-VE Group (malgrado le turbolenze del contesto generale) ha fatto registrare **crescite importanti (CAGR del fatturato del 15%)**, anche superiori alla “*guidance*” di medio/lungo periodo (a suo tempo comunicata) e anticipando – specialmente nel biennio 2021 e 2022 - la crescita attesa negli anni successivi. Si tratta di un risultato di grande soddisfazione, che conferma la bontà della strategia perseguita nella costruzione di un business model resiliente (diversificazione delle applicazioni dei prodotti in settori dagli andamenti non correlati), sostenuto da “*secular trends*” quali: elettrificazione, decarbonizzazione, digitalizzazione e adozione di gas refrigeranti con basso o nullo impatto ambientale. Tutti campi tecnologici in cui LU-VE Group è stato “*first mover*”.

Nei prossimi mesi, l'area di maggiore incertezza è rappresentata dal mercato delle pompe di calore, che a partire dalla seconda metà del 2023, ha subito un improvviso e inatteso rallentamento della domanda.

Tuttavia, tutti gli operatori del settore sono concordi nel ritenere che si tratti di un fenomeno temporaneo e mantengono 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*”.

In questo scenario, LU-VE Group già a partire dal secondo semestre 2023 ha avviato una serie di **progetti per il miglioramento della redditività, attraverso investimenti in automazione della produzione, riorganizzazione dei processi e contenimento dei costi** (i cui primi frutti sono già visibili nell'ultimo trimestre 2023 e nel primo trimestre 2024).

Tali attività, in uno scenario macroeconomico incerto, dovrebbero consentire di preservare e migliorare redditività e generazione di cassa, anche in presenza di un'eventuale volatilità del fatturato potenzialmente più alta rispetto al recente passato.



APPROVATO IL PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE DELLE SOCIETA' INTERAMENTE CONTROLLATE SEST S.P.A. e AIR HEX ALONTE S.R.L.

In data odierna il Consiglio di Amministrazione di LU-VE e quelli delle due società interamente controllate, Sest S.p.A. (“Sest”) e Air Hex Alonte S.r.l. (“AHA”) operanti nel settore della progettazione, produzione e commercializzazione di scambiatori di calore, hanno approvato il progetto comune di fusione (il “Progetto di Fusione”) per incorporazione di Sest e AHA in LU-VE (la “Fusione” o l’“Operazione”) redatto ai sensi degli articoli 2501-ter e 2505 del codice civile.

La fusione consentirà - attraverso la semplificazione dell’articolazione societaria e degli assetti di *governance* di LU-VE Group - di perseguire l’obiettivo di ottimizzare i processi interni, contenere i costi e semplificare la struttura della catena partecipativa, garantendo maggiore efficienza ed efficacia operativa sotto il profilo economico, gestionale e finanziario. Per effetto dell’operazione e delle sinergie delle risorse e strutture derivanti dalla concentrazione delle funzioni in un’unica società in luogo delle tre attuali, si otterranno, importanti risparmi e benefici per il Gruppo e in particolare: una riduzione dei costi amministrativi, gestionali e organizzativi e una maggiore funzionalità ed efficienza sotto il profilo economico, gestionale e finanziario.

Poiché si tratta di fusione per incorporazione di due società in un’altra società che possiede l’intero capitale sociale delle incorporande, si applica la procedura semplificata prevista dall’art. 2505 del codice civile, senza regolazione del rapporto di concambio. Non si è inoltre proceduto alla redazione della relazione dell’organo amministrativo, né è stata richiesta la redazione della relazione degli esperti. Ai sensi dell’art. 2501-quater del codice civile, la fusione verrà realizzata sulla base dei bilanci al 31 dicembre 2023 delle tre società coinvolte.

Una volta deliberata dagli organi competenti delle tre società coinvolte, la fusione non sarà soggetta all’approvazione di altri organi e avrà effetto nei confronti dei terzi con l’iscrizione dell’atto di fusione nel Registro delle Imprese, ovvero alla successiva data stabilita nell’atto di fusione, la cui stipulazione è ragionevolmente prevista entro il corrente esercizio 2024.

La Società metterà a disposizione del pubblico la documentazione e le informazioni prescritte in ottemperanza, nei termini e con le modalità stabilite dalla normativa di legge e regolamentare vigente.

Si precisa che l’operazione si configura quale “operazione tra parti correlate”, ai sensi del “Regolamento operazioni con parti correlate” adottato dalla Consob 17221/2010, come successivamente modificato (il “Regolamento Parti Correlate”) e della “Procedura per le Operazioni con Parti Correlate” approvata dal Consiglio di Amministrazione di LU-VE in data 29 giugno 2021 (la “Procedura OPC”). Tuttavia, ai sensi del combinato disposto degli artt. 9.1 *lett. (f)* (“Esclusioni e deroghe”) e 12.2 *lett. (d)* (“Operazioni compiute dalle società controllate”) della Procedura OPC, la fusione, in quanto operazione con società controllate, rispetto alle quali non vi sono interessi qualificati come significanti di altre parti correlate, rientra nella categoria delle cc. dd. operazioni escluse per le quali, in conformità ai casi e alle facoltà di esenzione previsti dagli artt. 13 e 14 del Regolamento Parti Correlate non si applicano le disposizioni di cui alla citata Procedura OPC. In conformità all’obbligo informativo di cui all’art. 6.7. della Procedura



OPC e dell'art. 5, comma 8, del Regolamento Parti Correlate, nella relazione intermedia sulla gestione e nella relazione sulla gestione annuale LU-VE fornirà le informazioni sulla Fusione.

CONFERENCE CALL

I risultati al 31 marzo 2024 saranno illustrati il 14 maggio 2024, alle ore 14.30 (CEST) nel corso di una conference call 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.

Per ulteriori informazioni:

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 Riclassificato (in migliaia di Euro) | 31/03/2024 | % Ricavi | 31/03/2023 | % Ricavi | Variazione % 2024 su 2023 |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------------------|
| Ricavi e proventi operativi | 141.915 | 100,0% | 151.441 | 100,0% | (6,3%) |
| Acquisti di materiali | (71.978) | 50,7% | (80.780) | 53,3% | |
| Variazione delle rimanenze | 2.931 | (2,1%) | 4.195 | (2,8%) | |
| Servizi | (18.729) | 13,2% | (21.556) | 14,2% | |
| Costo del personale | (33.657) | 23,7% | (33.337) | 22,0% | |
| Altri costi operativi | (868) | 0,6% | (799) | 0,5% | |
| Totale costi operativi | (122.301) | 86,2% | (132.277) | 87,3% | (7,5%) |
| Margine Operativo Lordo (EBITDA) | 19.614 | 13,8% | 19.164 | 12,7% | 2,3% |
| Ammortamenti | (7.742) | 5,5% | (7.849) | 5,2% | |
| Plus./Svalutaz. Attività non correnti | 52 | (0,0%) | 18 | (0,0%) | |
| Risultato Operativo (EBIT) | 11.924 | 8,4% | 11.333 | 7,5% | 5,2% |
| Proventi e oneri finanziari netti | 1.678 | 1,2% | (3.662) | (2,4%) | |
| Utili/(Perdite) da partecipazioni | - | - | - | - | |
| Risultato prima delle imposte (EBT) | 13.602 | 9,6% | 7.671 | 5,1% | 77,3% |
| Imposte sul reddito del periodo | (2.565) | 1,8% | (896) | 0,6% | |
| Risultato netto del periodo | 11.037 | 7,8% | 6.775 | 4,5% | 62,9% |
| Utile di competenza di terzi | 342 | | 445 | | |
| Utile di pertinenza del gruppo | 10.695 | 7,5% | 6.330 | 4,2% | 69,0% |



2. Stato Patrimoniale Consolidato

| Stato patrimoniale Consolidato Riclassificato (in migliaia di Euro) | 31/03/2024 | % su capitale investito netto | 31/12/2023 | % su capitale investito netto | Variazione 2024 su 2023 |
|--|----------------|-------------------------------------|----------------|-------------------------------------|----------------------------|
| Immobilizzazioni immateriali nette | 92.173 | | 92.863 | | |
| Immobilizzazioni materiali nette | 204.362 | | 205.412 | | |
| Imposte anticipate | 11.315 | | 11.039 | | |
| Altre attività non correnti | 938 | | 969 | | |
| Attività non correnti (A) | 308.788 | 81,7% | 310.283 | 87,3% | (1.495) |
| Rimanenze di magazzino | 113.748 | | 110.831 | | 2.917 |
| Crediti verso clienti | 106.640 | | 87.790 | | 18.850 |
| Altri crediti ed attività correnti | 15.600 | | 14.116 | | 1.484 |
| Attività correnti (B) | 235.988 | | 212.737 | | 23.251 |
| Debiti verso fornitori | 100.147 | | 95.659 | | 4.488 |
| Altri debiti e passività correnti | 41.243 | | 46.577 | | (5.334) |
| Passività correnti (C) | 141.390 | | 142.236 | | (846) |
| Capitale d'esercizio netto (D=B-C) | 94.598 | 25,1% | 70.501 | 19,8% | 24.097 |
| Fondi relativi al personale | 5.479 | | 5.363 | | 116 |
| Imposte differite | 14.034 | | 14.109 | | (75) |
| Fondi per rischi e oneri | 5.717 | | 5.735 | | (18) |
| Passività a medio e lungo termine (E) | 25.230 | 6,7% | 25.207 | 7,1% | 23 |
| Capitale Investito Netto (A+D-E) | 378.156 | 100,0% | 355.577 | 100,0% | 22.579 |
| Patrimonio netto di gruppo | 235.195 | | 223.677 | | 11.518 |
| Patrimonio netto di competenza di terzi | 5.855 | | 5.554 | | 301 |
| Totale Patrimonio Netto Consolidato | 241.050 | 63,7% | 229.231 | 64,5% | 11.819 |
| Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine | 291.974 | | 264.632 | | 27.342 |
| Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine | (154.868) | | (138.286) | | (16.582) |
| Totale Posizione Finanziaria Netta | 137.106 | 36,3% | 126.346 | 35,5% | 10.760 |
| Mezzi propri e indebitam. Finanziario netto | 378.156 | 100,0% | 355.577 | 100,0% | 22.579 |



3. Rendiconto Finanziario Consolidato

| Rendiconto Finanziario Consolidato (in migliaia di Euro) | | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|--|-----------------|-----------------|
| A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo | | 212.059 | 177.258 |
| Risultato di periodo | | 11.037 | 6.775 |
| Rettifiche per: | | | |
| - Ammortamenti | | 7.742 | 7.849 |
| - (Plus)/minusvalenze, svalutazioni di attività non correnti | | (52) | (18) |
| - (Plus)/minusvalenze su vendita partecipazioni | | - | - |
| - Oneri finanziari netti | | (635) | 131 |
| - Imposte sul reddito | | 2.565 | 896 |
| - Variazione fair value | | 116 | 2.952 |
| Variazione TFR | | 156 | 24 |
| Variazione fondi | | (18) | 140 |
| <i>Variazione crediti commerciali</i> | | (18.850) | (18.585) |
| <i>Variazione delle rimanenze</i> | | (2.931) | (4.195) |
| <i>Variazione dei debiti commerciali</i> | | 4.488 | (745) |
| Variazione del capitale circolante netto | | (17.293) | (23.525) |
| Variazione altri crediti e debiti, imposte differite | | (3.691) | (2.851) |
| Pagamento imposte | | (2.362) | (1.422) |
| Oneri finanziari netti pagati | | (1.220) | (1.345) |
| B. Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività operativa | | (3.655) | (10.394) |
| Investimenti in attività non correnti: | | | |
| - immateriali | | (517) | (657) |
| - materiali | | (7.587) | (5.114) |
| - finanziarie | | - | - |
| Investimenti netti realizzati in attività finanziarie a breve | | 11.464 | 22.105 |
| Prezzo netto di acquisizione business combination | | - | - |
| Prezzo netto di vendite di partecipazioni | | - | - |
| C. Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività di investimento | | 3.360 | 16.334 |
| Rimborso finanziamenti | | (24.178) | (29.752) |
| Accensione di finanziamenti | | 60.000 | 35.713 |
| Variazione di altre passività finanziarie | | (1.932) | (1.865) |
| Vendita/(acquisto) di azioni proprie | | - | - |
| Apporti/rimborsi di capitale proprio | | - | - |
| Pagamento di dividendi | | (10) | (6) |
| Altre variazioni | | - | - |
| D. Flussi finanziari generati/assorbiti dall'attività finanziaria | | 33.880 | 4.090 |
| Differenze cambio di traduzione | | 815 | (2.482) |
| Altre variazioni non monetarie | | (876) | 1.778 |
| E. Altre variazioni | | (61) | (704) |
| F. Flussi finanziari netti del periodo (B+C+D+E) | | 33.524 | 9.326 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo (A+F) | | 245.583 | 186.584 |
| Indebitamento finanziario corrente | | 90.715 | 16.953 |
| Indebitamento finanziario non corrente | | 291.974 | 331.047 |
| Indebitamento finanziario netto | | 137.106 | 161.416 |



PRESS RELEASE

LU-VE GROUP: RESULTS IN LINE WITH EXPECTATIONS IN Q1 2024: TURNOVER DOWN GROWING PROFITABILITY AND ORDER BACKLOG

DRAFT MERGER BY INCORPORATION IN LU-VE OF THE CONTROLLED COMPANIES SEST AND AIR HEX ALONTE APPROVED

In the first three months of 2024 the LU-VE Group achieved following results:

- **turnover €142 million (-6.3% compared to Q1 2023)**
- **order backlog of €169 million (+8.1% compared to December 2023)**
- **EBITDA of €19.6 million or 13.8% of sales (+2.3% compared to Q1 2023)**
- **net profit - adjusted¹ - of €10.4 million, up 18.2% vs Q1 2023.**

Net financial position as of 31 March 2024 amounted to €137.1 million, an improvement of €24.3 million, compared to the same date in 2023.

Uboldo (Varese), 13 May 2024 - The Board of Directors of LU-VE Spa, which met today, approved the consolidated results as at **31 March 2024**.

"In line with expectations, sales for the first quarter of 2024 showed a 6.3% decline, mainly due to the heat pumps heat exchangers market. Net of this segment, sales grew by 4.9%. LU-VE's profitability, on the other hand, has increased thanks to the speed of action and flexibility that has allowed us to generally contain operating costs" said Matteo Liberali, President and CEO of LU-VE Group. "The data confirm the soundness of our strategy based on the diversification of product applications in sectors whose trends are not correlated. Finally, my thanks go to the long-standing dedication and professionalism of all our employees."

¹ Net income adjusted of non-recurring income and costs and of purchase price allocation related to previous years acquisitions, all net of fiscal effect.



INTERIM REPORT AS OF MARCH 31, 2024

Revenues and order backlog

As expected in the budget, **sales** in Q1 2024, has been of €141.9 million, decreased by 6.3% compared to the same period of 2023.

Excluding the decrease in turnover for heat pumps, turnover grew by 4.9%.

The order backlog at the end of March grew to €168.8 million, with an increase of 8.1% compared to December 2023.

Product and application segments

At SBU level, continued the growth trend (+9.5%) of the **SBU “Cooling Systems”** with a turnover equal to €67.0 million mainly related to important projects in the applications linked both to datacentre conditioning and to industrial cooling in general.

In the first quarter the **SBU “Components”** suffered a decrease by 16.9% with a total turnover of €74.3 million, despite an important increase of order intake and sales in the refrigeration business, in the “mobile” applications and a recovery, more than expected, in the segment of the tumble dryers.

This is due to the expected strong slowdown in the heat exchangers sales for heat pumps, that, in Q1 2023, reached the highest peak. Excluding the decrease in turnover for heat pumps, turnover of the SBU grew by 0.8%.

The table below shows the performance in turnover by product type:

| PRODUCTS (in thousands of €) | 2024 | % | 2023 | % | Delta % |
|---------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| Heat exchangers | 70,071 | 49.4% | 85,929 | 56.7% | -18.5% |
| Air Cooled Equipment | 66,964 | 47.2% | 61,141 | 40.4% | 9.5% |
| Doors | 4,263 | 3.0% | 3,574 | 2.4% | 19.3% |
| TOTAL PRODUCTS | 141,298 | 99.6% | 150,644 | 99.5% | -6.2% |
| Other | 617 | 0.4% | 797 | 0.5% | -22.6% |
| TOTAL | 141,915 | 100% | 151,441 | 100% | -6.3% |

The table below shows the performance in turnover by applications:

| APPLICATIONS (in thousands of €) | 2024 | % | 2023 | % | Delta % |
|-------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| Refrigeration | 68,200 | 48.1% | 71,989 | 47.5% | -5.3% |
| Air Conditioning | 33,690 | 23.7% | 47,550 | 31.4% | -29.1% |
| Special Applications | 23,987 | 16.9% | 19,319 | 12.8% | 24.2% |
| Industrial cooling | 15,421 | 10.9% | 11,786 | 7.8% | 30.8% |
| TOTAL APPLICATIONS | 141,298 | 99.6% | 150,644 | 99.5% | -6.2% |
| Other | 617 | 0.4% | 797 | 0.5% | -22.6% |
| TOTAL | 141,915 | 100% | 151,441 | 100% | -6.3% |



| | |
|--|---|
| Geographical markets | In Q1 2024, 55.2% of the turnover was achieved in the EU (excluding Italy, which alone is worth 20.2%) and 24.6% in the rest of the world. |
| Turnover concentration | The Group's turnover does not depend to a significant extent on individual commercial or industrial contracts. As at 31 March 2024, sales related to the top 10 customers totalled 31.8% of turnover, with the main customer accounting for only 4.7% of total sales. |
| Profitability | <p>EBITDA was €19.6 million (13.8% of revenues) compared to €19.2 million (12.7% of revenues) in the first 3 months of 2023. No impact, in the income statement of Q1 2024 and Q1 2023, of costs not falling under ordinary management. The EBITDA variation compared to EBITDA in the first three months of 2023 (+€0.4 million) was generated by €2.2 million for the decrease of costs of the main raw materials and other production costs, net of €0.5 million for the decrease in sale prices and of €1.3 million related to the volume effect.</p> <p>Net income for the period amounted to €11.0 million (7.8% of revenues), compared to €6.8 million for the first 3 months of 2023 (4.5% of revenues). Applying the tax effect to the net effect of the positive change in the fair value of derivatives (€0.3 million) and to the net positive impact of amortized cost (€1.1 million), the net income for the first 3 months of 2024 ("Adjusted net income for the period") would have been €9.6 million (6.8% of revenues), versus €8.0 million (5.3% of revenues) of Q1 2023.</p> <p>Excluding from the calculation of the "Adjusted net income for the period" also the amortization of goodwill paid in previous years' acquisition ("purchase price allocation") net of tax, the "Adjusted net income for the period" would have been €10.4 million (+18.2% from Q1 2023).</p> |
| Net financial position and cash generation | <p>The net financial position was negative by €137.1 million with an improvement of €24.3 million versus Q1 2023 (negative by €161.4 million).</p> <p>Compared to December 31, 2023 (NFP negative by €126.3 million) the net financial position increases by €10.8 million mainly due to capital expenditure (€8.1 million), dividends (€0.1 million), increase in operating working capital (€17.3 million) and to changes in other payables and receivables (€3.7 million) net of positive cash flow from operations (€18.4 million).</p> |



In the period April 1, 2023 – March 31, 2024, the **cash generation adjusted** (net of the non-operative components) was €48.5 million.



BUSINESS OUTLOOK

The performance in the first quarter of 2024 confirms that the current fiscal year looks to be **another year of consolidation of results**, in terms of sales volumes, once again with significantly differentiated trends among the various applications (with the data center and "powergen" segments growing, with possible upside in applications for refrigerated display cabinets and tumble dryers, and a temporarily slowing area related to heat pumps heat exchangers).

Also in this context, LU-VE Group confirms its **growth expectations in the medium term**, in line with strategy and guidance.

Since 2018, LU-VE Group (despite the turbulence of the general context) has recorded **significant growth (CAGR of turnover of 15%)**, even higher than the medium/long-term "guidance" communicated at the time and anticipating - especially in the two-year period 2021 and 2022 - the growth expected in subsequent years. This is a result of great satisfaction, which confirms the effectiveness of the strategy pursued in building a resilient business model (diversification of product applications in sectors with uncorrelated trends), supported by "secular trends" such as: electrification, decarbonization, digitalization and adoption of refrigerant gases with low or no environmental impact. All technological fields in which LU-VE Group has been a "first mover."

As anticipated, the area of greatest uncertainty in the coming months is the heat pumps market, which has experienced a sudden and unexpected slowdown in demand since the second half of 2023.

However, all players in the industry agree that this is a temporary phenomenon and maintain positive expectations in the medium term, as the replacement of gas boilers with heat pump technology is one of the cornerstones of the policies of the EU Repower 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 for achieving "net zero emissions" targets, as clearly appears from the recent IEA (International Energy Agency) "World Energy Outlook 2023" report.

In this scenario, LU-VE Group as early as the second half of 2023 launched a series of projects to improve profitability through investments in production automation, process reorganization and cost containment (the first fruits of which are already visible in the last quarter of 2023 and in the first quarter of 2024).

These activities, amid an uncertain macroeconomic scenario, are expected **to preserve and improve profitability and cash generation**, even in the face of potentially higher volatility in sales trends than in the recent past.



APPROVAL OF THE DRAFT MERGER BY INCORPORATION OF THE WHOLLY CONTROLLED COMPANIES SEST S.P.A. AND AIR HEX ALONTE S.R.L.

Today, the Board of Directors of LU-VE and those of its two wholly-owned subsidiaries, Sest S.p.A. ("Sest") and Air Hex Alonte S.r.l. ("AHA"), which operate in the design, production and marketing of heat exchangers, approved the joint merger project (the "Merger Project"), by incorporation of Sest and AHA into LU-VE (the "merger" or the "Transaction"), drafted pursuant to Articles 2501-ter and 2505 of the Italian Civil Code.

The Merger will make it possible - through the simplification of the LU-VE Group's corporate structure and governance arrangements - to pursue the goal of optimizing internal processes, containing costs and simplifying the structure of the shareholding chain, ensuring greater operational efficiency and effectiveness from an economic, managerial and financial standpoint. As a result of the transaction and the synergies of resources and structures deriving from the concentration of functions in a single company instead of the three current ones, important savings and benefits for the Group will be achieved, and in particular: a reduction in administrative, managerial and organizational costs and greater functionality and efficiency from an economic, managerial and financial standpoint.

Since this is a merger by incorporation of two companies into another company that owns the entire share capital of the companies being incorporated, the simplified procedure provided for in Article 2505 of the Civil Code applies, without adjusting the exchange ratio. Furthermore, the report of the administrative body was not drawn up, nor was an expert's report required. Pursuant to Article 2501-quater of the Civil Code, the merger will be carried out on the basis of the financial statements as at 31 December 2023 of the three companies involved.

Once resolved by the competent bodies of the three companies involved, the merger will not be subject to the approval of other bodies and will take effect for the third parties with the registration of the deed of merger in the Company Registry, or on the subsequent date set forth in the deed of merger, which is reasonably expected to be signed by the end of the current financial year 2024.

The Company will make the prescribed documentation and information available to the public within the terms and in the manner set forth by applicable laws and regulations.

It should be noted that the transaction qualifies as a "transaction between related parties", pursuant to the "Related Party Transaction Regulation" adopted by Consob 17221/2010, as subsequently amended (the "Related Party Regulation") and the "Procedure for Related Party Transactions" approved by LU-VE's Board of Directors on 29 June 2021 (the "RPT Procedure"). However, pursuant to the combined provisions of Articles 9.1 lett. (f) ("Exclusions and waivers") and 12.2 lett. (d) ("Transactions carried out by subsidiaries") of the RPT Procedure, the merger, as a transaction with subsidiaries, with respect to which there are no interests qualified as significant of other related parties, falls within the category of the so-called excluded transactions for which there are no significant interests, falls within the category of the so-



called "transactions with related parties" excluded transactions for which, in accordance with the cases and exemption options provided for in Articles 13 and 14 of the Related Parties Regulation, the provisions of the aforementioned RPT Procedure do not apply. In compliance with the disclosure obligation under Article 6.7. of the RPT Procedure and Article 5.8 of the Related Parties Regulation, LU-VE shall provide information on the Merger in its interim management report and in its annual management report.

CONFERENCE CALL

The results as of 31 March 2024 will be presented on 14 May 2024 at 2.30 p.m. (CEST) during a conference call to the financial community.

* * *

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:

Per ulteriori informazioni:

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



ANNEX

1. Reclassified Consolidated Income Statement

| Reclassified Consolidated Income Statement (in thousands of Euro) | 31/03/2024 | % of Revenues | 31/03/2023 | % of Revenues | % change |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|
| Revenues and Operating income | 141,915 | 100.0% | 151,441 | 100.0% | (6.3%) |
| Purchases of materials | (71,978) | 50.7% | (80,780) | 53.3% | |
| Changes in inventories | 2,931 | (2.1%) | 4,195 | (2.8%) | |
| Services | (18,729) | 13.2% | (21,556) | 14.2% | |
| Personnel costs | (33,657) | 23.7% | (33,337) | 22.0% | |
| Other operating costs | (868) | 0.6% | (799) | 0.5% | |
| Total operating costs | (122,301) | 86.2% | (132,277) | 87.3% | (7.5%) |
| EBITDA | 19,614 | 13.8% | 19,164 | 12.7% | 2.3% |
| Depreciation and amortization | (7,742) | 5.5% | (7,849) | 5.2% | |
| Gains/(Losses) on non-current assets | 52 | (0.0%) | 18 | (0.0%) | |
| Operating profit (EBIT) | 11,924 | 8.4% | 11,333 | 7.5% | 5.2% |
| Net financial income/(expense) | 1,678 | (1.2%) | (3,662) | 2.4% | |
| Gains/(Losses) from equity investments | - | - | - | - | |
| Pre-tax result (EBT) | 13,602 | 9.6% | 7,671 | 5.1% | 77.3% |
| Income taxes for the period | (2,565) | 1.8% | (896) | 0.6% | |
| Net profit for the period | 11,037 | 7.8% | 6,775 | 4.5% | 62.9% |
| Profit attributable to non-controlling interests | 342 | | 445 | | |
| Profit attributable to the Group | 10,695 | 7.5% | 6,330 | 4.2% | 69.0% |



2. Reclassified Consolidated Balance Sheet

| Reclassified Consolidated Balance Sheet (in thousands of Euro) | 31/03/2024 | % on net invested capital | 31/12/2023 | % on net invested capital | Variation 2024 on 2023 |
|---|----------------|---------------------------------|----------------|---------------------------------|---------------------------|
| Net intangible assets | 92,173 | | 92,863 | | |
| Net property, plant and equipment | 204,362 | | 205,412 | | |
| Deferred tax assets | 11,315 | | 11,039 | | |
| Other non-current assets | 938 | | 969 | | |
| Non-current activities (A) | 308,788 | 81.7% | 310,283 | 87.3% | (1,495) |
| Inventories | 113,748 | | 110,831 | | 2,917 |
| Trade Receivables | 106,640 | | 87,790 | | 18,850 |
| Other receivables and current assets | 15,600 | | 14,116 | | 1,484 |
| Current assets (B) | 235,988 | | 212,737 | | 23,251 |
| Trade payables | 100,147 | | 95,659 | | 4,488 |
| Other payables and current liabilities | 41,243 | | 46,577 | | (5,334) |
| Current liabilities (C) | 141,390 | | 142,236 | | (846) |
| Net working capital (D=B-C) | 94,598 | 25.1% | 70,501 | 19.8% | 24,097 |
| Provisions for employee benefits | 5,479 | | 5,363 | | 116 |
| Deferred tax liabilities | 14,034 | | 14,109 | | (75) |
| Provisions for risks and charges | 5,717 | | 5,735 | | (18) |
| Medium and long-term liabilities (E) | 25,230 | 6.7% | 25,207 | 7.1% | 23 |
| Net Invested Capital (A+D-E) | 378,156 | 100.0% | 355,577 | 100.0% | 22,579 |
| Shareholders' equity attributable to the Group | 235,195 | | 223,677 | | 11,518 |
| Non-controlling interests | 5,855 | | 5,554 | | 301 |
| Total Consolidated Shareholders' equity | 241,050 | 63.7% | 229,231 | 64.5% | 11,819 |
| Medium-term Net Financial Position | 291,974 | | 264,632 | | 27,342 |
| Short-term Net Financial Position | (154,868) | | (138,286) | | (16,582) |
| Total Net Financial Position | 137,106 | 36.3% | 126,346 | 35.5% | 10,760 |
| Shareholders' Equity and Net financial debt | 378,156 | 100.0% | 355,577 | 100.0% | 22,579 |



3. Consolidated Statement of Cash Flows

| Consolidated Statement of Cash Flows (in thousand Euro) | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|-----------------|-----------------|
| A. Cash and cash equivalents at the beginning of the period | 212,059 | 177,258 |
| Profit (loss) for the period | 11,037 | 6,775 |
| Adjustments for: | | |
| - Depreciation and amortisation | 7,742 | 7,849 |
| - (Gains)/losses, write-downs of non-current assets | (52) | (18) |
| - (Gains)/losses on sales on investments | - | - |
| - Net financial expenses | (635) | 131 |
| - Income taxes | 2,565 | 896 |
| - Changes in fair value | 116 | 2,952 |
| Changes in employee benefits | 156 | 24 |
| Changes in provisions | (18) | 140 |
| Changes in trade receivables | (18,850) | (18,585) |
| Changes in inventories | (2,931) | (4,195) |
| Changes in trade payables | 4,488 | (745) |
| Changes in net working capital | (17,293) | (23,525) |
| Changes in other receivables and payables, deferred taxes | (3,691) | (2,851) |
| Tax payment | (2,362) | (1,422) |
| Net paid financial expenses | (1,220) | (1,345) |
| B. Cash flows from (used in) operating activities | (3,655) | (10,394) |
| Investments in non-current assets: | | |
| - intangible assets | (517) | (657) |
| - property, plant and equipment | (7,587) | (5,114) |
| - financial assets | - | - |
| Investments in short-term financial assets | 11,464 | 22,105 |
| Net cash paid Business combination | - | - |
| Net cash flow generated from disposal of investments | - | - |
| C. Cash flows from (used in) investing activities | 3,360 | 16,334 |
| Repayment of loans | (24,178) | (29,752) |
| New loans | 40,000 | 35,713 |
| Changes in other financial liabilities | (1,932) | (1,865) |
| Sale/(purchase) of treasury shares | - | - |
| Contributions/repayments of own capital | - | - |
| Payment of dividends | (10) | (6) |
| Other changes | - | - |
| D. Cash flows from (used in) financing activities | 33,880 | 4,090 |
| Exchange differences | 815 | (2,482) |
| Another non-monetary changes | (876) | 1,778 |
| E. Other changes | (61) | (704) |
| F. Net cash flows in the period (B+C+D+E) | 33,524 | 9,326 |
| Cash and cash equivalents at the end of the period (A+F) | 245,583 | 186,584 |
| Current financial debt | 90,715 | 16,953 |
| Non-current financial debt | 291,974 | 331,047 |
| Net financial debt | 137,106 | 161,416 |

Fine Comunicato n.20073-18-2024

Numero di Pagine: 22