

## Landi Renzo: marginalità e flussi finanziari di cassa in miglioramento al 30 giugno 2014; secondo trimestre 2014 caratterizzato da significativa crescita di fatturato e ritorno all'utile

- Fatturato al 30 giugno 2014 pari a euro 112,4 mln (euro 112,0 mln nel primo semestre 2013)
- EBITDA al 30 giugno 2014 pari a euro 7,6 mln, +50,7% rispetto al primo semestre 2013 (euro 5,1 mln)
- Risultato netto al 30 giugno 2014 negativo per euro 1,9 mln (negativo per euro 20,9 nel primo semestre 2013)
- Posizione Finanziaria Netta negativa per euro 50,0 mln (negativa per euro 56,1 mln al 31 marzo 2014)
- Secondo trimestre 2014 caratterizzato da significativa inversione di tendenza: fatturato +9,1% rispetto al secondo trimestre 2013, ritorno all'utile netto (euro 0,6 mln)

Cavriago (RE), 28 agosto 2014

Il Consiglio di Amministrazione di Landi Renzo, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Stefano Landi, ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2014.

Conto Economico (€ migliaia)	1H2014	1H2013	2Q2014	1Q2014	4Q2013	3Q2013
Fatturato	112.370	112.001	64.247	48.123	58.245	52.563
EBITDA	7.647	5.076	6.130	1.517	2.977	2.983
EBIT	166	-19.133	2.376	-2.210	-1.619	-1.446
Utile Netto (Perdita) del Gruppo e dei terzi	-1.806	-20.936	631	-2.437	-2.253	-2.771

**Stefano Landi**, Presidente e Amministratore Delegato di Landi Renzo, ha dichiarato: *“L’andamento del primo semestre 2014 registra un fatturato stabile e un miglioramento dei margini operativi e dei flussi finanziari di cassa, a conferma dell’efficacia delle iniziative intraprese dal Gruppo nei precedenti esercizi e proseguite nei primi mesi dell’anno in corso. Con riferimento al secondo trimestre 2014, in particolare, si registra il ritorno all’utile (0,6 milioni di euro) e un’inversione di tendenza in termini di fatturato, con vendite significativamente superiori rispetto ai 5 trimestri precedenti, a testimonianza della buona implementazione delle strategie commerciali.”*

### Principali risultati consolidati al 30 giugno 2014

Il **Fatturato** è pari a 112,4 milioni di euro, in crescita dello 0,3% rispetto a 112,0 milioni di euro nel primo semestre 2013. In particolare si registra una significativa ripresa del fatturato nel secondo trimestre 2014 (64,2 milioni di euro, +9,1% rispetto al secondo trimestre 2013) che raggiunge il livello più alto degli ultimi 5 trimestri.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)**, pari a 7,6 milioni di euro, segna un incremento del 50,7% rispetto al primo semestre 2013 (5,1 milioni di euro); l’EBITDA *margin* è pari al 6,8% (4,5% nel primo semestre 2013). Il miglioramento dell’EBITDA, oltre che essere attribuibile al recupero dei margini sulle vendite, è il frutto dell’impegno costante del Gruppo nel perseguire una politica gestionale, messa in atto già da diverso tempo, improntata sia sulla razionalizzazione del processo industriale-produttivo che sul contenimento dei costi fissi e di struttura.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** è positivo per 0,2 milioni di euro, in netto miglioramento rispetto al

primo semestre 2013 (negativo per 19,1 milioni di euro, comprensivi del parziale *write-off* del valore dell'avviamento relativo alla CGU Lovato Gas per 15,2 milioni di euro), dopo ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali per 7,5 milioni di euro. La riduzione del valore degli ammortamenti (9,0 milioni di euro nel primo semestre 2013 al netto del suddetto *write-off*) è principalmente ascrivibile alla conclusione del periodo di ammortamento dei costi di sviluppo derivanti dall'acquisizione della società statunitense Baytech nel luglio 2010.

Il **Risultato ante imposte** è negativo per 1,7 milioni di euro, in significativo miglioramento rispetto al primo semestre 2013 (negativo per 21,7 milioni di euro).

Il **Risultato Netto** del Gruppo è negativo per 1,9 milioni di euro, in netto miglioramento rispetto al primo semestre 2013 (negativo per 20,9 milioni di euro). Si evidenzia il ritorno all'utile netto nel secondo trimestre 2014 (0,6 milioni di euro).

Il **Patrimonio Netto** del Gruppo è pari a 107,1 milioni di euro (109,4 milioni di euro al 31 dicembre 2013).

La **Posizione Finanziaria Netta** è negativa per 50,0 milioni di euro, in miglioramento rispetto al 31 marzo 2014 (56,1 milioni di euro). La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2013 era negativa per 53,9 milioni di euro.

## Analisi del Fatturato

### Aree di attività<sup>1</sup>

I ricavi del **Settore Gas** si attestano a 102,2 milioni di euro (106,3 milioni di euro nel primo semestre 2013); in particolare:

- i ricavi delle vendite di *Sistemi per Auto (GPL e Metano)* sono pari a 91,5 milioni di euro (99,0 milioni di euro nel primo semestre 2013); la variazione è attribuibile principalmente al calo delle vendite di sistemi a GPL, in particolare nell'area italiana ed in Europa occidentale;
- i ricavi delle vendite di *Sistemi di Distribuzione* ammontano a 10,6 milioni di euro, in crescita del 46,5% rispetto al primo semestre 2013 (7,3 milioni di euro) grazie al buon andamento delle vendite in particolare in Europa orientale ed Asia.

I ricavi degli **Altri settori** (*Antifurti, Sound, Aquatronica, Robotica, Oli&Gas ed altro*), pari a 10,2 milioni di euro, registrano una crescita del 78,1% legata principalmente alle vendite di prodotti Oil&Gas e degli altoparlanti a marchio Eighteen Sound.

### Aree geografiche

Il Fatturato realizzato all'**estero** è pari a 90,2 milioni di euro, in crescita del 9,4%, e rappresenta l'80,3% del totale (82,4 milioni di euro nel primo semestre 2013, pari al 73,6%), a conferma della forte vocazione internazionale che storicamente contraddistingue il Gruppo Landi Renzo.

- In **Europa** il fatturato è pari a 48,7 milioni di euro, in crescita dell'11,2% (43,8 milioni di euro nel primo semestre 2013) principalmente grazie al trend positivo di alcuni mercati dell'Est europeo, nonché per effetto della variazione nella destinazione di vendita su diversi siti produttivi europei di un primario cliente OEM.
- In **America** il fatturato si attesta a 18,4 milioni di euro, in crescita del 9,6% (16,8 milioni di euro nel primo semestre 2013) grazie all'aumento delle vendite nei mercati del Nord America, attraverso la

<sup>1</sup> La ripartizione dei ricavi per area di attività è stata rivista rispetto ai periodi precedenti. Tale ripartizione segue la logica del "management approach", sulla quale si fonda il principio contabile internazionale di riferimento, l'IFRS 8. Secondo tale determinante, i settori sono esposti in relazione alla struttura organizzativa e al reporting interno utilizzato dal management per valutare le performance ed esercitare la gestione degli stessi. Gli importi relativi ai periodi comparativi sono stati coerentemente riclassificati.

In particolare, il settore gas è composto dai comparti "sistemi per auto" e "sistemi di distribuzione", mentre nelle precedenti Relazioni finanziarie annuali e infrannuali tale settore era suddiviso nelle linee GPL e Metano. L'attuale composizione riporta le linee GPL e Metano nel comparto "sistemi per auto" mentre include i ricavi da vendite di compressori per stazioni di rifornimento, realizzate dalla società Safe S.p.A., nel comparto "sistemi di distribuzione". Tale riclassifica risponde alla finalità di allineare in modo più appropriato le attività della struttura e di organizzazione commerciale all'interno del Gruppo.

Nel comparto "Altro - (Antifurti, Sound, Aquatronica, Robotica, Oil and Gas ed altro)", rispetto alle precedenti esposizioni, non viene ricompresa la vendita di compressori per stazioni di rifornimento in virtù della riclassifica sopra menzionata.

controllata Landi Renzo Usa Corporation, in particolare sulla conversione a gas di veicoli *medium* e *heavy duty* per flotte aziendali.

- In **Asia e Resto del Mondo** il fatturato è pari a 23,1 milioni di euro, con un incremento del 5,7% (21,9 milioni di euro nel primo semestre 2013) sostanzialmente ascrivibile al buon andamento delle vendite di compressori per stazioni di rifornimento a metano. Si evidenziano, inoltre, incoraggianti segnali di ripresa dei mercati iraniano e pakistano dopo le difficoltà legate alla situazione di tensione internazionale, da un lato, ed ai provvedimenti normativi locali sfavorevoli dall'altro .

Il fatturato realizzato in **Italia** è pari a 22,2 milioni di euro, in diminuzione del 25% rispetto al primo semestre 2013 (29,6 milioni di euro). La variazione è riconducibile prevalentemente a un cambiamento nella modalità di fornitura e nella destinazione di vendita, spostata su diversi siti produttivi europei di un primario cliente OEM. Per quanto riguarda il canale After Market, il numero di conversioni sul mercato è in diminuzione di circa il 30,0% rispetto al 2013 (dati Consorzio Ecogas). Pur in presenza di questo calo, la quota di mercato nazionale del Gruppo Landi sul canale After Market si mantiene sostanzialmente costante e prossima al 37%, in miglioramento rispetto al primo semestre 2013 .

## Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati del primo semestre sono in linea con le previsioni del Gruppo per il 2014, con una marginalità in miglioramento rispetto a quella conseguita nello stesso periodo del 2013.

Per quanto riguarda la prevedibile evoluzione della gestione, sebbene permangano incertezze legate allo scenario macroeconomico e al mercato di riferimento, il Gruppo Landi Renzo per l'anno 2014 conferma un *outlook* positivo con un fatturato compreso tra i 230 e i 250 milioni di euro ed un EBITDA margin compreso tra il 7% e il 9%.

*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.landirenzo.it](http://www.landirenzo.it). Alle ore 16 il Top Management del Gruppo terrà una teleconferenza i cui dettagli per il collegamento sono disponibili sul sito societario nella sezione Investor Relations.*

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 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 oltre 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](mailto:ir@landi.it)

Corrado Storchi

Public Affairs Manager

[cstorchi@landi.it](mailto:cstorchi@landi.it)

Tel. +39 0522.94.33

### IR TOP CONSULTING

Maria Antonietta Pireddu, Domenico Gentile

Tel. +39 02 45473884/3

[ir@irtop.com](mailto:ir@irtop.com)

In allegato:

- Conto Economico consolidato al 30 giugno 2014
- Stato Patrimoniale consolidato al 30 giugno 2014
- Rendiconto Finanziario consolidato al 30 giugno 2014

(Migliaia di Euro)

<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>30/06/2013</b>
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	111,618	111,643
Ricavi delle vendite e delle prestazioni - parti correlate	752	358
Altri ricavi e proventi	876	1,063
Costo delle materie prime, materiali di consumo e merci e variazione rimanenze	-50,635	-52,319
Costi per servizi e per godimento beni di terzi	-30,025	-31,120
Costi per servizi e per godimento beni di terzi – parti correlate	-1,248	-801
Costo del personale	-21,921	-22,292
Accantonamenti, svalutazioni di crediti ed oneri diversi di gestione	-1,770	-1,456
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>7,647</b>	<b>5,076</b>
Ammortamenti e riduzioni di valore	-7,481	-24,209
<i>di cui non ricorrenti</i>		-15,200
<b>Margine operativo netto</b>	<b>166</b>	<b>-19,133</b>
Proventi finanziari	219	294
Oneri finanziari	-2,237	-1,932
Utili (perdite) su cambi	217	-888
Utile (perdita) da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	-77	
<b>Utile (Perdita) prima delle imposte</b>	<b>-1,712</b>	<b>-21,659</b>
Imposte correnti e differite	-94	723
<b>Utile (perdita) netto del Gruppo e dei terzi, di cui:</b>	<b>-1,806</b>	<b>-20,936</b>
Interessi di terzi	64	-52
Utile (perdita) netto del Gruppo	-1,870	-20,884
<b>Utile (Perdita) base per azione (calcolato su 112.500.000 azioni)</b>	<b>-0.0166</b>	<b>-0.1856</b>
<b>Utile (Perdita) diluito per azione</b>	<b>-0.0166</b>	<b>-0.1856</b>

(Migliaia di Euro)

ATTIVITA'	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
<b>Attività non correnti</b>			
Terreni, immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature	34,674	36,164	35,139
Costi di sviluppo	6,329	6,571	7,019
Avviamento	40,190	40,190	40,382
Altre attività immateriali a vita definita	25,518	26,546	27,365
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	364	0	0
Altre attività finanziarie non correnti	535	1,059	1,101
Imposte anticipate	17,903	16,407	15,275
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>125,513</b>	<b>126,937</b>	<b>126,281</b>
<b>Attività correnti</b>			
Crediti verso clienti	41,301	38,273	62,245
Crediti verso clienti - parti correlate	593	189	225
Rimanenze	68,024	61,579	71,083
Lavori in corso su ordinazione	4,812	3,043	796
Altri crediti e attività correnti	17,093	17,118	16,789
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	28,127	32,953	37,124
<b>Totale attività correnti</b>	<b>159,950</b>	<b>153,155</b>	<b>188,262</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>285,463</b>	<b>280,092</b>	<b>314,543</b>

(Migliaia di Euro)

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
<b>Patrimonio netto</b>			
Capitale sociale	11,250	11,250	11,250
Altre riserve	97,748	123,714	126,789
Utile (perdita) del periodo	-1,870	-25,558	-20,884
<b>Totale Patrimonio Netto del gruppo</b>	<b>107,128</b>	<b>109,406</b>	<b>117,155</b>
Patrimonio netto di terzi	522	407	559
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>107,650</b>	<b>109,813</b>	<b>117,714</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Debiti verso banche non correnti	30,138	12,096	46,956
Altre passività finanziarie non correnti	661	661	25
Fondi per rischi ed oneri	5,190	6,218	5,987
Piani a benefici definiti per i dipendenti	3,613	3,739	3,367
Passività fiscali differite	8,816	8,797	9,327
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>48,418</b>	<b>31,511</b>	<b>65,662</b>
<b>Passività correnti</b>			
Debiti verso le banche correnti	47,286	74,099	51,443
Altre passività finanziarie correnti	25	25	24
Debiti verso fornitori	67,192	51,681	65,187
Debiti verso fornitori – parti correlate	1,101	434	444
Debiti tributari	4,120	3,876	3,931
Altre passività correnti	9,671	8,653	10,138
<b>Totale passività correnti</b>	<b>129,395</b>	<b>138,768</b>	<b>131,167</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>285,463</b>	<b>280,092</b>	<b>314,543</b>

(Migliaia di Euro)

<b>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>30/06/2013</b>
<b>Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</b>		
Utile (perdita) del periodo	-1,806	-20,936
<i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	4,593	4,814
Ammortamento di attività immateriali	2,888	4,172
(ripristino di) perdite per riduzione di valore di immobili, impianti e macchinari		23
Perdite per riduzione di valore di attività immateriali		15,200
Perdita per riduzione di valore dei crediti	287	170
Oneri finanziari netti	1,801	2,526
Utili dalla vendita di immobili, impianti e macchinari		-43
Variazioni dei fondi e dei benefici ai dipendenti	-126	-94
Imposte sul reddito dell'esercizio	94	-723
	<b>7,731</b>	<b>5,109</b>
<i>Variazioni di:</i>		
rimanenze e lavori in corso su ordinazione	-8,214	-5,951
crediti commerciali ed altri crediti	-4,620	1,777
debiti commerciali ed altri debiti	17,856	11,400
fondi e benefici ai dipendenti	-1,161	440
<b>Disponibilità liquide generate dall'attività operativa</b>	<b>11,592</b>	<b>12,775</b>
Interessi pagati	-1,857	-1,776
Imposte sul reddito pagate	-471	-751
<b>Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa</b>	<b>9,264</b>	<b>10,248</b>
<b>Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>		
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	226	132
Costituzione di partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto	-364	
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	-3,329	-5,264
Acquisto di immobilizzazioni immateriali	-186	-2,509
Acquisto di altre partecipazioni		-476
Costi di sviluppo	-1,432	-1,402
<b>Disponibilità liquide nette assorbite dall'attività di investimento</b>	<b>-5,085</b>	<b>-9,519</b>
<b>Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Rimborsi e finanziamenti netti	-8,771	-2,084
<b>Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività di finanziamento</b>	<b>-8,771</b>	<b>-2,084</b>
<b>Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>-4,592</b>	<b>-1,355</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	32,953	38,629
Effetto della fluttuazione dei cambi sulle disponibilità liquide	-234	-150
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo</b>	<b>28,127</b>	<b>37,124</b>