



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE  
AL 31 MARZO 2013

## INDICE

1. INFORMAZIONI GENERALI
  - 1.1. Organi sociali ed informazioni societarie
  - 1.2. Struttura del Gruppo
2. OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE
  - 2.1. Gruppo Landi - Financial Highlights
  - 2.2. Relazione introduttiva
  - 2.3. Eventi successivi alla chiusura del trimestre e prospettive per l'esercizio in corso
3. PROSPETTI DI BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2013
  - 3.1. Situazione Patrimoniale Finanziaria
  - 3.2. Conto economico consolidato
  - 3.3. Rendiconto finanziario consolidato
  - 3.4. Prospetto delle variazioni nei conti del Patrimonio Netto consolidato
4. NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI
  - 4.1. Criteri generali di redazione e Principi di consolidamento
  - 4.2. Note di commento alle più rilevanti variazioni dei prospetti contabili al 31 marzo 2013

## 1. INFORMAZIONI GENERALI

### 1.1. ORGANI SOCIALI ED INFORMAZIONI SOCIETARIE

#### **Consiglio di Amministrazione**

---

Presidente e Amministratore Delegato	Stefano Landi
Presidente Onorario - Consigliere	Giovannina Domenichini
Consigliere esecutivo	Claudio Carnevale
Consigliere	Antonia Fiaccadori
Consigliere	Herbert Paierl
Consigliere Indipendente	Alessandro Ovi (*)
Consigliere Indipendente	Tomaso Tommasi di Vignano

#### **Collegio Sindacale**

---

Presidente del Collegio Sindacale	Eleonora Briolini
Sindaco Effettivo	Luca Gaiani
Sindaco Effettivo	Marina Torelli
Sindaco Supplente	Filomena Napolitano
Sindaco Supplente	Pietro Gracis

#### **Comitato Controllo e Rischi**

---

Presidente	Alessandro Ovi
Membro del Comitato	Tomaso Tommasi di Vignano

#### **Comitato per la Remunerazione**

---

Presidente	Tomaso Tommasi di Vignano
Membro del Comitato	Alessandro Ovi

#### **Comitato per le Operazioni con Parti Correlate**

---

Membro del Comitato	Alessandro Ovi
Membro del Comitato	Tomaso Tommasi di Vignano

#### **Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/01**

---

Presidente	Domenico Aiello
Membro dell'Organismo	Alberta Figari
Membro dell'Organismo	Enrico Gardani

#### **Società di Revisione**

---

KPMG S.p.A.

---

**Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili** Paolo Cilloni

---

(\*) Il Consigliere riveste anche la carica di Lead Independent Director

## **Sede legale e dati societari**

---

Landi Renzo S.p.A.

Via Nobel 2/4

42025 Corte Tegge - Cavriago (RE) - Italia

Tel. +39 0522 9433

Fax +39 0522 944044

Capitale Sociale versato: Euro 11.250.000

Registro Imprese di Reggio Emilia - C.F. e P.IVA

IT00523300358

Il presente fascicolo è disponibile sul sito internet

[www.landit.it](http://www.landit.it)

## 1.2. STRUTTURA DEL GRUPPO

Denominazione	Sede		Capitale sociale	Partecipazione diretta	Partecipazione indiretta
Landi Renzo S.p.A.	Cavriago (RE)	EUR	11.250.000	Soc. Capogruppo	
Landi International B.V.	Utrecht (Olanda)	EUR	18.151	100,00%	
Eurogas Utrecht B.V.	Utrecht (Olanda)	EUR	36.800		100,00% (*)
Landi Renzo Polska Sp.Zo.O.	Varsavia (Polonia)	PLN	50.000		100,00% (*)
LR Industria e Comercio Ltda	Espirito Santo (Brasile)	BRL	4.320.000	99,99%	
Beijing Landi Renzo Autogas System Co. Ltd	Pechino (Cina)	USD	2.600.000	100,00%	
L.R. Pak (Pvt) Limited	Karachi (Pakistan)	PKR	75.000.000	70,00%	
Landi Renzo Pars Private Joint Stock Company	Teheran (Iran)	IRR	5.096.522.000	98,00%	
Landi Renzo RO srl	Bucarest (Romania)	RON	20.890	100,00%	
LandiRenzo VE C.A.	Caracas (Venezuela)	VEF	414.401	100,00%	
Landi Renzo USA Corporation	Wilmington - DE (USA)	USD	18.215.400	100,00%	
Baytech Corporation	Los Altos - CA (USA)	USD	5.000		100,00% (+)
AEB S.p.A.	Cavriago (RE)	EUR	2.800.000	100,00%	
AEB America s.r.l.	Buenos Aires (Argentina)	ARS	2.030.220		96,00% (§)
Lovato Gas S.p.A.	Vicenza	EUR	120.000	100,00%	
Lovato do Brasil Ind Com de Equipamentos para Gas Ltda (^)	Curitiba (Brasile)	BRL	100.000		100,00% (#)
Officine Lovato Private Limited	Mumbai (India)	INR	20.000.000		100,00% (#)
SAFE S.p.A.	S.Giov.in Persiceto (BO)	EUR	2.500.000	100%	
EMMEGAS S.r.l. (^)	Bibbiano (RE)	EUR	60.000	70%	
PV and GP Automotive Private Ltd (^)	Gurgaon - Haryana (India)	INR	100.000	51%	

### Note di dettaglio delle partecipazioni:

(\*) detenute da Landi International B.V.

(+) detenuta da Landi Renzo Usa Corporation

(§) detenuta da AEB S.p.A.

(#) detenute da Lovato Gas S.p.A.

(^) non consolidata vista la scarsa significatività

## 2. OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

### 2.1. GRUPPO LANDI - FINANCIAL HIGHLIGHTS

(Importi in migliaia di Euro)		3 MESI			
		2013	2012 restated (1)	Variaz.	Diff. %
2012 restated (1)					
	<b>CONTO ECONOMICO</b>				
275.202	Ricavi Netti	53.128	59.598	-6.470	-10,9%
28.422	Margine Operativo Lordo	1.726	5.849	-4.123	-70,5%
9.930	Margine Operativo Netto	-2.791	1.306	-4.097	n.a.
5.693	Risultato Ante Imposte	-3.305	-461	-2.844	n.a.
2.951	Risultato Netto del Gruppo	-2.595	-625	-1.970	n.a.
10,3%	Margine Operativo Lordo su Ricavi Netti	3,2%	9,8%		
3,6%	Margine Operativo Netto su Ricavi Netti	-5,3%	2,2%		
1,1%	Risultato Netto del Gruppo su Ricavi Netti	-4,9%	-1,0%		
	<b>SITUAZIONE PATRIMONIALE</b>				
	<b>IMPIEGHI</b>				
138.101	Immobilizzazioni nette ed altre attività non correnti	138.807	140.874		
81.986	Capitale d'Esercizio (2)	81.368	111.370		
-19.127	Passività non correnti (3)	-18.835	-19.723		
200.960	<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	201.340	232.521		
	<b>FONTI</b>				
61.902	Posizione finanziaria netta (disponibilità)	64.629	96.549		
139.058	Patrimonio netto	136.711	135.972		
200.960	<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	201.340	232.521		
	<b>PRINCIPALI INDICATORI</b>				
29,8%	Capitale d'Esercizio/Fatturato (rolling)	30,3%	41,9%		
44,5%	Indebitamento Finanziario Netto / Patrimonio Netto	-47,3%	-71,0%		
13.070	Investimenti lordi materiali ed immateriali	3.864	2.196		
894	Personale (puntuale)	888	866		

(1) A partire dal primo trimestre 2013 il Gruppo Landi Renzo ha applicato retrospettivamente la versione rivista dello IAS 19 (Benefici per i dipendenti) in base al Regolamento CE n. 475-2012; pertanto, i dati comparativi del 2012 sono stati coerentemente rideterminati ("restated") in ogni prospetto del Resoconto Intermedio di Gestione. Per maggiori dettagli e per gli effetti sui periodi posti a confronto si rimanda alla Note di commento ai prospetti contabili - Criteri Generali di redazione e principi di consolidamento.

(2) E' dato dalla differenza fra Crediti commerciali, Rimanenze, Altre attività correnti e Debiti commerciali, Debiti tributari, Altre passività correnti;

(3) Sono date dalla somma di Passività fiscali differite, Piani a benefici definiti per i dipendenti e Fondi per rischi ed oneri;

## 2.2. RELAZIONE INTRODUTTIVA

### 2.2.1. Sintesi dei risultati del Gruppo nel primo trimestre 2013

Il primo trimestre 2013 è caratterizzato ancora da una fase di rallentamento dei livelli di commercializzazione, accentuatasi già nell'ultimo trimestre 2012, ed evidenzia un fatturato ed una marginalità in calo rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente, peraltro in linea con le previsioni del Gruppo.

Il protrarsi della crisi economica europea continua a penalizzare il settore *automotive* con ripetute contrazioni nel numero di autovetture immatricolate, pur con evoluzioni disomogenee per tipologia di alimentazione. In tal senso il mercato italiano degli autoveicoli a gas per autotrazione di primo impianto riscontra segnali positivi di continuità rispetto all'anno precedente, secondo le attese. D'altro canto il settore *After Market* ha evidenziato una temporanea riduzione della domanda in correlazione alla situazione economica ed al calo generalizzato dei consumi nonché alla diminuzione del prezzo dei carburanti tradizionali.

In linea con le previsioni, anche i mercati extra-europei nel primo trimestre hanno mostrato un rallentamento unitamente ad un posticipo degli ordinativi che presumibilmente preludono alla realizzazione delle vendite in successivi periodi dell'anno.

Le strategie per il futuro e la visione dell'evoluzione del business del Gruppo per l'anno in corso rimangono rivolte al proseguimento nella propria *mission* di internazionalizzazione e consolidamento della propria presenza sui principali mercati mondiali di sbocco con rinnovato impegno sui progetti innovativi e su nuove opportunità di mercato, orientate ad un utilizzo maggiore di carburanti ecocompatibili per i trasporti.

Nella seguente tabella sono esposti i principali indicatori economici del Gruppo relativamente al primo trimestre 2013 ed al primo trimestre 2012.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO						
(migliaia di Euro)	31-mar-13	%	31-mar-12 restated	%	Variazione	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	53.128		59.598		-6.470	-10,9%
Margine operativo lordo	1.726	3,2%	5.849	9,8%	-4.123	-70,5%
Margine operativo netto	-2.791	-5,3%	1.306	2,2%	-4.097	n.a.
Utile (Perdita) prima delle imposte	-3.305	-6,2%	-461	-0,8%	-2.844	n.a.
Utile (Perdita) netto del Gruppo	-2.595	-4,9%	-625	-1,0%	-1.970	n.a.

I Ricavi Netti del Gruppo nel primo trimestre del 2013 sono stati pari ad Euro 53.128 migliaia (Euro 59.598 migliaia al 31 marzo 2012), con un decremento dell'10,9% nei confronti dello stesso periodo del 2012. Occorre precisare che i due trimestri non sono omogenei nella comparazione per effetto della variazione dell'area di consolidamento, dovuta all'inclusione nella stessa della SAFE S.p.A. che nel primo trimestre 2013 ha realizzato un fatturato pari ad Euro 3.074 migliaia. A parità di perimetro i ricavi netti sarebbero diminuiti del 16%.

Nel primo trimestre del 2013 il Margine Operativo Lordo (MOL) è stato positivo per Euro 1.726 migliaia in diminuzione di Euro 4.123 migliaia rispetto allo stesso periodo del 2012 (positivo per Euro 5.849 migliaia).

A parità di perimetro di consolidamento il MOL sarebbe stato pari a Euro 1.883 migliaia.

Il Margine Operativo Lordo sul fatturato è stato pari al 3,2% rispetto al 9,8% registrato nel primo trimestre 2012 con un peggioramento legato sia alla diminuzione delle vendite nel settore gas, con conseguente effetto correlato

di minor marginalità a copertura dei costi fissi, che ad uno sfavorevole mix di prodotti in confronto allo stesso trimestre dell'anno precedente, il quale aveva anche beneficiato di varie commesse ad elevata redditività.

Nel trimestre di riferimento il Margine Operativo Netto è stato negativo per Euro -2.791 migliaia, rispetto ad un Margine Operativo Netto positivo e pari a Euro 1.306 migliaia nello stesso periodo del 2012.

Il risultato prima delle imposte è stato negativo per Euro - 3.305 migliaia in confronto ad un risultato negativo di Euro - 461 migliaia del primo trimestre 2012.

Il Risultato Netto del Gruppo nel primo trimestre 2013 ha evidenziato una perdita di Euro - 2.595 migliaia a fronte di una Perdita Netta del Gruppo pari ad Euro - 625 migliaia nello stesso periodo del 2012.

### **Ripartizione delle vendite per settore**

Nella seguente tabella si dà rappresentazione della composizione della voce ricavi delle vendite e delle prestazioni per settore di attività per ciascuno dei periodi di riferimento.

Alla luce di tale dati, e data la bassa rilevanza delle vendite relative ad Antifurti, Sound, Compressori ed altri, si può ritenere che il Gruppo abbia come unico settore di attività quello della produzione di sistemi di alimentazione a GPL e metano (Settore Gas). Considerando che la fonte principale dei rischi e dei benefici è connessa all'attività svolta e che la struttura dell'informativa interna utilizza un unico settore di attività, non si ritiene necessario fornire ulteriori specifiche in merito al Settore Gas in quanto sostanzialmente coincidente con quelle dell'intera azienda.

#### **Ripartizione dei ricavi per area di attività**

<b>(Migliaia di Euro)</b>	<b>Al 31/03/2013</b>	<b>% sui ricavi</b>	<b>Al 31/03/2012</b>	<b>% sui ricavi</b>	<b>Variazioni</b>	<b>%</b>
Settore Gas - linea GPL	33.620	63,3%	36.692	61,6%	-3.072	-8,4%
Settore Gas - linea Metano	13.539	25,5%	19.743	33,1%	-6.204	-31,4%
<b>Totale ricavi - settore GAS</b>	<b>47.159</b>	<b>88,8%</b>	<b>56.435</b>	<b>94,7%</b>	<b>-9.276</b>	<b>-16,4%</b>
Altro (Antifurti, Sound, Acquatronica, Robotica e Compressori)	5.969	11,2%	3.163	5,3%	2.806	88,7%
<b>Totale ricavi</b>	<b>53.128</b>	<b>100,0%</b>	<b>59.598</b>	<b>100,0%</b>	<b>-6.470</b>	<b>-10,9%</b>

Complessivamente nel trimestre di riferimento i ricavi del settore gas passano da Euro 56.435 migliaia del primo trimestre 2012 ad Euro 47.159 migliaia dello stesso periodo del 2013, con un decremento del 16,4%.

Più in particolare i ricavi derivanti dalle vendite di sistemi GPL passano da Euro 36.692 migliaia del primo trimestre 2012 a Euro 33.620 migliaia dello stesso periodo del 2013, con un decremento dell'8,4% mentre quelli legati alle vendite di sistemi metano si riducono passando da Euro 19.743 migliaia a Euro 13.539 migliaia.

#### **Ripartizione dei ricavi per area geografica (\*)**

<b>(Migliaia di Euro)</b>	<b>Al 31/03/13</b>	<b>% sui ricavi</b>	<b>Al 31/03/2012</b>	<b>% sui ricavi</b>	<b>Variazioni</b>	<b>%</b>
Italia	16.603	31,3%	18.366	30,8%	-1.763	-9,6%
Europa (esclusa Italia)	18.868	35,5%	20.094	33,7%	-1.226	-6,1%
America	6.811	12,8%	8.271	13,9%	-1.460	-17,7%
Asia e resto del Mondo	10.846	20,4%	12.867	21,6%	-2.021	-15,7%
<b>Totale</b>	<b>53.128</b>	<b>100%</b>	<b>59.598</b>	<b>100%</b>	<b>-6.470</b>	<b>-10,9%</b>

\* Rispetto agli scorsi periodi la segmentazione utilizzata dal 1° gennaio 2013 riporta i continenti quali aree geografiche di riferimento; i valori di confronto sono stati adeguatamente riclassificati.



A partire dal primo trimestre 2013 la reportistica per area geografica dei ricavi viene esposta dettagliando i continenti quali aree geografiche di riferimento; di seguito si riportano i relativi commenti sull'andamento del primo trimestre 2013.

Con riferimento alla distribuzione geografica dei ricavi, il Gruppo Landi nel primo trimestre 2013 ha realizzato all'estero il 68,7% del fatturato consolidato (35,5% nell'area europea e 33,2% nell'area extra europea), e più nel dettaglio:

- Italia

I principali fattori che hanno influenzato il primo trimestre del 2013 sul mercato Italiano, in diminuzione del 9,6% rispetto al medesimo trimestre 2012, sono riconducibili prevalentemente ad una flessione delle trasformazioni sul mercato *After Market*. Quest'ultimo, nel trimestre in esame, secondo i dati elaborati dal Cosorzio Ecogas, ha registrato un numero di conversioni in diminuzione del 15,4% rispetto all'anno precedente. Pur in presenza di questo calo la quota di mercato nazionale del Gruppo Landi sul canale *After Market* alla fine del trimestre risulta essere in aumento e prossima al 34,3%.

Positivo invece il trend delle immatricolazioni di vetture *bifuel* di primo impianto (OEM) che ha registrato un incremento correlato al positivo andamento di tale segmento di mercato.

- Europa

L'andamento dei ricavi in Europa è risultato in diminuzione del 6,1% rispetto al medesimo trimestre del 2012, con mercati in controtendenza quali quello russo dove si riscontrano invece interessanti segnali di miglioramento.

- America

Nel trimestre di riferimento il mercato americano ha registrato un calo del 17,7% rispetto al primo trimestre 2012, nel quale, da un lato, si registrano incrementi in paesi quali Brasile, Argentina, mentre la flessione delle vendite è correlata principalmente all'andamento del mercato venezuelano che sconta anche il non facile periodo di transizione politica ed istituzionale.

- Asia e Resto del Mondo

I mercati dell'Asia e Resto del Mondo hanno registrato un decremento del 15,7% rispetto al medesimo trimestre 2012 a seguito dell'andamento negativo della domanda in Pakistan, dopo i restrittivi provvedimenti all'importazione che hanno influenzato le vendite del Gruppo a partire dal secondo trimestre 2012, e pur in presenza di incrementi significativi in Cina.

## Situazione Patrimoniale e Posizione finanziaria netta

Situazione Patrimoniale e Finanziaria (migliaia di Euro)	31/03/2013	31/12/2012	31/03/2012
Crediti commerciali	65.844	69.240	82.855
Rimanenze	73.631	65.928	72.052
Debiti commerciali	-62.777	-55.780	-56.567
Altre correnti	4.670	2.598	13.030
<b>Capitale netto di funzionamento</b>	<b>81.368</b>	<b>81.986</b>	<b>111.370</b>
Immobilizzazioni materiali	33.349	32.972	32.994
Immobilizzazioni immateriali	90.112	91.116	93.986
Altre attività non correnti	15.346	14.014	13.894
<b>Capitale fisso</b>	<b>138.807</b>	<b>138.101</b>	<b>140.874</b>
TFR ed altri fondi	-18.835	-19.127	-19.723
<b>Capitale Investito netto</b>	<b>201.340</b>	<b>200.960</b>	<b>232.521</b>
<b>Finanziato da:</b>			
Posizione Finanziaria Netta	64.629	61.902	96.549
Patrimonio netto di Gruppo	136.089	138.435	135.344
Patrimonio netto di Terzi	622	623	628
<b>Fonti di Finanziamento</b>	<b>201.340</b>	<b>200.960</b>	<b>232.521</b>

Indici	31/03/2013	31/12/2012	31/03/2012
Capitale netto di funzionamento	81.368	81.986	111.370
Capitale netto di funzionamento/Fatturato <i>rolling</i>	30,3%	29,8%	41,9%
Capitale investito netto	201.340	200.960	232.521
Capitale investito netto/Fatturato <i>rolling</i>	74,9%	73,0%	87,4%

Posizione Finanziaria Netta (migliaia di Euro)	31/03/2013	31/12/2012	31/03/2012
Disponibilità liquide	34.527	38.629	23.568
Debiti verso banche e finanziamenti a breve termine	-52.143	-62.017	-81.891
Finanziamenti passivi a breve termine	-24	-24	-125
<b>Indebitamento finanziario netto a breve termine</b>	<b>-17.640</b>	<b>-23.412</b>	<b>-58.448</b>
Finanziamenti passivi a medio lungo termine	-46.989	-38.490	-38.101
<b>Indebitamento finanziario netto a medio lungo termine</b>	<b>-46.989</b>	<b>-38.490</b>	<b>-38.101</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>-64.629</b>	<b>-61.902</b>	<b>-96.549</b>

Il flusso di cassa da attività operative al 31 marzo 2013, come evidenziato nel Rendiconto Finanziario, è stato positivo per Euro 1.248 migliaia; le variazioni generate da attività di investimento hanno comportato un assorbimento di cassa pari ad Euro - 4.096 migliaia, mentre il flusso di cassa assorbito dall'attività finanziaria risulta, nel trimestre in esame, pari ad Euro - 1.375 migliaia.

Il capitale netto di funzionamento alla fine del trimestre ammonta ad Euro 81.368 migliaia, in lieve decremento di Euro 618 migliaia rispetto al 31 dicembre 2012 e rappresenta il 30,3% dei ricavi, in significativo miglioramento rispetto al 31 marzo 2012 quando si era attestato ad Euro 111.370 migliaia pari al 41,9% dei ricavi.

I crediti commerciali al 31 marzo 2013, pari ad Euro 65.844 migliaia, risultano essere in diminuzione del 4,9% rispetto al dato comparativo del 31 dicembre 2012, mentre le rimanenze finali, pari ad Euro 73.631 migliaia, si sono incrementate dell'11,7% rispetto alla fine dell'anno precedente, in particolare per la categoria dei prodotti finiti, in previsione delle vendite del secondo trimestre. L'incremento delle scorte viene compensato dall'incremento dei debiti commerciali che sono passati da Euro 55.780 migliaia al 31 dicembre 2012 ad Euro 62.777 al 31 marzo 2013 con una variazione percentuale pari all'12,5%.

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2013 risulta negativa per Euro - 64.629 migliaia rispetto ad una posizione finanziaria netta negativa al 31 dicembre 2012 pari ad Euro - 61.902 migliaia (Euro -96.549 migliaia al 31 marzo 2012).

### **Investimenti**

Al 31 marzo 2013 gli investimenti materiali del Gruppo ammontano ad Euro 2.880 migliaia (Euro 1.380 migliaia nel primo trimestre 2012) e si riferiscono principalmente a impianti, strumenti di collaudo e controllo ed altre attrezzature acquistati dalla Capogruppo e dalle controllate AEB S.p.A., Lovato Gas S.p.A. e Landi Renzo Polska. Gli investimenti immateriali sono risultati pari a Euro 984 migliaia (Euro 816 migliaia nel 1° trimestre 2012) e si riferiscono principalmente alla capitalizzazione di costi per progetti di sviluppo aventi i requisiti richiesti dallo IAS 38 per essere rilevati nell'attivo patrimoniale e all'acquisizione di software gestionale fra cui SAP per la controllata SAFE S.p.A..

#### **2.2.2. Risultati delle società consolidate**

Nel corso del primo trimestre 2013 Landi Renzo Spa ha conseguito ricavi per Euro 26.604 migliaia rispetto ad Euro 34.287 migliaia nel 2012, in diminuzione del 22,4%. Il Margine Operativo Lordo, in sostanziale pareggio, mostra un decremento pari ad Euro 1.335 migliaia rispetto al dato al 31 marzo 2012.

Il risultato netto al 31 marzo 2013 è negativo e pari ad Euro - 1.890 migliaia. Il Patrimonio Netto al 31 marzo 2013 è pari ad Euro 124.410 migliaia rispetto ad Euro 126.277 migliaia al 31 dicembre 2012.

Il fatturato di Lovato Gas S.p.A. nel trimestre in esame ammonta ad Euro 9.085 migliaia rispetto ad Euro 9.777 migliaia realizzati nel 2012. Il Margine Operativo Lordo del periodo è negativo e pari ad Euro - 190 migliaia. Il risultato netto al 31 marzo 2013 è negativo e pari ad Euro -701 migliaia rispetto ad un risultato negativo e pari ad Euro - 266 migliaia al 31 marzo 2012. Il Patrimonio Netto al 31 marzo 2013 è pari ad Euro 15.462 migliaia (secondo i principi contabili nazionali utilizzati nella redazione del bilancio separato).

In diminuzione nel trimestre le vendite della società AEB S.p.A. che realizza un turnover di Euro 14.516 migliaia contro un valore riferito al trimestre 2012 pari ad Euro 16.641 migliaia, con un decremento del 12,8%. Il Margine Operativo Lordo della società si attesta ad Euro 1.664 migliaia. Il risultato netto al 31 marzo 2013 è positivo e pari ad Euro 717 migliaia mentre al 31 marzo 2012 il risultato era stato positivo per Euro 1.183 migliaia. Il Patrimonio Netto è pari ad Euro 38.327 migliaia (secondo i principi contabili nazionali utilizzati nella redazione del bilancio separato).

Il 2013 rappresenta il primo anno nel quale la società controllata SAFE S.p.A. viene consolidata a partire dall'inizio dell'esercizio.

Nel corso del primo trimestre 2013 SAFE S.p.A. ha conseguito ricavi per Euro 3.074 migliaia con un risultato netto negativo di Euro - 282 migliaia e con un Patrimonio Netto pari ad Euro 1.974 migliaia (secondo i principi contabili nazionali utilizzati nella redazione del bilancio separato).

Le controllate estere del Gruppo, il cui peso percentuale in termini di fatturato rispetto a quello consolidato è inferiore al 30%, hanno registrato, complessivamente, un Margine Operativo Lordo positivo, influenzato dalle buone performance delle controllate localizzate in Brasile, Polonia, Cina e Argentina.

### **2.2.3. Operazioni con parti correlate**

Le operazioni effettuate con parti correlate, non significative nel loro complesso, sono riconducibili ad attività che riguardano la gestione ordinaria e sono regolate a condizioni di mercato ritenute normali nei rispettivi mercati di riferimento, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

Le operazioni con parti correlate sotto elencate includono:

- i rapporti di fornitura di servizi fra Gireimm S.r.l. e Landi Renzo S.p.A. relativi ai canoni di locazione dell'immobile utilizzato come sede operativa dalla Capogruppo,
- i rapporti di fornitura di servizi fra Gestimm S.r.l., società partecipata tramite la controllante Girefin S.p.A. e la società AEB S.p.A. relativi ai canoni di locazione dell'immobile utilizzato come sede della società controllata,
- i rapporti di fornitura di servizi fra Secomnet S.r.l., società soggetta ad influenza notevole da parte di un dirigente con responsabilità strategiche, e la società AEB S.p.A. per la fornitura di servizi informatici,
- i rapporti di fornitura di beni alla società pakistana AutoFuels (detenuta da un azionista di minoranza della controllata pakistana LR PAK).

### 2.3. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE E PROSPETTIVE PER L'ESERCIZIO IN CORSO

Si rilevano i fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo al 31 marzo 2013, e fino al 10 maggio 2013, e si evidenziano le prospettive più significative per l'anno in corso:

- In data 24 aprile 2013 l'Assemblea degli Azionisti ha, *inter alia*, deliberato:
  - La destinazione dell'utile d'esercizio realizzato dalla Landi Renzo S.p.A. pari ad Euro 5.531.903.97 a Riserva Straordinaria;
  - il rinnovo dell'autorizzazione per l'acquisto e la disposizione di azioni proprie;
  - la nomina degli Organi Sociali fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015;
  - la modifica degli articoli 10, 12, 14 e 22 dello Statuto Sociale
- In data 24 aprile 2013 il Consiglio di Amministrazione ha designato Stefano Landi Amministratore Delegato della Società.
- Nell'aprile 2013 la società controllata SAFE S.p.A ha acquistato il ramo d'azienda, precedentemente condotto in affitto, per l'attività di produzione di compressori per il trattamento del gas destinati a molteplici applicazioni da Agave S.r.l. (già Safe S.r.l.) in liquidazione e concordato preventivo. L'esborso è stato di Euro 3,5 milioni.
- Si segnala inoltre, che (dati UNRAE) le immatricolazioni di primo impianto in Italia di autovetture bifuel alimentate a benzina/GPL - benzina/Metano sono passate da 53.458 unità nel periodo gennaio - aprile 2012 (pari al 9,9% del mercato) a 66.858 unità nel periodo gennaio - aprile 2013 (pari al 14% del mercato) con un incremento pari al 36,7% pur in presenza di una contrazione complessiva del mercato automobilistico del -12,3%.

#### Prospettive per l'esercizio in corso

L'andamento del primo trimestre è in linea con le previsioni del Gruppo per il 2013 pur presentando un fatturato ed una marginalità in diminuzione rispetto all'analogo periodo dell'anno 2012.

Per quanto riguarda la prevedibile evoluzione della gestione, sebbene permangano incertezze legate allo scenario macroeconomico ed al mercato di riferimento, il Gruppo Landi per l'anno 2013 conferma un *outlook* positivo con un fatturato superiore ad Euro 280 milioni nonché un EBITDA *margin* superiore al 10%.

**Cavriago, 10 maggio 2013**

**Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Stefano Landi**

### 3. PROSPETTI DI BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2013

#### 3.1. SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

ATTIVITA' (migliaia di Euro)	31/03/2013	31/12/2012 restated	31/03/2012 restated
<b>Attività non correnti</b>			
Terreni, immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature	33.349	32.972	32.994
Costi di sviluppo	7.719	8.365	9.579
Avviamento	55.582	55.582	55.582
Altre attività immateriali a vita definita	26.811	27.169	28.825
Altre attività finanziarie non correnti	665	203	171
Imposte anticipate	14.681	13.810	13.723
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>138.807</b>	<b>138.101</b>	<b>140.874</b>
<b>Attività correnti</b>			
Crediti verso clienti	65.615	69.010	82.559
Crediti verso clienti - parti correlate	229	229	296
Rimanenze	73.631	65.928	72.052
Altri crediti e attività correnti	17.929	14.213	27.466
Attività finanziarie correnti	112	116	176
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	34.527	38.629	23.568
<b>Totale attività correnti</b>	<b>192.043</b>	<b>188.125</b>	<b>206.117</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>330.850</b>	<b>326.226</b>	<b>346.991</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' (migliaia di Euro)</b>			
<b>Patrimonio netto</b>			
Capitale sociale	11.250	11.250	11.250
Altre riserve	127.434	124.234	124.719
Utile (perdita) del periodo	-2.595	2.951	-625
<b>Totale Patrimonio Netto del gruppo</b>	<b>136.089</b>	<b>138.435</b>	<b>135.344</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>622</b>	<b>623</b>	<b>628</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>136.711</b>	<b>139.058</b>	<b>135.972</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Debiti verso banche non correnti	46.964	38.465	38.052
Altre passività finanziarie non correnti	25	25	49
Fondi per rischi ed oneri	5.650	5.077	5.066
Piani a benefici definiti per i dipendenti	3.393	3.466	2.877
Passività fiscali differite	9.792	10.583	11.780
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>65.824</b>	<b>57.616</b>	<b>57.824</b>
<b>Passività correnti</b>			
Debiti verso le banche correnti	52.143	62.017	81.891
Altre passività finanziarie correnti	24	24	125
Debiti verso fornitori	62.767	55.722	56.267
Debiti verso fornitori – parti correlate	10	58	300
Debiti tributari	4.270	2.445	6.784
Altre passività correnti	9.101	9.286	7.828
<b>Totale passività correnti</b>	<b>128.315</b>	<b>129.552</b>	<b>153.195</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>330.850</b>	<b>326.226</b>	<b>346.991</b>

### 3.2. CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<b>PROSPETTO CONSOLIDATO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (migliaia di Euro)</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2012 restated</b>
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	53.048	59.596
Ricavi delle vendite e delle prestazioni - parti correlate	80	2
Altri ricavi e proventi	182	843
Costo delle materie prime, materiali di consumo e merci e variazione rimanenze	-23.430	-25.638
Costi per servizi e per godimento beni di terzi	-15.834	-17.943
Costi per servizi e per godimento beni di terzi – parti correlate	-392	-390
Costo del personale	-11.005	-10.020
Accantonamenti, svalutazioni di crediti ed oneri diversi di gestione	-922	-601
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>1.726</b>	<b>5.849</b>
Ammortamenti e riduzioni di valore	-4.518	-4.543
<b>Margine operativo netto</b>	<b>-2.791</b>	<b>1.306</b>
Proventi finanziari	184	133
Oneri finanziari	-875	-1.060
Utili (perdite) su cambi	177	-840
<b>Utile (Perdita) prima delle imposte</b>	<b>-3.305</b>	<b>-461</b>
Imposte	700	-194
<b>Utile (perdita) netto del Gruppo e dei terzi, di cui:</b>	<b>-2.605</b>	<b>-655</b>
Interessi di terzi	-10	-30
Utile (perdita) netto del Gruppo	-2.595	-625
<b>Utile (Perdita) base per azione (calcolato su 112.500.000 azioni)</b>	<b>-0,0232</b>	<b>-0,0058</b>
<b>Utile (Perdita) diluito per azione</b>	<b>-0,0232</b>	<b>-0,0058</b>

<b>ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (migliaia di Euro)</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2012 restated</b>
<b>Utile (perdita) netto del Gruppo e dei terzi:</b>	<b>-2.605</b>	<b>-655</b>
Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere	249	-140
Rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS 19)	2	-167
<i>Utili/Perdite rilevati direttamente a Patrimonio Netto al netto degli effetti fiscali</i>	251	-307
<b>Totale conto economico complessivo dell'esercizio</b>	<b>-2.354</b>	<b>-962</b>
Utile (perdita) degli Azionisti della Capogruppo	-2.353	-923
Interessi di terzi	-1	-39

### 3.3. RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<b>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (importi in migliaia di euro)</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/12/2012 restated</b>	<b>31/03/2012 restated</b>
<b>Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</b>			
Utile (perdita) dell'esercizio	-2.604	2.686	-655
<i>Rettifiche per:</i>			
Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	2.437	9.896	2.259
Ammortamento di attività immateriali	2.060	8.570	2.284
(ripristino di) perdite per riduzione di valore di immobili, impianti e macchinari	21	25	
Perdita per riduzione di valore dei crediti	71	1.021	42
Oneri finanziari netti	514	4.237	1.418
Utili dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	-24	-89	
Variazioni dei fondi e dei benefici ai dipendenti	-90	-142	707
Imposte sul reddito dell'esercizio	-700	2.973	130
	<b>1.685</b>	<b>29.177</b>	<b>6.185</b>
<i>Variazioni di:</i>			
rimanenze	-7.704	1.480	-4.644
crediti commerciali ed altri crediti	-849	20.795	-6.023
debiti commerciali ed altri debiti	8.638	-2.253	1.215
fondi e benefici ai dipendenti	126	902	486
<b>Disponibilità liquide generate dall'attività operativa</b>	<b>1.896</b>	<b>50.101</b>	<b>-2.781</b>
Interessi pagati	-280	-2.613	-378
Imposte sul reddito pagate	-368	-7.898	-163
<b>Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa</b>	<b>1.248</b>	<b>39.590</b>	<b>-3.322</b>
<b>Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>			
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	25	2.686	177
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	-2.558	-9.862	-1.979
Acquisto di immobilizzazioni immateriali	-402	-845	-211
Acquisto di altre partecipazioni	-476	0	-2
Costi di sviluppo	-685	-3.273	-767
<b>Disponibilità liquide nette assorbite dall'attività di investimento</b>	<b>-4.096</b>	<b>-11.294</b>	<b>-2.782</b>
<b>Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>			
Rimborsi e finanziamenti netti	-1.375	-9.515	9.946
<b>Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività di finanziamento</b>	<b>-1.375</b>	<b>-9.515</b>	<b>9.946</b>
<b>Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>-4.223</b>	<b>18.781</b>	<b>3.842</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	38.629	20.059	20.059
Effetto della fluttuazione dei cambi sulle disponibilità liquide	121	-211	-333
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	34.527	38.629	23.568

Il presente rendiconto, come previsto dallo IAS 7 paragrafo 18, è stato esposto con il metodo indiretto; le voci esposte nell'anno corrente sono state omogeneamente recepite nell'esposizione del primo trimestre dell'anno precedente.

Più in particolare, rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente, le disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio e alla fine del periodo ricomprendono le sole disponibilità liquide e mezzi equivalenti e non la differenza fra disponibilità liquide e mezzi equivalenti e i debiti verso le banche correnti.



### 3.4. PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO (in migliaia di Euro)									
	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva Straordinaria e Altre	Riserva Sovraprezzo Azioni	Risultato del periodo	Patrimonio netto del Gruppo	Utile (Perdita) di Terzi	Capitale e Riserve di Terzi	Totale Patrimonio netto
<b>Saldo al 31 dicembre 2011</b>	11.250	2.250	85.306	46.598	-9.138	136.266	-1	739	137.004
Destinazione risultato			-9.138		9.138	0	1	-1	0
Differenza di traduzione			-130			-130		-10	-140
Distribuzione di riserve						0			0
Altri movimenti						0			0
Riserva utili/perdite attuariali IAS 19			-167			-167			-167
Altri aumenti di capitale						0		-71	-71
<b>Risultato del periodo</b>					-625	-625	-30		-655
<b>Saldo al 31 marzo 2012</b>	11.250	2.250	75.871	46.598	-625	135.344	-30	657	135.972

<b>Saldo al 31 dicembre 2012</b>	11.250	2.250	75.386	46.598	2.951	138.435	-265	888	139.058
Destinazione risultato			2.951		-2.951	0	265	-265	0
Differenza di traduzione			240			240		9	249
Distribuzione di riserve						0			0
Altri movimenti			7			7			7
Riserva utili/perdite attuariali IAS 19			2			2			2
Altri aumenti di capitale						0			0
<b>Risultato del periodo</b>					-2.595	-2.595	-10		-2.605
<b>Saldo al 31 marzo 2013</b>	11.250	2.250	78.586	46.598	-2.595	136.089	-10	632	136.711

## **4. NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI**

### **4.1. CRITERI GENERALI DI REDAZIONE E PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO**

#### **4.1.1. Premessa**

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2013, non sottoposto a revisione contabile, è stato redatto in osservanza dell'art. 154-ter Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche, nonché dal Regolamento Emittenti emanato da Consob. Pertanto non sono state adottate le disposizioni del principio contabile internazionale relativo all'informativa finanziaria infra-annuale (IAS 34 – Bilanci Intermedi).

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2013 è stato predisposto in conformità ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS). A tale scopo i dati dei bilanci delle società controllate, italiane ed estere, sono stati opportunamente riclassificati e rettificati.

Il consolidamento viene effettuato con il metodo dell'integrazione globale che consiste nel recepire tutte le poste dell'attivo e del passivo nella loro interezza.

I criteri di valutazione utilizzati ai fini della predisposizione dei prospetti contabili consolidati per il primo trimestre chiuso al 31 marzo 2013 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2012.

Oltre ai valori intermedi al 31 marzo 2013 e 2012 vengono presentati, per finalità comparative, i dati patrimoniali dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012.

#### **IAS 19 (2011) (Benefici per i dipendenti)**

Nel giugno 2012 è stato emesso il Regolamento CE n. 475-2012 che ha recepito a livello comunitario la versione rivista del principio IAS 19 (Benefici per i dipendenti) che va applicato a partire dal 1° gennaio 2013 secondo il metodo retrospettivo, come previsto dallo IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori). Lo IAS 19 (2011) prevede in particolare, per i piani a benefici definiti (ad es. Trattamento di Fine Rapporto-TFR), la rilevazione delle variazioni di utili/perdite attuariali ("rimisurazioni") fra le altre componenti del conto economico complessivo, eliminando così le altre opzioni precedentemente previste (compresa quella adottata dal Gruppo Landi Renzo che iscriveva dette componenti tra i Costi del personale del conto economico complessivo). Il costo relativo agli accantonamenti per TFR nonché gli interessi passivi relativi alla componente del "time value" nei calcoli attuariali (questi ultimi classificati tra gli oneri finanziari) rimangono iscritti a conto economico complessivo consolidato.

L'applicazione di dette modifiche ha comportato la rideterminazione dei valori di conto economico complessivo consolidato e delle altre componenti del conto economico complessivo consolidato rispettivamente del primo trimestre 2012 nonché dell'intero esercizio 2012. Si osserva che l'applicazione delle modifiche conseguenti alla revisione del principio IAS 19 non comporta alcun impatto sul patrimonio netto contabile in quanto si tratta di una rendicontazione degli utili e delle perdite attuariali in una componente di patrimonio netto anziché in contropartita al conto economico come contabilizzato dal Gruppo Landi Renzo fino al 31 dicembre 2012.

Gli effetti sono i seguenti:

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO (migliaia di Euro)

	1° TRIM. 2012	ESERCIZIO 2012
Costi del personale - storno perdite attuariali	231	121
Imposte sul reddito	-64	-33
<b>Impatto su Utile (perdita) del periodo</b>	<b>167</b>	<b>88</b>

ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO (migliaia di Euro)

	1° TRIM. 2012	ESERCIZIO 2012
Impatto su Utile (perdita) del periodo	167	88
Rimisurazioni piani per dipendenti a benefici definiti (IAS 19)	-167	-88
Di cui:		
<i>Perdite attuariali</i>	231	121
<i>Effetto fiscale</i>	-64	-33
<b>Impatto su Utile (perdita) complessivo del periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

L'applicazione della versione rivista dello IAS 19 non ha comportato effetti sul "Flusso monetario complessivo" del rendiconto finanziario consolidato ed in particolare sul "Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività operative".

La valuta funzionale e di presentazione è l'Euro. I prospetti e le tabelle contenuti nella presente situazione trimestrale sono esposti in migliaia di euro.

**4.1.2. Tecniche di consolidamento e Criteri di valutazione**

La predisposizione del resoconto intermedio di gestione richiede da parte degli amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si basano su difficili e soggettive valutazioni e stime basate sull'esperienza storica ed assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime ed assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi di bilancio, quali lo stato patrimoniale, il conto economico ed il rendiconto finanziario, nonché l'informativa fornita.

Se nel futuro tali stime e ipotesi, che sono basate sulla miglior valutazione da parte degli amministratori, dovessero differire dalle circostanze effettive, saranno modificate al variare delle circostanze.

Alcuni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di *impairment* che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

Le politiche ed i principi del Gruppo Landi Renzo per l'identificazione, la gestione ed il controllo dei rischi connessi all'attività sono puntualmente descritti nel Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2012, al quale si rinvia per una più completa descrizione di tali aspetti.

#### **4.1.3. Area di consolidamento**

L'area di consolidamento comprende la capogruppo Landi Renzo S.p.A. e le società nelle quali la stessa detiene direttamente o indirettamente, il controllo ai sensi degli IFRS (IAS 27).

L'area di consolidamento non risulta modificata rispetto al 31 dicembre 2012 mentre rispetto al 31 marzo 2012 include nel trimestre di riferimento la società SAFE S.p.A..

#### **4.1.4. Acquisizione di partecipazione**

Nel mese di marzo 2013 la capogruppo Landi Renzo S.p.A. ha acquistato il 70% di Emmegas S.r.l., azienda che produce da oltre vent'anni componenti e sistemi di alimentazione a GPL e Metano per autotrazione. Nel 2012 Emmegas ha realizzato un fatturato pari a circa Euro 3,2 milioni ed un risultato operativo lordo negativo pari a circa Euro - 164 migliaia. Al 31 dicembre 2012 Emmegas ha un attivo patrimoniale pari a circa Euro 3,1 milioni ed una posizione finanziaria netta negativa per circa Euro 1,7 milioni, diminuita significativamente nel corso dei primi due mesi del 2013 per il profittevole realizzo di un *asset* immobiliare. L'esborso complessivo per il 70% delle quote di Emmegas è stato pari ad Euro 475 migliaia ed è stato saldato attraverso le disponibilità finanziarie del Gruppo.

La società non è stata ricompresa nell'area di consolidamento al 31 marzo 2013 tenuto conto della scarsa significatività dei valori correlata al limitato periodo intercorso dalla data di acquisizione.

#### **Adesione al regime di semplificazione degli obblighi informativi in conformità alla delibera Consob n. 18079 del 20 gennaio 2012.**

Landi Renzo S.p.A., ai sensi dell'art.3 della Delibera Consob n.18079 del 20 gennaio 2012, ha deciso di aderire al regime di *opt-out* previsto dagli artt. 70, comma 8, e 71, comma 1-bis, del Regolamento Consob n. 11971/99 (e s.m.i.), avvalendosi pertanto della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi previsti dall'Allegato 3B del predetto Regolamento Consob in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumenti di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

## 4.2. NOTE DI COMMENTO ALLE PIU' RILEVANTI VARIAZIONI DEI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2013

### 4.2.1. Risultati economici del Gruppo Landi nel primo trimestre 2013

#### Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Le vendite nette del primo trimestre 2013 sono state pari ad Euro 53.128 migliaia, in diminuzione del 10,9% (in valore assoluto pari ad Euro 6.470 migliaia) rispetto all'analogo periodo del 2012 quando erano state pari ad Euro 59.598 migliaia. A causa della variazione dell'area di consolidamento i due periodi non sono perfettamente comparabili e, a parità di perimetro, il fatturato netto sarebbe diminuito del 16%.

Nel trimestre di riferimento i ricavi derivanti dalle vendite di sistemi GPL passano da Euro 36.692 migliaia a Euro 33.620 migliaia, con un decremento dell'8,4% mentre quelli legati alle vendite di sistemi Metano passano da Euro 19.743 migliaia a Euro 13.539 migliaia segnando un decremento del 31,4%.

#### Margine Operativo Lordo

Gli acquisti di materie prime, materiali di consumo e merci passano complessivamente da Euro 25.638 migliaia nel primo trimestre 2012 ad Euro 23.430 migliaia nel primo trimestre 2013, registrando un decremento in valore assoluto pari ad Euro 2.208 migliaia per effetto della diminuzione dei volumi di vendita.

I costi per servizi e godimento di beni di terzi diminuiscono in valore assoluto passando da Euro 18.333 migliaia al 31 marzo 2012 a Euro 16.226 migliaia al 31 marzo 2013, principalmente in ragione del minor ricorso ai servizi esterni di logistica ed alla diminuzione dei costi industriali diretti.

Nel trimestre di riferimento il costo del personale, pari ad Euro 11.005 migliaia, è in aumento rispetto a Euro 10.251 migliaia dell'analogo periodo dello scorso esercizio prevalentemente per effetto dell'inclusione della SAFE S.p.A. nel perimetro di consolidamento nonché per il costo del lavoro relativo al nuovo settore di automazione industriale acquisito dalla società AEB S.p.A. nel dicembre 2012. L'incidenza sul fatturato passa dal 17,2% del 31 marzo 2012 al 20,7% del 31 marzo 2013 in relazione al minor assorbimento del costo del personale in conseguenza della contrazione dei ricavi del periodo.

Il numero medio dei dipendenti del Gruppo è pari a 895 unità al 31 marzo 2013 rispetto a 877 unità al 31 marzo 2012, con un aumento medio di 18 unità considerando l'inserimento della controllata SAFE S.p.A. con un numero medio di dipendenti pari a 46 unità. A parità di area di consolidamento il numero medio di dipendenti sarebbe diminuito di 28 unità.

Gli accantonamenti ed oneri diversi di gestione sono passati da Euro 601 migliaia al 31 marzo 2012 ad Euro 921 migliaia al 31 marzo 2013 con un incremento pari ad Euro 320 migliaia.

Nel primo trimestre del 2013, pertanto, il Margine Operativo Lordo (MOL) è positivo per Euro 1.726 migliaia, in diminuzione (per Euro 4.123 migliaia) rispetto al MOL dello stesso periodo del 2012, positivo e pari ad Euro 5.849 migliaia. L'incidenza percentuale del MOL sul fatturato è stata pari al 3,2% rispetto al 9,8% registrato nel primo trimestre 2012.

### **Margine Operativo Netto**

Gli ammortamenti del primo trimestre 2013 ammontano ad Euro 4.518 migliaia, rispetto ad Euro 4.543 migliaia al 31 marzo 2012.

Il Margine Operativo Netto risulta negativo per Euro - 2.791 migliaia, rispetto ad un Margine Operativo Netto positivo e pari ad Euro 1.306 migliaia nello stesso periodo del 2012.

### **Utile prima delle Imposte**

Il risultato prima delle imposte è negativo per Euro - 3.305 migliaia a fronte di un risultato prima delle imposte pari ad Euro - 461 migliaia nel primo trimestre 2012.

### **Utile netto di Gruppo**

Il Risultato Netto del Gruppo nel primo trimestre 2013 ha evidenziato una perdita di Euro - 2.595 migliaia a fronte di una Perdita del Gruppo pari ad Euro - 625 migliaia nello stesso periodo del 2012.

**DICHIARAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 154-bis, COMMA 2 DEL DECRETO LEGISLATIVO 24  
FEBBRAIO 1998 NUMERO 58**

**Oggetto: Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2013**

Il sottoscritto Paolo Cilloni, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Landi Renzo S.p.A.,

dichiara

ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del Testo Unico della Finanza (D.Lgs. 58/1998) che l'informativa contabile contenuta nel Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2013 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Cavriago, 10 maggio 2013

Il dirigente preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari  
Paolo Cilloni