



ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 24 SETTEMBRE 2024

**RISPOSTE ALLE DOMANDE PERVENUTE DAGLI AZIONISTI PRIMA DELL'ASSEMBLEA
EX ART. 127-TER DEL D.LGS. N° 58/1998**

Premessa

Di seguito sono fornite le risposte alle domande sulle materie all'ordine del giorno dell'Assemblea degli azionisti convocata per il 24 settembre 2024 di Landi Renzo S.p.A. (la "**Società**") pervenute ai sensi dell'art. 127-ter del d.lgs. n. 58/1998. Si precisa che, ai sensi della richiamata norma, la società può fornire una risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto.

Il testo delle domande riporta fedelmente quanto ricevuto dalla Società

Le risposte alle domande, ove pertinenti agli argomenti all'ordine del giorno, sono rese in forma sintetica, in base a quanto è stato possibile rilevare nei tempi previsti e a quanto è stato già reso noto nella documentazione depositata nei termini di legge.

Alle domande pervenute prima dell'Assemblea degli azionisti è data risposta, entro il 19 settembre 2024, mediante pubblicazione nel sito internet della Società (www.landirenzogroup.com, sezione Investors).

Risposte alle domande poste dall'azionista TOMASONI FERDINANDO

(pervenute alla Società in data 9 settembre 2024)

1^ domanda

Come mai avete speso milioni di euro per comprare la ditta metatron, per poi liquidarla e licenziare tutti i dipendenti, e quanti utili ha portato la stessa società nelle casse della Landi renzo, e non ditemi che i pochi brevetti acquisiti avevano una tale importanza da riempire ancora di più la Landi di debiti.

Avete speso milioni di euro x un centro di ricerca e sviluppo ed il risultato è questo, siete veramente grandiosi nel sperperare il denaro della società.

inoltre l'artefice di questa operazione insensata è ancora in azienda? perchè vorrei sapere da lui direttamente se si è reso conto del danno che ha recato obbligando la società ad un nuovo aumento di capitale.

Risposta 1^ domanda

L'acquisizione di Metatron S.p.A., completata da Landi Renzo nel 2021, rappresenta un'operazione strategica per il Gruppo, in particolare nel settore del Mid&Heavy Duty, tra i più interessati alle forme di alimentazione alternativa a idrogeno, gas naturale, biometano, LNG. Metatron è infatti leader nella fornitura di componenti per la mobilità Mid&Heavy Duty a gas e idrogeno, sia in Europa che in Cina, dove serve, con un rapporto consolidato, i principali operatori del settore.

Si precisa che Metatron S.p.A. costituisce tutt'ora una delle sedi operative e produttive del Gruppo.

Nel corso del 2023 il bilancio sub-consolidato di Metatron S.p.A., inclusivo anche dei risultati della sua controllata cinese Metatron Control System, ha riportato ricavi pari ad Euro 21,9 milioni, in crescita del 45% rispetto al 2022, ed un EBITDA pari ad Euro 3,1 milioni (pari al 14,1% dei ricavi) rispetto ad Euro 0,8 milioni al 2022 (pari al 5,5% dei ricavi).

In questi anni, il settore automotive è tra quelli maggiormente chiamati a un radicale ripensamento dei propri modelli di business, trainato da una crescente attenzione verso la sostenibilità. Alle novità introdotte sul fronte normativo si sommano infatti cambiamenti nelle preferenze dei consumatori, che stanno ridisegnando il futuro del comparto. In questa fase di transizione, il management della Società ritiene che sia fondamentale continuare a investire nell'innovazione di prodotto, per anticipare e rispondere ai cambiamenti nelle esigenze del mercato. Landi Renzo può vantare una storia di 70 anni a supporto della transizione energetica, oggi forte di più di 120 ingegneri impegnati nell'area della Ricerca e Sviluppo che lavorano ogni giorno per trasformare prototipi ad alta tecnologia in prodotti disponibili sul mercato. Tra questi, si ricorda in particolare il regolatore di pressione meccatronico, sviluppato dal Gruppo Landi Renzo nell'ambito di una collaborazione con Bosch, che permette di raggiungere le zero emissioni nei veicoli commerciali con motori a combustione interna alimentati a idrogeno, nonché il nuovo iniettore port fuel injection, recentemente presentato e sviluppato per applicazioni Mid&Heavy Duty alimentate a idrogeno.

2^ domanda

voi amministratori state di nuovo chiedendo soldi x un nuovo aumento di capitale ,e questo purtroppo dovuto alle vostre mancanze manageriali, ed è per il contesto in cui si trova la landi che io come azionista con circa lo 0,17% del capitale chiedo a voi gestori, a che cosa sono serviti e dove avete speso esattamente i soldi dell'ultimo aumento di capitale del 2022.

3^ domanda

Siete consapevoli del fatto che non potete continuamente chiedere soldi al mercato per le vostre colpevolezze manageriali, ma piuttosto dovrete individuare una figura strategica con una notevole conoscenza della matematica, visto che x un'azienda è basilare conseguire alla fine del bilancio annuale dei profitti.

Comunque dovrebbe essere molto semplice capire che nessun tipo di investimento per lo sviluppo di un'azienda possa compiersi in un contesto di grave dissesto finanziario come nel caso della Landi.

Risposta 2^ e 3^ domanda

L'aumento di capitale concluso con successo nel 2022, avente tra i soci sottoscrittori – in via indiretta - i due azionisti di riferimento, Itaca Equity Holding e la famiglia Landi, ha contribuito a rafforzare la struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo e a sostenerne il posizionamento competitivo sul mercato.

Circa 25 milioni di euro sono stati impiegati per rifinanziare l'acquisizione di Metatron S.p.A., in precedenza conclusa a debito, e oltre 13,5 milioni di euro sono stati destinati, nel 2023 e nei primi sei mesi del 2024, a finanziare ulteriori investimenti necessari allo sviluppo aziendale.

Al contempo, lo scenario macroeconomico globale, caratterizzato da sfavorevoli dinamiche geopolitiche, crescita dell'inflazione e aumento dei costi delle materie prime, ha creato importanti discontinuità in molti dei mercati in cui il Gruppo opera. In particolare, la difficoltà di approvvigionamento di alcune materie prime ha impattato sia sulla domanda dei prodotti forniti dal Gruppo che sui relativi margini. Ne è conseguito un crescente assorbimento di cassa, a cui le risorse derivanti dall'iniezione di capitale attuata nel 2022 hanno potuto far fronte solo parzialmente.

Per mettere il Gruppo nelle condizioni di rispondere a un contesto di mercato profondamente rinnovato e caratterizzato da elevate complessità, dovute anche all'andamento di fattori esogeni, il Consiglio di Amministrazione di Landi Renzo S.p.A. ha avviato un progetto di ottimizzazione finanziaria (il "**Progetto di Ottimizzazione Finanziaria**") che prevede, *inter alia*, un'operazione di rafforzamento patrimoniale mediante l'ingresso del Fondo salvaguardia imprese, promosso dal Ministero delle Imprese e del Made in Italy (MIMIT) e gestito da Invitalia, l'Agenzia Nazionale per lo sviluppo, nell'azionariato di Landi Renzo S.p.A. L'ingresso di Invitalia avverrà nell'azionariato di Landi Renzo S.p.A. tramite un aumento di capitale sociale riservato di 20 milioni di euro, la cui sottoscrizione è subordinata all'esecuzione, per un importo minimo di almeno 20 milioni garantito dal socio di maggioranza GBD - Green by definition S.p.A., di un ulteriore aumento di capitale in opzione riservato agli attuali azionisti della Società per complessivi massimi 25 milioni di euro. Tali iniezioni di capitali sono volte a procurare al Gruppo Landi Renzo nuove risorse per concentrarsi sull'implementazione del nuovo piano industriale con orizzonte 2024-2028 (il "**Piano**").

4^ domanda

dovrete spiegare a noi azionisti perchè, in tutti questi anni dove la mobilità green è stata ed è ancora al centro degli investimenti degli stati europei, voi nonostante i vantaggi tecnologici che avevate siete riusciti a chiudere tutti i bilanci in perdita.

inoltre visti i risultati di questi ultimi anni e visto che gli stessi non hanno portato nessun tipo di beneficio all'azienda, quali sarebbero le vostre intenzioni al riguardo, volete continuare sulla strada intrapresa fino ad ora, o volete finalmente cambiare direzione adottando nuove strategie.

5^ domanda

Quando voi dirigenti x giustificare i vostri fallimenti la finirete di incolpare ogni qualvolta vi faccia comodo i mercati ,l'inflazione, i cambi ,e chi ne voglia ne metta e mai assumersi un briciolo di responsabilità sulle scelte che avete fatto visto i risultati a livello di gestione aziendale fallimentare

Risposta 4^ e 5^ domanda

Il contesto globale sta ancora scontando le conseguenze della crisi energetica, che ha cambiato l'ordine delle priorità di politiche ambientali delle imprese, della politica e dei consumatori, rallentando il processo di transizione verde. Gli ultimi anni dimostrano che nonostante la decarbonizzazione sia al centro delle agende di tutti i principali governi del mondo, non si tratta di un percorso lineare; una tendenza riscontrata in particolar modo nel settore della mobilità, dove lo sviluppo della domanda necessita di essere sostenuto da interventi di natura infrastrutturale.

Come già menzionato in sede di risposta alla 2^ e 3^ domanda, a cui si rimanda, i risultati sono stati influenzati dalle dinamiche globali sopra descritte, in risposta ai quali il Gruppo ha avviato un processo di riorganizzazione, in primo luogo, con la cooptazione, in data 11 luglio 2023 dell'Ing. Annalisa Stupenengo, quale nuovo Amministratore Delegato e Direttore Generale del Gruppo, incaricandola di predisporre un nuovo piano industriale. In data 23 gennaio 2024 il Consiglio di Amministrazione di Landi Renzo S.p.A. ha approvato il Piano, atto a realizzare - in un orizzonte temporale compreso tra il 2024 e il 2028 - il rafforzamento e la parziale ristrutturazione dell'assetto organizzativo del Gruppo e il rilancio dello stesso sul mercato. In esecuzione e per effetto di tale Piano, per il prossimo futuro, il management della Società prevede un 2024 in flessione rispetto all'esercizio 2023, con forte focus del nell'implementazione delle iniziative di business e nel completamento delle attività di rafforzamento finanziario, il tutto nell'ottica di addivenire ad una progressiva crescita e sviluppo dei successivi anni di Piano.

6^ domanda

Voi avete continuato ad investire in sviluppo e ricerca ma i risultati sono stati quasi nulli, ai fini degli utili aziendali, gli stessi prodotti che vengono venduti nella rete che avete sviluppato a livello mondiale spesso vengono venduti sottocosto e per sottocosto intendo che qualcuno probabilmente non tiene ben conto dei costi che servono per mantenere la rete di vendita e lo sviluppo dei prodotti.

Non sarebbe il caso di dare un bel taglio ai rami secchi?

7^ domanda

Quali sono secondo voi i provvedimenti del prossimissimo futuro che bisogna prendere, perchè l'azienda possa cancellare le pesanti perdite di questi anni e possa finalmente chiudere i bilanci con utili adeguati.

Risposta 6^ e 7^ domanda

Si prevede che nel 2024 il complesso contesto macroeconomico continuerà a condizionare i mercati in cui il Gruppo opera, generando impatti negativi in termini di marginalità. Per far fronte a questo scenario, il Consiglio di Amministrazione di Landi Renzo ha approvato il già menzionato Piano, volto a generare un recupero della redditività prevedendo, tra le altre, iniziative di efficientamento dei costi. Redatto con il supporto di una primaria società di consulenza strategica, il Piano è stato inoltre oggetto di independent

business review da parte di un advisor industriale indipendente, che ne ha confermato la sostanziale sostenibilità delle relative assunzioni.

8^ domanda

Ora voi vi apprestate a dare l'ok ad un nuovo aumento di capitale, ovviamente obbligati dalle banche finanziatrici, ma vi rendete conto che nei primi 6 mesi del 2024 avete certificato una perdita di circa 18,5 milioni e, se continuate a tenere gli occhi chiusi, in altri 6 mesi brucierete anche questo ennesimo aumento di capitale.

di questo passo l'azienda benchè inserita in un mercato dalle grandi potenzialita rischia di fallire in poco tempo.

Risposta 8^ domanda

L'aumento di capitale in opzione e l'aumento di capitale riservato a Invitalia (*rectius*, il conferimento della delega al Consiglio di Amministrazione ad eseguire tali aumenti di capitale) oggetto di approvazione da parte dell'Assemblea degli azionisti sono due delle tre linee guida del Progetto di Ottimizzazione Finanziaria, completato dalla rimodulazione degli accordi di finanziamento a medio-lungo termine in essere della Società con il ceto bancario, coerente con la generazione dei flussi di cassa operativi al servizio del debito alla luce delle proiezioni economico finanziarie previste dal Piano, nonché delle risultanze dello scenario di sensitivity predisposto dall'advisor industriale indipendente nell'ambito della già menzionata independent business review, eseguita sul Piano stesso.

L'accordo sottoscritto in data 1 agosto 2024 con le banche finanziatrici, unitamente agli aumenti di capitale, è volto a stabilizzare la struttura finanziaria della Società e del Gruppo e ad assicurare al Gruppo le risorse necessarie all'implementazione del nuovo Piano.

9^ domanda

Per ultimo vorrei capire, voi millantate di essere leader nel settore green ma registrate perdite di ricavi in america di circa il 40%,non sarebbe il caso di andare a vedere i costi e gli utili delle varie sedi in giro x il mondo;non vi potete permettere case vacanze x dirigenti nullafacenti e prepensionati senza arte ne parte

Risposta 9^ domanda

Il Gruppo opera in oltre 50 Paesi nei cinque continenti, con una quota di export che ha superato l'88% del fatturato consolidato nel 2023. In aggiunta a quanto già rappresentato – in termini più generali e con riferimento al business del Gruppo nel suo complesso – nelle risposte alle precedenti domande, si precisa che quello americano, per quanto negativamente condizionato nell'ultimo biennio da diversi fattori esogeni, è considerato dal *management* un possibile mercato in espansione per entrambe le *business units* del Gruppo (Green Transportation e Clean Tech Solutions).