

Landi Renzo: il CDA approva i risultati al 31 marzo 2017

- Fatturato pari a Euro 46,8 milioni in crescita del 12,9% (Euro 41,4 milioni al 31 marzo 2016)
- EBITDA *adjusted* pari a Euro 2,2 milioni (Euro 0,4 milioni al 31 marzo 2016)
- EBITDA pari ad Euro 1,7 milioni (Euro 0,4 milioni al 31 marzo 2016)
- EBIT pari a Euro -2,3 milioni (Euro -3,8 milioni al 31 marzo 2016)
- Perdita netta pari a Euro -3,0 milioni (Euro -4,3 milioni al 31 marzo 2016)
- Posizione Finanziaria Netta negativa per Euro 69,9 milioni (negativa per Euro 75,7 milioni al 31 dicembre 2016)

Cavriago (RE), 11 maggio 2017

Il Consiglio di Amministrazione di Landi Renzo, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Stefano Landi, ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2017.

Il Presidente **Stefano Landi** commenta *“Il primo trimestre dell’anno ci vede tornare in crescita e in recupero di marginalità grazie al lavoro che si è svolto nell’ultimo periodo. Ma ancora più importante è il fatto che in questo trimestre si sono poste le basi per ulteriori e decisivi passi verso il ritorno ad una marginalità adeguata attraverso il piano di rilancio e recupero efficienza impostato dal nuovo management. Ne sono testimoniaza i recenti risultati quali, tra i più importanti, l’ottimizzazione della struttura finanziaria e la firma dell’accordo preliminare per la cessione di parte del centro tecnico ad AVL, player di primario standing standing tecnologico, con il quale si apre anche un percorso di collaborazione nello sviluppo di sistemi per auto ad alimentazione alternativa.”*

Cristiano Musi, Amministratore Delegato di Landi Renzo, ha dichiarato: *“Il primo trimestre ha mostrato una crescita del volume d’affari principalmente nel settore auto, e voglio ringraziare tutti i colleghi per il grande impegno profuso. Tuttavia”* - prosegue Musi - *“non possiamo essere soddisfatti dei risultati fintanto che non riusciremo a raggiungere un risultato di creazione di valore. Per raggiungere questo obiettivo la nostra azione segue un doppio binario, con una serie di progetti volti alla messa in sicurezza del Gruppo attraverso la riduzione del break-even, il miglioramento dell’EBITDA e la riduzione del capitale investito, ma anche con ulteriori iniziative in avvio per raggiungere una crescita stabile dei ricavi”.*

“Ovviamente - conclude Musi - abbiamo intrapreso altre attività anche negli altri settori in cui il Gruppo è operativo, tra cui è importante segnalare il rafforzamento manageriale nel Settore Gas - Sistemi di Distribuzione, con l’inserimento in Safe dell’ing. Luciano Dell’Omo, un manager con significativa esperienza nel settore, che va ad affiancare l’attuale struttura manageriale e che sicuramente darà un contributo importante al rilancio del business”.

Principali risultati consolidati al 31 marzo 2017

Il **fatturato** consolidato del primo trimestre 2017 risulta pari ad Euro 46.774 migliaia, in aumento di Euro 5.354 migliaia (+12,9%), rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente.

Le vendite al 31 marzo 2017 nel **Settore Gas - Sistemi per Auto** sono state pari ad Euro 40.395 migliaia (pari all’86,4% del fatturato complessivo). L’aumento del 19,0% rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente è stato determinato dall’aumento dei ricavi sia sul canale OEM (+44,2%) che, in misura minore, sul segmento **After Market** (+5,3%).

I ricavi nel **Settore Gas - Sistemi di Distribuzione** si sono attestati ad Euro 2.536 migliaia (pari al 5,4% del fatturato complessivo), in diminuzione di Euro 1.158 migliaia rispetto all’analogo periodo del 2016, in

conseguenza del minor fatturato realizzato in Europa e Asia solo parzialmente compensati dal positivo andamento dei mercati americani.

I ricavi delle vendite degli *Altri comparti* sono stati pari ad Euro 3.843 migliaia registrando una crescita dell'1,7% rispetto al primo trimestre 2016.

Alla luce della scarsa rilevanza delle vendite relative agli altri comparti si può ritenere che il Gruppo abbia come unico settore di attività quello della produzione di sistemi per auto e di sistemi di distribuzione (Settore Gas).

Nei primi tre mesi del 2017 il 79,5% del fatturato consolidato è stato effettuato all'estero confermando la forte vocazione internazionale del Gruppo.

Il contributo dei ricavi per area geografica è il seguente:

- L'**Italia** pari al 20,5% del fatturato complessivo (22,7% nel primo trimestre 2016) è in crescita rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente riflettendo sostanzialmente il buon andamento complessivo nel trimestre della domanda sul mercato domestico, pur con un andamento difforme tra i due segmenti OEM e *After Market*.
- Il resto d'**Europa** rappresenta il 50,7% delle vendite complessive (45,5% nel primo trimestre 2016) ed è in significativo recupero con un aumento del 26% rispetto al medesimo periodo del 2016, trainato principalmente dall'incremento delle vendite sul canale OEM.
- L'**America** rappresenta il 13,9% (14,8% nel primo trimestre 2016) registrando un incremento del 6,3%, sostanzialmente ascrivibile al buon andamento dei mercati in Brasile, Colombia e Messico che ha compensato il rallentamento registrato in Argentina e Stati Uniti.
- L'**Asia e Resto del Mondo** rappresentano il 14,9% del fatturato complessivo (17,0% nel primo trimestre 2016) in lieve decrescita (-1,9% rispetto ai primi tre mesi del 2016) sostanzialmente dovuta alle minori vendite di Sistemi di Distribuzione.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA) adjusted** si attesta alla fine del trimestre ad Euro 2.196 migliaia in netto miglioramento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (Euro 363 migliaia) soprattutto per effetto dei maggiori volumi di vendita del *Settore Gas - Sistemi per Auto, core business* del Gruppo Landi Renzo che da solo raggiunge un margine di EBITDA *adjusted* di circa Euro 3.045 migliaia pari al 7,5%, rispetto ad Euro 904 migliaia del 1Q 2016, mentre il *Settore Gas - Sistemi di Distribuzione* impatta negativamente per Euro 855 migliaia.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è positivo per Euro 1.747 migliaia. Su tale risultato hanno avuto effetto, oltre ai fattori di cui sopra, anche oneri straordinari per complessivi Euro 449 migliaia.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** del periodo è stato negativo e pari ad Euro 2.260 migliaia (negativo e pari ad Euro 3.775 migliaia al 31 marzo 2016) dopo aver contabilizzato ammortamenti e riduzioni di valore per Euro 4.007 migliaia (Euro 4.118 migliaia al 31 marzo 2016). L'EBIT del *Settore Gas - Sistemi per Auto* è negativo per Euro 944 migliaia, tuttavia normalizzando questo valore per gli effetti dell'operazione di vendita di parte del centro tecnico ad AVL l'EBIT del *Settore Gas - Sistemi per Auto* sarebbe negativo per circa Euro -200 migliaia.

Il *Settore Gas - Sistemi di Distribuzione* impatta negativamente per Euro 1.175 migliaia. Proprio per favorire il rilancio è stato rafforzato il *management* di SAFE.

Gli **oneri finanziari netti** impattano per Euro 1.029 migliaia (Euro 1.421 migliaia nello stesso periodo dell'anno precedente), per effetto di una gestione ottimale dell'indebitamento e per il miglioramento della gestione cambi.

Il **Risultato ante imposte** è negativo e pari ad Euro 3.211 migliaia a fronte di una perdita ante imposte pari ad Euro 5.214 migliaia nel primo trimestre 2016. Il **Risultato Netto** del periodo al 31 marzo 2017 è stato negativo per Euro 2.985 migliaia, a fronte di un risultato negativo pari ad Euro 4.190 migliaia nello stesso periodo del 2016.

La **Posizione Finanziaria Netta** è negativa per Euro 69.877 migliaia, in miglioramento rispetto ad una posizione finanziaria netta negativa al 31 dicembre 2016 pari ad Euro 75.716 migliaia (negativa e pari a Euro 78.434 migliaia al 31 marzo 2016).

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dei primi tre mesi 2017

Successivamente alla chiusura del trimestre e fino alla data odierna si segnala che:

- In data 28 aprile 2017 l'Assemblea degli Azionisti della Landi Renzo S.p.A. ha deliberato di approvare il Bilancio dell'esercizio 2016 ed il ripianamento della perdita di esercizio realizzata dalla Landi Renzo S.p.A., pari ad Euro 28.985.860,92, mediante l'integrale utilizzo delle riserve Straordinaria e da Transizione IAS che si azzerano e della Riserva Sovrapprezzo Azioni che si riduce ad Euro 30.718.198,13; inoltre l'Assemblea ha deliberato di autorizzare il Consiglio di Amministrazione all'acquisto di azioni proprie, di elevare il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione da otto a nove e di nominare amministratore il direttore generale Dott. Cristiano Musi.
- Il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 28 aprile 2017 ha altresì deliberato la nomina del Dott. Cristiano Musi ad Amministratore Delegato della Società.
- In data 20 aprile 2017 Landi Renzo S.p.A. ed AVL, primario operatore mondiale nelle attività di sviluppo di *powertrain*, hanno siglato un accordo preliminare per la cessione di un ramo d'azienda riguardante una parte del Centro Tecnico (composto da laboratori, attrezzatura e materiali vari) al Gruppo AVL.
- È stato rinforzato il management team sia nel settore auto che in Safe S.p.A.. In particolare in Safe è stato nominato come nuovo Direttore Generale un *manager* con oltre 25 anni di esperienza in primarie aziende operanti nel settore dei *compressor for gas* e *Oil & Gas*.
- Il settore *automotive* sta perseguendo una strategia volta a consolidare il suo posizionamento nei mercati maturi e a crescere a livello internazionale.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per quanto riguarda la prevedibile evoluzione della gestione, tenuto conto dei risultati dei primi tre mesi del 2017, delle incertezze del mercato di riferimento e degli ordini in portafoglio, si conferma quanto già comunicato in sede di approvazione della Relazione Finanziaria Annuale al 31 Dicembre 2016, con previsione di una crescita moderata del *business* ed un lieve recupero di marginalità in termini di EBITDA *adjusted* già nel 2017.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Paolo Cilloni, dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il presente comunicato, insieme ad una presentazione, è disponibile anche sul sito della società www.landirengogroup.com.it e sul meccanismo di stoccaggio www.emarketstorage.com

Landi Renzo è leader mondiale nel settore dei componenti e dei sistemi di alimentazione a GPL e Metano per autotrazione. La Società, con sede a Cavriago (Reggio Emilia) e con un'esperienza di oltre 60 anni nel settore, si è caratterizzata per l'internazionalità dell'attività che si concretizza nella presenza in oltre 50 Paesi, con una percentuale di vendite generata all'estero di circa l'80%. Landi Renzo SpA è quotata sul segmento STAR del Mercato MTA di Borsa Italiana dal giugno 2007.

LANDI RENZO
Pierpaolo Marziali
M&A and Investor Relations Officer
ir@landi.it

(Migliaia di Euro)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	31/03/2017	31/03/2016
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	46.570	41.416
Ricavi delle vendite e delle prestazioni - parti correlate	204	4
Altri ricavi e proventi	250	195
Costo delle materie prime, materiali di consumo e merci e variazione rimanenze	-22.550	-19.105
Costi per servizi e per godimento beni di terzi	-11.479	-11.312
Costi per servizi e per godimento beni di terzi – parti correlate	-804	-775
Costo del personale	-9.736	-9.466
Accantonamenti, svalutazioni di crediti ed oneri diversi di gestione	-708	-594
Margine operativo lordo	1.747	363
Ammortamenti e riduzioni di valore	-4.007	-4.118
Margine operativo netto	-2.260	-3.775
Proventi finanziari	18	39
Oneri finanziari	-1.059	-1.301
Utili (perdite) su cambi	12	-159
Utile (perdita) da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	78	-38
Utile (Perdita) prima delle imposte	-3.211	-5.214
Imposte correnti e differite	250	898
Utile (perdita) netto del Gruppo e dei terzi, di cui:	-2.961	-4.316
Interessi di terzi	24	-126
Utile (perdita) netto del Gruppo	-2.985	-4.190
Utile (Perdita) base per azione (calcolato su 112.500.000 azioni)	-0,0265	-0,0372
Utile (Perdita) diluito per azione	-0,0265	-0,0372

(Migliaia di Euro)

ATTIVITA'	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2016
Attività non correnti			
Terreni, immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature	29.262	30.500	33.998
Costi di sviluppo	8.210	8.420	8.464
Avviamento	30.094	30.094	30.094
Altre attività immateriali a vita definita	19.763	20.359	22.017
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	121	43	71
Altre attività finanziarie non correnti	447	664	453
Imposte anticipate	7.268	6.887	8.174
Totale attività non correnti	95.165	96.967	103.271
Attività correnti			
Crediti verso clienti	33.213	35.553	33.279
Crediti verso clienti - parti correlate	1.738	1.998	2.371
Rimanenze	49.719	49.872	60.955
Lavori in corso su ordinazione	714	1.281	2.457
Altri crediti e attività correnti	11.092	10.082	15.582
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	20.997	16.484	20.263
Totale attività correnti	117.473	115.270	134.907
TOTALE ATTIVITA'	212.638	212.237	238.178

(Migliaia di Euro)

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2016
Patrimonio netto			
Capitale sociale	11.250	11.250	11.250
Altre riserve	43.145	59.400	59.349
Utile (perdita) del periodo	-2.985	-25.245	-4.190
Totale Patrimonio Netto del gruppo	51.410	45.405	66.409
Patrimonio netto di terzi	-287	-323	359
TOTALE PATRIMONIO NETTO	51.123	45.082	66.768
Passività non correnti			
Debiti verso banche non correnti	32.836	18.687	26.899
Altre passività finanziarie non correnti	32.426	22.812	29.850
Fondi per rischi ed oneri	9.126	8.973	7.498
Piani a benefici definiti per i dipendenti	2.940	3.124	3.277
Passività fiscali differite	504	514	0
Totale passività non correnti	77.832	54.110	67.524
Passività correnti			
Debiti verso le banche correnti	25.187	40.662	36.725
Altre passività finanziarie correnti	425	10.039	5.223
Debiti verso fornitori	41.809	48.919	50.248
Debiti verso fornitori – parti correlate	4.739	4.171	2.364
Debiti tributari	2.494	2.604	1.683
Altre passività correnti	9.029	6.650	7.643
Totale passività correnti	83.683	113.045	103.886
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	212.638	212.237	238.178

(Migliaia di Euro)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	31/03/2017	31/03/2016
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) del periodo	-2.961	-4.316
<i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	2.046	2.143
Ammortamento di attività immateriali	1.902	1.876
Perdita per riduzione di valore di attività immateriali	60	100
Perdita per riduzione di valore dei crediti	40	86
Oneri finanziari netti	1.029	1.421
Imposte sul reddito dell'esercizio	-250	-898
	1.866	412
<i>Variazioni di:</i>		
rimanenze e lavori in corso su ordinazione	719	-2.980
crediti commerciali ed altri crediti	1.561	-2.013
debiti commerciali ed altri debiti	-5.051	-10.432
fondi e benefici ai dipendenti	19	-789
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	-886	-15.802
Interessi pagati	-670	-487
Interessi incassati	6	20
Imposte sul reddito pagate	-380	-368
Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività operativa	-1.930	-16.637
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	77	24
Partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto	78	38
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	-801	-800
Acquisto di immobilizzazioni immateriali	-10	-84
Costi di sviluppo	-900	-1.273
Disponibilità liquide nette assorbite dall'attività di investimento	-1.556	-2.095
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	8.867	
Erogazione (rimborsi) dei finanziamenti a Medio Lungo Termine	-336	-3.920
Variazione debiti bancari a breve	-990	4.895
Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività di finanziamento	7.541	975
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.055	-17.757
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	16.484	38.264
Effetto della fluttuazione dei cambi sulle disponibilità liquide	458	-244
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	20.997	20.263