



The Clean Air Group  
Driving the Future

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE  
AL 30 GIUGNO 2022

## INDICE

1. INFORMAZIONI GENERALI
  - 1.1. Organi sociali ed informazioni societarie
  - 1.2. Struttura del Gruppo
  - 1.3. Gruppo Landi Renzo *Financial Highlights*
  - 1.4. Fatti di rilievo del semestre
2. RELAZIONE INTERMEDIA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE
  - 2.1. Andamento della gestione
  - 2.2. Innovazione, ricerca e sviluppo
  - 2.3. Azionisti e mercati finanziari
  - 2.4. Politica di analisi e gestione dei rischi connessi all'attività del Gruppo
  - 2.5. Altre informazioni
  - 2.6. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre e prevedibile evoluzione della gestione
3. PROSPETTI DI BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2022
  - 3.1. Situazione Patrimoniale-Finanziaria consolidata
  - 3.2. Conto Economico consolidato
  - 3.3. Conto Economico complessivo consolidato
  - 3.4. Rendiconto finanziario consolidato
  - 3.5. Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto consolidato
4. NOTE ESPLICATIVE AI PROSPETTI DI BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2022
  - 4.1. Informazioni generali
  - 4.2. Criteri generali di redazione e Principi di consolidamento
  - 4.3. Area di consolidamento
  - 4.4. Note esplicative ai prospetti contabili consolidati
5. ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI
6. RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

## 1. INFORMAZIONI GENERALI

### 1.1. ORGANI SOCIALI ED INFORMAZIONI SOCIETARIE

In data 29 aprile 2022, l'Assemblea degli Azionisti della capogruppo Landi Renzo S.p.A. ha nominato il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per il triennio 2022-2024, dunque in carica sino all'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024; in pari data il Consiglio di Amministrazione ha confermato Stefano Landi Presidente esecutivo, ha nominato Sergio Iasi Vice-Presidente ed ha rinnovato l'incarico di Amministratore Delegato e Direttore Generale a Cristiano Musi.

Alla data di redazione della presente Relazione finanziaria semestrale consolidata le cariche sociali risultano così attribuite:

#### Consiglio di Amministrazione

Presidente Esecutivo	Stefano Landi
Vice-Presidente	Sergio Iasi
Amministratore Delegato	Cristiano Musi
Consigliere	Silvia Landi
Consigliere	Massimo Lucchini
Consigliere	Andrea Landi
Consigliere Indipendente	Pamela Morassi
Consigliere Indipendente	Sara Fornasiero (*)
Consigliere Indipendente	Anna Maria Artoni

#### Collegio Sindacale

Presidente del Collegio Sindacale	Fabio Zucchetti
Sindaco Effettivo	Luca Aurelio Guarna
Sindaco Effettivo	Diana Rizzo
Sindaco Supplente	Luca Zoani
Sindaco Supplente	Gian Marco Amico di Meane

#### Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità

Presidente	Sara Fornasiero
Membro del Comitato	Sergio Iasi
Membro del Comitato	Anna Maria Artoni

#### Comitato per le Nomine e la Remunerazione

Presidente	Pamela Morassi
Membro del Comitato	Massimo Lucchini
Membro del Comitato	Anna Maria Artoni

#### Comitato per le Operazioni con Parti Correlate

Membro del Comitato	Sara Fornasiero
Membro del Comitato	Anna Maria Artoni
Membro del Comitato	Pamela Morassi

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

Presidente	Jean-Paule Castagno
Membro dell'Organismo	Domenico Sardano
Membro dell'Organismo	Filippo Alliney

#### Società di Revisione

	PricewaterhouseCoopers 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: Euro 11.250.000  
C.F. e P.IVA IT00523300358

Il presente fascicolo è disponibile sul sito internet  
[www.landirenzogroup.com](http://www.landirenzogroup.com)

## 1.2. STRUTTURA DEL GRUPPO

Descrizione	Sede	% di possesso al 30 giugno 2022		Note
		Partecipazione diretta	Partecipazione indiretta	
<b>Società Capogruppo</b>				
Landi Renzo S.p.A.	Cavriago (Italia)	Soc. Capogruppo		
<b>Società consolidate con il metodo dell'integrazione globale</b>				
Landi International B.V.	Utrecht (Olanda)	100,00%		
Landi Renzo Polska Sp.Zo.O.	Varsavia (Polonia)		100,00%	(1)
LR Industria e Comercio Ltda	Rio de Janeiro (Brasile)	99,99%		
Beijing Landi Renzo Autogas System Co. Ltd	Pechino (Cina)	100,00%		
L.R. Pak (Pvt) Limited	Karachi (Pakistan)	70,00%		
Landi Renzo Pars Private Joint Stock Company	Teheran (Iran)	99,99%		
Landi Renzo RO srl	Bucarest (Romania)	100,00%		
Landi Renzo USA Corporation	Wilmington - DE (USA)	100,00%		
AEB America S.r.l.	Buenos Aires (Argentina)	96,00%		
Officine Lovato Private Limited	Mumbai (India)	74,00%		
OOO Landi Renzo RUS	Mosca (Russia)	51,00%		
SAFE&CEC S.r.l.	San Giovanni Persiceto (Italia)	51,00%		
SAFE S.p.A.	San Giovanni Persiceto (Italia)		100,00%	(2)
Idro Meccanica S.r.l.	Modena (Italia)		90,00%	(3)
IMW Industries LTD	Chilliwak (Canada)		100,00%	(2)
IMW Industries del Perù S.A.C.	Lima (Peru)		100,00%	(4)
IMW Industries LTDA	Cartagena (Colombia)		100,00%	(4)
IMW Energy Tech LTD	Suzhou (Cina)		100,00%	(4)
IMW Industries LTD Shanghai	Shanghai (Cina)		100,00%	(4)
Metatron S.p.A.	Castel Maggiore (Italia)	72,43%		(5)
Metatron Control System (Shanghai)	Shanghai (Cina)		90,00%	(6)
<b>Società collegate e controllate consolidate con il metodo del patrimonio netto</b>				
Krishna Landi Renzo India Private Ltd Held	Gurgaon - Haryana (India)	51,00%		(7)
<b>Altre società minori</b>				
Landi Renzo VE.CA.	Caracas (Venezuela)	100,00%		(8)
Lovato do Brasil Ind Com de Equipamentos para Gas Ltda	Curitiba (Brasile)	100,00%		(8)
EFI Avtosanoat-Landi Renzo LLC	Navoi Region (Uzbekistan)	50,00%		(7) (8)
Metatron Technologies India Plc	Mumbai (India)		75,00%	(8) (6)

### Note di dettaglio delle partecipazioni:

(1) detenuta indirettamente tramite Landi International B.V.

(2) detenuta indirettamente tramite SAFE&CEC S.r.l.

(3) detenuta indirettamente tramite SAFE S.p.A., consolidata integralmente al 100% a seguito dell'impegno vincolante all'acquisto del restante 10%, che non prevede condizioni sospensive

(4) detenuta indirettamente tramite IMW Industries LTD

(5) consolidata integralmente al 100% a seguito dell'impegno all'acquisto del restante 27,57%, che non prevede condizioni sospensive, e del sistema di governance definito contrattualmente tra le parti

(6) detenuta indirettamente tramite Metatron S.p.A.

(7) joint venture societaria

(8) non consolidate a seguito della loro irrilevanza

### 1.3. GRUPPO LANDI RENZO FINANCIAL HIGHLIGHTS

(Migliaia di Euro)

INDICATORI ECONOMICI DEL SECONDO TRIMESTRE	II Trimestre 2022	II Trimestre 2021	Variazione	Variazione %
Ricavi	77.528	62.703	14.825	23,6%
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted (1)	3.873	3.970	-97	-2,4%
Margine operativo lordo (EBITDA)	3.479	3.205	274	8,5%
Margine operativo netto (EBIT)	-991	-535	-456	85,2%
Risultato ante imposte (EBT)	-2.956	6.760	-9.716	
Risultato netto del Gruppo e dei terzi	-3.483	6.188	-9.671	
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted / Ricavi	5,0%	6,3%		
Margine operativo lordo (EBITDA) / Ricavi	4,5%	5,1%		
Risultato netto del Gruppo e dei terzi / Ricavi	-4,5%	9,9%		

(Migliaia di Euro)

INDICATORI ECONOMICI DEL PRIMO SEMESTRE	30-giu-22	30-giu-21	Variazione	Variazione %
Ricavi	144.446	95.962	48.484	50,5%
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted (1)	6.541	4.478	2.063	46,1%
Margine operativo lordo (EBITDA)	5.308	3.562	1.746	49,0%
Margine operativo netto (EBIT)	-3.416	-3.514	98	-2,8%
Risultato ante imposte	-6.061	2.685	-8.746	
Risultato netto del Gruppo e dei terzi	-6.618	2.058	-8.676	
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted / Ricavi	4,5%	4,7%		
Margine operativo netto (EBITDA) / Ricavi	3,7%	3,7%		
Risultato netto del Gruppo e dei terzi / Ricavi	-4,6%	2,1%		

(Migliaia di Euro)

SITUAZIONE PATRIMONIALE	30-giu-22	31/12/2021 Riesposto (*)	30-giu-21
Immobilizzazioni nette ed altre attività non correnti	157.528	150.149	124.725
Capitale di funzionamento (2)	67.426	53.891	44.580
Passività non correnti (3)	-10.193	-9.964	-7.584
CAPITALE INVESTITO NETTO	214.761	194.076	161.721
Posizione finanziaria netta (4)	158.735	133.493	99.554
Posizione finanziaria netta - adjusted (5)	135.644	95.137	88.163
Patrimonio netto	56.026	60.583	62.167
FONDI DI FINANZIAMENTO	214.761	194.076	161.721

(Migliaia di Euro)

PRINCIPALI INDICATORI	30-giu-22	31/12/2021 Riesposto	30-giu-21
Capitale di funzionamento / Fatturato (rolling 12 mesi) (6)	22,9%	19,4%	17,8%
Posizione finanziaria netta / Patrimonio netto	2,83	2,20	1,60
Posizione finanziaria netta / Ebitda adjusted (rolling 12 mesi) (6)	8,43	6,51	6,16
Personale (puntuale)	976	987	870

(Migliaia di Euro)

FLUSSI DI CASSA	30-giu-22	31/12/2021 Riesposto	30-giu-21
Flusso di cassa operativo lordo	-9.762	7.390	-1.964
Flusso di cassa netto per attività di investimento	-3.970	-4.532	-3.830
Free Cash Flow lordo	-13.732	2.858	-5.794
Variazione dell'area di consolidamento	-23.323	0	2.966
Esborsi non ricorrenti per incentivi all'esodo	0	-425	-312
Free Cash Flow netto	-37.055	2.433	-3.140
Rimborsi leasing IFRS 16	-1.955	-3.473	-1.332
Flusso di cassa complessivo	-39.010	-1.040	-4.472

(1) I dati non includono la contabilizzazione di costi non ricorrenti. Poiché l'EBITDA non è identificato come misura contabile, nell'ambito dei principi contabili internazionali (IAS/IFRS), la determinazione quantitativa dello stesso potrebbe non essere univoca. L'EBITDA è una misura utilizzata dal *management* della società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa. Il *management* ritiene che l'EBITDA sia un importante parametro per la misurazione della performance operativa della società in quanto non è influenzato dagli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dell'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. Il criterio di determinazione dell'EBITDA applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società/gruppi e pertanto il suo valore potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(2) E' dato dalla differenza fra Crediti commerciali, Rimanenze, Lavori in corso su ordinazione, Altre attività correnti e Debiti commerciali, Debiti tributari, Altre passività correnti (al netto del debito residuo per le acquisizioni del Gruppo Metatron e di Idro Meccanica).

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

(4) La posizione finanziaria netta è calcolata secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e successive modifiche e integrazioni (come da ultimo modificata in data 5 maggio 2021, in recepimento delle nuove raccomandazioni ESMA 32-232-1138 del 4 marzo 2021).

(5) Non inclusiva degli effetti derivanti dall'applicazione del principio contabile internazionale IFRS 16 - Leasing, del fair value degli strumenti finanziari derivati e del debito residuo per le acquisizioni del Gruppo Metatron e di Idro Meccanica

(6) Ai fini del calcolo dell'indicatore in oggetto al 30 giugno 2022 i dati relativi a Ebitda e fatturato rolling 12 mesi sono stati proformati tenendo in considerazione le variazioni dell'area di consolidamento avvenute negli ultimi 12 mesi.

(\*) Il dato comparativo al 31 dicembre 2021 è stato riesposto a seguito del completamento del processo di "purchase price allocation" del Gruppo Metatron, consolidato integralmente a partire dal mese di agosto 2021.

#### 1.4. FATTI DI RILIEVO DEL SEMESTRE

- Nel mese di gennaio 2022 SAFE S.p.A., società del Gruppo SAFE&CEC controllato da Landi Renzo S.p.A., ha acquisito il 90% del capitale sociale di Idro Meccanica S.r.l., azienda leader nella produzione di tecnologie e sistemi innovativi per la compressione di idrogeno, biometano e gas naturale che annovera tra i suoi clienti i principali operatori della produzione e distribuzione di idrogeno, forte di una gamma completa di prodotti e applicazioni per gestire la compressione dell'idrogeno fino a 700 bar; è già prevista contrattualmente l'acquisizione del residuale 10% del capitale sociale, da realizzarsi nei prossimi mesi. Il prezzo complessivo dell'acquisizione del 100% del capitale sociale è stato pari ad Euro 6.400 migliaia.
- Nel mese di febbraio 2022 Landi Renzo S.p.A ha perfezionato l'acquisizione di un ulteriore 23,43% del capitale sociale di Metatron S.p.A. portando la Società a detenere una partecipazione pari al 72,43% del capitale sociale. L'acquisizione fa parte di un'operazione più ampia, finalizzata all'acquisizione del 100% del capitale di Metatron. Per il pagamento del corrispettivo complessivo pagato ai soci di minoranza ed a Italy Technology Group S.r.l., pari ad Euro 18.062 migliaia, Girefin S.p.A., socio di controllo della Landi Renzo S.p.A., ha messo a disposizione della Società, in una unica soluzione, una somma corrispondente all'intero importo del suddetto corrispettivo mediante un finanziamento soci fruttifero al tasso annuo dell'1% erogato nel corso del mese di febbraio 2022. Ai sensi della procedura in materia di operazioni con parti correlate adottata dalla Società, l'anzidetta operazione di finanziamento soci è da considerarsi di "maggiore rilevanza" e, in quanto tale, è stata sottoposta al preventivo parere del Comitato per le operazioni con parti correlate, composto esclusivamente da amministratori indipendenti, che ha espresso parere favorevole sull'interesse della Società alla sottoscrizione del contratto di finanziamento soci, nonché sulla convenienza e correttezza delle relative condizioni.
- Nel mese di febbraio 2022, a seguito delle puntuali negoziazioni intercorse con gli istituti finanziatori, tutti gli istituti di credito sottoscrittori dei finanziamenti hanno prestato il loro assenso alle richieste effettuate dalla società capogruppo Landi Renzo S.p.A. rilasciando lettere di waiver in relazione alla rilevazione dei parametri finanziari al 31 dicembre 2021, all'assenso alla stipula di un nuovo prospettato finanziamento agevolato a medio/lungo termine perfezionatosi nel 2022 e, relativamente al finanziamento sottoscritto nel 2019 con un pool di banche, al consenso al posticipo della rata capitale in scadenza al 31 dicembre 2021, riscadenziata per pari importo sulle successive tre rate in scadenza al 30 giugno 2022, 31 dicembre 2022 e 30 giugno 2023. Le sopracitate lettere di waiver risultano espressamente condizionate al perfezionamento dell'operazione di aumento di capitale della società capogruppo Landi Renzo S.p.A. da effettuarsi per un importo pari ad almeno Euro 25,4 milioni, entro e non oltre il 30 giugno 2022. Come descritto nel prosieguo della presente relazione finanziaria semestrale, la scadenza di tale condizione risolutiva risulta successivamente prorogata dagli istituti finanziari al 30 settembre 2022, in considerazione delle tempistiche richieste per il completamento della suddetta operazione di aumento capitale.
- Nel mese di marzo 2022 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il nuovo piano industriale 2022-2025, che prevede una crescita importante del Gruppo come specialista strategico nei segmenti biometano e idrogeno, con un'offerta di prodotti lungo tutta la catena del valore, dalla compressione per iniezione in rete o trasporto di biometano e idrogeno, a soluzioni di compressione lungo la pipeline e per la distribuzione, con una gamma completa anche per la mobilità sostenibile a gas e a idrogeno sia per il canale OEM (Passenger Car e Mid&Heavy Duty) che per il canale After Market.
- Sempre nel mese di marzo 2022, il Presidente Stefano Landi ha informato il Consiglio di Amministrazione di Landi Renzo S.p.A. in merito alla sottoscrizione da parte dei soci di controllo di Landi Renzo S.p.A. - Girefin

S.p.A e Gireimm S.r.l. che detengono una partecipazione congiunta complessiva pari al 59,1068% del capitale sociale di Landi Renzo S.p.A. - di un term-sheet non vincolante con Itaca Equity Holding S.p.A. che pone le basi per una operazione di investimento di minoranza nel capitale sociale di Landi Renzo, in qualità di investitore di lungo periodo, volto a supportare l'espansione del Gruppo Landi Renzo sia nel segmento della compressione che in quello automotive. Principale azionista di Itaca Equity Holding S.p.A. è TIP - Tamburi Investment Partners. L'operazione prevede un co-investimento dell'Amministratore delegato di Landi Renzo S.p.A. Cristiano Musi. Nel contesto del nuovo piano industriale e al fine di fornire al Gruppo i necessari mezzi finanziari, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'assemblea di delegare ai sensi dell'articolo 2443 c.c. al Consiglio di amministrazione stesso di aumentare il capitale sociale per massimi Euro 60 milioni, inscindibile fino a Euro 50 milioni, con diritto di opzione, da liberarsi sia mediante conferimenti per cassa, sia mediante compensazione volontaria, ai sensi dell'articolo 1252 c.c., di crediti vantati dai sottoscrittori nei confronti di Landi Renzo e da sottoscrivere entro e non oltre 31 dicembre 2023, proponendo che il prezzo di sottoscrizione delle azioni sia determinato al minore tra Euro 0,6 per azione e il TERP calcolato sulla base della media ponderata dei prezzi di borsa del titolo Landi Renzo S.p.A. nei 5 giorni precedenti la data di fissazione del prezzo, applicando uno sconto del 15%. L'aumento di capitale risulta garantito dalla Famiglia Landi e da Itaca Equity Holding S.p.A. fino all'ammontare di Euro 50 milioni, assumendo il completamento dell'operazione tra la Famiglia Landi e Itaca Equity Holding stessi. Per maggiori dettagli sulla prosecuzione della citata operazione di aumento di capitale si rinvia a quanto illustrato all'interno del paragrafo "Aumento di capitale".

- Nel mese di marzo 2022 Invitalia (Agenzia Nazionale per l'Attrazione degli Investimenti e lo sviluppo di impresa SpA) ha erogato in favore di Landi Renzo S.p.A. un nuovo finanziamento di Euro 19,5 milioni, della durata di 5 anni - di cui uno di pre-ammortamento - a tasso agevolato, a valere sul Fondo Sostegno Grandi Imprese in difficoltà – Decreto Legge n. 41/2021 art.37, Decreto Interministeriale 5 luglio 2021 e Decreto Direttoriale 3 settembre 2021.
- In data 28 aprile 2022, Girefin S.p.A. e Gireimm S.r.l., in qualità di soci di maggioranza di Landi Renzo S.p.A. e Itaca Equity Holding S.p.A. hanno sottoscritto un accordo di investimento che disciplina i termini e le condizioni relative al perfezionamento di un'operazione di investimento indiretto di minoranza di Itaca Equity Holding S.p.A. in Landi Renzo S.p.A., da realizzarsi attraverso una società di nuova costituzione ("NewCo"), volto a supportare un piano di investimenti da parte del Gruppo Landi Renzo nel mercato dei sistemi e componenti per veicoli a gpl, metano, biogas e idrogeno. L'accordo di investimento prevede che alla data del closing dell'operazione, subordinatamente al verificarsi di determinate condizioni sospensive, Girefin S.p.A., Gireimm S.r.l. e Itaca Equity Holding S.p.A. sottoscrivano un patto parasociale, che regolerà i rapporti tra le parti all'esito del perfezionamento dell'operazione.  
Ad esito dell'operazione, Girefin S.p.A. e Gireimm S.r.l. manterranno il controllo esclusivo, di fatto e di diritto, di NewCo, la quale deterrà il controllo, di fatto e di diritto, di Landi Renzo S.p.A.. Inoltre, in pari data, Girefin S.p.A., Gireimm S.r.l. e Itaca Equity Holding S.p.A. e il Dottor Cristiano Musi, amministratore delegato di Landi Renzo S.p.A., hanno sottoscritto un accordo di investimento che disciplina i termini e le condizioni dell'investimento di Cristiano Musi in NewCo, nonché i diritti patrimoniali incorporati nelle azioni speciali di NewCo che verranno integralmente sottoscritte e liberate da Cristiano Musi alla data del closing, unitamente ad alcune regole di circolazione delle medesime.  
In sintesi gli accordi di cui sopra prevedono:
  - i. L'accordo di investimento ha per oggetto, tra l'altro, (a) la costituzione di NewCo, da parte di Girefin S.p.A. e Gireimm S.r.l., nella forma di società per azioni, (b) il conferimento in natura in Newco, da parte di Girefin

S.p.A. e Gireimm S.r.l., della totalità delle azioni dalle stesse detenute nel capitale sociale di Landi Renzo S.p.A., e dunque, rispettivamente, delle n. 61.495.130 azioni Landi Renzo S.p.A., pari al 54,662% del capitale sociale, corrispondenti ad attuali n. 122.990.260 diritti di voto, pari al 68,709% dei diritti di voto detenute da Girefin S.p.A., e delle n. 5.000.000 azioni Landi Renzo S.p.A., pari al 4,444% del capitale sociale, corrispondenti ad attuali n. 10.000.000 diritti di voto, pari al 5,587% dei diritti di voto detenute da Gireimm S.r.l., nonché (c) la sottoscrizione in denaro, da parte di Itaca Equity Holding S.p.A., di un aumento di capitale ad essa riservato e inscindibile di NewCo, per un importo di massimi Euro 39,4 milioni, inclusivo dell'eventuale sovrapprezzo.

- ii. Il patto parasociale ha per oggetto, tra l'altro, la governance e i trasferimenti di azioni di NewCo, le cui pattuizioni rilevano ai sensi dell'art. 122, commi 1 e 5, del TUF. Il patto parasociale ha ad oggetto le seguenti partecipazioni: (i) la partecipazione che, al perfezionamento dell'operazione, Girefin S.p.A. e Gireimm S.r.l. deterranno in NewCo, complessivamente pari ad almeno il 51% del relativo capitale sociale e (ii) la partecipazione che, al perfezionamento dell'operazione, Itaca Equity Holding S.p.A. deterrà, direttamente o indirettamente, in NewCo, in ogni caso non superiore al 49% del relativo capitale sociale.
  - iii. L'accordo di investimento azioni speciali ha per oggetto l'investimento di Cristiano Musi in NewCo, attraverso la sottoscrizione e integrale liberazione in denaro di un aumento di capitale inscindibile che verrà deliberato da NewCo e riservato al medesimo, per un importo di Euro 300 migliaia.
- In data 29 aprile 2022 l'Assemblea degli Azionisti della Landi Renzo S.p.A., in parte ordinaria, ha:
    - approvato il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 ed ha deliberato di ripianare la perdita di esercizio pari a Euro 9.130.903,21 mediante l'utilizzo della Riserva Sovrapprezzo azioni;
    - nominato il Consiglio di Amministrazione per il triennio 2022-2024, composto da 9 membri e guidato dal Presidente Stefano Landi;
    - nominato del Collegio Sindacale per il triennio 2022-2024;
    - approvato la prima sezione della Relazione sulla Remunerazione, nonché si è espressa in senso favorevole con riferimento alla seconda sezione, approvate dal Consiglio di Amministrazione in data 29 marzo 2022 e redatte ai sensi degli articoli 123-ter del D. Lgs. 58/98 e 84-quater del regolamento approvato con delibera Consob n. 11971 del 19 maggio 1999;
    - approvato ai sensi dell'articolo 114-bis del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 il piano di incentivazione di medio-lungo termine basato sull'attribuzione di azioni ordinarie Landi Renzo S.p.A..

In parte straordinaria, l'Assemblea degli Azionisti ha inoltre approvato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, di aumentare il capitale sociale, in una o più tranches, fino ad un controvalore massimo (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) di Euro 60 milioni, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli azionisti ai sensi dell'articolo 2441 del codice civile, da liberarsi sia mediante conferimenti per cassa, sia mediante compensazione volontaria, ai sensi dell'articolo 1252 del codice civile, di crediti vantati dai sottoscrittori nei confronti della Società, da sottoscrivere in ogni caso entro il 31 dicembre 2023, con ogni più ampia facoltà di stabilire, di volta in volta, nel rispetto dei limiti sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell'operazione, ivi compreso il godimento, fermo restando (a) che le azioni ordinarie di nuova emissione avranno le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e saranno offerte in opzione ai soci in proporzione alla partecipazione detenuta, e (b) le azioni ordinarie di nuova emissione saranno offerte al prezzo (compreso l'eventuale sovrapprezzo) che verrà stabilito dal Consiglio di Amministrazione in sede di esercizio della delega,

pari al minore tra: (i) Euro 0,60 per azione ordinaria; e (ii) il prezzo per azione ordinaria da calcolarsi applicando uno sconto del 15% sul TERP (Theoretical Ex-Right Price) a propria volta determinato sulla base del prezzo medio ponderato di negoziazione delle azioni ordinarie Landi Renzo nei 5 giorni precedenti la data di fissazione del prezzo. L'operazione di aumento di capitale sopra indicata si è conclusa positivamente in data 7 settembre 2022 con la sottoscrizione del 98,36% dell'offerta disponibile.

Il Consiglio di Amministrazione, ha confermato Stefano Landi Presidente esecutivo, ha nominato Sergio Iasi Vice-Presidente ed ha rinnovato l'incarico di Amministratore Delegato e Direttore Generale a Cristiano Musi.

- Nel mese di giugno 2022 Landi Renzo S.p.A. e un pool di banche finanziatrici (medesime controparti del contratto di finanziamento in Pool sottoscritto in data 26 giugno 2019 e del contratto di finanziamento con garanzia SACE sottoscritto in data 30 luglio 2020) hanno sottoscritto due nuovi accordi di finanziamento, per una somma complessiva pari a Euro 73 milioni, volti a sostituire il contratto di finanziamento con garanzia SACE ed a estinguere il contratto di finanziamento in Pool. In particolare:
  - I. un nuovo contratto di finanziamento con garanzia SACE (efficace dal 29 giugno 2022) che a parità di importo finanziato (Euro 21 milioni) prevede lo slittamento del periodo di preammortamento di 24 mesi ed il rimborso dell'ultima rata al 31 marzo 2028;
  - II. un nuovo contratto di finanziamento in Pool, per un importo finanziato di Euro 52 milioni (contro gli Euro 46 milioni residui dell'attuale contratto di finanziamento in Pool), che prevede un periodo di preammortamento di 24 mesi e il rimborso di un'ultima rata di Euro 20,5 milioni a giugno 2027. L'efficacia di tale contratto è sospensivamente condizionato all'esecuzione del sopracitato aumento di capitale entro il 30 settembre 2022 per un importo non inferiore a Euro 50 milioni; a questo riguardo si precisa che in data 7 settembre 2022 si è conclusa l'asta dei diritti inoptati cosicché l'aumento di capitale risulta ad oggi sottoscritto per complessivi Euro 58.647 migliaia mediante emissione di n.110.655.272 nuove azioni.

I nuovi contratti prevedono il calcolo di parametri finanziari (PFN/EBITDA) a partire dalla data di calcolo del 31 dicembre 2022.

- Sempre nel mese di giugno 2022, a seguito delle puntuali negoziazioni intercorse con gli istituti finanziari, tutti gli istituti di credito sottoscrittori dei finanziamenti hanno prestato il loro assenso alle richieste effettuate dalla società capogruppo Landi Renzo S.p.A. rilasciando lettere di waiver in relazione alla rilevazione dei parametri finanziari al 30 giugno 2022. Le sopracitate lettere di waiver risultano espressamente condizionate al perfezionamento dell'operazione di aumento di capitale della società capogruppo Landi Renzo S.p.A. da effettuarsi per un importo pari ad almeno Euro 50 milioni, entro e non oltre il 30 settembre 2022, prolungando di fatto la scadenza della condizione risolutiva contenuta all'interno delle lettere di waiver emesse nel mese di febbraio 2022, in considerazione delle tempistiche richieste per il completamento della suddetta operazione di aumento di capitale entro il 30 settembre 2022; a questo riguardo si precisa che in data 7 settembre 2022 si è conclusa l'asta dei diritti inoptati cosicché l'aumento di capitale risulta ad oggi sottoscritto per complessivi Euro 58.647 migliaia mediante emissione di n.110.655.272 nuove azioni.

## 2. RELAZIONE INTERMEDIA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

La presente Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022 è stata redatta ai sensi del D. Lgs. 58/1998 e successive modifiche, nonché del regolamento emittenti emanato dalla Consob.

La presente Relazione finanziaria semestrale consolidata è stata predisposta nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (“IFRS”) emessi dall'International Accounting Standards Board (“IASB”) e omologati dall'Unione Europea ed è stata redatta secondo lo IAS 34 – Bilanci intermedi, applicando gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, salvo i nuovi principi contabili applicabili dal presente esercizio e dettagliatamente descritti nel prosieguo della presente relazione.

In parziale deroga a quanto previsto dallo IAS 34 la presente relazione riporta schemi dettagliati e non sintetici al fine di fornire una migliore e più chiara visione delle dinamiche economico-patrimoniali e finanziarie intervenute nel semestre. Tutti i valori di seguito presentati sono espressi in migliaia di Euro ed i confronti sono effettuati rispetto ai dati del corrispondente periodo dell'esercizio precedente per i valori economici e rispetto ai dati al 31 dicembre 2021 (così come riesposti a seguito del completamento del processo di “purchase price allocation” dell'aggregazione del Gruppo Metatron) per i valori patrimoniali, tranne ove diversamente indicato. Sono altresì presentate le note esplicative secondo l'informativa richiesta dallo IAS 34 con le integrazioni ritenute utili per una più chiara comprensione dei prospetti contabili semestrali.

### 2.1. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

#### Contesto di riferimento

Mai come negli ultimi anni la rivoluzione verde, la transizione energetica e la mobilità sostenibile sono stati al centro delle politiche dei governi internazionali, impegnati in uno sforzo globale contro i cambiamenti climatici e volti alla riduzione degli effetti del “global warming” attraverso la ricerca di nuovi modelli energetici e socioeconomici che consentano, attraverso un processo strutturale, l'utilizzo delle fonti energetiche più green. In particolare l'Unione Europea attraverso l'European Green Deal e il pacchetto legislativo “Fit for 55” ha definito obiettivi energetici e climatici estremamente ambiziosi che richiederanno la riduzione dei gas climalteranti (Green House Gases) al 55% nel 2030 e la neutralità climatica nel 2050, enfatizzando l'importanza del biometano e dell'idrogeno con il piano “repowerEu”. Anche gli Stati Uniti, la Cina e l'India hanno lanciato iniziative volte a ridurre in modo significativo le emissioni di CO<sub>2</sub> attraverso interventi strutturali sulle fonti di energia. Parimenti il Governo Italiano sta ponendo i capisaldi di tale transizione del nostro paese anche attraverso il PNRR (Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza), che identifica tra i suoi pilasti di sviluppo fondamentali, la promozione della produzione ed utilizzo dell'idrogeno e lo sviluppo di un trasporto locale più sostenibile. Un fattore che accumuna le politiche governative dei diversi paesi/aree geografiche è il sempre maggior focus sulla produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili, incluso il biometano, e sulle politiche di investimento sull'idrogeno come mezzo per favorire la generazione e lo stoccaggio di energia pulita, con il gas naturale che continuerà ad avere un ruolo crescente nei processi di transizione energetica.

In tale contesto si posiziona la vocazione “green” del Gruppo Landi Renzo, la cui gamma prodotti è volta ad offrire sia soluzioni tecnologiche per le infrastrutture necessarie per lo sfruttamento di gas naturale, biometano e idrogeno sia tecnologie per la trasformazione della mobilità verso modelli più sostenibili, in generale volti alla decarbonizzazione del trasporto delle persone e delle merci. Il gas, nelle sue diverse forme, il biometano e l'idrogeno rappresentano infatti fonti energetiche che consentono di ridurre le emissioni rispetto alle fonti tradizionali con livelli di penetrazione diverse a seconda della geografia e della tipologia di applicazione. Il Gruppo Landi Renzo è presente lungo tutta la catena del valore del gas naturale, biometano e idrogeno, dalla compressione post generazione fino ai componenti per l'utilizzo sui veicoli. In particolare, il Gruppo Landi Renzo è presente lungo la catena del valore della distribuzione di gas naturale,

biometano e idrogeno attraverso la sua Divisione SAFE&CEC, che progetta e distribuisce sistemi per la compressione di tali gas dalla fase di “post-generation” sino alle stazioni di rifornimento e nel contempo contribuisce alla c.d. Green Mobility attraverso il design, lo sviluppo e la commercializzazione di componenti per veicoli (siano essi passenger cars, light commercial vehicles o Mid&Heavy Duty) alimentati a gas naturale, biometano, gas naturale liquefatto (c.d. LNG), GPL o idrogeno venduti direttamente ai produttori di veicoli, oppure attraverso la vendita di sistemi per veicoli bifuel sul canale After Market.

In questi ultimi anni, il Gruppo Landi Renzo ha posto le basi per essere un leader strategico nei segmenti di business in cui opera, con l'offerta di soluzioni a valore aggiunto per i suoi clienti, anche grazie agli investimenti effettuati sia nel segmento Green Transportation (green mobility) - con l'acquisizione del Gruppo Metatron nel mese di agosto 2021, che ha consentito di rafforzare la presenza del Gruppo sul settore OEM (Mid&Heavy duty) e nel comparto “idrogeno” - che nel segmento Clean Tech Solutions (infrastrutture), con l'acquisizione nel mese di gennaio 2022 di Idro Meccanica S.r.l., azienda leader nella produzione di tecnologie e sistemi innovativi per la compressione di idrogeno, biometano e gas naturale. Tali operazioni hanno consentito al Gruppo di accedere a portafogli prodotti innovativi e avanzati anche per le soluzioni a biometano e idrogeno.

Il posizionamento strategico del Gruppo e il fatto che lo stesso sia considerato come uno dei player della transizione energetica con importanti prospettive di crescita, è confermato dal più che positivo esito dell'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2022 per massimi Euro 60 milioni. Nonostante l'attuale periodo sia contraddistinto da una forte incertezza economica dovuta all'attuale contesto internazionale, l'aumento di capitale si è concluso positivamente in data 7 settembre 2022 con la sottoscrizione del 98,36% dell'offerta pari ad un controvalore complessivo di Euro 58.647 migliaia. Ciò conferma l'interesse del mercato nel modello di business del Gruppo Landi Renzo e la credibilità del suo Piano industriale 2022-2025, che poggia le proprie fondamenta sulla crescita degli investimenti nel gas, nel biometano e nell'idrogeno che si sta registrando a livello globale.

### **Andamento del primo semestre 2022**

Il primo semestre del 2022 è stato caratterizzato da una generale situazione di incertezza, causata in particolare dal conflitto tra Russia ed Ucraina e dal perdurare degli effetti del Covid in Cina. Inoltre sono continuate – ed in un certo senso si sono ampliate – le difficoltà di approvvigionamento dovute alla carenza di componenti elettronici (soprattutto semiconduttori) e di tutti i componenti/pre-assemblati (come i motori elettrici), oltre a quelle derivanti dall' incremento dei costi delle materie prime, dalle difficoltà sul mercato della logistica, a cui si sono aggiunti gli effetti negativi dell'aumento dei costi dell'energia e del gas, specialmente in Europa e Cina. Al tempo stesso si sono osservate interessanti dinamiche positive dal lato della domanda in diverse aree geografiche, sia nel segmento Green Transportation che in quello Clean Tech Solutions. I risultati economici e finanziari delle principali società controllate del segmento Green Transportation, ed in parte del segmento Clean Tech Solutions, sono stati influenzati da tale situazione congiunturale che non ha consentito, da un lato, una piena ripresa della marginalità - soprattutto a causa di aumenti del costo della materia prima non ancora completamente ribaltati ai clienti e ritardi in produzione causati da problematiche di supply chain ma, dall'altro, di registrare alcuni positivi segnali di inversione rispetto ai dati dello stesso periodo del 2021.

In tale contesto, l'andamento del Gruppo Landi Renzo nel corso del primo semestre 2022 è stato caratterizzato da dinamiche differenti a seconda del segmento di attività.

Nonostante la scarsità di microchip e di altri componenti elettronici, che hanno provocato temporanee chiusure degli stabilimenti produttivi dei nostri principali clienti OEM, i ricavi consolidati del segmento Green Transportation sono stati pari ad Euro 93.484 migliaia (inclusivi di Euro 6.677 migliaia riconducibili al Gruppo Metatron) ed in crescita del 22% rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente.

In particolare, con riferimento al canale OEM, le dinamiche osservate sono diverse a seconda del tipo di applicazione e dell'area geografica. Mentre la domanda di componenti per le auto a GPL ha continuato a crescere in Europa (con

vendite di nuove auto a GPL in crescita del 4,7% rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente), le immatricolazioni di nuove auto a gas naturale hanno fatto registrare un trend in decrescita, anche a causa del prezzo del gas naturale alla pompa che ne ha scoraggiato l'acquisto. Continua la crescita del mercato indiano, che conferma ed incentiva lo sviluppo di politiche ecosostenibili: nel primo semestre 2022 sono state registrate immatricolazioni di autovetture bi-fuel benzina-CNG per oltre il 20% del totale immatricolato.

Per quanto concerne le applicazioni Mid&Heavy Duty si è assistito, da un lato, ad una domanda in leggero calo di componenti per i veicoli a gas (sia CNG che LNG) in Europa e, dall'altro, ad una costante crescita del mercato statunitense, mentre la domanda in Cina (principale produttore di motori Mid&Heavy Duty), è stata pesantemente impattata dai lockdown promulgati nel corso del primo trimestre di quest'anno e dall'aumento del prezzo dell'LNG, con un calo di circa il 60% delle immatricolazioni di nuovi veicoli trasporto merci pesanti.

Il Gruppo ha registrato inoltre un permanente incremento delle richieste di quotazioni per componenti idrogeno, sia in Europa che negli Stati Uniti ed in Cina, a testimoniare il forte interesse verso i prodotti innovativi del Gruppo in un segmento con un elevato potenziale di crescita.

Con riferimento al canale After Market, la domanda di componenti e sistemi ha ripreso a crescere, in particolare in Europa, Turchia, dove il differenziale di costo per l'utilizzo del GPL risulta particolarmente vantaggioso rispetto alla benzina ed al diesel, e nel continente sud americano dove il mercato si sta rivelando sostenuto.

Per quanto riguarda il segmento Clean Tech Solutions, la dinamica della domanda di sistemi di compressione continua ad essere molto promettente. I ricavi consolidati di tale segmento, al 30 giugno 2022, sono stati pari ad Euro 50.598 migliaia (inclusivi di Euro 2.715 migliaia relativi a Idro Meccanica S.r.l.) ed in crescita del 18,8% rispetto al primo semestre 2021 (Euro 42.589 migliaia su base proforma, ossia includendo nel citato fatturato i mesi da gennaio ad aprile 2021 del Gruppo SAFE&CEC, non oggetto di consolidamento integrale nel precedente esercizio). Il Gruppo SAFE&CEC – che presidia il segmento Clean Tech Solutions - ha infatti continuato a crescere grazie ad una domanda sostenuta per tutte le applicazioni. In particolare, mentre la domanda per sistemi di compressione per stazioni di rifornimento rimane costante, si è osservata una crescita significativa della domanda di compressori per l'iniezione in rete del biometano (c.d. grid-injection) utilizzati lungo la catena del valore nonché di soluzioni per la compressione dell'idrogeno. In questo contesto il portafoglio ordini alla fine del semestre è risultato in forte crescita rispetto allo stesso periodo del 2021, con ulteriori negoziazioni commerciali in fase avanzata di trattativa. Per contro la difficoltà nel reperire quadri elettrici e container ha rallentato la capacità produttiva, con un impatto negativo sia sul completamento delle commesse che sulla crescita del capitale circolante. Anche i prezzi della materia prima ed i costi della logistica hanno avuto impatto sulla marginalità, che tuttavia è rimasta positivamente in linea con l'esercizio 2021, pari al 6,4% del fatturato a livello di Ebitda adjusted (Euro 3.226 migliaia al 30 giugno 2022 proforma).

Un particolare commento merita l'India, che continua a dimostrarsi uno dei paesi nei quali la gas-mobility, sia per il settore Green Transportation che per il settore Clean Tech Solutions, si svilupperà nei prossimi anni a ritmi più sostenuti grazie alle politiche del governo indiano per lo sviluppo di una mobilità sostenibile basata sul gas naturale. In tale contesto Krishna Landi Renzo, joint venture indiana consolidata con il metodo del patrimonio netto, nel corso del primo semestre del 2022 ha continuato ad incrementare i propri volumi di vendita verso un primario cliente OEM indiano, registrando ricavi pari ad Euro 15 milioni, in crescita del 40% rispetto al 30 giugno 2021.

Nel corso degli ultimi mesi è inoltre stato rafforzato il Top Management del Gruppo con l'ingresso di un Group Chief Transformation & People Officer ad Interim e di un Group Chief Operation Officer. Si tratta in entrambi i casi di figure di elevato standing professionale, con esperienze significative in progetti di trasformazione e creazione di valore, che riporteranno direttamente all'Amministratore Delegato. Inoltre, nel mese di agosto è stato lanciato un Boost Plan volto a migliorare già nel secondo semestre le performance del Gruppo, con interventi strutturali sia per il recupero della marginalità sia per migliorare la gestione del circolante e la cash generation.

A conferma delle interessanti prospettive del Gruppo Landi Renzo come player della transizione energetica sia in ambito Green Transportation che Clean Tech Solutions, nel mese di aprile Girefin S.p.A e Gireimm S.r.l., che detengono congiuntamente il 59,1068% di Landi Renzo S.p.A., hanno sottoscritto un accordo di investimento volto all'ingresso nel capitale di Landi Renzo S.p.A. di Itaca Equity Holding S.p.A., primario operatore finanziario di private equity, quale investitore di minoranza di medio-lungo periodo.

A fronte di tale accordo in data 29 aprile 2022 l'Assemblea degli Azionisti di Landi Renzo S.p.A. ha deliberato un aumento di capitale per massimi Euro 60 milioni. L'aumento di capitale, che si inserisce tra le azioni previste nel nuovo piano industriale 2022-2025, è volto a fornire al Gruppo Landi Renzo la provvista necessaria per supportare il piano di investimenti, anche per linee esterne, nei segmenti di mercato dove si prevede una crescita maggiore, quali il bio-metano e l'idrogeno. In data 4 agosto 2022 si è concluso il periodo di offerta in opzione con l'esercizio di complessivi n. 107.781.064 diritti di opzione validi per la sottoscrizione di n. 107.781.064 nuove azioni, pari a circa il 95,805% del totale delle nuove azioni, per un controvalore complessivo pari a Euro 57.124 migliaia. GbD Green by Definition S.p.A. (Newco nella quale Girefin S.p.A. e Gireimm S.p.A., nel contesto dell'operazione di aumento di capitale e di ingresso nella compagine sociale Itaca Equity Holding S.p.A., hanno conferito le azioni da esse detenute in Landi Renzo S.p.A.) ha sottoscritto la quota di propria pertinenza dell'aumento di capitale (pari a circa il 59,1068%) ai sensi dell'impegno di sottoscrizione assunto, per un controvalore complessivo pari a circa Euro 35,2 milioni, di cui circa Euro 17,1 milioni mediante conferimento per cassa ed Euro 18,1 milioni mediante compensazione volontaria. I diritti inopinati, pari a n. 4.718.936, corrispondenti a circa lo 4,195% del totale e del controvalore complessivo di Euro 2.501 migliaia sono stati offerti in Borsa mediante asta, ai sensi dell'art. 2441, comma 3, cod. civ., per il tramite di Equita SIM S.p.A.. In data 7 settembre 2022, a seguito della vendita nel corso della seduta di Borsa del 6 settembre 2022 di tutti i n. 4.718.936 diritti di opzione non esercitati durante il periodo di offerta in opzione, sono state sottoscritte n. 2.874.208 azioni ordinarie Landi Renzo di nuova emissione rivenienti dall'esercizio dei diritti inopinati, per un controvalore pari a Euro 1.523 migliaia. Tenuto conto che durante il periodo di offerta in opzione sono state sottoscritte n. 107.781.064 azioni di nuova emissione, pari al 95,805% del totale delle azioni di nuova emissione rivenienti dall'aumento di capitale in opzione, risultano pertanto complessivamente sottoscritte n. 110.655.272 azioni di emissione, pari a circa il 98,360% delle azioni offerte nell'ambito dell'aumento di capitale, per un controvalore complessivo pari a Euro 58.647 migliaia. Come previsto dalla delibera dell'Assemblea Straordinaria degli azionisti della Società del 29 aprile 2022, il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di decidere come collocare le rimanenti massimo n. 1.844.728 azioni di nuova emissione rivenienti dall'aumento di capitale, da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2023.

Il risultato positivo dell'offerta in opzione, nonostante il periodo di forte incertezza, dimostra come i mercati finanziari credano nella solidità del modello di business di Landi Renzo e del suo ruolo di attore chiave del processo di transizione energetica mondiale, grazie ad un piano industriale robusto e credibile, che poggia le proprie fondamenta sul ruolo fondamentale di gas, biometano e idrogeno.

Sempre in tale contesto ed al fine di rafforzare ulteriormente la struttura finanziaria del Gruppo e renderla più coerente con i flussi attesi dal Piano industriale 2022-2025, nel mese di giugno 2022 sono stati sottoscritti due nuovi contratti di finanziamento, in particolare:

- un nuovo contratto di finanziamento con garanzia SACE (efficace dal 29 giugno 2022) che a parità di importo finanziato (Euro 21 milioni) prevede lo slittamento del periodo di preammortamento di 24 mesi ed il rimborso dell'ultima rata al 31 marzo 2028;
- un nuovo contratto di finanziamento in Pool, per un importo finanziato di Euro 52 milioni (contro gli Euro 46 milioni residui dell'attuale contratto di finanziamento in Pool), che prevede un periodo di preammortamento di 24 mesi e il rimborso di un'ultima rata di Euro 20,5 milioni a giugno 2027. L'efficacia di tale contratto è sospensivamente condizionato all'esecuzione del sopracitato aumento di capitale entro il 30 settembre 2022 per un importo non inferiore a Euro 50 milioni; a questo riguardo si precisa che in data 7 settembre 2022 si è conclusa l'asta dei diritti

inoptati cosicché l'aumento di capitale risulta ad oggi sottoscritto per complessivi Euro 58.647 migliaia mediante emissione di n.110.655.272 nuove azioni.

I nuovi contratti prevedono il calcolo di parametri finanziari (PFN/EBITDA) a partire dalla data di calcolo del 31 dicembre 2022.

### Risultati consolidati al 30 giugno 2022

Come illustrato nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021, nel corso del precedente esercizio si sono concretizzate le seguenti operazioni:

- nel mese di aprile 2021 Landi Renzo S.p.A. e Clean Energy Fuels Corp hanno sottoscritto l'accordo di modifica dei patti parasociali della società partecipata SAFE&CEC S.r.l. (consolidata sino a tale data con il metodo del patrimonio netto) che ha conferito a Landi Renzo S.p.A. una maggiore autonomia decisionale, consentendole l'esercizio del controllo su SAFE&CEC S.r.l. ed il conseguente consolidamento della stessa dal mese di maggio 2021 con il metodo integrale, ricorrendone i presupposti per l'acquisizione del controllo previsti dai principi contabili internazionali (IFRS 10);
- nel mese di agosto 2021 Landi Renzo S.p.A. ha completato l'acquisizione del 49% del capitale sociale di Metatron S.p.A., società con sede a Castel Maggiore (BO), leader internazionale nelle soluzioni per combustibili alternativi in ambito Mid&Heavy Duty, da Italy Technology Group S.r.l., socio di maggioranza di Metatron S.p.A.. Tale acquisizione ha fatto parte di un'operazione più ampia e finalizzata a rilevare anche il restante 51% del capitale sociale di Metatron S.p.A. da Italy Technology Group S.r.l. e dagli altri soci esistenti, permettendo a Landi Renzo S.p.A. di acquisire il 100% di Metatron S.p.A.. Vista l'assenza di condizioni sospensive sull'impegno all'acquisto del restante 51% e tenuto conto del sistema di governance definito contrattualmente tra le parti, che tra l'altro hanno consentito la nomina da parte di Landi Renzo S.p.A. di 3 membri su 5 del Consiglio di Amministrazione, i risultati del Gruppo Metatron sono stati consolidati a partire al mese di agosto 2021, ricorrendone i presupposti per l'acquisizione del controllo previsti dai principi contabili internazionali (IFRS 10).

Inoltre, nel mese di gennaio 2022 SAFE S.p.A. ha acquisito il 90% del capitale sociale di Idro Meccanica S.r.l., azienda leader nella produzione di tecnologie e sistemi innovativi per la compressione di idrogeno, biometano e gas naturale, forte di una gamma completa di prodotti e applicazioni per gestire la compressione dell'idrogeno fino a 700 bar. Il prezzo complessivo dell'acquisizione del 100% del capitale sociale, che già prevede contrattualmente l'acquisizione del residuale 10% del capitale sociale, è stato pari ad Euro 6.400 migliaia.

A seguito della variazione dell'area di consolidamento, dovuto al consolidamento integrale dal mese di maggio 2021 dei risultati del Gruppo SAFE&CEC, dal mese di agosto 2021 dei risultati del Gruppo Metatron e del consolidamento di Idro Meccanica S.r.l. dal mese di gennaio 2022, i risultati economici consolidati al 30 giugno 2022 non risultano direttamente confrontabili rispetto a quelli del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Nella seguente tabella sono esposti i principali indicatori economici del Gruppo relativamente ai primi sei mesi del 2022 in confronto allo stesso periodo del 2021.

(Migliaia di Euro)	30/06/2022				30/06/2021			
	Green Transportat ion	Clean Tech. Solutio ns	Rettifiche	Consolid ato Landi Renzo	Green Transportat ion	Clean Tech. Solutio ns	Rettifiche	Consolid ato Landi Renzo
<b>Vendite nette esterne al Gruppo</b>	<b>93.848</b>	<b>50.598</b>		<b>144.446</b>	<b>76.941</b>	<b>19.021</b>		<b>95.962</b>

Vendite intersettoriali	210		-210		80		-80	
Totale Ricavi delle vendite e prestazioni nette	94.058	50.598	-210	144.446	77.021	19.021	-80	95.962
Altri ricavi e proventi	350	134		484	629	245		874
Costi Operativi	-91.093	-47.506	210	-138.389	-75.909	-16.529	80	-92.358
<b>Margine operativo lordo adjusted</b>	<b>3.315</b>	<b>3.226</b>	<b>0</b>	<b>6.541</b>	<b>1.741</b>	<b>2.737</b>	<b>0</b>	<b>4.478</b>
Costi non ricorrenti	-1.123	-110		-1.233	-750	-166		-916
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>2.192</b>	<b>3.116</b>	<b>0</b>	<b>5.308</b>	<b>991</b>	<b>2.571</b>	<b>0</b>	<b>3.562</b>
Ammortamenti e riduzioni di valore	-7.320	-1.404		-8.724	-6.664	-412		-7.076
<b>Margine operativo netto</b>	<b>-5.128</b>	<b>1.712</b>	<b>0</b>	<b>-3.416</b>	<b>-5.673</b>	<b>2.159</b>	<b>0</b>	<b>-3.514</b>
Proventi finanziari				55				86
Oneri finanziari				-3.531				-1.937
Utili (Perdite) su cambi				826				-595
Proventi (Oneri) da partecipazioni				-138				8.783
Proventi (Oneri) da joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto				143				-138
<b>Utile (Perdita) prima delle imposte</b>				<b>-6.061</b>				<b>2.685</b>
Imposte				-557				-627
<b>Utile (Perdita) netto del Gruppo e dei terzi, di cui:</b>				<b>-6.618</b>				<b>2.058</b>
Interessi di terzi				214				517
<b>Utile (Perdita) netto del Gruppo</b>				<b>-6.832</b>				<b>1.541</b>

I ricavi consolidati dei primi sei mesi del 2022 risultano pari ad Euro 144.446 migliaia, in incremento di Euro 48.484 migliaia (+50,5%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. A parità di perimetro l'aumento di ricavi consolidati risulta in crescita del 12% rispetto al primo semestre 2021.

I costi di materie prime, materiali di consumo e merci e variazione delle rimanenze passano complessivamente da Euro 59.643 migliaia al 30 giugno 2021 ad Euro 87.949 migliaia al 30 giugno 2022 influenzati, oltre che dalla variazione dell'area di consolidamento precedentemente illustrata, anche dall'incremento a livello internazionale dei prezzi delle materie prime e della componentistica elettronica.

I costi per servizi e godimento beni di terzi risultano pari ad Euro 26.836 migliaia, in confronto ad Euro 17.841 migliaia dei primi sei mesi dell'esercizio precedente. I costi per servizi e godimento beni di terzi al 30 giugno 2022 sono inclusivi di oneri non ricorrenti relativi a consulenze strategiche (Euro 355 migliaia).

Il costo del personale passa da Euro 14.436 migliaia al 30 giugno 2021 ad Euro 22.515 migliaia al 30 giugno 2022. Al netto della variazione dell'area di consolidamento precedentemente illustrata, i costi del personale sarebbero risultati in crescita del 5,9% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente a seguito del maggior ricorso al lavoro interinale, resosi necessario per far fronte ai picchi di produzione connessi alla crescita degli ordinativi. Il numero dei dipendenti del Gruppo risulta pari a 965 unità, di cui 362 relativi al Gruppo SAFE&CEC e 93 relativi al Gruppo Metatron. Il Gruppo ha fortemente investito in risorse ad elevata specializzazione e destinate a supportare la crescente attività in ricerca e sviluppo di nuovi prodotti e soluzioni, in particolare per il mercato Heavy-Duty e per la mobilità a idrogeno e biometano, oggetto di capitalizzazione qualora rispondenti ai requisiti previsti dal principio contabile IAS 38.

Gli accantonamenti, svalutazioni di crediti ed oneri diversi di gestione risultano pari ad Euro 2.322 migliaia (Euro 1.354 migliaia al 30 giugno 2021), ed in incremento, oltre che per la variazione dell'area di consolidamento, a seguito:

- degli accantonamenti a fondo garanzia, direttamente collegati all'andamento del fatturato;
- dell'accantonamento a fondo svalutazione crediti (Euro 563 migliaia), di cui Euro 450 migliaia prudenziali e non ricorrenti, appostati dal management sui crediti vantati dal Gruppo verso clienti Russi ed Ucraini, in considerazione degli ultimi sviluppi del conflitto;
- dell'accantonamento a fondo penali da clienti (Euro 323 migliaia), accantonato dal management per le contestazioni ricevute da un cliente sudamericano sui ritardi di consegna non imputabili al Gruppo.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) *adjusted* al 30 giugno 2022 si attesta ad Euro 6.541 migliaia, rispetto ad Euro 4.478 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente, mentre il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è pari ad Euro 5.308 migliaia (Euro 3.562 migliaia al 30 giugno 2021), inclusivo di costi non ricorrenti per Euro 1.233 migliaia (Euro 916 migliaia al 30 giugno 2021).

(Migliaia di Euro)	30/06/2022	30/06/2021	Variazione
<b>COSTI NON RICORRENTI</b>			
Consulenza strategica	-355	-455	100
Accantonamenti straordinari Ucraina e Russia	-450	0	-450
Penalità da clienti per ritardi di consegna	-323	0	-323
Personale per incentivi all'esodo	0	-312	312
Premi di risultato di medio-lungo periodo	0	-88	88
Altri costi straordinari	-105	-61	-44
<b>Totale</b>	<b>-1.233</b>	<b>-916</b>	<b>-317</b>

Il Margine Operativo Netto (EBIT) del periodo è negativo e pari ad Euro 3.416 migliaia (negativo e pari ad Euro 3.514 migliaia al 30 giugno 2021) dopo aver contabilizzato ammortamenti e riduzioni di valore per Euro 8.724 migliaia (Euro 7.076 migliaia al 30 giugno 2021), di cui Euro 1.757 migliaia dovuti all'applicazione dell'IFRS 16 – Leasing (Euro 1.244 migliaia al 30 giugno 2021).

Gli oneri finanziari complessivi (interessi attivi, interessi passivi e differenze cambi) sono pari ad Euro 2.650 migliaia (Euro 2.446 migliaia al 30 giugno 2021) ed includono effetti cambio positivi per Euro 826 migliaia (negativi e pari ad Euro 595 migliaia al 30 giugno 2021). I soli oneri finanziari, pari ad Euro 3.531 migliaia, risultano in aumento rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (Euro 1.937 migliaia) a seguito del consolidamento integrale del Gruppo SAFE&CEC, del Gruppo Metatron e di Idro Meccanica S.r.l., oltre che per effetto della contabilizzazione secondo quanto previsto dal principio contabile internazionale IFRS 9 del nuovo contratto di finanziamento con garanzia SACE, sottoscritto in data 29 giugno 2022. Tale contratto, di pari importo (Euro 21 milioni) e sottoscritto con le medesime controparti bancarie del precedente, sostituisce il precedente contratto di finanziamento garantito da SACE (sottoscritto in data 30 luglio 2020) e prevede uno slittamento del periodo di preammortamento di 24 mesi e il rimborso dell'ultima rata al 31 marzo 2028. La valutazione di tale operazione secondo i dettami di tale principio ha comportato la rilevazione di oneri finanziari figurativi a conto economico per Euro 843 migliaia al 30 giugno 2022, data di efficacia dello stesso, con conseguenti effetti economici positivi sugli esercizi successivi. A parità di perimetro e senza considerare gli effetti

figurativi derivanti dall'applicazione dell'IFRS 9 sul nuovo finanziamento con garanzia SACE, gli oneri finanziari risulterebbero pari ad Euro 1.909 migliaia, sostanzialmente in linea con il medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Gli oneri da partecipazioni sono principalmente connessi alla svalutazione di Metatron Technologies India Plc, a fronte dei risultati economici riscontrati.

I primi sei mesi del 2022 si chiudono con un risultato ante imposte (EBT) negativo e pari ad Euro 6.061 migliaia. Al 30 giugno 2021 il risultato ante imposte (EBT) risultava positivo e pari ad Euro 2.685 migliaia, ed era inclusivo di un provento da aggregazione di Euro 8.783 migliaia, derivante dal consolidamento integrale a partire dal mese di aprile 2021 del Gruppo SAFE&CEC, precedentemente consolidato con il metodo del patrimonio netto.

Il risultato netto di pertinenza del Gruppo e dei terzi al 30 giugno 2022 ha evidenziato una perdita pari ad Euro 6.618 migliaia a fronte di un utile del Gruppo e dei terzi pari ad Euro 2.058 migliaia al 30 giugno 2021, inclusivo del provento da aggregazione di Euro 8.783 migliaia precedentemente illustrato.

## INFORMATIVA DI SETTORE

Il management ha individuato due settori operativi ("Cash Generating Unit" o "CGU") nei quali il Gruppo Landi Renzo opera, ossia:

- Il settore **Green Transportation** (già Automotive), riferito principalmente alla progettazione, produzione e vendita tramite i canali OEM ed After Market di sistemi e componenti, sia meccanici che elettronici, per l'utilizzo del gas (CNG - Compressed Natural Gas, LNG – Liquid Natural Gas, LPG, RNG – Renewable Natural Gas e idrogeno) per autotrazione nonché, in misura inferiore, di antifurti. Tale settore comprende principalmente i marchi Landi Renzo, Metatron, AEB, Lovato e Med.
- Il settore **Clean Tech Solutions**, riferito alla progettazione e produzione di compressori per il trattamento e la distribuzione del gas (CNG, RNG e Idrogeno) nonché nel mercato Oil&Gas. La vasta gamma di prodotti del Gruppo SAFE&CEC consente di soddisfare molteplici richieste del mercato per la realizzazione di stazioni di erogazione del metano e biometano per autotrazione (CNG e RNG) e idrogeno. Dal mese di gennaio 2022 il settore Clean Tech Solutions include anche i risultati di Idro Meccanica S.r.l., azienda leader nella produzione di tecnologie e sistemi innovativi per la compressione di idrogeno, biometano e gas naturale.

## Ripartizione delle vendite per settore

### Secondo trimestre 2022 vs. secondo trimestre 2021

(Migliaia di Euro)						
Ripartizione dei ricavi per segmento	Il trimestre 2022	% sui ricavi	Il trimestre 2021	% sui ricavi	Variazioni	%
Settore <i>Green Transportation</i>	47.552	61,3%	43.682	69,7%	3.870	8,9%
Settore <i>Clean Tech. Solutions</i>	29.976	38,7%	19.021	30,3%	10.955	57,6%
<b>Totale ricavi</b>	<b>77.528</b>	<b>100,0%</b>	<b>62.703</b>	<b>100,0%</b>	<b>14.825</b>	<b>23,6%</b>

## Primo semestre 2022 vs. primo semestre 2021

(Migliaia di Euro)

Ripartizione dei ricavi per segmento	30/06/2022	% sui ricavi	30/06/2021	% sui ricavi	Variazioni	%
Settore <i>Green Transportation</i>	93.848	65,0%	76.941	80,2%	16.907	22,0%
Settore <i>Clean Tech. Solutions</i>	50.598	35,0%	19.021	19,8%	31.577	166,0%
<b>Totale ricavi</b>	<b>144.446</b>	<b>100,0%</b>	<b>95.962</b>	<b>100,0%</b>	<b>48.484</b>	<b>50,5%</b>

I ricavi del settore Green Transportation al 30 giugno 2022 includono i ricavi conseguiti dal Gruppo Metatron, pari ad Euro 6.677 migliaia, mentre quelli del settore Clean Tech Solutions includono i ricavi conseguiti da Idro Meccanica, pari ad Euro 2.715 migliaia. Come precedentemente illustrato, i ricavi del primo semestre 2021 includono i risultati del Gruppo SAFE&CEC limitatamente ai mesi di maggio e giugno, essendo lo stesso consolidato integralmente dal Gruppo Landi Renzo a partire dal mese di maggio.

## Ripartizione delle vendite per area geografica

### Secondo trimestre 2022 vs. secondo trimestre 2021

(Migliaia di Euro)

Ripartizione dei ricavi per area geografica	Il trimestre 2022	% sui ricavi	Il trimestre 2021	% sui ricavi	Variazioni	%
Italia	9.563	12,3%	6.693	10,7%	2.870	42,9%
Europa (esclusa Italia)	32.556	42,0%	29.198	46,6%	3.358	11,5%
America	16.100	20,8%	8.870	14,1%	7.230	81,5%
Asia e resto del Mondo	19.309	24,9%	17.942	28,6%	1.367	7,6%
<b>Totale</b>	<b>77.528</b>	<b>100,0%</b>	<b>62.703</b>	<b>100,0%</b>	<b>14.825</b>	<b>23,6%</b>

### Primo semestre 2022 vs. primo semestre 2021

(Migliaia di Euro)

Ripartizione dei ricavi per area geografica	Al 30/06/2022	% sui ricavi	Al 30/06/2021	% sui ricavi	Variazioni	%
Italia	16.925	11,7%	10.960	11,4%	5.965	54,4%
Europa (esclusa Italia)	64.337	44,5%	47.054	49,0%	17.283	36,7%
America	30.235	20,9%	12.116	12,6%	18.119	149,5%
Asia e resto del Mondo	32.949	22,8%	25.832	26,9%	7.117	27,6%
<b>Totale</b>	<b>144.446</b>	<b>100,0%</b>	<b>95.962</b>	<b>100,0%</b>	<b>48.484</b>	<b>50,5%</b>

Con riferimento alla distribuzione geografica dei ricavi, il Gruppo nei primi sei mesi del 2022 ha realizzato all'estero l'88,3% (88,6% al 30 giugno 2021) del fatturato consolidato (44,5% nell'area europea e 43,7% nell'area extra europea).

## Redditività

### Andamento del settore operativo "Green Transportation"

(Migliaia di Euro)

<b>GREEN TRANSPORTATION</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>Variazioni</b>	<b>%</b>
<b>Vendite nette esterne al Gruppo</b>	<b>93.848</b>	<b>76.941</b>	<b>16.907</b>	<b>22,0%</b>
Vendite intersettoriali	210	80	130	162,5%
Totale Ricavi delle vendite e prestazioni nette	94.058	77.021	17.037	22,1%
Altri ricavi e proventi	350	629	-279	-44,4%
Costi Operativi	-91.093	-75.909	-15.184	20,0%
<b>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted</b>	<b>3.315</b>	<b>1.741</b>	<b>1.574</b>	<b>90,4%</b>
Costi non ricorrenti	-1.123	-750	-373	49,7%
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>2.192</b>	<b>991</b>	<b>1.201</b>	<b>121,2%</b>
Ammortamenti e riduzioni di valore	-7.320	-6.664	-656	9,8%
<b>Margine operativo netto</b>	<b>-5.128</b>	<b>-5.673</b>	<b>545</b>	<b>-9,6%</b>
<b>Ebitda adjusted % sui ricavi</b>	<b>3,5%</b>	<b>2,3%</b>		
<b>Ebitda % sui ricavi</b>	<b>2,3%</b>	<b>1,3%</b>		

I ricavi delle vendite del settore Green Transportation al 30 giugno 2022 risultano pari ad Euro 93.848 migliaia (inclusivi dei ricavi per Euro 6.677 migliaia del Gruppo Metatron), in incremento di Euro 16.907 migliaia (+22%), grazie alla ripresa del mercato After Market nell'area Latam e in Asia, oltre che ai crescenti ordinativi di un primario cliente OEM.

Il persistere delle difficoltà del settore logistico, lo shortage di materie prime (in particolare di semiconduttori) e l'incremento dei costi energetici, oltre che il clima di incertezza derivante dal perdurare del conflitto Russia-Ucraina, continuano ad influenzare i risultati dei produttori di componentistica su tutta la filiera. Tale situazione di mercato continua a comportare aumenti nei listini prezzi dei materiali e difficoltà nel far fronte agli ordinativi in essere.

Le vendite del Gruppo sul canale OEM, inclusive dell'apporto del Gruppo Metatron, sono risultate pari ad Euro 49,2 milioni (di cui Euro 6,7 milioni dovuti alla variazione di area di consolidamento), in incremento del 39% rispetto al 30 giugno 2021 grazie ai consistenti ordinativi di un primario cliente OEM che ha puntato sui motori bifuel a GPL per lo sviluppo della propria offerta "green" e delle crescita del fatturato per componenti Mid&Heavy Duty negli Stati Uniti.

Le vendite sul canale After Market, pari ad Euro 44,6 milioni (in incremento del 7% rispetto al 30 giugno 2021), sono principalmente relative a ordinativi da distributori ed installatori autorizzati, sia nazionali che esteri, e risultano in incremento principalmente a seguito della ripresa di alcuni mercati dell'area Latam e dell'area europea.

Sul canale After Market a seguito dell'aggiornamento continuo dei listini di vendita, le marginalità si sono mantenute stabili rispetto all'esercizio precedente. Invece, sul canale OEM si riscontrano marginalità in flessione connesse principalmente alla difficoltà di adeguamento dei listini rispetto all'aumento dei costi dei componenti e materie prime sui

clienti, solo in parte compensate dai migliori margini delle vendite sui componenti Mid-Heavy Duty. Sono comunque in corso trattative con i principali clienti OEM volte ad adeguare i listini di vendita.

Di seguito riportiamo il dettaglio dei ricavi delle vendite del settore Green Transportation suddiviso per area geografica.

(Migliaia di Euro)						
<b>GREEN TRANSPORTATION</b>	<b>Al 30/06/2022</b>	<b>% sui ricavi</b>	<b>Al 30/06/2021</b>	<b>% sui ricavi</b>	<b>Variazioni</b>	<b>%</b>
Italia	12.701	13,5%	9.766	12,7%	2.935	30,1%
Europa (esclusa Italia)	44.432	47,3%	41.654	54,1%	2.778	6,7%
America	15.213	16,2%	8.691	11,3%	6.522	75,0%
Asia e resto del Mondo	21.502	22,9%	16.830	21,9%	4.672	27,8%
<b>Totale</b>	<b>93.848</b>	<b>100,0%</b>	<b>76.941</b>	<b>100,0%</b>	<b>16.907</b>	<b>22,0%</b>

#### Italia

Controcorrente rispetto all'andamento delle immatricolazioni di nuove autovetture (-22,3% secondo dati UNRAE - Unione Nazionale Rappresentanti Autoveicoli Esteri), le vendite del Gruppo sul mercato italiano risultano in aumento rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (+30,1%), principalmente grazie alla ripresa della richiesta sul canale After Market. Il forte aumento del prezzo del metano alla pompa ha avuto un effetto negativo sulle immatricolazioni di autovetture a metano, compensato dall'aumento delle immatricolazioni di autovetture a Gpl. Complessivamente, nel primo semestre 2022 le immatricolazioni di autovetture con motorizzazioni a gas (metano e Gpl) rappresentano circa il 10% del totale immatricolato.

#### Europa

Il resto d'Europa rappresenta il 47,3% delle vendite complessive (54,1% nei primi sei mesi del 2021) e risulta in incremento del 6,7%, grazie sia agli importanti ordinativi di un primario cliente OEM, che ha puntato sui motori bifuel a GPL per lo sviluppo della propria offerta "green", che alla ripresa del mercato After Market. L'attuale situazione di carenza di semiconduttori sul mercato ha comportato temporanee interruzioni della produzione, con conseguente posticipo di parte degli ordinativi previsti in consegna nel corso del semestre.

#### America

Le vendite conseguite nei primi sei mesi del 2022 nel continente americano, pari ad Euro 15.213 migliaia (Euro 8.691 migliaia al 30 giugno 2021), registrano un incremento del 75% grazie al positivo andamento dell'area Latam, sul canale After Market, e degli Stati Uniti per componenti OEM Mid&Heavy Duty.

#### Asia e resto del Mondo

I mercati dell'Asia e resto del Mondo, pari al 22,9% del fatturato complessivo (21,9% nei primi sei mesi del 2021), sono in incremento del 27,8% grazie all'andamento positivo del mercato asiatico e nordafricano.

#### **Marginalità**

(Migliaia di Euro)						
	<b>Q2 2022</b>	<b>Q1 2022</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>Q2 2021</b>	<b>Q1 2021</b>	<b>30/06/2021</b>
Ricavi	47.552	46.296	<b>93.848</b>	43.682	33.259	<b>76.941</b>
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted	1.988	1.327	<b>3.315</b>	1.233	508	<b>1.741</b>

% sui ricavi	4,2%	2,9%	<b>3,5%</b>	2,8%	1,5%	<b>2,3%</b>
Margine operativo lordo (EBITDA)	1.645	547	<b>2.192</b>	634	357	<b>991</b>
% sui ricavi	3,5%	1,2%	<b>2,3%</b>	1,5%	1,1%	<b>1,3%</b>
Margine operativo netto (EBIT)	-2.076	-3.052	<b>-5.128</b>	-2.694	-2.979	<b>-5.673</b>
% sui ricavi	-4,4%	-6,6%	<b>-5,5%</b>	-6,2%	-9,0%	<b>-7,4%</b>
Variazioni dei Ricavi rispetto all'esercizio precedente	3.870	13.037	<b>16.907</b>			
% Variazione	8,9%	39,2%	<b>22,0%</b>			

Nei primi sei mesi del 2022 il Margine Operativo Lordo (EBITDA) adjusted del settore Green Transportation, al netto di costi non ricorrenti per Euro 1.233 migliaia, risulta positivo per Euro 3.315 migliaia, pari al 3,5% dei ricavi, in incremento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (Euro 1.741 migliaia, pari al 2,3% dei ricavi ed al netto di costi non ricorrenti per Euro 750 migliaia).

Nonostante l'attuale contesto macroeconomico, penalizzato anche dal clima di incertezza derivante dalla crisi Russia-Ucraina, e dei suoi effetti sui costi del gas e dell'energia, i margini del settore Green Transportation risultano in ripresa, grazie al buon andamento del segmento After Market, in crescita in termini di fatturato e di marginalità, nonché alla crescita dei margini derivanti dalle vendite di componenti Mid&Heavy Duty sul canale OEM.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) adjusted del settore Green Transportation include accantonamenti non ricorrenti per Euro 450 migliaia per svalutazione crediti vantati verso clienti Russi ed Ucraini, nonché per accantonamenti di penali per ritardi di consegna non direttamente imputabili a Landi Renzo per Euro 323 migliaia.

#### Andamento del settore operativo "Clean Tech Solutions"

(Migliaia di Euro)

CLEAN TECH SOLUTIONS	30/06/2022	30/06/2021	Variazioni	%
<b>Vendite nette esterne al Gruppo</b>	<b>50.598</b>	<b>19.021</b>	<b>31.577</b>	<b>166,0%</b>
Vendite intersettoriali	0	0	0	0,0%
Totale Ricavi delle vendite e prestazioni nette	50.598	19.021	31.577	166,0%
Altri ricavi e proventi	134	245	-111	-45%
Costi Operativi	-47.506	-16.529	-30.977	187,4%
<b>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted</b>	<b>3.226</b>	<b>2.737</b>	<b>489</b>	<b>17,9%</b>
Costi non ricorrenti	-110	-166	56	-33,7%
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>3.116</b>	<b>2.571</b>	<b>545</b>	<b>21,2%</b>
Ammortamenti e riduzioni di valore	-1.404	-412	-992	240,8%
<b>Margine operativo netto</b>	<b>1.712</b>	<b>2.159</b>	<b>-447</b>	<b>-20,7%</b>
<b>Ebitda adjusted % sui ricavi</b>	<b>6,4%</b>	<b>14,4%</b>		
<b>Ebitda % sui ricavi</b>	<b>6,2%</b>	<b>13,5%</b>		

A seguito del consolidamento integrale del Gruppo SAFE&CEC a partire dal mese di maggio 2021 e del consolidamento di Idro Meccanica S.r.l. dal mese di gennaio 2022, i dati del settore Clean Tech Solutions non risultano direttamente comparabili con il medesimo periodo dall'esercizio precedente.

Ai fini di una migliore comprensione dell'andamento del settore si riportano di seguito i dati in termini di ricavi delle vendite ed EBITDA adjusted relativi ai primi sei mesi dell'esercizio 2022 al netto dell'apporto della neo acquisita Idro

Meccanica S.r.l., comparati con i dati proforma (ossia inclusivi dei risultati dei mesi non oggetto di consolidamento integrale) del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

(Migliaia di Euro)

<b>CLEAN TECH SOLUTIONS</b>	<b>30/06/2022</b> (*)	<b>30/06/2021</b> (**)	<b>Variazioni</b>	<b>%</b>
Ricavi	47.883	42.589	5.294	12,4%
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted	3.195	3.353	-158	-4,7%
% sui ricavi	6,7%	7,9%		
Margine operativo netto (EBIT)	1.712	1.445	267	18,5%
% sui ricavi	3,6%	3,4%		

(\*) Non inclusivo dei risultati di Idro Meccanica S.r.l. al 30 giugno 2022

(\*\*) Proformato includendo i mesi gennaio-aprile 2021, non oggetto di consolidamento integrale

### Ricavi delle vendite

Nei primi sei mesi del 2022 il settore Clean Tech Solutions ha registrato Ricavi per Euro 47.883 migliaia (al netto dei ricavi di Idro Meccanica S.r.l. pari ad Euro 2.715 migliaia), in incremento del 12,4% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (Euro 42.589 migliaia), a conferma del crescente interesse verso la gas mobility da parte di diversi paesi, che stanno rafforzando le proprie reti di distribuzione. Tale risultato è di particolare interesse se si considera le difficoltà riscontrate nel semestre nel reperire la componentistica necessaria all'avanzamento e completamento delle commesse.

Il Gruppo SAFE&CEC continua a presentare risultati in crescita ed un portafoglio ordini in grado di coprire l'intero 2022.

### Ricavi per area geografica

(Migliaia di Euro)

<b>CLEAN TECH SOLUTION</b>	<b>Ai 30/06/2022</b>	<b>% sui ricavi</b>
Italia	4.223	8,4%
Europa (esclusa Italia)	19.905	39,3%
America	15.022	29,7%
Asia e resto del Mondo	11.448	22,6%
<b>Totale</b>	<b>50.598</b>	<b>100,0%</b>

I ricavi per area geografica, indicatore non significativo per il settore Clean Tech Solutions, vista l'estrema variabilità degli stessi a seconda delle commesse realizzate nel periodo, hanno fatto registrare importanti risultati nell'area America ed Europa, principalmente a fronte di commesse destinate a tali mercati, in particolare per soluzioni biogas.

### Marginalità

(Migliaia di Euro)

<b>CLEAN TECH SOLUTIONS</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>Variazioni</b>	<b>%</b>
Ricavi	50.598	19.021	31.577	166,0%
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted	3.226	2.737	489	17,9%
% sui ricavi	6,4%	14,4%		
Margine operativo lordo (EBITDA)	3.116	2.571	545	21,2%

% sui ricavi	6,2%	13,5%		
Margine operativo netto (EBIT)	1.712	2.159	-447	-20,7%
% sui ricavi	3,4%	11,4%		

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) *adjusted* risulta pari ad Euro 3.226 migliaia e pari al 6,4% dei ricavi, il Margine Operativo Lordo (EBITDA) pari ad Euro 3.116 migliaia ed il Margine operativo netto (EBIT) pari ad Euro 1.712 migliaia. A seguito del consolidamento integrale del Gruppo SAFE&CEC dal mese di maggio 2021 e dell'acquisizione di Idro Meccanica S.r.l., avvenuta nel mese di gennaio 2022, i risultati del semestre non risultano comparabili con quelli del semestre precedente.

Nonostante l'aumento dei costi della componentistica, si conferma comunque la tenuta della marginalità del Gruppo SAFE&CEC, già registrata a partire dal secondo semestre dell'esercizio precedente e riconducibile agli effetti positivi derivanti dall'attività di standardizzazione dei prodotti.

### Capitale investito

(Migliaia di Euro)			
<b>Situazione Patrimoniale e Finanziaria</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021 Riesposto</b>	<b>30/06/2021</b>
Crediti commerciali	64.074	66.048	58.872
Rimanenze e lavori in corso su ordinazione	109.953	84.549	80.409
Debiti commerciali	-88.344	-82.886	-81.595
Altre attività (passività) correnti nette (*)	-18.257	-13.820	-13.106
<b>Capitale netto di funzionamento</b>	<b>67.426</b>	<b>53.891</b>	<b>44.580</b>
Immobilizzazioni materiali	14.376	14.977	13.927
Immobilizzazioni immateriali	110.683	105.021	83.346
Attività per diritti d'uso	15.105	11.991	10.273
Altre attività non correnti	17.364	18.160	17.179
<b>Capitale fisso</b>	<b>157.528</b>	<b>150.149</b>	<b>124.725</b>
TFR ed altri fondi	-10.193	-9.964	-7.584
<b>Capitale Investito netto</b>	<b>214.761</b>	<b>194.076</b>	<b>161.721</b>
<b>Finanziato da:</b>			
Posizione Finanziaria Netta (**)	158.735	133.493	99.554
Patrimonio netto di Gruppo	49.496	54.845	57.424
Patrimonio netto di Terzi	6.530	5.738	4.743
<b>Fonti di Finanziamento</b>	<b>214.761</b>	<b>194.076</b>	<b>161.721</b>
<b>Indici</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021 Riesposto</b>	<b>30/06/2021</b>
Capitale netto di funzionamento	67.426	53.891	44.580

Capitale netto di funzionamento/Fatturato <i>rolling</i> (***)	22,9%	19,4%	17,8%
Capitale investito netto	214.761	194.076	161.721
Capitale investito netto/Fatturato <i>rolling</i> (***)	73,0%	69,8%	64,8%

(\*) Al netto del debito residuo per l'acquisizione del Gruppo Metatron e di Idro Meccanica

(\*\*) La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2022 è inclusiva di Euro 15.965 migliaia per passività finanziarie per diritti d'uso derivanti dall'applicazione del principio contabile internazionale IFRS16 - Leasing, positivi Euro 888 migliaia per strumenti finanziari derivati, oltre ad Euro 7.374 migliaia relativi al debito per l'acquisizione Metatron ed Euro 640 migliaia per il debito per l'acquisizione Idro Meccanica

(\*\*\*) Ai fini del calcolo dell'indicatore in oggetto al 30 giugno 2022 il dato relativo al fatturato *rolling* 12 mesi è stato proformato tenendo in considerazione le variazioni dell'area di consolidamento avvenute negli ultimi 12 mesi.

Il capitale netto di funzionamento alla fine del periodo ammonta ad Euro 67.426 migliaia in incremento rispetto al dato registrato al 31 dicembre 2021 (Euro 53.891 migliaia). In termini percentuali sul fatturato *rolling* "proforma" si registra un aumento del dato che passa dal 19,4% del 31 dicembre 2021 all'attuale 22,9% (17,8% al 30 giugno 2021). Tale crescita risulta principalmente dovuta all'incremento delle rimanenze di magazzino e lavori in corso su ordinazione, che passano da Euro 84.549 migliaia al 31 dicembre 2021 a Euro 109.953 migliaia al 30 giugno 2022, principalmente a seguito di:

- maggiori acquisti di componentistica elettronica e altri componenti strategici, volti a far fronte all'attuale difficoltà di approvvigionamento connesso allo *shortage* di materie prime sul mercato e volte a garantire la continuità produttiva;
- incremento dei lavori in corso su ordinazione del settore Clean Tech Solutions a causa dei ritardi nel completamento di alcune commesse a seguito delle difficoltà di reperimento di componenti e quadri elettrici;
- consolidamento integrale di Idro Meccanica S.r.l., con un effetto pari ad Euro 4,7 milioni.

I crediti commerciali risultano pari ad Euro 64.074 migliaia (di cui Euro 17.848 migliaia relativi al settore Clean Tech Solutions ed Euro 6.313 migliaia al Gruppo Metatron) sostanzialmente in linea rispetto al 31 dicembre 2021 (Euro 66.048 migliaia, di cui Euro 17.557 migliaia relativi al settore Clean Tech Solutions ed Euro 7.751 migliaia al Gruppo Metatron). Al 30 giugno 2022 i crediti oggetto di cessione mediante il ricorso a operazioni di factoring con accredito maturity per le quali è stata effettuata la derecognition ammontano ad Euro 12,3 milioni (Euro 12,2 milioni al 31 dicembre 2021).

Si incrementano di Euro 5.458 migliaia i debiti commerciali che passano da Euro 82.886 migliaia al 31 dicembre 2021 ad Euro 88.344 migliaia al 30 giugno 2022 (di cui Euro 27.894 migliaia relativi al settore Clean Tech Solutions ed Euro 3.552 migliaia al Gruppo Metatron) per i maggiori acquisti del periodo.

Il Capitale fisso, pari ad Euro 157.528 migliaia, inclusivo di Euro 15.965 migliaia per attività per diritti d'uso iscritte ai sensi del principio contabile internazionale IFRS 16 – Leasing, e risulta sostanzialmente in linea con il dato al 31 dicembre 2021.

TFR e altri fondi sono pari ad Euro 10.193 migliaia al 30 giugno 2022, sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente (Euro 9.964 migliaia).

Il capitale investito netto (Euro 214.761 migliaia, pari al 73% sul fatturato *rolling* "proforma") risulta in aumento rispetto al 31 dicembre 2021 (Euro 194.076 migliaia, pari al 69,8% sul fatturato *rolling*) a seguito dell'incremento del capitale di funzionamento, ed in particolare delle rimanenze.

## Posizione finanziaria netta e flussi di cassa

(migliaia di Euro)	30/06/2022	31/12/2021 Riesposto	30/06/2021
Disponibilità liquide	20.694	28.039	20.780
Debiti verso le banche e finanziamenti passivi	-49.849	-103.408	-42.459
Passività per diritti d'uso correnti	-3.190	-2.624	-2.532
Finanziamenti passivi a breve termine	-20.298	-274	-605
<b>Indebitamento finanziario netto a breve termine</b>	<b>-52.643</b>	<b>-78.267</b>	<b>-24.816</b>
Debiti verso le banche non correnti	-59.467	-10.174	-63.295
Passività per diritti d'uso non correnti	-12.775	-9.320	-8.576
Altre passività finanziarie non correnti	-26.724	-10.197	-2.584
Attività per strumenti finanziari derivati	888	0	0
Passività per strumenti finanziari derivati	0	-99	-283
<b>Indebitamento finanziario netto a medio lungo termine</b>	<b>-98.078</b>	<b>-29.790</b>	<b>-74.738</b>
impegni per acquisto partecipazioni	-8.014	-25.436	0
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>-158.735</b>	<b>-133.493</b>	<b>-99.554</b>
<b>Posizione finanziaria netta - adjusted (*)</b>	<b>-135.644</b>	<b>-95.137</b>	<b>-88.163</b>
<i>di cui Green Transportation</i>	<i>-118.504</i>	<i>-91.114</i>	<i>-80.196</i>
<i>di cui Clean Tech Solutions</i>	<i>-17.140</i>	<i>-4.023</i>	<i>-7.967</i>

(\*) Non inclusiva degli effetti derivanti dall'applicazione del principio contabile internazionale IFRS 16 - Leasing, del fair value degli strumenti finanziari derivati e dei debiti per l'acquisizione del Gruppo Metatron e di Idro Meccanica

La Posizione finanziaria netta al 30 giugno 2022 risulta pari ad Euro 158.735 migliaia (Euro 133.493 migliaia al 31 dicembre 2021), di cui Euro 15.965 migliaia dovuti all'applicazione del principio contabile internazionale IFRS 16 – Leasing, positivi Euro 888 migliaia al fair value degli strumenti finanziari derivati e complessivi Euro 8.014 migliaia al debito residuo per l'acquisizione del Gruppo Metatron e di Idro Meccanica (ammontari classificati nella voce Altre passività correnti della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata). Senza considerare gli effetti derivanti dall'applicazione di tale principio contabile, del fair value degli strumenti finanziari derivati e del debito residuo per acquisizione di partecipazioni, la Posizione finanziaria netta adjusted al 30 giugno 2022 sarebbe risultata pari ad Euro 135.644 migliaia, di cui Euro 118.504 migliaia riconducibili al settore Green Transportation ed Euro 17.140 migliaia riconducibili al settore Clean Tech Solutions.

Al 30 giugno 2022 gli impegni per acquisto di partecipazioni risultano pari ad Euro 8.014 migliaia, di cui Euro 7.324 migliaia relativi al debito per l'acquisto del restante 27,57% delle azioni di Metatron S.p.A. ed Euro 640 migliaia relativi al debito residuo per l'acquisto del restante 10% di Idro Meccanica S.r.l..

Per quanto concerne la Posizione finanziaria netta del segmento Green Transportation, il debito per impegni per acquisto di partecipazioni, pari ad Euro 25.436 al 31 dicembre 2021, era relativo al debito residuo verso Italy Technology Group S.r.l. ed i soci di minoranza di Metatron per l'acquisto del 100% delle rispettive quote. Nel corso del primo trimestre 2022 Girefin S.p.A. ha concesso un finanziamento pari ad Euro 18.062 migliaia a Landi Renzo S.p.A. per finanziare l'acquisizione da parte di Landi Renzo S.p.A. di un ulteriore 23,43% del capitale sociale di Metatron S.p.A. così da raggiungere il 72,43% delle azioni di Metatron S.p.A.. Tale finanziamento, fruttifero al tasso al 1%, è stato classificato

nella voce "Altre passività finanziarie correnti" al 30 giugno 2022, essendone prevista la compensazione volontaria, ai sensi dell'articolo 1252 del codice civile, nel contesto dell'operazione di aumento di capitale (effettivamente avvenuta entro il mese di settembre 2022).

Seppur senza effetti sulla Posizione finanziaria netta complessiva, ciò ha comportato un incremento di pari importo sulla Posizione finanziaria netta adjusted.

(migliaia di Euro)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA GREEN TRANSPORTATION	30/06/2022	31/12/2021 Riesposto	Delta
Posizione finanziaria netta - adjusted	-118.504	-91.114	-27.390
Normalizzazione acquisizione Metatron	18.062	0	18.062
<b>Posizione finanziaria netta - adjusted normalizzata</b>	<b>-100.442</b>	<b>-91.114</b>	<b>-9.328</b>

Al netto di tale effetto, la Posizione finanziaria netta adjusted del settore Green Transportation risulta in aumento rispetto al 31 dicembre 2021 per Euro 9.328 migliaia, principalmente riconducibile all'incremento del capitale di funzionamento, ed in particolare delle rimanenze, nonché agli investimenti del periodo.

L'incremento della Posizione finanziaria netta adjusted del settore Clean Tech Solutions, pari ad Euro 13.117 migliaia, è riconducibile all'acquisizione di Idro Meccanica S.r.l. (per Euro 5,8 milioni), ed all'incremento del capitale di funzionamento, ed in particolare delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione.

La tabella che segue evidenzia il *trend* del flusso monetario complessivo.

(migliaia di Euro)

	30/06/2022	31/12/2021 Riesposto	30/06/2021
Flusso di cassa operativo lordo	-9.762	7.390	-1.964
Flusso di cassa per attività di investimento	-3.970	-8.107	-3.830
<b>Free Cash Flow lordo</b>	<b>-13.732</b>	<b>-717</b>	<b>-5.794</b>
Variazione dell'area di consolidamento	-23.323	3.575	2.966
Esborsi non ricorrenti per incentivi all'esodo	0	-425	-312
<b>Free Cash Flow netto</b>	<b>-37.055</b>	<b>2.433</b>	<b>-3.140</b>
Rimborsi leasing IFRS 16	-1.955	-3.473	-1.332
<b>Flusso di cassa complessivo</b>	<b>-39.010</b>	<b>-1.040</b>	<b>-4.472</b>

Nei primi sei mesi del 2022 si è registrato un assorbimento di cassa di Euro 38.120 migliaia (assorbimento di Euro 4.472 migliaia nei primi sei mesi del 2021), principalmente riconducibile alle uscite finanziarie relative alle acquisizioni di Idro Meccanica S.r.l. (Euro 5.760 migliaia) e Metatron (Euro 18.062 migliaia), queste ultime riflesse nella voce "Variazione dell'area di consolidamento". Al netto di tali effetti il Gruppo avrebbe registrato un assorbimento di cassa di Euro 14.797 migliaia, generato principalmente dall'incremento del capitale circolante netto, ed in particolare delle rimanenze e lavori in corso su ordinazione.

A fine di rafforzare ulteriormente la struttura finanziaria del Gruppo e renderla più coerente con i flussi attesi dal Piano industriale 2022-2025, nel mese di giugno 2022 sono stati sottoscritti due nuovi contratti di finanziamento, in particolare:

- un nuovo contratto di finanziamento con garanzia SACE (efficace dal 29 giugno 2022) che a parità di importo finanziato (Euro 21 milioni) prevede lo slittamento del periodo di preammortamento di 24 mesi ed il rimborso dell'ultima rata al 31 marzo 2028;
- un nuovo contratto di finanziamento in Pool, per un importo finanziato di Euro 52 milioni (contro gli Euro 46 milioni residui dell'attuale contratto di finanziamento in Pool), che prevede un periodo di preammortamento di 24 mesi e il rimborso di un'ultima rata di Euro 20,5 milioni a giugno 2027. L'efficacia di tale contratto è sospensivamente condizionato all'esecuzione del sopracitato aumento di capitale entro il 30 settembre 2022 per un importo non inferiore a Euro 50 milioni; a questo riguardo si precisa che in data 7 settembre 2022 si è conclusa l'asta dei diritti inoptati cosicché l'aumento di capitale risulta ad oggi sottoscritto per complessivi Euro 58.647 migliaia mediante emissione di n.110.655.272 nuove azioni.

I nuovi contratti prevedono il calcolo di parametri finanziari (PFN/EBITDA) a partire dalla data di calcolo del 31 dicembre 2022.

Nel mese di giugno 2022, a seguito delle puntuali negoziazioni intercorse con gli istituti finanziatori, tutti gli istituti di credito sottoscrittori dei finanziamenti hanno prestato il loro assenso alle richieste effettuate dalla società capogruppo Landi Renzo S.p.A. rilasciando lettere di waiver in relazione alla rilevazione dei parametri finanziari al 30 giugno 2022. Le sopracitate lettere di waiver risultano espressamente condizionate al perfezionamento dell'operazione di aumento di capitale della società capogruppo Landi Renzo S.p.A. da effettuarsi per un importo pari ad almeno Euro 50 milioni, entro e non oltre il 30 settembre 2022; a questo riguardo si precisa che in data 7 settembre 2022 si è conclusa l'asta dei diritti inoptati cosicché l'aumento di capitale risulta ad oggi sottoscritto per complessivi Euro 58.647 migliaia mediante emissione di n.110.655.272 nuove azioni.

### Aumento di capitale

A fronte dell'accordo di investimento sottoscritto nel mese di aprile 2022 tra Girefin Spa, Gireimm Srl e Itaca Equity Holding SpA, come precedentemente illustrato, l'Assemblea degli Azionisti di Landi Renzo S.p.A. ha deliberato un aumento di capitale per massimi Euro 60 milioni, che si inserisce tra le azioni previste nel nuovo piano industriale 2022-2025 ed è volto a fornire al Gruppo Landi Renzo la provvista necessaria per supportare il piano di investimenti, anche per linee esterne, nei segmenti di mercato dove si prevede una crescita maggiore, quali il bio-metano e l'idrogeno. L'aumento di capitale risultava garantito fino ad Euro 50 milioni a seguito dell'impegno assunto da TIP - Tamburi Investment Partners S.p.A., singolo maggiore azionista di Itaca Equity Holding S.p.A., a garantire per cassa l'intera quota di competenza di Itaca Equity Holding S.p.A., e dall'impegno assunto da Girefin S.p.A e Gireimm S.r.l. a garantire, tramite compensazione volontaria di parte del credito, la quota di capitale necessaria per garantire l'aumento di capitale fino a Euro 50 milioni a complemento dell'impegno di garanzia assunto da TIP - Tamburi Investment Partners S.p.A..

In esecuzione dell'accordo di investimento:

- (i) in data 13 giugno 2022 è stata costituita la NewCo GbD Green by definition S.p.A. nella quale in data 1 luglio 2022 Girefin S.p.A e Gireimm S.r.l. hanno conferito le azioni Landi Renzo S.p.A. da queste detenute, oltre al credito vantato nei confronti della stessa e derivante dal finanziamento soci fruttifero erogato da Girefin S.p.A. per un importo di circa Euro 18,1 milioni;
- (ii) In data 11 luglio 2022 il Consiglio di Amministrazione di Landi Renzo S.p.A. ha dato esecuzione alla delega relativa all'aumento di capitale e ha approvato i termini, le condizioni finali e il calendario dell'aumento di capitale a pagamento, sulla base dei criteri fissati dall'Assemblea straordinaria degli azionisti del 29 aprile 2022 per un importo massimo complessivo di Euro 59.625 migliaia mediante l'emissione di massime n. 112.500.000 azioni ordinarie, con valore nominale pari a Euro 0,10, e aventi godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti nel

rapporto di n. 1 nuova azione ogni n. 1 azione ordinaria posseduta, ad un prezzo di emissione unitario pari a Euro 0,53, prezzo determinato dal Consiglio di Amministrazione applicando, sulla base di quanto deliberato dall'Assemblea straordinaria del 29 aprile 2022, uno sconto del 16,09% sul prezzo teorico ex diritto (c.d. Theoretical Ex Right Price - TERP) delle azioni ordinarie Landi Renzo, calcolato secondo le metodologie correnti sulla base del prezzo medio ponderato di negoziazione delle azioni ordinarie Landi Renzo nei 5 giorni di borsa aperta precedenti, ossia dal 4 luglio 2022 all'8 luglio 2022.

- (iii) in data 13 luglio 2022 Consob ha approvato - con nota n. 0458563/22 del 13 luglio 2022 - il Prospetto (UE) della Ripresa relativo all'offerta in opzione e all'ammissione alle negoziazioni sul Euronext STAR Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni Landi Renzo.
- (iv) in data 14 luglio 2022 l'Assemblea Straordinaria dei soci di GbD Green by definition S.p.A. ha deliberato l'aumento di capitale riservato a Itaca Gas S.r.l., società interamente controllata da Itaca Equity Holding S.p.A., per un importo complessivo di Euro 33.500 migliaia, ed a E.M.A 2021 S.r.l., veicolo societario controllato dell'Amministratore Delegato Cristiano Musi, per un importo complessivo di Euro 300 migliaia. In pari data, e contestualmente alle suddette delibere, Itaca Gas S.r.l. e E.M.A. 2021 S.r.l. hanno proceduto alla sottoscrizione degli aumenti di capitale loro riservati, con emissione delle relative azioni. A seguito di tali sottoscrizioni, il capitale sociale di GbD Green by definition S.p.A. risulta detenuto per il 51,08% da Girefin e Gireimm, società riconducibili al Trust Landi, per il 48,49% a Itaca Equity Holding S.p.A. (attraverso il veicolo Itaca Gas S.r.l.), e per il 0,43% da E.M.A. 2021 S.r.l.. Pertanto, il Trust Landi (tramite Girefin e Gireimm) continua a detenere, indirettamente, il controllo di diritto di Landi Renzo.

Tali operazioni hanno fornito a GbD Green by definition S.p.A. la provvista necessaria per sottoscrivere la propria quota parte dell'aumento di capitale.

Come precedentemente illustrato, in data 4 agosto 2022 si è concluso il periodo di offerta in opzione con l'esercizio di complessivi n. 107.781.064 diritti di opzione validi per la sottoscrizione di n. 107.781.064 nuove azioni, pari a circa il 95,805% del totale delle nuove azioni, per un controvalore complessivo pari a Euro 57.124 migliaia. GbD Green by Definition S.p.A. ha sottoscritto la quota di propria pertinenza dell'aumento di capitale (pari a circa il 59,1068%) ai sensi dell'impegno di sottoscrizione assunto, per un controvalore complessivo pari a circa Euro 35,2 milioni, di cui circa Euro 17,1 milioni mediante conferimento per cassa ed Euro 18,1 milioni mediante compensazione volontaria.

L'offerta dei diritti inoptati si è conclusa in data 7 settembre 2022 con la sottoscrizione di n. 2.874.208 azioni per un controvalore di 1.523 migliaia. Complessivamente l'aumento di capitale si è concluso con una sottoscrizione complessiva pari al 98,35% dell'offerta, per un controvalore di Euro 58.674 migliaia.

Il risultato estremamente positivo dell'offerta in opzione, nonostante il periodo di forte incertezza, dimostra come i mercati finanziari credano nella solidità del modello di business di Landi Renzo e del suo ruolo di attore chiave del processo di transizione energetica mondiale, grazie ad un piano industriale robusto e credibile, che poggia le proprie fondamenta sul ruolo fondamentale di gas, biometano e idrogeno.

Con riferimento ai principali effetti indotti dalla suindicata operazione di aumento di capitale, si segnala inoltre che nel mese di giugno 2022, a seguito delle puntuali negoziazioni intercorse con gli istituti finanziatori, tutti gli istituti di credito sottoscrittori dei finanziamenti hanno prestato il loro assenso alle richieste effettuate dalla società capogruppo Landi Renzo S.p.A. rilasciando lettere di waiver in relazione alla rilevazione dei parametri finanziari al 30 giugno 2022. Le sopracitate lettere di waiver risultano espressamente condizionate al perfezionamento dell'operazione di aumento di capitale della società capogruppo Landi Renzo S.p.A. da effettuarsi per un importo pari ad almeno Euro 50 milioni, entro e non oltre il 30 settembre 2022. A seguito di quanto sopra riportato, ossia la sottoscrizione complessiva pari al 98,35% dell'offerta, per un controvalore di Euro 58.674 migliaia, i debiti verso banche sono stati esposti nella presente relazione semestrale coerentemente con le scadenze previste dai piani di ammortamento originari.

## Investimenti

Gli investimenti in immobili, impianti e macchinari ed altre attrezzature sono stati pari a Euro 1.243 migliaia (Euro 1.695 migliaia al 30 giugno 2021) e si riferiscono ad investimenti sostenuti dal Gruppo per nuove linee di produzione e stampi necessari per il lancio di nuovi prodotti.

Gli incrementi delle immobilizzazioni immateriali sono stati pari a Euro 2.786 migliaia (Euro 2.549 migliaia al 30 giugno 2021) e riguardano in prevalenza la capitalizzazione di costi per progetti di sviluppo relativi a nuovi prodotti per i canali OEM e After Market, oltre che per il segmento Heavy-Duty e per la mobilità ad Idrogeno per quanto riguarda il settore Green transportation e su nuovi prodotti idrogeno e biometano per il settore Clean Tech Solution.

## Andamento della Capogruppo

Nei primi sei mesi del 2022 Landi Renzo S.p.A. ha conseguito ricavi per Euro 68.517 migliaia rispetto ad Euro 61.039 migliaia del medesimo periodo dell'esercizio precedente. L'Ebitda ha evidenziato un valore pari ad Euro 2.569 migliaia (inclusivo di oneri non ricorrenti pari ad Euro 1.068 migliaia) rispetto ad Euro 499 migliaia al 30 giugno 2021 (di cui oneri non ricorrenti pari ad Euro 674 migliaia), mentre la posizione finanziaria netta si attesta a negativi Euro 125.854 migliaia rispetto a negativi Euro 112.961 migliaia al 31 dicembre 2021.

Alla fine del semestre l'organico della Capogruppo era pari a 291 addetti, sostanzialmente in linea rispetto al 31 dicembre 2021 (303 addetti).

## PROSPETTO DI RACCORDO TRA I DATI DEL BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO ED I DATI DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Di seguito si riporta il prospetto di raccordo tra il risultato di periodo e il patrimonio netto di Gruppo con gli analoghi valori della Capogruppo.

(Migliaia di Euro)				
PROSPETTO DI RACCORDO	Patrim. Netto al 30.06.2022	Risultato esercizio al 30.06.2022	Patrim. Netto al 30.06.2021	Risultato esercizio al 30.06.2021
<b>P.Netto e risultato esercizio capogruppo</b>	<b>37.791</b>	<b>-5.443</b>	<b>44.772</b>	<b>-6.861</b>
Diff.valore di carico e valore pro quota del patrimonio netto contabile delle società consolidate	19.204	0	9.981	0
Risultati conseguiti dalle partecipate	0	-1.263	0	746
Eliminazione effetti transazioni commerciali infragruppo	-602	32	-625	51
Utili o perdite su cambi da valutazione di finanziamenti infragruppo	0	0	-353	0
Eliminazione rivalutazione/svalutazione partecipazioni	0	0	0	-658
Eliminazione effetti transazioni cespiti infragruppo	-397	-2	-391	-3
Plusvalenza da aggregazione	0	0	8.783	8.783
Altri effetti minori	30	58	0	0
<b>P.Netto e risultato esercizio da bilancio Consolidato</b>	<b>56.026</b>	<b>-6.618</b>	<b>62.167</b>	<b>2.058</b>
P.Netto e risultato esercizio di Terzi	6.530	214	4.743	517
<b>P.Netto e risultato esercizio di gruppo</b>	<b>49.496</b>	<b>-6.832</b>	<b>57.424</b>	<b>1.541</b>

## 2.2. INNOVAZIONE, RICERCA E SVILUPPO

Le attività di ricerca e sviluppo nel corso del primo semestre 2022, hanno visto il proseguimento di nuovi progetti focalizzati in particolare su sistemi e componenti a gas biometano e idrogeno, alternative ai combustibili fossili che offrono importanti benefici e vantaggi, oltre a nuovi sistemi per il canale OEM - Mid&Heavy Duty.

## 2.3. AZIONISTI E MERCATI FINANZIARI

Il Gruppo Landi Renzo mantiene un dialogo costante con i suoi Azionisti attraverso una responsabile e trasparente attività di comunicazione svolta dalla funzione di *Investor Relations* finalizzata a far meglio comprendere l'evoluzione aziendale. Alla funzione di *Investor Relations*, inoltre, è affidato il compito di organizzare presentazioni, eventi e "Roadshow" che permettano una relazione diretta fra la comunità finanziaria ed il *Top management* del Gruppo. Per ulteriori informazioni e per prendere visione dei dati economico-finanziari, delle presentazioni istituzionali, delle pubblicazioni periodiche, dei comunicati ufficiali e degli aggiornamenti in tempo reale sul titolo è possibile visitare la sezione *Investors* del sito [www.landirenzogroup.com](http://www.landirenzogroup.com).

Nella tabella che segue si riepilogano i principali dati azionari e borsistici del semestre.

Prezzo al 3 gennaio 2022	0,7742
Prezzo al 30 giugno 2022	0,6871
Prezzo massimo 2022 (3 gennaio 2022 - 30 giugno 2022)	0,8334
Prezzo minimo 2022 (3 gennaio 2022 - 30 giugno 2022)	0,6432
Capitalizzazione di Borsa al 30 giugno 2022 (Euro migliaia)	77.299
Patrimonio netto del Gruppo e dei terzi al 30 giugno 2022 (Euro migliaia)	56.026
Numero di azioni che compongono il capitale Sociale	112.500.000

Il capitale sociale al 30 giugno 2022 risulta composto da n. 112.500.000 azioni del valore nominale di Euro 0,10 per azione per complessivi 11.250.000,00 Euro.

## 2.4. POLITICA DI ANALISI E GESTIONE DEI RISCHI CONNESSI ALL'ATTIVITA' DEL GRUPPO

Il Gruppo è esposto a rischi di diversa natura connessi alla propria attività, principalmente riferibili alle seguenti tipologie:

- Rischi esterni:
  - pandemia Covid-19: a seguito del perdurare della pandemia Covid-19 il management ha monitorato con attenzione l'evolversi della situazione pandemica al fine di affrontare e prevenire le problematiche generate dal diffondersi della stessa e poter agire in modo tempestivo e con adeguate misure di prevenzione, con l'obiettivo di tutelare la salute di dipendenti e collaboratori (sanificazione dei locali, distribuzione di dispositivi di protezione individuale, distanziamento sociale, smart working esteso) e l'attività operativa.
  - Conflitto Russia-Ucraina: sulla base delle informazioni disponibili e del fatto che l'esposizione verso il mercato russo per il Gruppo Landi Renzo è limitato, non vi sono particolari criticità da segnalare, fatta eccezione per quanto illustrato nel seguente paragrafo 2.5 "altre informazioni – Impatto del conflitto

Russia-Ucraina” sull’attività del Gruppo Landi Renzo. In tale ambito si precisa come il Gruppo continuerà a valutare quelli che saranno i prossimi sviluppo del conflitto ed i relativi impatti, in particolare sui costi del gas e dell’energia.

- Rischi strategici, relativi alla congiuntura macroeconomica e di settore nonché alla recuperabilità di attività immateriali, in particolare avviamenti. In proposito, si segnala che nel bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022 risultano iscritte immobilizzazioni immateriali per complessivi Euro 125.788 migliaia, di cui Euro 11.432 migliaia relativi a costi di sviluppo, Euro 80.707 migliaia ad avviamenti, Euro 18.544 migliaia a marchi e brevetti, oltre ad attività per diritti d’uso per Euro 15.105 migliaia ed a imposte anticipate nette per complessivi Euro 12.392 migliaia.
- Rischi commerciali, nel dettaglio:
  - a) rischi relativi ai rapporti con i clienti OEM (nel semestre in esame le vendite di sistemi e componenti effettuate dal Gruppo nei confronti dei clienti OEM sono state pari ad Euro 49,2 milioni);
  - b) al contesto di alta competitività in cui il Gruppo opera;
  - c) alla responsabilità di prodotto;
  - d) alla tutela della proprietà intellettuale.
- Rischi operativi, nel dettaglio:
  - a) scarsità di materie prime e componentistica;
  - b) continuità operativa degli impianti;
  - c) disponibilità di risorse umane e tecniche con adeguate competenze;
  - d) continuità dei sistemi informativi e delle telecomunicazioni.
- Rischi finanziari, nel dettaglio:
  - a) Rischio di tasso di interesse, connesso alla fluttuazione dei tassi applicati sui finanziamenti a tasso variabile del Gruppo;
  - b) Rischio di cambio, relativo sia alla commercializzazione dei prodotti in paesi non aderenti all’area Euro che alla traduzione dei bilanci delle filiali non appartenenti all’Unione Monetaria Europea ai fini dell’inclusione nel bilancio consolidato;
  - c) Rischio di credito, connesso al mancato adempimento delle obbligazioni contrattuali da parte di un cliente o di una controparte;
  - d) Rischio di liquidità, relativo ad eventuali difficoltà ad adempiere alle obbligazioni associate a passività finanziarie.

Alla data del 30 giugno 2022 tutti gli istituti di credito sottoscrittori dei finanziamenti hanno rilasciato lettere di waiver in relazione alla rilevazione dei parametri finanziari al 30 giugno 2022.

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022 non include tutte le informazioni sulla gestione dei rischi sopra menzionati richieste dal bilancio annuale e deve essere letta unitamente alla Relazione finanziaria annuale predisposta per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

## 2.5. ALTRE INFORMAZIONI

### Impatto della pandemia Covid-19 sul Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022

Il Gruppo continua a seguire con attenzione gli sviluppi della pandemia da Covid-19 presso tutte le proprie sedi a livello globale, adottando tempestivamente tutte le misure di prevenzione, controllo e contenimento, volte alla tutela della salute dei propri dipendenti e collaboratori. Da rilevare come i lockdown imposti in alcune regioni della Cina abbiano comportato effetti negativi sulle attività di vendita di nuovi veicoli pesanti in Cina e sulle disponibilità di componentistica elettronica, generalmente importata da tale paese, fattori di rischio considerati nel Piano industriale 2022-2025. Ciò ha avuto particolari ripercussioni sui risultati del Gruppo Metatron, primary player sul mercato OEM cinese, ed in particolare nel segmento Heavy-Duty.

Si segnala che nel corso del primo semestre 2022, tutti le filiali del Gruppo hanno svolto normale attività operativa, ad eccezione di un periodo di lockdown presso la società ubicata in Cina nell'area di Shanghai.

### Impatto del conflitto Russia-Ucraina sull'attività del Gruppo Landi Renzo

Nel 2021 il fatturato verso Russia e Ucraina ha rappresentato circa il 4% del totale dei ricavi consolidati del Gruppo mentre nel primo semestre 2022 i ricavi realizzati in Russia ed Ucraina dal Gruppo sono stati inferiori all'1% del fatturato totale del Gruppo. Il management ritiene che il mutamento di scenario determinato dal conflitto Russo-Ucraino non impatti sostanzialmente sulle assunzioni e, quindi, sulla implementazione del Piano industriale 2022-2025, in virtù della diversificazione che caratterizza il business del Gruppo Landi Renzo, sia a livello di presenza sui mercati internazionali su scala globale, sia a livello di prodotti offerti e tecnologie sviluppate, nonché del fatto che la crescita del Gruppo Landi Renzo sia trainata, in buona parte, dagli investimenti infrastrutturali connessi alla transizione energetica, previsti in significativa crescita, anche in tale nuovo contesto, in quanto guidati dagli obiettivi di de-carbonizzazione e dal conseguente focus e accelerazione sull'introduzione di fonti energetiche alternative (tra cui gas naturale, bio-metano e idrogeno) nei diversi paesi e contesti geografici in cui il Gruppo opera.

Tenuto conto che dell'esposizione verso il mercato russo ed ucraino, al momento limitata per il Gruppo Landi Renzo, il management, in considerazione degli ultimi sviluppi del conflitto, ha svalutato integralmente i crediti vantati verso clienti ucraini (Euro 148 migliaia) ed ha effettuato un svalutazione prudenziale (pari ad Euro 302 migliaia) dei crediti vantati verso clienti russi, che ha tenuto conto della situazione specifica di ciascuno di essi.

### Rapporti con parti correlate

Il Gruppo Landi Renzo intrattiene rapporti con parti correlate 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 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 della Capogruppo sita in località Corte Tegge – Cavriago (RE);
- i rapporti di fornitura di servizi fra Gestimm S.r.l., società partecipata tramite la controllante Girefin S.p.A., e la società Landi Renzo S.p.A. relativi ai canoni di locazione dello stabilimento produttivo di Via dell'Industria, sito in Cavriago (RE);
- i rapporti di fornitura di servizi fra Gireimm S.r.l. e SAFE S.p.A. relativi ai canoni di locazione dell'immobile utilizzato come sede operativa della società sita in località San Giovanni in Persiceto;

- i rapporti di fornitura di servizi fra Reggio Properties LLC, società partecipata tramite la controllante Girefin S.p.A, relativi ai canoni di locazione di immobili ad uso della società statunitense;
- i rapporti di fornitura di beni alla joint venture Krishna Landi Renzo India Private Ltd Held nonché alla joint venture EFI Avtosanoat-Landi Renzo LLC;
- il finanziamento concesso da Landi Renzo S.p.A. e Krishna Landi Renzo India Private Ltd Held;
- il finanziamento concesso da Girefin S.p.A. a Landi Renzo S.p.A. per Euro 18.062 migliaia, fruttifero al 1% ed utilizzati per il pagamento parziale ad Italy Technology Group S.r.l. ed ai soci di minoranza per l'acquisizione del Gruppo Metatron; oggetto di cessione in data 1 luglio 2022 da parte di Girefin S.p.A. a GbD Green by definition S.p.A. nel contesto dell'operazione di aumento di capitale.

Il Consiglio di Amministrazione ha adottato, ai sensi del Regolamento Consob 17221/2010, nonché in attuazione dell'articolo 2391 bis del Codice Civile la specifica procedura per le operazioni con le parti correlate. Le nuove procedure, adeguarle alla delibera CONSOB n. 21624 del 10/12/2020, sono pubblicate sul sito internet della Società.

#### **Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali**

Ai sensi della comunicazione CONSOB n. 6064293 del 28 luglio 2006, si segnala che nel corso del semestre non sono avvenute operazioni atipiche e/o inusuali rispetto alla normale gestione dell'impresa, che possano dare luogo a dubbi in ordine alla correttezza e completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale alla tutela degli azionisti di minoranza.

#### **Azioni proprie e di società controllanti**

In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, si informa che nel corso dell'esercizio 2021 e del primo semestre 2022, la Capogruppo non ha negoziato azioni proprie e di società controllanti e a oggi non detiene azioni proprie o di controllanti.

#### **Sedi secondarie**

Non sono state istituite sedi secondarie.

## 2.6. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

### Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre

- In data 1 luglio 2022, GbD Green by definition S.p.A., azionista che detiene il 59,1068% del capitale sociale di Landi Renzo S.p.A. a seguito del conferimento nella stessa da parte di Girefin S.p.A. e Gireimm S.p.A. delle azioni da queste detenute in Landi Renzo S.p.A., ha assunto l'impegno a sottoscrivere per un importo massimo complessivo pari a Euro 50 milioni, ossia la quota dell'aumento di capitale di propria spettanza (59,1068% dell'importo dell'aumento di capitale, pari ad un importo di circa Euro 35,2 milioni), nonché gli eventuali diritti di opzione eventualmente rimasti inoptati, fino ad un importo massimo pari a circa Euro 14,8 milioni. L'impegno di sottoscrizione, condizionato all'esecuzione dell'aumento di capitale entro il 30 settembre 2022, prevedeva inoltre che parte della quota di spettanza dell'aumento di capitale per circa Euro 18,1 milioni sarebbe stata sottoscritta ed eseguita mediante compensazione volontaria ai sensi dell'articolo 1252 del Codice Civile, del credito da questa vantata nei confronti di Landi Renzo S.p.A., derivante dal finanziamento soci erogato da Girefin S.p.A. per pari importo, finalizzato al pagamento di parte del corrispettivo pagato ai soci di minoranza ed a Italy Technology Group S.r.l., ed oggetto di cessione da parte di Girefin S.p.A. a GbD Green by definition S.p.A..
- In data 11 luglio 2022 il Consiglio di Amministrazione di Landi Renzo S.p.A. ha approvato i termini, le condizioni finali e il calendario dell'aumento di capitale a pagamento, sulla base dei criteri fissati dall'Assemblea straordinaria degli azionisti del 29 aprile 2022 e alla luce di taluni aggiustamenti apportati per ragioni tecniche di quadratura, per un importo massimo complessivo di Euro 59.625.000. L'aumento di capitale sarà eseguito mediante emissione di massime n. 112.500.000 azioni ordinarie, con valore nominale pari a Euro 0,10, e aventi godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti nel rapporto di n. 1 nuova azione ogni n. 1 azione ordinaria posseduta, ad un prezzo di emissione unitario pari a Euro 0,53, incluso sovrapprezzo, per un importo massimo complessivo (inclusivo di sovrapprezzo) pari a Euro 59.625.000, di cui Euro 11.250.000,00 a titolo di capitale sociale ed Euro 48.375.000,00 a titolo di sovrapprezzo. Il prezzo di opzione delle nuove azioni è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione applicando, sulla base di quanto deliberato dall'Assemblea straordinaria del 29 aprile 2022, nonché, per ragioni tecniche di quadratura, uno sconto del 16,09% sul prezzo teorico ex diritto (c.d. Theoretical Ex Right Price – TERP) delle azioni ordinarie Landi Renzo S.p.A., calcolato secondo le metodologie correnti sulla base del prezzo medio ponderato di negoziazione delle azioni ordinarie Landi Renzo nei 5 giorni di borsa aperta precedenti, ossia dal 4 luglio 2022 all'8 luglio 2022.
- In data 13 luglio 2022 Consob ha approvato – con nota n. 0458563/22 del 13 luglio 2022 – il Prospetto (UE) della Ripresa relativo all'offerta in opzione e all'ammissione alle negoziazioni sul Euronext STAR Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni Landi Renzo rivenienti dall'aumento di capitale a pagamento, per un importo massimo complessivo di Euro 59.625.000, deliberato dall'Assemblea straordinaria degli azionisti del 29 aprile 2022.
- Nel mese di luglio FPT Industrial, società di Iveco Group dedicata alla progettazione, produzione e vendita di motori e propulsori alternativi per tutti i veicoli industriali, e Landi Renzo, leader globale nel settore della mobilità e delle infrastrutture sostenibili a gas naturale, biometano e idrogeno, hanno sviluppato congiuntamente l'Hythane On-Board Blending - OBB - system, una soluzione innovativa in grado di consentire la miscela di idrogeno e metano – cosiddetta Hythane o idrometano – direttamente all'interno del veicolo. Questo sistema,

basato su un nuovissimo e innovativo concept di “doppio rail” e su un dispositivo di regolazione dedicato, è in grado di garantire un'ulteriore riduzione delle emissioni di CO<sub>2</sub> rispetto al gas naturale e al gasolio ( -10% rispetto al gas naturale e -20% rispetto al diesel), sfruttando lo stesso layout del motore natural gas, e assicurando pari prestazioni ed efficienza. L'Hythane è una soluzione “ready now” che ha il potenziale di fornire una seconda vita alle flotte di autobus urbani ed extraurbani, nonché ai veicoli a breve e medio raggio con motori a gas naturale, prolungando la durata del motore e riducendo le emissioni. Landi Renzo in particolare ha realizzato un avanzato miscelatore dual rail contenente sia iniettori di metano che di idrogeno e controllato da una centralina integrata totalmente progettata in house; il sistema di alimentazione del gas è dotato di regolatori di pressione Landi Renzo per gas naturale e idrogeno. Il nuovo sistema può essere impiegato sia nelle applicazioni CNG (Compressed Natural Gas) che LNG (Liquefied natural gas), offrendo agli utilizzatori il vantaggio di poter ottenere il rapporto ottimale tra idrogeno e metano in base alle condizioni operative. Il progetto è stato sviluppato sulla base di un Memorandum of understanding siglato da FPT Industrial e Landi Renzo lo scorso anno, finalizzato allo sviluppo di soluzioni complete ed efficienti per una mobilità sempre più sostenibile e volto a facilitare l'introduzione dell'idrogeno nel settore dei trasporti.

- Tra i mesi di luglio e agosto è stato rafforzato il Top Management del Gruppo con l'ingresso di un Group Chief Transformation & People Officer ad Interim e di un Group Chief Operation Officer. Si tratta in entrambi i casi di figure di elevato standing professionale, con esperienze significative in progetti di trasformazione e creazione di valore, che riporteranno direttamente all'Amministratore Delegato
- Nel mese di agosto è stato lanciato un Boost Plan volto a migliorare già nel secondo semestre le performance del Gruppo, con interventi strutturali sia per il recupero della marginalità sia per migliorare la gestione del circolante e la cash generation.
- Durante il periodo di offerta in opzione, conclusosi in data 4 agosto 2022, sono stati esercitati complessivi n. 107.781.064 diritti di opzione validi per la sottoscrizione di n. 107.781.064 nuove azioni, pari a circa il 95,805% del totale delle nuove azioni, per un controvalore complessivo pari a Euro 57.124 migliaia. Sono risultati pertanto non esercitati n. 4.718.936 diritti di opzione, relativi alla sottoscrizione di n. 4.718.936 nuove azioni, corrispondenti a circa lo 4,195% del totale delle nuove azioni offerte, per un controvalore complessivo pari a circa Euro 2.501.036,08. La società GbD Green by Definition S.p.A., società controllata dal Trust Landi, ha sottoscritto la quota di propria pertinenza dell'aumento di capitale (pari a circa il 59,1068%) ai sensi dell'impegno di sottoscrizione assunto dalla medesima, per un controvalore complessivo pari a circa Euro 35,2 milioni, per circa Euro 17,1 milioni mediante conferimento per cassa, e, per circa Euro 18,1 milioni, mediante compensazione volontaria.
- In data 6 settembre 2022, nell'ambito dell'offerta dei diritti inoptati su Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., sono stati ceduti tutti i n. 4.718.936 diritti di opzione, relativi alla sottoscrizione di n. 4.718.936 nuove azioni ordinarie di Landi Renzo S.p.A., corrispondenti a circa il 4,195% del totale delle nuove azioni offerte rivenienti dall'aumento di capitale, e che daranno diritto alla sottoscrizione di un ammontare complessivo pari a circa Euro 2.501.036,08 dell'aumento di capitale.
- In data 7 settembre 2022, a seguito della vendita nel corso della seduta di Borsa del 6 settembre 2022 di tutti i n. 4.718.936 diritti di opzione non esercitati durante il periodo di offerta in opzione, sono state sottoscritte n. 2.874.208 azioni ordinarie Landi Renzo di nuova emissione rivenienti dall'esercizio dei diritti inoptati, per un controvalore pari a Euro 1.523.330,24. Tenuto conto che durante il periodo di offerta in opzione sono state sottoscritte n. 107.781.064 azioni di nuova emissione, pari al 95,805% del totale delle azioni di nuova emissione

rivenienti dall'aumento di capitale in opzione, sono risultate pertanto complessivamente sottoscritte n. 110.655.272 azioni di emissione, pari a circa il 98,360% delle azioni offerte nell'ambito dell'aumento di capitale, per un controvalore complessivo pari a Euro 58.647.294,16. Come previsto dalla delibera dell'Assemblea Straordinaria degli azionisti della Società del 29 aprile 2022, il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di decidere come collocare le rimanenti massimo n. 1.844.728 azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale, da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2023.

- In data 7 settembre 2022 Landi Renzo S.p.A. ha finalizzato l'acquisizione del 100% del capitale di Metatron S.p.A. attraverso il pagamento di Euro 7.374 migliaia, corrispettivo del residuo 27,57% delle azioni di Metatron S.p.A..

#### Prospettive per l'esercizio in corso

Sulla base dell'evidenza di segnali di ripresa in alcuni mercati chiave quali l'Europa e dell'area asiatica, nonché del portafoglio ordini di SAFE&CEC, il management ritiene confermati gli obiettivi di risultato consolidato del Gruppo per l'esercizio 2022, previsti in crescita rispetto all'esercizio 2021.

Cavriago, 9 settembre 2022

**L'Amministratore Delegato**  
**Cristiano Musi**

### 3. PROSPETTI DI BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2022

#### 3.1. SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

(Migliaia di Euro)

ATTIVITA'	Note	30/06/2022	31/12/2021 riesposto
<b>Attività non correnti</b>			
Terreni, immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature	2	14.376	14.977
Costi di sviluppo	3	11.432	12.222
Avviamento	4	80.707	73.256
Altre attività immateriali a vita definita	5	18.544	19.543
Attività per diritti d'uso	6	15.105	11.991
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	7	2.171	2.028
Altre attività finanziarie non correnti	8	813	882
Altre attività non correnti	9	1.988	2.556
Imposte anticipate	10	12.392	12.694
Attività per strumenti finanziari derivati	11	888	0
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>158.416</b>	<b>150.149</b>
<b>Attività correnti</b>			
Crediti verso clienti	12	64.074	66.048
Rimanenze	13	80.697	68.896
Lavori in corso su ordinazione	14	29.256	15.653
Altri crediti e attività correnti	15	15.050	14.443
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	16	20.694	28.039
<b>Totale attività correnti</b>		<b>209.771</b>	<b>193.079</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>368.187</b>	<b>343.228</b>

(Migliaia di Euro)

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	Note	30/06/2022	31/12/2021 riesposto
<b>Patrimonio netto</b>			
Capitale sociale		11.250	11.250
Altre riserve		45.078	44.615
Utile (perdita) del periodo		-6.832	-1.020
<b>Totale Patrimonio Netto del Gruppo</b>		<b>49.496</b>	<b>54.845</b>
Patrimonio netto di terzi		6.530	5.738
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	17	<b>56.026</b>	<b>60.583</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Debiti verso banche non correnti	18	59.467	10.174
Altre passività finanziarie non correnti	19	26.724	9.320
Passività non correnti per diritti d'uso	20	12.775	10.197
Fondi per rischi ed oneri	21	5.126	4.535
Piani a benefici definiti per i dipendenti	22	3.740	3.977
Passività fiscali differite	23	1.327	1.452
Passività per strumenti finanziari derivati	24	0	99
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>109.159</b>	<b>39.754</b>
<b>Passività correnti</b>			
Debiti verso le banche correnti	25	49.849	103.408
Altre passività finanziarie correnti	26	20.298	274
Passività correnti per diritti d'uso	27	3.190	2.624
Debiti verso fornitori	28	88.344	82.886
Debiti tributari	29	3.456	3.758
Altre passività correnti	30	37.865	49.941
<b>Totale passività correnti</b>		<b>203.002</b>	<b>242.891</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>368.187</b>	<b>343.228</b>

Il dato comparativo al 31 dicembre 2021 è stato riesposto a seguito del completamento del processo di "purchase price allocation" del Gruppo Metatron, consolidato integralmente a partire dal mese di agosto 2021.

### 3.2. CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Migliaia di Euro)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	Note	30/06/2022	30/06/2021
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	31	<b>144.446</b>	<b>95.962</b>
Altri ricavi e proventi	32	484	874
Costo delle materie prime, materiali di consumo e merci e variazione rimanenze	33	-87.949	-59.643
Costi per servizi e per godimento beni di terzi	34	-26.836	-17.841
Costo del personale	35	-22.515	-14.436
Accantonamenti, svalutazioni di crediti ed oneri diversi di gestione	36	-2.322	-1.354
<b>Margine operativo lordo</b>		<b>5.308</b>	<b>3.562</b>
Ammortamenti e riduzioni di valore	37	-8.724	-7.076
<b>Margine operativo netto</b>		<b>-3.416</b>	<b>-3.514</b>
Proventi finanziari	38	55	86
Oneri finanziari	39	-3.531	-1.937
Utili (Perdite) su cambi	40	826	-595
Proventi (Oneri) da partecipazioni	41	-138	8.783
Proventi (Oneri) da joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto	42	143	-138
<b>Utile (Perdita) prima delle imposte</b>		<b>-6.061</b>	<b>2.685</b>
Imposte	43	-557	-627
<b>Utile (Perdita) netto del Gruppo e dei terzi, di cui:</b>		<b>-6.618</b>	<b>2.058</b>
Interessi di terzi		214	517
Utile (Perdita) netto del Gruppo		-6.832	1.541
<b>Utile (Perdita) base per azione (calcolato su 112.500.000 azioni)</b>	44	<b>-0,0607</b>	<b>0,0137</b>
<b>Utile (Perdita) diluito per azione</b>	44	<b>-0,0607</b>	<b>0,0137</b>

### 3.3. CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(Migliaia di Euro)

		30/06/2022	30/06/2021
<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO</b>			
	<i>Note</i>		
<b>Utile (Perdita) netto del Gruppo e dei terzi:</b>		<b>-6.618</b>	<b>2.058</b>
<i>Utili (Perdite) che non saranno successivamente riclassificate a conto economico</i>			
Rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS 19)	22	222	38
<b>Totale Utili (Perdite) che non saranno successivamente riclassificate a conto economico</b>		<b>222</b>	<b>38</b>
<i>Utili (Perdite) che potranno essere successivamente riclassificate a conto economico</i>			
Valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	7	0	470
Fair value derivati, variazione del periodo	11/24	760	132
Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere	17	988	-1.700
<b>Totale Utili/Perdite che potranno essere successivamente riclassificate a Conto Economico</b>		<b>1.748</b>	<b>-1.098</b>
<b>Utili (Perdite) rilevati direttamente a Patrimonio Netto al netto degli effetti fiscali</b>		<b>1.970</b>	<b>-1.060</b>
<b>Totale Conto Economico Consolidato complessivo del periodo</b>		<b>-4.648</b>	<b>998</b>
Utile (Perdita) degli Azionisti della Capogruppo		-5.349	549
Interessi di terzi		701	449

### 3.4. RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Migliaia di Euro)	30/06/2022	30/06/2021
<b>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO</b>		
<b>Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</b>		
Utile (Perdita) ante-imposte del periodo	-6.061	2.685
<i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	2.131	2.023
Ammortamento di attività immateriali	4.836	3.809
Ammortamento di attività per diritti d'uso	1.757	1.244
Perdite (Utile) per cessione attività materiali ed immateriali	53	236
Piani di incentivazione basati su azioni	0	88
Perdita per riduzione di valore dei crediti	563	319
Oneri finanziari netti	2.650	2.446
Oneri (Proventi) netti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	-143	138
Utile (Perdita) da partecipazioni	138	-8.783
	<b>5.924</b>	<b>4.205</b>
<i>Variazioni di:</i>		
Rimanenze e lavori in corso su ordinazione	-22.569	-8.866
Crediti commerciali ed altri crediti	3.031	-3.936
Debiti commerciali ed altri debiti	5.867	7.549
Fondi e benefici ai dipendenti	-166	308
<b>Disponibilità liquide generate dall'attività operativa</b>	<b>-7.913</b>	<b>-740</b>
Interessi pagati	-1.435	-1.242
Interessi incassati	26	108
Imposte pagate	-440	-402
<b>Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa</b>	<b>-9.762</b>	<b>-2.276</b>
<b>Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>		
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	59	414
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	-1.243	-1.695
Acquisto di immobilizzazioni immateriali	-135	-180
Costi di sviluppo	-2.651	-2.369
Variazione dell'area di consolidamento	-23.323	2.966
<b>Disponibilità liquide nette assorbite dall'attività di investimento</b>	<b>-27.293</b>	<b>-864</b>
<b>Free Cash Flow</b>	<b>-37.055</b>	<b>-3.140</b>
<b>Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Erogazioni (Rimborsi) di finanziamenti da società controllante	18.062	0
Erogazione (Rimborsi) dei finanziamenti a medio lungo termine	10.714	-3.914
Variazione debiti bancari a breve	1.072	9.546
Rimborsi leasing IFRS 16	-1.955	-1.332
<b>Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività di finanziamento</b>	<b>27.893</b>	<b>4.300</b>
<b>Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>-9.162</b>	<b>1.160</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	28.039	21.914
Effetto della fluttuazione dei cambi sulle disponibilità liquide	1.817	-2.294
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo</b>	<b>20.694</b>	<b>20.780</b>

### 3.5. PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(Migliaia di Euro)

	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva Straordinaria e Altre	Riserva Sovraprezzo Azioni	Versamenti in conto futuro aumento di capitale	Risultato dell'esercizio	Patrimonio netto del Gruppo	Utile (Perdita) di Terzi	Capitale e Riserve di Terzi	Totale Patrimonio netto
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	<b>11.250</b>	<b>2.250</b>	<b>11.364</b>	<b>30.718</b>	<b>8.867</b>	<b>-7.662</b>	<b>56.787</b>	<b>-188</b>	<b>-285</b>	<b>56.314</b>
Risultato dell'esercizio						1.541	1.541	517		2.058
Utile/Perdite attuariali IAS 19			38				38			38
Differenza di traduzione			-1.632				-1.632	-68		-1.700
Valutazione a Patrimonio Netto da partecipazioni			470				470			470
Variazione riserva cash-flow hedge			132				132			132
<b>Totale utile/perdita complessivo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-992</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.541</b>	<b>549</b>	<b>517</b>	<b>-68</b>	<b>998</b>
Performance share			88				88			88
Variazione area di consolidamento							0	4.767		4.767
Destinazione risultato			-5.890	-1.772		7.662	0	188	-188	0
<b>Saldo al 30 giugno 2021</b>	<b>11.250</b>	<b>2.250</b>	<b>4.570</b>	<b>28.946</b>	<b>8.867</b>	<b>1.541</b>	<b>57.424</b>	<b>517</b>	<b>4.226</b>	<b>62.167</b>
<b>Saldo al 31 dicembre 2021 (riesposto)</b>	<b>11.250</b>	<b>2.250</b>	<b>4.552</b>	<b>28.946</b>	<b>8.867</b>	<b>-1.020</b>	<b>54.845</b>	<b>1.522</b>	<b>4.216</b>	<b>60.583</b>
Risultato dell'esercizio						-6.832	-6.832	214		-6.618
Utile/Perdite attuariali IAS 19			222				222			222
Differenza di traduzione			501				501	487		988
Valutazione riserva cash-flow hedge			760				760			760
<b>Totale utile/perdita complessivo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.483</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6.832</b>	<b>-5.349</b>	<b>214</b>	<b>487</b>	<b>-4.648</b>
Variazione area di consolidamento							0	91		91
Destinazione risultato			8.111	-9.131		1.020	0	-1.522	1.522	0
<b>Saldo al 30 giugno 2022</b>	<b>11.250</b>	<b>2.250</b>	<b>14.146</b>	<b>19.815</b>	<b>8.867</b>	<b>-6.832</b>	<b>49.496</b>	<b>214</b>	<b>6.316</b>	<b>56.026</b>

Il dato comparativo al 31 dicembre 2021 è stato riesposto a seguito del completamento del processo di "purchase price allocation" del Gruppo Metatron, consolidato integralmente a partire dal mese di agosto 2021.

#### 4. NOTE ESPLICATIVE AI PROSPETTI DI BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2022

##### 4.1. INFORMAZIONI GENERALI

Il Gruppo Landi Renzo è attivo da oltre 60 anni nei settori della mobilità sostenibile e delle infrastrutture per il gas naturale, biometano ed idrogeno. Il Gruppo si caratterizza per una capillare presenza a livello globale in oltre 50 Paesi, con una percentuale di vendite generata all'estero di quasi il 90%.

La Capogruppo del Gruppo Landi Renzo è la Landi Renzo S.p.A. con sede legale in Cavriago (RE), quotata alla Borsa di Milano nel segmento FTSE Italia STAR.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è sottoposto a revisione contabile limitata da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A.

##### 4.2. CRITERI GENERALI DI REDAZIONE E PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

###### 4.2.1. Premessa

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022 è stato redatto ai sensi dall'art. 154 ter del D.Lgs. 58/1998 "Testo Unico della Finanza", seguendo quanto disposto dai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) adottati dall'Unione Europea, ed in particolare dallo IAS 34 "Bilanci Intermedi". In parziale deroga a quanto previsto dallo IAS 34 la presente relazione riporta schemi dettagliati e non sintetici al fine di fornire una migliore e più chiara visione delle dinamiche economico-patrimoniali e finanziarie intervenute nel semestre. Sono altresì presentate le note esplicative secondo l'informativa richiesta dallo IAS 34 con le integrazioni ritenute utili per una più chiara comprensione dei prospetti contabili semestrali.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 9 settembre 2022, per una migliore comprensione deve essere letto unitamente al bilancio consolidato annuale chiuso al 31 dicembre 2021.

La metodologia di consolidamento dei bilanci delle società appartenenti al Gruppo è indicata nel prosieguo della presente nota esplicativa.

I criteri di valutazione utilizzati ai fini della predisposizione dei prospetti contabili consolidati per il semestre chiuso al 30 giugno 2022 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2021. Oltre ai valori intermedi di conto economico consolidato, di conto economico complessivo consolidato e di situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 giugno 2022 vengono presentati, per finalità comparative nelle tabelle sottoesposte, i dati patrimoniali dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e quelli economici al 30 giugno 2021.

A seguito del completamento del processo di "*purchase price allocation*" del Gruppo Metatron, consolidato integralmente a partire dal mese di agosto 2021, i dati patrimoniali comparativi al 31 dicembre 2021 sono stati riesposti come richiesto dai principi contabili di riferimento per considerarne la retrodatazione dei relativi effetti. Per maggiori dettagli sui risultati del processo di "*purchase price allocation*" si rinvia al paragrafo "Avviamento" della presente relazione.

La valuta funzionale e di presentazione è l'Euro. I prospetti e le tabelle contenuti nel bilancio consolidato semestrale

abbreviato sono esposti in migliaia di Euro, salvo quando diversamente indicato.

## Continuità aziendale

Nell'attuale contesto di mercato contraddistinto dal perdurare degli effetti scatenati dalla pandemia Covid-19, dai rischi correlati alla crisi Russo-Ucraina, soprattutto in termini di incremento dei costi del gas e dell'energia, nonché dal fenomeno di "shortage" di materie prime e conseguenti aumenti del prezzo delle stesse, il management ha svolto accurate analisi in merito all'andamento atteso per il secondo semestre 2022, riconsiderando le stime riguardanti il prevedibile andamento del settore nell'attuale contesto, al fine di considerare altresì i benefici attesi a fronte delle iniziative messe in atto per lo sviluppo dell'attività.

Inoltre, particolare attenzione è stata posta dal management alla situazione finanziaria, alle previsioni di cassa di breve/medio periodo e alle opzioni di finanziamento.

In tale ambito si segnala quanto segue:

- nel mese di marzo Invitalia (Agenzia Nazionale per l'Attrazione degli Investimenti e lo sviluppo di impresa SpA) ha erogato in favore di Landi Renzo S.p.A. un nuovo finanziamento di Euro 19,5 milioni, della durata di 5 anni - di cui uno di pre-ammortamento - a tasso agevolato, a valere sul Fondo Sostegno Grandi Imprese in difficoltà – Decreto Legge n. 41/2021 art.37, Decreto Interministeriale 5 luglio 2021 e Decreto Direttoriale 3 settembre 2021;
- come precedentemente illustrato nella "Relazione intermedia sull'andamento della gestione" al paragrafo "Aumento di Capitale", nel corso del 2022 è stato dato seguito all'operazione di aumento di capitale che si è conclusa ad inizio settembre, sostanzialmente in linea con quanto preventivato nel piano industriale 2022-2025;
- inoltre, al fine di rafforzare ulteriormente la struttura finanziaria del Gruppo e renderla più coerente con i flussi attesi dal Piano industriale 2022-2025, nel mese di giugno 2022 sono stati sottoscritti due nuovi contratti di finanziamento, in particolare:
  - un nuovo contratto di finanziamento con garanzia SACE (efficace dal 29 giugno 2022) che a parità di importo finanziato (Euro 21 milioni) prevede lo slittamento del periodo di preammortamento di 24 mesi ed il rimborso dell'ultima rata al 31 marzo 2028;
  - un nuovo contratto di finanziamento in Pool, per un importo finanziato di Euro 52 milioni (contro gli Euro 46 milioni residui dell'attuale contratto di finanziamento in Pool), che prevede un periodo di preammortamento di 24 mesi e il rimborso di un'ultima rata di Euro 20,5 milioni a giugno 2027. L'efficacia di tale contratto è sospensivamente condizionato all'esecuzione del sopracitato aumento di capitale entro il 30 settembre 2022 per un importo non inferiore a Euro 50 milioni; a questo riguardo si precisa che in data 7 settembre 2022 si è conclusa l'asta dei diritti inoptati cosicché l'aumento di capitale risulta ad oggi sottoscritto per complessivi Euro 58.647 migliaia mediante emissione di n.110.655.272 nuove azioni.

I nuovi contratti prevedono il calcolo di parametri finanziari (PFN/EBITDA) a partire dalla data di calcolo del 31 dicembre 2022.

Nel mese di giugno 2022, a seguito delle puntuali negoziazioni intercorse con gli istituti finanziatori, tutti gli istituti di credito sottoscrittori dei finanziamenti hanno prestato il loro assenso alle richieste effettuate dalla società capogruppo Landi Renzo S.p.A. rilasciando lettere di waiver in relazione alla rilevazione dei parametri finanziari al 30 giugno 2022. Le sopracitate lettere di waiver risultano espressamente condizionate al perfezionamento dell'operazione di aumento di capitale della società capogruppo Landi Renzo S.p.A. da effettuarsi per un importo pari ad almeno Euro 50 milioni, entro e non oltre il 30 settembre 2022.

Nonostante i risultati al 30 giugno 2022 del segmento Green Transportation risultino leggermente inferiori alle previsioni di Piano industriale 2022-2025, sulla base dell'evidenza di segnali di ripresa in alcuni mercati chiave quali l'Europa e l'area asiatica, il management ritiene di raggiungere comunque il fatturato previsto per tale segmento per l'intero esercizio 2022. Il segmento Clean Tech Solutions, invece, risulta in linea con le attese, con un portafoglio ordini superiore a quanto previsto nel Piano industriale 2022-2025. Pertanto, sulla base degli elementi a disposizione alla data della presente relazione, il management ritiene confermati gli obiettivi di risultato consolidato del Gruppo per l'esercizio 2022, ed in crescita rispetto all'esercizio 2021. Ciò premesso, si precisa che non sono emersi indicatori di impairment tali da pregiudicare la recuperabilità del valore delle principali poste del capitale investito netto consolidato alla data del 30 giugno 2022.

Tenuto conto di quanto illustrato precedentemente si ritiene che la continuità aziendale sia garantita con riferimento sia alla solidità finanziaria del Gruppo sia alla capacità dello stesso di perseguire le strategie aziendali. Conseguentemente, il Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Landi Renzo al 30 giugno 2022 è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale.

### Utilizzo di stime

La redazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato richiede l'effettuazione di stime e di assunzioni basate sulla miglior valutazione da parte del management. Le stime e le assunzioni sono riviste regolarmente. Qualora in futuro tali stime e assunzioni dovessero differire dalle circostanze effettive, si procederà alla modifica delle stesse.

Si segnala che la situazione causata dall'attuale scenario economico e finanziario ha comportato la necessità di effettuare assunzioni riguardanti l'andamento futuro caratterizzate da significativa incertezza, a seguito anche del perdurare su scala mondiale della pandemia Covid-19, nonché degli effetti del conflitto Russia-Ucraina, per cui non si può escludere il concretizzarsi, nei prossimi esercizi, di risultati diversi da quanto stimato e che quindi potrebbero richiedere rettifiche, ad oggi ovviamente né stimabili né prevedibili, anche significative, al valore contabile delle relative voci.

Di seguito sono elencate le voci di bilancio che richiedono più di altre una maggiore soggettività da parte degli amministratori nell'elaborazione delle stime e per i quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate può avere un impatto significativo sul bilancio:

- Valutazione delle attività immobilizzate, incluse le partecipazioni in joint ventures e avviamenti;
- Recuperabilità dei costi di sviluppo;
- Valutazione delle attività fiscali differite;
- Valutazione dei fondi per rischi su crediti ed obsolescenza magazzino;
- Valutazione dei benefici ai dipendenti;
- Valutazione dei fondi per rischi e oneri.

Le stime e le ipotesi sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente a conto economico.

Per l'indicazione dei valori economici di tali stime rinviamo ai relativi punti della presente nota illustrativa.

Gli amministratori hanno inoltre valutato l'applicabilità del presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione finanziaria semestrale, concludendo che tale presupposto è adeguato in quanto non sussistono dubbi sulla continuità aziendale.

## Emendamenti e principi contabili rivisti applicati per la prima volta dal Gruppo

I principi contabili adottati nella redazione del bilancio consolidato al 30 giugno 2022 sono coerenti con quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato dell'esercizio precedente.

Il Gruppo non ha applicato i seguenti principi, nuovi ed emendati, emessi, ma non ancora in vigore:

Regolamento UE di omologazione	Descrizione
Regolamento 2023/2021	IFRS 17 Insurance Contracts: il principio mira a migliorare la comprensione dell'esposizione al rischio, della redditività e della posizione finanziaria degli assicuratori. L'IFRS 17 sostituisce l'IFRS 4. E' consentita l'applicazione anticipata. Tale principio, che non risulta applicabile al Gruppo, entrerà in vigore dal 1° gennaio 2023.
Regolamento 357/2022	Modifiche allo IAS 1 "Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current": le modifiche hanno l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività tra breve o lungo termine. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2023. E' consentita un'applicazione anticipata.
Regolamento 357/2022	Emendamento "Definition of Accounting Estimates – Amendments to IAS 8": l'emendamento è volto ad aiutare le società a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti di accounting policy. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023 ed è consentita un'applicazione anticipata.

## Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni non ancora applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo

Lo IASB ha apportato modifiche ad altri principi contabili internazionali precedentemente emanati e ha pubblicato nuovi principi contabili internazionali, per i quali non è ancora stato completato il processo di omologazione.

Data	Descrizione
9 dicembre 2021	Lo IASB ha pubblicato l'emendamento all'IFRS 17 Contratti assicurativi: applicazione iniziale dell'IFRS 17 e dell'IFRS 9 – Informazioni comparative. L'emendamento è un'opzione di transizione relativa alle informazioni comparative sulle attività finanziarie presentate in sede di prima applicazione dell'IFRS 17 ed ha lo scopo di aiutare le assicurazioni ad evitare disallineamenti contabili temporanei tra attività finanziarie e passività dei contratti assicurativi, e quindi a migliorare l'utilità delle informazioni comparative per utilizzatori di rendiconti finanziari. L'emendamento si applicherà dal 1° gennaio 2023, è consentita un'applicazione anticipata. Tale emendamento non risulta applicabile al Gruppo.
7 maggio 2021	Lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction". Il documento chiarisce come devono essere contabilizzate le imposte differite su alcune operazioni che possono generare attività e passività di pari ammontare, quali il leasing e gli obblighi di smantellamento. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023 ed è consentita un'applicazione anticipata.
12 febbraio 2021	Lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "Disclosure of Accounting Policies – Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2" volto a migliorare la disclosure sulle

	accounting policy in modo da fornire informazioni più utili ai lettori del bilancio. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023 ed è consentita un'applicazione anticipata.
30 gennaio 2014	L'IFRS 14 è entrato in vigore dal 1° gennaio 2016, ma la Commissione Europea ha deciso di sospendere il processo di omologazione in attesa del nuovo principio contabile sui "rate-regulated activities". L'IFRS 14 consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alla rate regulation secondo i precedenti principi contabili adottati. Al fine di migliorare la comparabilità con le entità che già applicano gli IFRS e che non rilevano tali importi, lo standard richiede che l'effetto della rate regulation debba essere presentato separatamente dalle altre voci.

Il Gruppo sta valutando gli effetti che l'applicazione di tali principi potrà avere sul proprio bilancio.

#### 4.2.2. Tecniche di consolidamento e Criteri di valutazione

La predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato 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 derivanti dall'esperienza storica nonché da 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 la Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, il Conto economico consolidato, il Conto economico complessivo consolidato, il Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto consolidato ed il Rendiconto finanziario consolidato, nonché l'informativa fornita. L'uso di stime viene utilizzato per rilevare l'avviamento, la svalutazione degli attivi immobilizzati, i costi di sviluppo, le imposte, gli accantonamenti ai fondi per rischi su crediti ed obsolescenza magazzino, i benefici ai dipendenti, altri accantonamenti ed i fondi. Le stime e le ipotesi sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente a conto economico.

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

Il Gruppo svolge attività che nel complesso non presentano significative variazioni stagionali o cicliche delle vendite totali nel corso dell'anno, con l'eccezione di contratti di fornitura sul canale *OEM* che possono prevedere piani di consegna programmati e differenti nei singoli trimestri.

#### 4.2.3. Conversione dei bilanci delle imprese estere

I bilanci in valuta delle controllate estere sono convertiti in moneta di conto, adottando per la Situazione Patrimoniale e Finanziaria consolidata il cambio del giorno di chiusura del semestre e per il Conto economico consolidato il cambio medio del semestre. Le differenze di conversione derivanti dall'adeguamento del Patrimonio Netto iniziale ai cambi correnti di fine periodo e quelle dovute alla diversa metodologia usata per la conversione del risultato del periodo sono contabilizzate a conto economico complessivo e classificati tra le altre riserve.

Nella tabella sotto riportata sono indicati i principali cambi utilizzati per la conversione dei bilanci espressi in valuta diversa da quella di conto.

Cambio (Valuta contro Euro)	Medio 1° sem. 2022		Medio 2021		Medio 1° sem. 2021	
	Al 30/06/2022	Al 30/06/2022	Al 31/12/2021	Al 31/12/2021	Al 30/06/2021	Al 30/06/2021
Real – Brasile	5,423	5,557	6,310	6,378	5,905	6,490
Renminbi – Cina	6,962	7,082	7,195	7,628	7,674	7,796
Rupia Pakistana	212,597	203,289	200,877	192,732	188,092	188,651
Zloty – Polonia	4,690	4,635	4,597	4,565	4,520	4,537
Leu - Romania	4,946	4,946	4,949	4,921	4,928	4,902
Dollaro USA	1,039	1,093	1,133	1,183	1,188	1,205
Peso Argentina	129,898	122,509	116,632	112,422	113,644	110,041
Peso -Colombia	4.279,070	4.282,190	4.598,680	4.492,479	4.474,180	4.267,479
Dollaro Canadese - Canada	1,343	1,390	1,439	1,483	1,472	1,521
Nuevo Sol - Peru	3,933	4,132	4,519	4,591	4,626	4,160
Rupia Indiana	82,113	83,318	84,229	87,439	88,324	88,413

#### 4.3. 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.

L'area di consolidamento risulta modificata rispetto al 31 dicembre 2021 a seguito del consolidamento di Idro Meccanica S.r.l., acquisita da SAFE S.p.A. nel corso del mese di gennaio 2022.

L'elenco delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento ed il relativo metodo è il seguente:

Descrizione	Sede	% di possesso al 30 giugno 2022		Note
		Partecipazione diretta	Partecipazione indiretta	
<b>Società Capogruppo</b>				
Landi Renzo S.p.A.	Cavriago (Italia)	Soc. Capogruppo		
<b>Società consolidate con il metodo dell'integrazione globale</b>				
Landi International B.V.	Utrecht (Olanda)	100,00%		
Landi Renzo Polska Sp.Zo.O.	Varsavia (Polonia)		100,00%	(1)
LR Industria e Comercio Ltda	Rio de Janeiro (Brasile)	99,99%		
Beijing Landi Renzo Autogas System Co. Ltd	Pechino (Cina)	100,00%		
L.R. Pak (Pvt) Limited	Karachi (Pakistan)	70,00%		
Landi Renzo Pars Private Joint Stock Company	Teheran (Iran)	99,99%		
Landi Renzo RO srl	Bucarest (Romania)	100,00%		
Landi Renzo USA Corporation	Wilmington - DE (USA)	100,00%		
AEB America S.r.l.	Buenos Aires (Argentina)	96,00%		

Officine Lovato Private Limited	Mumbai (India)	74,00%	
OOO Landi Renzo RUS	Mosca (Russia)	51,00%	
SAFE&CEC S.r.l.	San Giovanni Persiceto (Italia)	51,00%	
SAFE S.p.A.	San Giovanni Persiceto (Italia)	100,00%	(2)
Idro Meccanica S.r.l.	Modena (Italia)	90,00%	(3)
IMW Industries LTD	Chilliwak (Canada)	100,00%	(2)
IMW Industries del Perù S.A.C.	Lima (Peru)	100,00%	(4)
IMW Industries LTDA	Cartagena (Colombia)	100,00%	(4)
IMW Energy Tech LTD	Suzhou (Cina)	100,00%	(4)
IMW Industries LTD Shanghai	Shanghai (Cina)	100,00%	(4)
Metatron S.p.A.	Castel Maggiore (Italia)	72,43%	(5)
Metatron Control System (Shanghai)	Shanghai (Cina)	90,00%	(6)
<b>Società collegate e controllate consolidate con il metodo del patrimonio netto</b>			
Krishna Landi Renzo India Private Ltd Held	Gurgaon - Haryana (India)	51,00%	(7)
<b>Altre società minori</b>			
Landi Renzo VE.CA.	Caracas (Venezuela)	100,00%	(8)
Lovato do Brasil Ind Com de Equipamentos para Gas Ltda	Curitiba (Brasile)	100,00%	(8)
EFI Avtosanoat-Landi Renzo LLC	Navoi Region (Uzbekistan)	50,00%	(7) (8)
Metatron Technologies India Plc	Mumbai (India)	75,00%	(8) (6)

**Note di dettaglio delle partecipazioni:**

(1) detenuta indirettamente tramite Landi International B.V.

(2) detenuta indirettamente tramite SAFE&CEC S.r.l.

(3) detenuta indirettamente tramite SAFE S.p.A., consolidata integralmente al 100% a seguito dell'impegno vincolante all'acquisto del restante 10%, che non prevede condizioni sospensive

(4) detenuta indirettamente tramite IMW Industries LTD

(5) consolidata integralmente al 100% a seguito dell'impegno all'acquisto del restante 27,57%, che non prevede condizioni sospensive, e del sistema di governance definito contrattualmente tra le parti

(6) detenuta indirettamente tramite Metatron S.p.A.

(7) joint venture societaria

(8) non consolidate a seguito della loro irrilevanza

#### 4.4. NOTE ESPLICATIVE AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

Le variazioni di seguito riportate sono state calcolate sui saldi al 31 dicembre 2021 (riesposti considerando la retrodatazione degli effetti della “purchase price allocation” del Gruppo Metatron) in relazione alle voci patrimoniali e sui valori del primo semestre 2021 in relazione alle voci economiche.

##### 4.4.1. INFORMATIVA DI SETTORE

Il management ha individuato due settori operativi (“Cash Generating Unit” o “CGU”) nei quali il Gruppo Landi Renzo opera, ossia:

- Il settore **Green Transportation**, riferito principalmente alla progettazione, produzione e vendita tramite i canali OEM ed After Market di sistemi e componenti, sia meccanici che elettronici, per l'utilizzo del gas (CNG - Compressed Natural Gas, LNG – Liquid Natural Gas, GPL, RNG – Renewable Natural Gas e idrogeno) per autotrazione nonché, in misura inferiore, di antifurti. Tale settore comprende principalmente i marchi Landi Renzo, Metatron, AEB, Lovato e Med.
- Il settore **Clean Tech Solutions**, riferito alla progettazione e produzione di compressori per il trattamento e la distribuzione del gas (CNG, RNG e Idrogeno) nonché nel mercato Oil&Gas. La vasta gamma di prodotti del Gruppo SAFE&CEC consente di soddisfare molteplici richieste del mercato per la realizzazione di stazioni di erogazione del metano e biometano per autotrazione (CNG e RNG) e idrogeno. Dal mese di gennaio 2022 il settore Clean Tech Solutions include anche i risultati di Idro Meccanica S.r.l., azienda leader nella produzione di tecnologie e sistemi innovativi per la compressione di idrogeno, biometano e gas naturale.

Le informazioni per settore operativo e per area geografica sono riportate nel paragrafo “Informativa di Settore” della presente Relazione al quale si fa rimando.

#### ATTIVITA' NON CORRENTI

##### 4.4.2. TERRENI, IMMOBILI, IMPIANTI, MACCHINARI E ALTRE ATTREZZATURE

Si fornisce di seguito l'analisi dei movimenti delle attività per terreni, immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature nel corso del primo semestre 2021:

(Migliaia di Euro)							
Valore Netto	31/12/2020	Consolidamento SAFE&CEC	Incrementi	Decrementi	Ammortamenti	Altri movimenti	30/06/2021
Terreni e Fabbricati	555	1.021	19	0	-169	22	<b>1.448</b>
Impianti e Macchinari	4.525	178	624	-54	-734	594	<b>5.133</b>
Attrezzatura Ind.le e Comm.le	5.667	228	559	-400	-850	286	<b>5.490</b>
Altri Beni Materiali	1.076	104	166	-51	-270	60	<b>1.085</b>
Immobilizzazioni in corso e Acconti	1.389	143	327	-125	0	-963	<b>771</b>
<b>Totale</b>	<b>13.212</b>	<b>1.674</b>	<b>1.695</b>	<b>-630</b>	<b>-2.023</b>	<b>-1</b>	<b>13.927</b>

Si fornisce di seguito l'analisi dei movimenti delle attività per terreni, immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature nel corso del primo semestre 2022:

(Migliaia di Euro)

Valore Netto	31/12/2021 Riesposto	Consolidamento Idro Meccanica	Incrementi	Decrementi	Ammortamenti	Altri movimenti	30/06/2022
Terreni e Fabbricati	1.575	80	144	0	-190	64	<b>1.673</b>
Impianti e Macchinari	5.213	5	238	0	-730	416	<b>5.142</b>
Attrezzatura Ind.le e Comm.le	5.986	6	224	-64	-966	231	<b>5.417</b>
Altri Beni Materiali	1.346	0	127	-7	-245	95	<b>1.316</b>
Immobilizzazioni in corso e Acconti	857	0	510	-6	0	-533	<b>828</b>
<b>Totale</b>	<b>14.977</b>	<b>91</b>	<b>1.243</b>	<b>-77</b>	<b>-2.131</b>	<b>273</b>	<b>14.376</b>

Le immobilizzazioni materiali evidenziano complessivamente un decremento netto di Euro 601 migliaia, passando da Euro 14.977 migliaia al 31 dicembre 2021 a Euro 14.376 migliaia al 30 giugno 2022. L'apporto derivante dal primo consolidamento di Idro Meccanica S.r.l. è stato pari ad Euro 91 migliaia.

Gli incrementi del semestre, pari ad Euro 1.243 migliaia, sono principalmente relativi all'acquisto di nuove linee di produzione e stampi.

La voce Immobilizzazioni in corso e acconti, pari ad Euro 828 migliaia al 30 giugno 2022 (Euro 857 migliaia al 31 dicembre 2021), include principalmente gli avanzamenti lavoro per investimenti in fase di completamento per i quali si prevede il loro impiego nel processo produttivo nel corso dei prossimi mesi.

Nella colonna "Altri movimenti" sono incluse, oltre alle riclassifiche delle immobilizzazioni in corso completate nel periodo alla relativa voce, le differenze di conversione su immobilizzazioni detenute da società estere.

#### 4.4.3. COSTI DI SVILUPPO

Si fornisce di seguito l'analisi dei movimenti dei costi di sviluppo nel corso del primo semestre 2021:

(Migliaia di Euro)

	31/12/2020	Consolidamento SAFE&CEC	Incrementi	Ammortamenti	Altri movimenti	30/06/2021
Costi di sviluppo	<b>9.506</b>	2.068	2.369	-2.817	39	<b>11.165</b>

Si fornisce di seguito l'analisi dei movimenti dei costi di sviluppo nel corso del primo semestre 2022:

(Migliaia di Euro)

	31/12/2021 Riesposto	Incrementi	Ammortamenti	Altri movimenti	30/06/2022
Costi di sviluppo	<b>12.222</b>	2.651	-3.510	69	<b>11.432</b>

I costi di sviluppo risultano pari a Euro 11.432 migliaia (Euro 12.222 migliaia al 31 dicembre 2021) ed includono i costi sostenuti dal Gruppo, relativi sia al personale interno sia a costi per servizi resi da terzi, per progetti aventi i requisiti richiesti dallo IAS 38 per essere capitalizzati.

I costi capitalizzati nel primo semestre 2022 risultano pari a complessivi Euro 2.651 migliaia (Euro 2.369 migliaia al 30 giugno 2021).

Le attività di ricerca e sviluppo nel corso del primo semestre 2022, hanno visto il proseguimento di nuovi progetti focalizzati in particolare su prodotti metano, biometano e idrogeno, alternative ai combustibili tradizionali che offrono importanti benefici e vantaggi, e nel segmento Mid&Heavy Duty. Nuove attività su progetti di sviluppo sono state avviate nel corso dei primi mesi dell'esercizio 2022 e si prevede proseguiranno anche per tutto l'esercizio in corso.

Le analisi della recuperabilità dei valori iscritti a fronte delle attività di sviluppo, che il Gruppo attribuisce a specifici progetti, effettuate mediante confronto tra i margini attesi dalle vendite dei prodotti a cui i sopracitati costi afferiscono ed i relativi valori netti contabili alla data del 30 giugno 2022, non hanno evidenziato perdite durevoli di valore.

#### 4.4.4. AVVIAMENTO

La voce Avviamento è pari ad Euro 80.707 migliaia, in incremento di Euro 7.451 migliaia rispetto al 31 dicembre 2021 (Euro 73.256 migliaia) a seguito dell'acquisizione del controllo da parte di SAFE S.p.A. di Idro Meccanica S.r.l., con conseguente consolidamento integrale della stessa.

(Migliaia di Euro)			
CGU	30/06/2022	31/12/2021 riesposto	Variazione
Green Transportation	47.863	47.863	0
Clean Tech Solutions	32.844	25.393	7.451
<b>Totale</b>	<b>80.707</b>	<b>73.256</b>	<b>7.451</b>

Alla data del 30 giugno 2022 la c.d. "Purchase Price Allocation", prevista dall'FRS 3 in caso di aggregazioni aziendali, ossia la valutazione di attività e passività acquisite al fair value risulta terminata per il Gruppo Metatron (acquisito in data 1 agosto 2021).

In particolare la Purchase Price Allocation ha portato all'identificazione di un fair value del marchio "Metatron" valutato, in base a perizia effettuata da perito indipendente, per un ammontare di Euro 2.892 migliaia (con vita utile pari a 20 anni) al lordo del relativo effetto fiscale di Euro 807 migliaia. L'avviamento del Gruppo Metatron, classificato nella CGU Green Transportation, è stato conseguentemente ridotto per un ammontare di Euro 2.085 migliaia, corrispondente all'allocazione del valore del marchio e del relativo effetto fiscale.

La Purchase Price Allocation è stata effettuata nei limiti del periodo di valutazione concesso dal principio contabile IFRS 3 nei casi di aggregazione aziendale, pertanto la suddetta allocazione riferisce a fatti e circostanze in essere alla data di acquisizione e, una volta modificati i valori delle attività e dell'avviamento al termine del periodo di valutazione, è stato necessario modificare di conseguenza i dati comparativi del periodo precedente posto a confronto, includendo l'effetto delle rettifiche identificate anche alla data di acquisizione.

(Migliaia di Euro)

AGGREGAZIONE METATRON	Valori Contabili	Rettifiche di Fair Value	Fair Value attività e passività acquisite
Terreni, immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature	1.958		1.958
Costi di sviluppo	1.111		1.111
Altre attività immateriali a vita definita	1.319	2.892	4.211
Attività per diritti d'uso	3.583		3.583
Altre attività non correnti	463		463
Imposte anticipate	544		544
<b>Attività non correnti</b>	<b>8.978</b>	<b>2.892</b>	<b>11.870</b>
Crediti verso clienti	11.283		11.283
Rimanenze	7.886		7.886
Altri crediti e attività correnti	1.206		1.206
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.868		1.868
<b>Attività correnti</b>	<b>22.243</b>	<b>-</b>	<b>22.243</b>
Altre passività finanziarie non correnti	5.514		5.514
Passività non correnti per diritti d'uso	2.938		2.938
Fondi per rischi ed oneri	443		443
Piani a benefici definiti per i dipendenti	1.914		1.914
Passività fiscali differite	-	807	807
<b>Passività non correnti</b>	<b>10.809</b>	<b>807</b>	<b>11.616</b>
Debiti verso le banche correnti	5.272		5.272
Passività correnti per diritti d'uso	645		645
Debiti verso fornitori	4.713		4.713
Debiti tributari	658		658
Altre passività correnti	2.232		2.232
<b>Passività correnti</b>	<b>13.520</b>	<b>-</b>	<b>13.520</b>
<b>Totale attività nette acquisite</b>	<b>6.892</b>	<b>2.085</b>	<b>8.977</b>
<b>Percentuale di controllo Landi Renzo S.p.A.</b>	<b>100%</b>		<b>100%</b>
<b>Quota di pertinenza delle attività nette acquisite</b>	<b>6.892</b>		<b>8.977</b>
<b>Valore della partecipazione in Landi Renzo S.p.A.</b>	<b>26.746</b>		<b>26.746</b>
<b>Avviamenti CGU Green Transportation</b>	<b>19.854</b>		<b>17.769</b>
<b>Cassa acquisita</b>	<b>1.868</b>		<b>1.868</b>

L'incremento del periodo dell'avviamento, pari ad Euro 7.451 migliaia, è invece relativo al consolidamento di Idro Meccanica S.r.l., società acquisita da SAFE S.p.A. e leader nella produzione di tecnologie e sistemi innovativi per la compressione di idrogeno, biometano e gas naturale che annovera tra i suoi clienti i principali operatori della produzione e distribuzione di idrogeno, forte di una gamma completa di prodotti e applicazioni per gestire la compressione dell'idrogeno fino a 700 bar.

Con riferimento a Idro Meccanica S.r.l., tenuto conto dell'acquisizione avvenuta nel mese di gennaio 2022, la Purchase Price Allocation è attualmente in corso e si prevede che verrà completata entro i termini consentiti dal principio contabile internazionale IFRS 3, ossia entro i 12 mesi dall'acquisizione. Di seguito viene riportato il dettaglio dell'operazione:

(Migliaia di Euro)

AGGREGAZIONE IDRO MECCANICA	Valori Contabili	Rettifiche di Fair Value	Fair Value attività e passività acquisite
Terreni, immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature	91		91
Altre attività immateriali a vita definita	2		2
Attività per diritti d'uso	25		25
<b>Attività non correnti</b>	<b>118</b>	<b>0</b>	<b>118</b>
Crediti verso clienti	1.051		1.051
Rimanenze e Lavori in corso su ordinazione	2.834		2.834
Altri crediti e attività correnti	565		565
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	408		408

<b>Attività correnti</b>	<b>4.858</b>	<b>0</b>	<b>4.858</b>
Debiti verso banche non correnti	518		518
Altre passività finanziarie non correnti	11		11
Passività non correnti per diritti d'uso	12		12
Fondi per rischi ed oneri	550		550
Piani a benefici definiti per i dipendenti	191		191
Passività per strumenti finanziari derivati	1		1
<b>Passività non correnti</b>	<b>1.283</b>	<b>0</b>	<b>1.283</b>
Debiti verso le banche correnti	1.834		1.834
Passività correnti per diritti d'uso	12		12
Debiti verso fornitori	1.407		1.407
Debiti tributari	80		80
Altre passività correnti	1.411		1.411
<b>Passività correnti</b>	<b>4.744</b>	<b>0</b>	<b>4.744</b>
<b>Totale attività nette acquisite</b>			<b>-1.051</b>
<b>Percentuale di controllo</b>			<b>100%</b>
<b>Quota di pertinenza delle attività nette acquisite</b>			<b>-1.051</b>
<b>Valore della partecipazione</b>			<b>6.400</b>
<b>Avviamenti CGU Clean Tech Solution</b>			<b>7.451</b>
<b>Cassa acquisita</b>			<b>408</b>

Per quanto concerne gli avviamenti, come richiesto dallo IAS 36, il Gruppo ha valutato l'eventuale esistenza di indicatori di impairment con riferimento al bilancio chiuso al 30 giugno 2022, ed in particolare dell'effetto che l'incremento dei prezzi delle materie prime ed il caro energia, enfatizzati dalla crisi Russia-Ucraina, stanno avendo sulla marginalità delle società del settore Green Transportation. Nonostante i risultati per il segmento Green Transportation al 30 giugno 2022 risultino leggermente inferiori alle previsioni di Piano industriale 2022-2025, sulla base dell'evidenza di segnali di ripresa in alcuni mercati chiave quali l'Europa e l'area asiatica, il management ritiene di raggiungere comunque il fatturato previsto per tale segmento per l'intero esercizio 2022. Il segmento Clean Tech Solutions, invece, risulta in linea con le attese, con un portafoglio ordini superiore a quanto previsto nel Piano industriale 2022-2025. Pertanto, sulla base degli elementi a disposizione alla data della presente relazione, il management ritiene confermati gli obiettivi di risultato consolidato del Gruppo per l'esercizio 2022, ed in crescita rispetto all'esercizio 2021, ed in generale del piano industriale 2022-2025. Ne consegue che alla data di redazione della presente relazione semestrale al 30 giugno 2022 non sono stati identificati indicatori di impairment che richiedano una verifica della recuperabilità degli avviamenti iscritti a bilancio.

Il valore della capitalizzazione di borsa al 30 giugno 2022 di Landi Renzo S.p.A. ammonta a Euro 77,3 milioni, e risulta significativamente superiore al valore del patrimonio netto consolidato alla medesima data. Si evidenzia come ad inizio settembre 2022 la quotazione delle azioni Landi Renzo S.p.A. in borsa sia sensibilmente inferiore a quella rilevata al 30 giugno 2022 (pari a circa 0,55€ ed in calo di circa il 20% rispetto al quotazione di giugno 2022). Tale effetto è connesso al lancio nel mese di luglio 2022 dell'aumento di capitale per massimi Euro 60 milioni, così come deliberato dall'assemblea degli azionisti del 29 aprile 2022 a fronte del quale è stato definito un prezzo di emissione pari a Euro 0,53, prezzo determinato dal Consiglio di Amministrazione applicando, sulla base di quanto deliberato dall'Assemblea straordinaria del 29 aprile 2022, uno sconto del 16,09% sul prezzo teorico ex diritto (c.d. Theoretical Ex Right Price - TERP) delle azioni ordinarie Landi Renzo, calcolato secondo le metodologie correnti sulla base del prezzo medio ponderato di negoziazione delle azioni ordinarie Landi Renzo nei precedenti 5 giorni di borsa aperta, ossia dal 4 luglio 2022 all'8 luglio 2022. Tale calo delle quotazioni di borsa, che comunque si è sempre attestato nel corso del 2022 su valori superiori al patrimonio netto consolidato, rappresenta ad ogni modo un evento tecnico ed atteso che perciò non è da considerarsi con indicatori di impairment con effetti sulla recuperabilità degli avviamenti del Gruppo.

#### 4.4.5. ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI A VITA DEFINITA

Si fornisce di seguito l'analisi dei movimenti delle altre attività immateriali a vita definita nel corso del primo semestre 2021:

(Migliaia di Euro)

	31/12/2020	Consolidamento SAFE&CEC	Incrementi	Ammortamenti	Altri movimenti	30/06/2021
Altre attività immateriali a vita definita	10.860	6.649	180	-992	-3	16.694

Si fornisce di seguito l'analisi dei movimenti delle altre attività immateriali a vita definita nel corso del primo semestre 2022:

(Migliaia di Euro)

	31/12/2021 riesposto	Consolidamento Idro Meccanica	Incrementi	Ammortamenti	Altri movimenti	30/06/2022
Altre attività immateriali a vita definita	19.543	2	135	-1.326	190	18.544

Le altre attività immateriali a vita definita passano da Euro 19.543 migliaia al 31 dicembre 2021 ad Euro 18.544 migliaia al 30 giugno 2022, ed includono:

- le licenze relative ad applicativi specifici e software di supporto all'attività di ricerca e sviluppo, nonché acquisizione di licenze di programmi applicativi gestionali;
- il valore netto dei marchi di proprietà del Gruppo, in particolare Lovato (per Euro 3.968 migliaia), AEB (per Euro 3.369 migliaia), SAFE (per Euro 4.053 migliaia) e Metatron (per Euro 2.760 migliaia) ed altri minori. Tali marchi risultano attualmente in uso e sono iscritti nel bilancio consolidato in base a valutazione al fair value al momento dell'acquisto sulla base di perizie effettuate da professionisti indipendenti, al netto degli ammortamenti cumulati. Tali valori sono ammortizzati in massimi 20 anni, periodo ritenuto rappresentativo della vita utile dei marchi.

L'incremento del periodo, pari ad Euro 135 migliaia, è principalmente riconducibile all'acquisto di nuove licenze software. Nel corso dell'esercizio non sono emersi eventi o circostanze che indichino possibili perdite di valore con riferimento alle altre immobilizzazioni immateriali sopra menzionate.

#### 4.4.6. ATTIVITA' PER DIRITTI D'USO

Si fornisce di seguito l'analisi dei movimenti delle attività per diritti d'uso intervenuti nel corso del primo semestre 2021:

(Migliaia di Euro)

	31/12/2020	Consolidamento SAFE&CEC	Incrementi	Ammortamenti	Altri movimenti	30/06/2021
Fabbricati	4.431	6.042	50	-1.103	-201	9.219
Impianti e macchinari	0	646	0	-16	4	634
Autovetture	544	0	0	-125	0	419
<b>Totale</b>	<b>4.975</b>	<b>6.688</b>	<b>50</b>	<b>-1.244</b>	<b>-197</b>	<b>10.272</b>

Si fornisce di seguito l'analisi dei movimenti delle attività per diritti d'uso intervenuti nel corso del primo semestre 2022:

(Migliaia di Euro)

	31/12/2021 Riesposto	Consolidamento Idro Meccanica	Incrementi	Ammortamenti	Altri movimenti	30/06/2022
Fabbricati	10.878	0	4.474	-1.511	242	<b>14.083</b>
Impianti e macchinari	598	0	0	-57	47	<b>588</b>
Autovetture	515	25	106	-189	-23	<b>434</b>
<b>Totale</b>	<b>11.991</b>	<b>25</b>	<b>4.580</b>	<b>-1.757</b>	<b>266</b>	<b>15.105</b>

L'incremento della voce rispetto all'esercizio precedente è principalmente riconducibile al rinnovo del contratto di locazione dello stabilimento produttivo di Landi Renzo S.p.A. sito in Via dell'Industria (Cavriago – RE).

#### 4.4.7. PARTECIPAZIONI VALUTATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

Tale voce, pari ad Euro 2.171 migliaia, accoglie il valore delle partecipazioni valutate mediante il metodo del patrimonio netto.

(Migliaia di Euro)

Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	31/12/2021 Riesposto	Incrementi	Decrementi	30/06/2022
Krishna Landi Renzo India Private Ltd Held	2.028	143	0	2.171
<b>Totale</b>	<b>2.028</b>	<b>143</b>	<b>0</b>	<b>2.171</b>

La partecipazione detenuta nella Joint Venture Krishna Landi Renzo Prv Ltd è stata oggetto di rivalutazione per Euro 143 migliaia, a fronte dei risultati positivi del periodo.

#### 4.4.8. ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI

La composizione della voce è la seguente:

(Migliaia di Euro)

Altre attività finanziarie non correnti	30/06/2022	31/12/2021 Riesposto	Variazione
Finanziamento Krishna Landi Renzo	600	600	0
Depositi cauzionali	123	177	-54
Altre attività finanziarie	90	105	-15
<b>Totale</b>	<b>813</b>	<b>882</b>	<b>-69</b>

Le altre attività finanziarie non correnti, pari ad Euro 813 migliaia (Euro 882 migliaia al 31 dicembre 2021) includono

principalmente:

- il finanziamento di Euro 600 migliaia, erogato nel corso dell'esercizio 2020 dalla Capogruppo alla joint venture Krishna Landi Renzo e volto a finanziare l'attività corrente; tale finanziamento, della durata di 5 anni, prevede interessi semestrali a tassi di mercato;
- depositi cauzionali per Euro 123 migliaia.

#### 4.4.9. ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI

La voce Altre attività non correnti, pari ad Euro 1.988 migliaia (Euro 2.556 migliaia al 31 dicembre 2021) include principalmente la quota oltre l'esercizio del credito verso AVL Italia S.r.l. relativo alla cessione del ramo aziendale riguardante la parte del Centro Tecnico destinata alla gestione dei laboratori, il cui relativo contratto prevede l'incasso in 10 rate annuali e l'addebito di interessi sul credito residuo al termine di ogni esercizio.

#### 4.4.10. IMPOSTE ANTICIPATE

La voce è così composta (migliaia di Euro):

(Migliaia di Euro)	30/06/2022	31/12/2021 riesposto	Variazione
<b>Imposte anticipate e Passività Fiscali differite compensabili</b>			
Imposte anticipate	14.294	15.614	-1.320
Imposte differite	-1.902	-2.920	1.018
<b>Totale Imposte anticipate nette</b>	<b>12.392</b>	<b>12.694</b>	<b>-302</b>

Le attività per imposte anticipate nette, pari a Euro 12.392 migliaia (Euro 12.694 migliaia al 31 dicembre 2021), sono relative sia alle differenze temporanee fra i valori contabili delle attività e passività del bilancio ed i corrispondenti valori fiscali riconosciuti ai fini fiscali sia alle perdite da consolidato fiscale ritenute recuperabili in ragione dei piani aziendali, la cui realizzabilità è soggetta al rischio intrinseco di mancata attuazione insito nelle previsioni ivi contenute.

Con riferimento alle perdite fiscali, il management, con il supporto dei propri consulenti fiscali, ha predisposto con riferimento al 31 dicembre 2021 un'analisi volta a verificare la recuperabilità delle imposte anticipate, basata sulle previsioni del nuovo piano economico-finanziario per gli anni 2022-2025, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 15 marzo 2022. Come precedentemente illustrato, i presupposti del piano risultano confermati, anche per l'esercizio in corso, conseguentemente non è emersa la necessità di un aggiornamento di tale analisi. Prudenzialmente non sono state accantonate imposte anticipate sulle perdite fiscali registrate della Capogruppo e da Metatron S.p.A. al 30 giugno 2022 o sulle perdite pregresse.

Al 30 giugno 2022 le passività fiscali differite compensabili sono pari a Euro 1.902 migliaia (Euro 2.920 migliaia al 31 dicembre 2021) e sono principalmente correlate alle differenze temporanee tra i valori contabili di alcune attività materiali ed immateriali ed i valori riconosciuti ai fini fiscali.

#### 4.4.11. ATTIVITA' PER STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

La composizione di tale voce è la seguente:

(Migliaia di Euro)

Attività per strumenti finanziari derivati	Gerarchia Fair value	Nozionale	30/06/2022	31/12/2021 Riesposto	Variazione
<b>Derivati su tassi di interessi</b>					
Finanziamenti	2	43.762	888	0	888
<b>Totale</b>			<b>888</b>	<b>0</b>	<b>888</b>

La voce include il fair value positivo dei contratti finanziari derivati sottoscritti dal gruppo, contabilizzati in hedge accounting, ossia con contropartita a conto economico complessivo, presentando gli stessi i relativi requisiti richiesti dal principio contabile internazionale IFRS 9. I contratti di cui sopra al 31 dicembre 2021 presentavano un fair value negativo pari ad Euro 99 migliaia.

### ATTIVITA' CORRENTI

#### 4.4.12. CREDITI VERSO CLIENTI

I crediti verso clienti, esposti al netto del relativo fondo svalutazione, sono così suddivisi, con riferimento alle aree geografiche:

(Migliaia di Euro)

Crediti commerciali per area geografica	30/06/2022	31/12/2021 Riesposto	Variazione
Italia	13.524	13.540	-16
Europa (esclusa Italia)	18.689	18.270	419
America	18.456	23.837	-5.381
Asia e Resto del Mondo	22.767	18.773	3.994
Fondo svalutazione crediti	-9.362	-8.372	-990
<b>Totale</b>	<b>64.074</b>	<b>66.048</b>	<b>-1.974</b>

I crediti verso clienti ammontano a Euro 64.074 migliaia, al netto del fondo svalutazione crediti pari ad Euro 9.362 migliaia, rispetto a Euro 66.048 migliaia al 31 dicembre 2021.

L'ammontare delle cessioni di crediti commerciali tramite *factoring* pro-soluto, per le quali è stata effettuata la *derecognition* dei relativi crediti, ammonta ad Euro 12,3 migliaia (Euro 12,2 milioni al 31 dicembre 2021).

Si precisa che non vi sono crediti commerciali non correnti, né crediti assistiti da garanzie reali.

I crediti verso parti correlate ammontano ad Euro 3.744 migliaia (Euro 3.030 migliaia al 31 dicembre 2021) e si riferiscono alle forniture di beni alla Joint Venture Krishna Landi Renzo India Private Ltd Held, alla Joint Venture EFI Avtosanoat-Landi Renzo LLC ed alla società pakistana AutoFuels. Tutte le relative transazioni sono svolte a normali condizioni di mercato.

Il fondo svalutazione crediti, che è stato calcolato utilizzando criteri analitici sulla base dei dati disponibili ed in generale dell'andamento storico, si è così movimentato:

(Migliaia Euro)						30/06/2022
Fondo svalutazione crediti	31/12/2021 Riesposto	Consolidamento Idro Meccanica	Accantonamento	Utilizzi	Altri Movimenti	
Fondo svalutazione crediti	8.372	360	563	0	67	9.362

Gli accantonamenti dell'esercizio, necessari per adeguare il valore contabile dei crediti al loro presumibile valore di realizzo, sono pari ad Euro 563 migliaia (rispetto a Euro 319 migliaia al 30 giugno 2021), di cui Euro 148 migliaia relativi alla svalutazione integrale dei crediti verso clienti ucraini ed Euro 302 migliaia prudenziale accantonati sui crediti vantati verso clienti russi, tenendo conto della situazione specifica di ciascuno di essi.

Il consolidamento di Idro Meccanica S.r.l. ha comportato un apporto pari ad Euro 360 migliaia.

Nella colonna "Altri movimenti" sono incluse le differenze di conversione.

Nella tabella seguente si fornisce l'informazione relativa al rischio massimo di credito suddiviso per classi di scaduto, al lordo del fondo svalutazione crediti:

(Migliaia di Euro)					
	Totale	Non scaduti	Scaduti		
			0-30 gg	30-60 gg	60 e oltre
Crediti vs. Clienti al 30/06/2022	73.436	39.591	3.809	2.162	27.874
Crediti vs. Clienti al 31/12/2021	74.420	43.784	5.610	4.393	20.633

#### 4.4.13. RIMANENZE

La composizione della voce è la seguente:

(Migliaia di Euro)			
Rimanenze	30/06/2022	31/12/2021 Riesposto	Variazione
Materie prime e componenti	63.189	42.001	21.188
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	6.924	15.779	-8.855
Prodotti finiti	21.992	21.904	88
Fondo svalutazione magazzino	-11.408	-10.788	-620
<b>Totale</b>	<b>80.697</b>	<b>68.896</b>	<b>11.801</b>

Le rimanenze finali ammontano complessivamente ad Euro 80.697 migliaia, al netto del fondo svalutazione magazzino pari ad Euro 11.408 migliaia, in incremento di Euro 11.801 migliaia rispetto al 31 dicembre 2021, principalmente riconducibile:

- al consolidamento di Idro Meccanica S.r.l.;
- ad acquisti di componentistica elettronica e altri componenti strategici, volti a far fronte all'attuale difficoltà di approvvigionamento connesso allo shortage di materie prime sul mercato e volte a garantire la continuità produttiva;
- a prodotti destinati a primari clienti non spediti entro la chiusura del semestre e posticipati a seguito delle difficoltà riscontrate sul mercato della logistica e nel reperimento dei container.

Il Gruppo ha stimato l'entità del fondo svalutazione di magazzino per tener conto dei rischi di obsolescenza tecnica delle rimanenze ed allineare il valore contabile al loro presumibile valore di realizzo. Al 30 giugno 2022 tale posta è pari ad Euro 11.408 migliaia (Euro 10.788 migliaia al 31 dicembre 2021).

#### 4.4.14. LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

La voce, pari ad Euro 29.256 migliaia (Euro 15.653 migliaia al 31 dicembre 2021), si riferisce interamente alle commesse del settore Clean Tech Solutions in corso al 30 giugno 2022, valutate in base al metodo della percentuale di completamento con il criterio del *cost to cost*. L'incremento dei lavori in corso su ordinazione del settore Clean Tech Solutions è principalmente riconducibile ai ritardi nel completamento di alcune commesse a seguito delle difficoltà di reperimento di componenti e quadri elettrici, oltre che al consolidamento di Idro Meccanica S.r.l..

#### 4.4.15. ALTRI CREDITI E ATTIVITA' CORRENTI

La composizione della voce è la seguente:

(Migliaia di Euro)	30/06/2022	31/12/2021 Riesposto	Variazione
<b>Altri crediti e attività correnti</b>			
Crediti tributari	6.459	7.169	-710
Crediti verso altri	6.751	6.308	443
Ratei e risconti	1.840	966	874
<b>Totale</b>	<b>15.050</b>	<b>14.443</b>	<b>607</b>

I Crediti tributari sono rappresentati prevalentemente da crediti nei confronti dell'Erario per IVA per Euro 3.485 migliaia e da crediti per imposte sul reddito per Euro 2.177 migliaia.

I Crediti verso altri si riferiscono ad acconti, note di credito da ricevere, altri crediti ed alla quota a breve del credito verso la AVL Italia S.r.l. relativo alla citata cessione di ramo d'azienda per un ammontare pari ad Euro 570 migliaia, oltre ai relativi interessi di dilazione.

I Ratei e Risconti includono in prevalenza risconti attivi per servizi commerciali pluriennali, per premi assicurativi, locazioni, contributi associativi e per canoni di manutenzione hardware e software pagati anticipatamente, oltre a costi sostenuti anticipatamente su progetti commerciali che avranno i loro relativi benefici economici a partire dal prossimo semestre.

#### 4.4.16. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

Tale voce, composta da saldi attivi dei conti correnti bancari e di cassa sia in Euro sia in valuta estera, è così costituita:

(Migliaia di Euro)			
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021 Riesposto</b>	<b>Variazione</b>
Depositi bancari e postali	20.413	27.930	-7.517
Cassa	281	109	172
<b>Totale</b>	<b>20.694</b>	<b>28.039</b>	<b>-7.345</b>

Le disponibilità liquide ammontano ad Euro 20.694 migliaia (Euro 28.039 migliaia al 31 dicembre 2021). Per l'analisi relativa alla generazione e all'assorbimento della liquidità nel corso del semestre si rinvia al rendiconto finanziario consolidato.

Il rischio di credito correlato alle Disponibilità liquide e Mezzi equivalenti è peraltro considerato limitato poiché si tratta di depositi frazionati su primarie istituzioni bancarie nazionali ed internazionali.

#### 4.4.17. PATRIMONIO NETTO

La tabella che segue mostra la composizione delle voci del patrimonio netto:

(Migliaia di Euro)			
<b>Patrimonio netto</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021 Riesposto</b>	<b>Variazione</b>
Capitale sociale	11.250	11.250	0
Altre riserve	45.078	44.615	463
Utile (perdita) del periodo	-6.832	-1.020	-5.812
<b>Totale Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>49.496</b>	<b>54.845</b>	<b>-5.349</b>
Capitale e Riserve di terzi	6.316	4.216	2100
Utile (perdita) di terzi	214	1.522	-1308
<b>Totale Patrimonio netto di Terzi</b>	<b>6.530</b>	<b>5.738</b>	<b>792</b>
<b>Totale Patrimonio netto consolidato</b>	<b>56.026</b>	<b>60.583</b>	<b>-4.557</b>

Il capitale sociale esposto al 30 giugno 2022 rappresenta il capitale sociale interamente sottoscritto e versato della società Landi Renzo S.p.A. che risulta pari a nominali Euro 11.250 migliaia suddiviso in complessive n. 112.500.000 azioni, con valore nominale pari ad Euro 0,10.

Il Patrimonio Netto Consolidato al 30 giugno 2022 presenta una variazione negativa pari ad Euro 4.557 migliaia rispetto al 31 dicembre 2021, principalmente dovuto al risultato negativo del periodo, alla variazione della riserva di conversione ed alla contabilizzazione secondo hedge accounting dei contratti finanziari derivati. Per ulteriori dettagli sulle variazioni intercorse rispetto al 31 dicembre 2021 si rimanda al Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato.

Le altre riserve sono così costituite:

(Migliaia di Euro)			
<b>Altre Riserve</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021 riesposto</b>	<b>Variazione</b>
Riserva Legale	2.250	2.250	0
Riserva straordinaria e Altre	23.013	13.419	9.594
Riserva da sovrapprezzo emissione azioni	19.815	28.946	-9.131
<b>Totale Altre Riserve del Gruppo</b>	<b>45.078</b>	<b>44.615</b>	<b>463</b>

Il saldo della Riserva Legale ammonta ad Euro 2.250 migliaia ed è invariato in quanto ha già raggiunto il quinto del capitale sociale.

La Riserva Straordinaria e le altre riserve si riferiscono agli utili conseguiti dalla Capogruppo e dalle società controllate nei precedenti esercizi e sono aumentate di Euro 9.594 migliaia per effetto delle seguenti variazioni:

- all'apporto dei risultati dell'esercizio precedente delle società controllate, oltre al provento da aggregazione derivante dal consolidamento integrale di SAFE&CEC a partire dal 1 maggio 2021;
- variazione della riserva di conversione per positivi Euro 501 migliaia;
- contabilizzazione secondo hedge accounting dei contratti finanziari derivati per positivi Euro 760 migliaia;
- altre variazioni connesse all'applicazione dello IAS 19 sui benefici a dipendenti per complessivi positivi Euro 222 migliaia.

La Riserva da sovrapprezzo emissione azioni è pari ad Euro 19.815 migliaia e si decrementa a seguito del suo parziale utilizzo per la copertura della perdita d'esercizio 2021 della Capogruppo.

Il patrimonio netto di terzi rappresenta la quota di patrimonio netto e del risultato di esercizio delle società non interamente possedute dal Gruppo per la quota di pertinenza di terzi.

### **Aumento di capitale**

L'Assemblea degli Azionisti di Landi Renzo S.p.A. del 29 aprile 2022 ha deliberato un aumento di capitale per massimi Euro 60 milioni, che si inserisce tra le azioni previste nel nuovo piano industriale 2022-2025 ed è volto a fornire al Gruppo Landi Renzo la provvista necessaria per supportare il piano di investimenti, anche per linee esterne, nei segmenti di mercato dove si prevede una crescita maggiore, quali il bio-metano e l'idrogeno. L'aumento di capitale risultava garantivo fino ad Euro 50 milioni a seguito dell'impegno assunto da TIP - Tamburi Investment Partners S.p.A., singolo maggiore azionista di Itaca Equity Holding S.p.A., a garantire per cassa l'intera quota di competenza di Itaca Equity Holding S.p.A., e dall'impegno assunto da Girefin S.p.A e Gireimm S.r.l. a garantire, tramite compensazione volontaria di parte del credito, la quota di capitale necessaria per garantire l'aumento di capitale fino a Euro 50 milioni a complemento dell'impegno di garanzia assunto da TIP - Tamburi Investment Partners S.p.A..

In esecuzione dell'accordo di investimento:

- (i) in data 13 giugno 2022 è stata costituita la NewCo GbD Green by definition S.p.A. nella quale in data 1 luglio 2022 Girefin S.p.A e Gireimm S.r.l. hanno conferito le azioni Landi Renzo S.p.A. da queste detenute, oltre al credito vantato nei confronti della stessa e derivante dal finanziamento soci fruttifero erogato da Girefin S.p.A. per un importo di circa Euro 18,1 milioni;

- (ii) In data 11 luglio 2022 il Consiglio di Amministrazione di Landi Renzo S.p.A. ha dato esecuzione alla delega relativa all'aumento di capitale e ha approvato i termini, le condizioni finali e il calendario dell'aumento di capitale a pagamento, sulla base dei criteri fissati dall'Assemblea straordinaria degli azionisti del 29 aprile 2022 per un importo massimo complessivo di Euro 59.625 migliaia mediante l'emissione di massime n. 112.500.000 azioni ordinarie, con valore nominale pari a Euro 0,10, e aventi godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti nel rapporto di n. 1 nuova azione ogni n. 1 azione ordinaria posseduta, ad un prezzo di emissione unitario pari a Euro 0,53, prezzo determinato dal Consiglio di Amministrazione applicando, sulla base di quanto deliberato dall'Assemblea straordinaria del 29 aprile 2022, uno sconto del 16,09% sul prezzo teorico ex diritto (c.d. Theoretical Ex Right Price - TERP) delle azioni ordinarie Landi Renzo, calcolato secondo le metodologie correnti sulla base del prezzo medio ponderato di negoziazione delle azioni ordinarie Landi Renzo nei 5 giorni di borsa aperta, ossia dal 4 luglio 2022 all'8 luglio 2022.
- (iii) in data 13 luglio 2022 Consob ha approvato - con nota n. 0458563/22 del 13 luglio 2022 - il Prospetto (UE) della Ripresa relativo all'offerta in opzione e all'ammissione alle negoziazioni sul Euronext STAR Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni Landi Renzo.
- (iv) in data 14 luglio 2022 l'Assemblea Straordinaria dei soci di GbD Green by definition S.p.A. ha deliberato l'aumento di capitale riservato a Itaca Gas S.r.l., società interamente controllata da Itaca Equity Holding S.p.A., per un importo complessivo di Euro 33.500 migliaia, ed a E.M.A. 2021 S.r.l., veicolo societario controllato dell'Amministratore Delegato CEO Cristiano Musi, per un importo complessivo di Euro 300 migliaia. In pari data, e contestualmente alle suddette delibere, Itaca Gas S.r.l. e E.M.A. 2021 S.r.l. hanno proceduto alla sottoscrizione degli aumenti di capitale loro riservati, con emissione delle relative azioni. A seguito di tali sottoscrizioni, il capitale sociale di GbD Green by definition S.p.A. risulta detenuto per il 51,08% da Girefin e Gireimm, società riconducibili al Trust Landi, per il 48,49% a Itaca Equity Holding S.p.A. (attraverso il veicolo Itaca Gas S.r.l.), e per il 0,43% da E.M.A. 2021 S.r.l.. Pertanto, il Trust Landi (tramite Girefin e Gireimm) continua a detenere, indirettamente, il controllo di diritto di Landi Renzo.

Tali operazioni hanno fornito a GbD Green by definition S.p.A. la provvista necessaria per sottoscrivere la propria quota parte dell'aumento di capitale.

Come precedentemente illustrato, in data 4 agosto 2022 si è concluso il periodo di offerta in opzione con l'esercizio di complessivi n. 107.781.064 diritti di opzione validi per la sottoscrizione di n. 107.781.064 nuove azioni, pari a circa il 95,805% del totale delle nuove azioni, per un controvalore complessivo pari a Euro 57.124 migliaia. GbD Green by Definition S.p.A. ha sottoscritto la quota di propria pertinenza dell'aumento di capitale (pari a circa il 59,1068%) ai sensi dell'impegno di sottoscrizione assunto, per un controvalore complessivo pari a circa Euro 35,2 milioni, di cui circa Euro 17,1 milioni mediante conferimento per cassa ed Euro 18,1 milioni mediante compensazione volontaria.

Il risultato estremamente positivo dell'offerta in opzione, nonostante il periodo di forte incertezza, dimostra come i mercati finanziari credano nella solidità del modello di business di Landi Renzo e del suo ruolo di attore chiave del processo di transizione energetica mondiale, grazie ad un piano industriale robusto e credibile, che poggia le proprie fondamenta sul ruolo fondamentale di gas, biometano e idrogeno.

L'offerta dei diritti inoptati si è conclusa in data 7 settembre 2022 con la sottoscrizione di n. 2.874.208 azioni per un controvalore di 1.523 migliaia. Complessivamente l'aumento di capitale si è concluso con una sottoscrizione complessiva pari al 98,36% dell'offerta, per un controvalore di Euro 58.674 migliaia.

## PASSIVITA' NON CORRENTI

### 4.4.18. DEBITI VERSO BANCHE NON CORRENTI

La composizione della voce è la seguente:

(Migliaia di Euro)			
<b>Debiti verso le banche non correnti</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021 Riesposto</b>	<b>Variazione</b>
Mutui e Finanziamenti	59.185	10.174	49.011
Costo ammortizzato	282	0	282
<b>Totale</b>	<b>59.467</b>	<b>10.174</b>	<b>49.293</b>

La voce comprende la quota a medio/lungo termine dei debiti verso le banche a titolo di mutui chirografari e finanziamenti. Al 30 giugno 2022 è pari ad Euro 59.467 migliaia rispetto ad Euro 10.174 migliaia al 31 dicembre 2021. Tale significativa variazione è dovuta al fatto che al 31 dicembre 2021 i principali finanziamenti bancari sottoscritti dalla Capogruppo erano stati interamente classificati a breve, come richiesto dai principi contabili di riferimento, essendo le relative lettere di waiver pervenute successivamente la chiusura del bilancio.

Qualora tali lettere di consenso fossero state ricevute entro il 31 dicembre 2021 i debiti verso banche non correnti al 31 dicembre 2021 sarebbero stati pari ad Euro 68.945 migliaia.

La struttura del debito è unicamente a tasso variabile indicizzato all'Euribor ed incrementato di uno spread allineato alle normali condizioni di mercato, parzialmente coperto mediante strumenti finanziari derivati di copertura.

La valuta di indebitamento è l'Euro, tranne per il finanziamento erogato in dollari statunitensi dalla Bank of the West per un valore complessivo pari a 4 milioni di dollari statunitensi. I finanziamenti non sono assistiti da garanzie reali e non sono presenti clausole diverse da quelle di rimborso anticipato generalmente previste dalla prassi commerciale.

Di seguito viene riportato il piano di rimborso annuale dei mutui e finanziamenti quale risultante dai saldi al 30 giugno 2022.

(Migliaia di Euro)	
<b>Scadenze</b>	<b>Mutui e Finanziamenti</b>
2022 (secondo semestre)	13.378
2023 (primo semestre)	8.267
Costo Ammortizzato	-6
<b>Debiti vs banche correnti</b>	<b>21.639</b>
2023 (secondo semestre)	5.841
2024	29.854
2025	6.901
2026	6.176
2027	5.250
2028 e oltre	5.163
Costo Ammortizzato	282
<b>Debiti vs banche non correnti</b>	<b>59.467</b>
<b>Totale</b>	<b>81.106</b>

Al fine di rafforzare ulteriormente la struttura finanziaria del Gruppo e renderla più coerente con i flussi attesi dal Piano industriale 2022-2025, nel mese di giugno 2022 sono stati sottoscritti due nuovi contratti di finanziamento, in particolare:

- un nuovo contratto di finanziamento con garanzia SACE (efficace dal 29 giugno 2022) che a parità di importo finanziato (Euro 21 milioni) prevede lo slittamento del periodo di preammortamento di 24 mesi ed il rimborso dell'ultima rata al 31 marzo 2028;
- un nuovo contratto di finanziamento in Pool, per un importo finanziato di Euro 52 milioni (contro gli Euro 46 milioni residui dell'attuale contratto di finanziamento in Pool), che prevede un periodo di preammortamento di 24 mesi e il rimborso di un'ultima rata di Euro 20,5 milioni a giugno 2027. L'efficacia di tale contratto è sospensivamente condizionato all'esecuzione del sopracitato aumento di capitale entro il 30 settembre 2022 per un importo non inferiore a Euro 50 milioni; a questo riguardo si precisa che in data 7 settembre 2022 si è conclusa l'asta dei diritti inoptati cosicché l'aumento di capitale risulta ad oggi sottoscritto per complessivi Euro 58.647 migliaia mediante emissione di n.110.655.272 nuove azioni. Condizione quest'ultima che sulla base di quanto esposto precedentemente è da considerarsi come avverata. Conseguentemente i debiti bancari sono stati esposti nel presente bilanci ointermendio coerentemente con le scadenze da piano di ammortamento originario.

I nuovi contratti prevedono il calcolo di parametri finanziari (PFN/EBITDA) a partire dalla data di calcolo del 31 dicembre 2022.

Nel mese di giugno 2022, a seguito delle puntuali negoziazioni intercorse con gli istituti finanziatori, tutti gli istituti di credito sottoscrittori dei finanziamenti hanno prestato il loro assenso alle richieste effettuate da Landi Renzo S.p.A. rilasciando lettere di waiver in relazione alla rilevazione dei parametri finanziari al 30 giugno 2022. Le sopracitate lettere di waiver risultano espressamente condizionate al perfezionamento dell'operazione di aumento di capitale della società capogruppo Landi Renzo S.p.A. da effettuarsi per un importo pari ad almeno Euro 50 milioni, entro e non oltre il 30 settembre 2022; a questo riguardo si precisa che in data 7 settembre 2022 si è conclusa l'asta dei diritti inoptati cosicché l'aumento di capitale risulta ad oggi sottoscritto per complessivi Euro 58.647 migliaia mediante emissione di n.110.655.272 nuove azioni.

Con riferimento al nuovo contratto di finanziamento con garanzia SACE, che risulta già efficace alla data del 30 giugno 2022, è stata effettuata una valutazione contabile al fine di stabilire se tale contratto di finanziamento ricadesse nell'ambito di una "derecognition" o di una "modification" ai sensi del principio contabile IFRS 9.

Ai sensi di detto principio, una modifica sostanziale dei termini di una passività finanziaria esistente o di una sua parte deve essere contabilizzata come estinzione della passività finanziaria originaria e riconoscimento di una nuova passività finanziaria. I termini di tale contabilizzazione sono sostanzialmente diversi se il valore attuale attualizzato dei flussi di cassa secondo le nuove condizioni, comprensivo di eventuali commissioni pagate (al netto di eventuali commissioni percepite e attualizzate utilizzando il tasso di interesse effettivo originario), è diverso dal valore attuale attualizzato dei flussi di cassa residui della passività finanziaria originaria per almeno il 10% (c.d. "Test del 10%").

Al fine di effettuare il Test del 10% è stato applicato quanto previsto dall'emendamento "Annual Improvements to IFRS Standards 2018–2020", applicabile dal 1 gennaio 2022 e che ha modificato anche taluni paragrafi dell'IFRS 9.

A seguito del superamento del Test del 10%, il finanziamento SACE è stato considerato come una "modification" del finanziamento precedente. La valutazione di tale operazione secondo i dettami di tale principio ha comportato la rilevazione di oneri finanziari figurativi a conto economico per Euro 843 migliaia al 30 giugno 2022, data di efficacia dello stesso.

Con riferimento al nuovo finanziamento in pool, trattandosi di operazione non ancora efficace alla data del 30 giugno 2022, tali analisi verranno svolte successivamente al relativo closing.

#### 4.4.19. ALTRE PASSIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI

Le altre passività finanziarie non correnti sono pari ad Euro 26.724 migliaia al 30 giugno 2022 (Euro 9.320 migliaia al 31 dicembre 2021) e sono relative:

- per Euro 17.364 migliaia (al netto del costo ammortizzato) alla quota non corrente del finanziamento sottoscritto nel mese di marzo 2022 da Landi Renzo S.p.A. con Invitalia (Agenzia Nazionale per l'Attrazione degli Investimenti e lo sviluppo di impresa SpA), della durata di 5 anni - di cui uno di pre-ammortamento - a tasso agevolato, a valere sul Fondo Sostegno Grandi Imprese in difficoltà – Decreto Legge n. 41/2021 art.37, Decreto Interministeriale 5 luglio 2021 e Decreto Direttoriale 3 settembre 2021;
- per Euro 6.943 migliaia (al netto del costo ammortizzato) al prestito obbligazionario emesso in data 30 dicembre 2021 dalla società controllata SAFE S.p.A. e sottoscritto da Finint, per un valore pari a Euro 7 milioni e finalizzato a finanziare l'operazione di acquisizione del 100% del capitale sociale della società Idro Meccanica S.r.l.;
- per Euro 1.200 migliaia ai finanziamenti erogati da Simest alla società capogruppo Landi Renzo S.p.A. e alle società controllate SAFE S.p.A. e Metatron S.p.A. nel corso dell'esercizio 2021;
- per Euro 909 migliaia alla quota non corrente del debito finanziario della controllata IMW Canada verso il locatore dello stabilimento canadese per le migliorie da questi apportate sull'edificio nel quale la società opera;
- per Euro 308 migliaia al debito iscritto nei confronti dei soci di minoranza della società controllata Metatron Control System Shanghai per l'acquisto delle quote del 10% del capitale sociale della società dagli stessi posseduti.

Di seguito viene riportato il piano di rimborso annuale delle altre passività finanziarie quale risultante dai saldi al 30 giugno 2022.

(Migliaia di Euro)	
Scadenze	Altri finanziamenti
2022 (secondo semestre)	18.275
2023 (primo semestre)	2.113
Costo Ammortizzato	-90
<b>Altre passività finanziarie correnti</b>	<b>20.298</b>
2023 (secondo semestre)	1.993
2024	6.155
2025	6.128
2026	6.129
2027	6.086
2028 e oltre	457
Costo Ammortizzato	-224
<b>Altre passività finanziarie non correnti</b>	<b>26.724</b>
<b>Totale</b>	<b>47.022</b>

#### 4.4.20. PASSIVITA' NON CORRENTI PER DIRITTI D'USO

La composizione della voce è la seguente:

(Migliaia di Euro)

	31/12/2021 Riesposto	Consolidamento Idro Meccanica	Incrementi	Rimborsi	Altri movimenti	30/06/2022
Fabbricati	11.651	0	4.499	-1.693	427	14.884
Impianti e Macchinari	614	0	0	-64	67	617
Autovetture	556	24	81	-198	1	464
<b>Totale</b>	<b>12.821</b>	<b>24</b>	<b>4.580</b>	<b>-1.955</b>	<b>495</b>	<b>15.965</b>
di cui Correnti	2.624					3.190
<b>di cui Non Correnti</b>	<b>10.197</b>					<b>12.775</b>

#### 4.4.21. FONDI PER RISCHI ED ONERI

La composizione della voce è la seguente:

(Migliaia di Euro)

Fondi per rischi ed oneri	31/12/2021 Riesposto	Consolidamento Idro Meccanica	Accantonamento	Utilizzo	Altri movimenti	30/06/2022
Fondo garanzia prodotti	3.836	0	992	-956	78	3.950
Fondo cause legali in corso	107	0	0	0	11	118
Fondi trattamento di quiescenza	309	500	21	-117	-119	594
Altri fondi	283	50	323	-323	131	464
<b>Totale</b>	<b>4.535</b>	<b>550</b>	<b>1.336</b>	<b>-1.396</b>	<b>101</b>	<b>5.126</b>

Il Fondo garanzie prodotti comprende la miglior stima dei costi connessi agli impegni che le società del Gruppo hanno assunto per effetto di disposizioni normative o contrattuali, relativamente agli oneri connessi alla garanzia dei propri prodotti per un certo periodo di tempo decorrente dalla loro vendita. Tale stima è stata determinata sia con riferimento ai dati storici del Gruppo che sulla base di specifici contenuti contrattuali. Al 30 giugno 2022 tale fondo è pari ad Euro 3.950 migliaia, dopo accantonamenti pari a Euro 992 migliaia. Gli utilizzi del fondo rischi del fondo garanzia prodotti, pari a Euro 956 migliaia, sono dovuti alla copertura dei costi di garanzia correlati a forniture avvenute negli anni precedenti.

Gli altri fondi includono l'accantonamento a fondo penali da clienti (Euro 323 migliaia), accantonato dal management per le contestazioni ricevute da un cliente sudamericano su ritardi di consegna non imputabili al Gruppo, ed utilizzato nel corso del semestre.

L'apporto di Idro Meccanica S.r.l., pari ad Euro 550 migliaia, è relativo principalmente al fondo trattamento di fine mandato di alcuni amministratori della società (Euro 500 migliaia).

#### 4.4.22. PIANI A BENEFICI DEFINITI PER I DIPENDENTI

Tale voce accoglie i fondi per trattamento di fine rapporto appostati in ottemperanza alle vigenti normative. La movimentazione complessiva dei piani a benefici definiti per i dipendenti risulta la seguente:

(Migliaia di Euro)

Piani a benefici definiti per i dipendenti	31/12/2021 Riesposto	Consolidamento Idro Meccanica	Accantonamento	Utilizzo	Altri movimenti	30/06/2022
Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato	3.977	191	271	-694	-5	3.740

Gli utilizzi, per Euro 694 migliaia, si riferiscono agli importi liquidati ai dipendenti che hanno cessato la propria attività lavorativa, mentre la colonna altri movimenti include l'adeguamento del DBO ("Defined Benefit Obligation") secondo i principi dello IAS 19.

ipotesi attuariali utilizzate per le valutazioni	30/06/2022
Tavola demografica	SIM2019 - SIF2019
Tasso di attualizzazione (euro Swap)	2,85%
Probabilità richiesta anticipo	1,50%
% attesa di dipendenti che si dimettono prima della pensione	8,00%
% massima di TFR richiesto in anticipo	70,00%
Tasso incremento annuale costo della vita	3,00%

#### 4.4.23. PASSIVITA' FISCALI DIFFERITE

Al 30 giugno 2022 le passività fiscali differite che non presentano i requisiti della compensabilità ai fini dello IAS 12 sono pari a Euro 1.327 migliaia (Euro 1.468 migliaia al 31 dicembre 2021), con un decremento pari a Euro 125 migliaia.

(Migliaia di Euro)

Passività Fiscali differite e imposte anticipate compensabili	30/06/2022	31/12/2021 Riesposto	Variazione
Imposte differite	2.299	1.452	847
Imposte anticipate	-972	0	-972
<b>Totale Passività fiscali differite nette</b>	<b>1.327</b>	<b>1.452</b>	<b>-125</b>

Le passività fiscali differite sono prevalentemente correlate alle differenze temporanee tra i valori contabili di alcune attività immateriali ed i valori riconosciuti ai fini fiscali.

#### 4.4.24. PASSIVITA' PER STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

La composizione di tale voce è la seguente:

(Migliaia di Euro)

Passività per strumenti finanziari derivati	Gerarchia Fair value	Nozionale	30/06/2022	31/12/2021 Riesposto	Variazione
<b>Derivati su tassi di interessi</b>					
Finanziamenti	2	0	0	99	-99
<b>Totale</b>			<b>0</b>	<b>99</b>	<b>-99</b>

Al 30 giugno 2022 i contratti derivati del Gruppo hanno un fair value positivo di Euro 888 migliaia.

## PASSIVITA' CORRENTI

### 4.4.25. DEBITI VERSO BANCHE CORRENTI

La composizione della voce è la seguente:

(Migliaia di Euro)

Debiti verso le banche correnti	30/06/2022	31/12/2021 Riesposto	Variazione
Anticipi, fin. Import e altri debiti bancari correnti	28.210	25.830	2.380
Mutui e Finanziamenti	21.645	78.066	-56.421
Costo ammortizzato	-6	-488	482
<b>Totale</b>	<b>49.849</b>	<b>103.408</b>	<b>-53.559</b>

La composizione della voce "Debiti verso banche correnti", pari complessivamente a Euro 49.849 migliaia (Euro 103.408 migliaia al 31 dicembre 2021) è costituita dalla quota corrente di mutui chirografari e finanziamenti in essere e dall'utilizzo di linee commerciali a breve termine. Come già indicato precedentemente la variazione rispetto all'esercizio precedente è riconducibile al fatto che i dati comparativi al 31 dicembre 2021 includono nelle quote correnti l'intero ammontare dei finanziamenti in essere a seguito dell'emissione delle lettere di waiver in data successiva alla chiusura del 31 dicembre 2021.

Qualora tali lettere di consenso fossero state ricevute entro la chiusura del bilancio i Mutui e finanziamenti correnti al 31 dicembre 2021 sarebbero stati pari ad Euro 18.805 migliaia.

### 4.4.26. ALTRE PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI

Tale voce, pari ad Euro 20.298 migliaia (Euro 274 migliaia al 31 dicembre 2021), comprende principalmente:

- Il finanziamento soci erogato da Girefin S.p.A. a Landi Renzo S.p.A. per Euro 18.132 migliaia (inclusivo degli interessi maturati). Tale finanziamento, fruttifero al tasso annuo dell'1% ed erogato nel corso del mese di febbraio 2022, era finalizzato al pagamento del corrispettivo complessivo pagato ai soci di minoranza ed a Italy Technology Group S.r.l., per pari importo. Ai sensi della procedura in materia di operazioni con parti correlate adottata dalla Società, l'anzidetta operazione di finanziamento soci è da considerarsi di "maggiore rilevanza" e, in quanto tale, è stata sottoposta al preventivo parere del Comitato per le operazioni con parti correlate, composto esclusivamente

da amministratori indipendenti, che ha espresso parere favorevole sull'interesse della Società alla sottoscrizione del contratto di finanziamento soci, nonché sulla convenienza e correttezza delle relative condizioni. Tale finanziamento è stato oggetto di cessione in data 1 luglio 2022 da parte di Girefin S.r.l. a GbD Green by definition S.p.A., nel contesto dell'operazione di aumento di capitale:

- la quota corrente del finanziamento Invitalia, pari ad Euro 1.817 migliaia (al netto del costo ammortizzato);
- per Euro 201 migliaia al debito residuo del finanziamento ottenuto dalla controllata Landi Renzo Polska erogati dal Fondo Polacco di Sviluppo (PFR) in base alle misure di supporto delle imprese emanate dal governo polacco per far fronte agli effetti negativi della pandemia Covid-19 sull'economia del paese;
- per Euro 75 migliaia alla quota corrente del debito finanziario della controllata IMW Industries Ltd (Canada) verso il locatore dell'edificio nel quale la società opera.

Come precedentemente illustrato, il credito vantato da GbD Green by definition S.p.A. (ed originariamente erogato da Girefin S.p.A.), è stato oggetto di compensazione volontaria, ai sensi dell'articolo 1252 c.c. nel mese di agosto 2022 a seguito dell'adesione di Green by definition S.p.A. all'aumento di capitale.

#### 4.4.27. PASSIVITA' CORRENTI PER DIRITTI D'USO

Tale voce è pari ad Euro 3.190 migliaia (Euro 2.624 migliaia al 31 dicembre 2021) ed è relativa alla quota corrente dei debiti per diritti d'uso iscritti a bilancio a seguito dell'applicazione del nuovo principio contabile internazionale IFRS 16 – Leasing.

#### 4.4.28. DEBITI VERSO FORNITORI

I debiti commerciali, con riferimento alle aree geografiche, sono così suddivisi:

(Migliaia di Euro)			
<b>Debiti commerciali per area geografica</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021 Riesposto</b>	<b>Variazione</b>
Italia	64.018	61.521	2.497
Europa (esclusa Italia)	10.908	8.332	2.576
America	9.773	8.164	1.609
Asia e Resto del Mondo	3.645	4.869	-1.224
<b>Totale</b>	<b>88.344</b>	<b>82.886</b>	<b>5.458</b>

I debiti commerciali sono pari ad Euro 88.344 migliaia, con un incremento pari ad Euro 5.458 migliaia rispetto al 31 dicembre 2021.

I debiti commerciali verso parti correlate sono pari a Euro 1.017 migliaia e si riferiscono in prevalenza ai rapporti verso le società Gireimm S.r.l. e Gestimm S.r.l. per canoni di locazione immobiliare. Tutte le relative transazioni sono svolte a normali condizioni di mercato.

#### 4.4.29. DEBITI TRIBUTARI

Al 30 giugno 2022 i debiti tributari, costituiti dalla somma dei debiti verso le Autorità Fiscali dei singoli Stati in cui sono

dislocate le società del Gruppo, ammontano ad Euro 3.456 migliaia, rispetto ad Euro 3.758 migliaia al 31 dicembre 2021.

#### 4.4.30. ALTRE PASSIVITA' CORRENTI

La composizione della voce è la seguente:

(Migliaia di Euro)			
<b>Altre passività correnti</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021 Riesposto</b>	<b>Variazione</b>
Debiti verso Istituti di previdenza e sic. Sociale	2.168	2.263	-95
Altri debiti (debiti v/dipendenti, debiti v/altri)	16.411	36.580	-20.169
Acconti	17.063	9.353	7.710
Ratei e risconti passivi	2.223	1.745	478
<b>Totale</b>	<b>37.865</b>	<b>49.941</b>	<b>-12.076</b>

Le altre passività correnti ammontano ad Euro 37.865 migliaia, in decremento di Euro 12.076 migliaia rispetto al 31 dicembre 2021 principalmente a seguito del pagamento nel mese di febbraio 2022 da parte di Landi Renzo S.p.A di Euro 18.062 migliaia ai soci di minoranza ed a Italy Technology Group S.r.l. quale corrispettivo per l'acquisizione del Gruppo Metatron. La voce altri debiti include il debito residuo verso Italy Technology Group S.r.l. per Euro 7.374 migliaia a saldo dell'acquisizione Metatron, il cui pagamento è avvenuto in data 7 settembre 2022, e per Euro 640 migliaia al debito di SAFE S.p.A. relativo all'acquisto del residuo 10% di Idro Meccanica S.r.l., la cui esecuzione è prevista entro l'anno.

La variazioni della voce Acconti è riconducibile all'incremento dei lavori in corso su ordinazione del settore Clean Tech Solutions, ed è riconducibile ai ritardi nel completamento di alcune commesse a seguito delle difficoltà di reperimento di componenti e quadri elettrici.

#### **CONTO ECONOMICO**

A seguito del consolidamento integrale dal mese di maggio 2021 dei risultati del Gruppo SAFE&CEC, dal mese di agosto 2021 dei risultati del Gruppo Metatron e dal mese di gennaio 2022 dei risultati di Idro Meccanica S.r.l., i risultati economici consolidati al 30 giugno 2022 non risultano direttamente confrontabili rispetto a quelli del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

#### 4.4.31. RICAVI

(Migliaia di Euro)			
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>Variazione</b>
Ricavi relativi alla vendita di beni	140.980	94.627	46.353
Ricavi per servizi e altri	3.466	1.335	2.131
<b>Totale</b>	<b>144.446</b>	<b>95.962</b>	<b>48.484</b>

Il Gruppo Landi Renzo, nel primo semestre 2022, ha conseguito ricavi per Euro 144.446 migliaia, in incremento di Euro 48.484 migliaia rispetto allo stesso semestre del precedente esercizio.

Tale incremento è connesso ai maggiori volumi di vendita conseguiti rispetto al precedente esercizio ed agli effetti della variazione dell'area di consolidamento.

I ricavi verso parti correlate, pari ad Euro 1.772 migliaia, si riferiscono a forniture di beni sia alla Joint Venture Krishna Landi Renzo India Private Ltd Held che alla Joint Venture EFI Avtosanoat-Landi Renzo LLC.

#### 4.4.32. ALTRI RICAVI E PROVENTI

La composizione della voce è la seguente:

(Migliaia di Euro)			
<b>Altri ricavi e proventi</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>Variazione</b>
Contributi	195	582	-387
Altri proventi	289	292	-3
<b>Totale</b>	<b>484</b>	<b>874</b>	<b>-390</b>

Gli altri ricavi e proventi ammontano ad Euro 484 migliaia (Euro 874 migliaia al 30 giugno 2021) e sono principalmente relativi a contributi.

#### 4.4.33. COSTI DELLE MATERIE PRIME, MATERIALI DI CONSUMO E MERCI

La composizione della voce è la seguente:

(Migliaia di Euro)			
<b>Costo delle materie prime, materiali di consumo e merci e variazione rimanenze</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>Variazione</b>
Materie prime e componenti	50.324	45.036	5.288
Prodotti finiti destinati alla vendita	36.072	13.613	22.459
Altri materiali ed attrezzature d'uso e consumo	1.553	994	559
<b>Totale</b>	<b>87.949</b>	<b>59.643</b>	<b>28.306</b>

I costi complessivi per acquisti delle materie prime, dei materiali di consumo e delle merci (compresa la variazione delle rimanenze) ammontano ad Euro 87.949 migliaia (Euro 59.643 migliaia al 30 giugno 2021), in incremento di Euro 28.306 migliaia rispetto al 30 giugno 2021.

#### 4.4.34. COSTI PER SERVIZI E GODIMENTO BENI DI TERZI

La composizione della voce è la seguente:

(Migliaia di Euro)

<b>Costi per servizi e per godimento beni di terzi</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>Variazione</b>
Servizi industriali e tecnici	17.507	12.354	5.153
Servizi commerciali, generali ed amministrativi	8.322	4.591	3.731
Consulenze strategiche non ricorrenti	355	455	-100
Costi COVID-19 non ricorrenti	0	61	-61
Costi per godimento beni di terzi	652	380	272
<b>Totale</b>	<b>26.836</b>	<b>17.841</b>	<b>8.995</b>

I costi per servizi e per godimento di beni di terzi ammontano ad Euro 26.836 migliaia (Euro 17.841 migliaia al 30 giugno 2021) con un incremento di Euro 8.995 migliaia e sono inclusivi di oneri non ricorrenti relativi a consulenze strategiche (Euro 355 migliaia).

L'incremento dei costi per servizi industriali e tecnici, oltre che al consolidamento del Gruppo SAFE&CEC e del Gruppo Metatron, è dovuto all'incremento del fatturato del settore Green Transportation.

L'importo residuo dei costi per godimento beni di terzi a conto economico è principalmente relativo a contratti rientranti nelle opzioni di semplificazione previste dal principio, ossia contratti relativi a beni di modesta entità o con durata inferiore o uguale a 12 mesi.

#### 4.4.35. COSTI PER IL PERSONALE

La composizione della voce è la seguente:

(Migliaia di Euro)

<b>Costo del personale</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>Variazione</b>
Salari e stipendi, oneri sociali ed oneri per programmi a benefici definiti	19.776	12.226	7.295
Lavoro interinale e distaccato	2.334	1.405	929
Compensi agli amministratori	351	405	201
Costi e spese per il personale non ricorrenti	54	400	-346
<b>Totale</b>	<b>22.515</b>	<b>14.436</b>	<b>8.079</b>

Il costo del personale è pari ad Euro 22.515 migliaia, in incremento rispetto al precedente semestre (Euro 14.436 migliaia) a seguito del consolidamento del Gruppo SAFE&CEC, del Gruppo Metatron e di Idro Meccanica S.r.l.. I costi del personale non ricorrenti sono pari ad Euro 54 migliaia.

Il Gruppo continua ad investire in risorse ad elevata specializzazione e destinate a supportare la crescente attività in ricerca e sviluppo di nuovi prodotti e soluzioni, oggetto di capitalizzazione qualora rispondenti ai requisiti previsti dal principio contabile IAS 38.

Nella tabella che segue viene riportato il numero dei dipendenti in organico a fine periodo suddiviso tra società italiane e

società estere.

Società	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Landi Renzo S.p.A.	291	297	303
Metatron S.p.A.	82	95	0
Safe S.p.A.	119	108	100
Idro Meccanica srl	14	n/a	n/a
Società estere	470	487	467
<b>Totale</b>	<b>976</b>	<b>987</b>	<b>870</b>

L'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2022 ha approvato, ai sensi dell'articolo 114-bis del D.Lgs. 58/98, un piano di compensi denominato "Piano di Performance Shares di Landi Renzo S.p.A. 2022/2024" avente ad oggetto l'attribuzione gratuita di diritti a ricevere azioni ordinarie Landi Renzo S.p.A. (nella misura di un'azione per ogni diritto attribuito) sempre a titolo gratuito, subordinatamente al superamento di un entry gate e in base al livello di raggiungimento di determinati obiettivi di performance. Il piano è destinato all'Amministratore Delegato della Società nonché ad altri manager che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione, che svolgono ruoli o funzioni rilevanti e per i quali si giustifichi un'azione che ne rafforzi la fidelizzazione in un'ottica di creazione di valore. L'Assemblea degli Azionisti ha conferito al Consiglio di Amministrazione i relativi poteri per dare esecuzione al piano di Performance shares, tra cui (i) l'approvazione del regolamento del piano, (ii) l'individuazione dei beneficiari e (iii) la determinazione dei valori target e degli obiettivi. A seguito del fatto che alla data di redazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato non risultano ancora definiti i beneficiari del piano, ad esclusione dell'Amministratore delegato, e non sono ancora stati sottoscritti i relativi accordi bilaterali con gli stessi, non sono stati rilevati oneri relativi a tale piano sul semestre.

#### 4.4.36. ACCANTONAMENTI, SVALUTAZIONI ED ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Gli accantonamenti, svalutazioni ed oneri diversi di gestione ammontano ad Euro 2.322 migliaia (Euro 1.354 migliaia al 30 giugno 2021), in incremento principalmente a fronte dei maggiori accantonamenti per garanzia prodotti, direttamente correlati ai volumi venduti, oltre che alla variazione dell'area di consolidamento.

#### 4.4.37. AMMORTAMENTI E RIDUZIONI DI VALORE

La composizione della voce è la seguente:

(Migliaia di Euro)	30/06/2022	30/06/2021	Variazione
<b>Ammortamenti e riduzioni di valore</b>			
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	4.836	3.809	1.027
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.131	2.023	108
Ammortamenti diritti d'uso	1.757	1.244	513
<b>Totale</b>	<b>8.724</b>	<b>7.076</b>	<b>1.648</b>

Gli ammortamenti ammontano ad Euro 8.724 migliaia (Euro 7.076 migliaia al 30 giugno 2021). Dalle analisi svolte non sono emersi elementi che facessero ritenere necessaria la modifica della vita utile delle immobilizzazioni immateriali e materiali.

#### **4.4.38. PROVENTI FINANZIARI**

I proventi finanziari ammontano ad Euro 55 migliaia (Euro 86 migliaia al 30 giugno 2021) e sono riferiti in prevalenza ad interessi attivi su depositi bancari.

#### **4.4.39. ONERI FINANZIARI**

Gli oneri finanziari al 30 giugno 2022 ammontano ad Euro 3.531 migliaia (Euro 1.937 migliaia al 30 giugno 2021) e comprendono, interessi passivi bancari e su finanziamenti, interessi su cessioni di crediti pro soluto, oneri attuariali derivanti dall'attualizzazione del TFR e spese bancarie, l'effetto finanziario derivante dall'applicazione dell'IFRS 16 – Leasing (Euro 293 migliaia), oltre all'effetto non ricorrente connesso alla valutazione secondo i dettami del principio contabile internazionale IFRS 9 del nuovo contratto di finanziamento con garanzia SACE.

Tale nuovo contratto di finanziamento, che rappresenta una sostituzione del contratto precedente ed è stato sottoscritto con le medesime controparti bancarie, è stato oggetto di valutazione secondo i dettami del principio contabile internazionale IFRS 9 con la conseguente rilevazione al 30 giugno 2022 di oneri finanziari figurativi a conto economico per Euro 843 migliaia, data di efficacia dello stesso.

#### **4.4.40. UTILI E PERDITE SU CAMBI**

Le differenze di cambio nette ammontano a positivi per Euro 826 migliaia (negativi Euro 595 migliaia al 30 giugno 2021), principalmente relativi a utili valutativi in particolare realizzati dall'apprezzamento delle valute dell'area Latam.

Al 30 giugno 2022 il Gruppo non ha in essere strumenti finanziari a copertura del rischio di cambio.

#### **4.4.41. PROVENTI (ONERI) DA PARTECIPAZIONI**

Gli oneri da partecipazioni sono principalmente connessi alla svalutazione di Metatron Technologies India Plc, a fronte dei risultati economici riscontrati.

#### **4.4.42. PROVENTI (ONERI) DA PARTECIPAZIONI VALUTATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO**

Tale voce, pari a positivi Euro 143 migliaia (negativi e pari ad Euro 138 migliaia al 30 giugno 2021), include la valutazione secondo il metodo del patrimonio netto della joint venture Krishna Landi Renzo, che nel corso del primo semestre 2022 ha incrementato significativamente le proprie vendite verso un primario cliente OEM indiano, registrando ricavi pari ad Euro 15 milioni.

#### 4.4.43. IMPOSTE

Le imposte al 30 giugno 2022 hanno un valore pari a negativi Euro 557 migliaia, rispetto a negativi Euro 627 migliaia del 30 giugno 2021. La Capogruppo e Metatron S.p.A. non hanno prudenzialmente rilevato imposte anticipate a fronte delle perdite consuntivate nel semestre.

#### 4.4.44. UTILE (PERDITA) PER AZIONE

L'utile/perdita per azione "base" è stato calcolato rapportando l'utile/perdita netto del Gruppo per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione nel periodo (n. 112.500.000). L'utile per azione "base", che corrisponde all'utile/perdita per azione "diluito", non essendovi obbligazioni convertibili o altri strumenti finanziari con possibili effetti diluitivi, è pari a negativi Euro 0,0607. L'utile per azione del primo semestre 2021 era pari a positivi Euro 0,0137.

Si dà atto che al termine del periodo di offerta in opzione del sopracitato aumento di capitale, conclusosi in data 4 agosto 2022, nel corso del quale sono stati esercitati n. 107.781.064 diritti di opzione validi per la sottoscrizione di n. 107.781.064 nuove azioni, il capitale sociale risulta composto da n. 220.281.064 azioni del valore nominale di Euro 0,10 per azione per complessivi 22.028.106,40 Euro.

### ALTRE INFORMAZIONI

#### 4.4.45. ANALISI DEI PRINCIPALI CONTENZIOSI IN ESSERE

Al 30 giugno 2022 il Gruppo ha in essere cause di natura attiva e passiva di ammontare non significativo.

#### 4.4.46. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Il Gruppo Landi Renzo intrattiene rapporti con parti correlate 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 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 della Capogruppo sita in località Corte Tegge – Cavriago (RE);
- i rapporti di fornitura di servizi fra Gestimm S.r.l., società partecipata tramite la controllante Girefin S.p.A., e la società Landi Renzo S.p.A. relativi ai canoni di locazione dello stabilimento produttivo di Via dell'Industria, sito in Cavriago (RE);
- i rapporti di fornitura di servizi fra Gireimm S.r.l. e SAFE S.p.A. relativi ai canoni di locazione dell'immobile utilizzato come sede operativa della società sita in località San Giovanni in Persiceto;
- i rapporti di fornitura di servizi fra Reggio Properties LLC, società partecipata tramite la controllante Girefin S.p.A., relativi ai canoni di locazione di immobili ad uso della società statunitense;
- i rapporti di fornitura di beni alla joint venture Krishna Landi Renzo India Private Ltd Held nonché alla joint venture EFI Avtosanoat-Landi Renzo LLC;
- il finanziamento concesso da Landi Renzo S.p.A. e Krishna Landi Renzo India Private Ltd Held;

- il finanziamento concesso da Girefin S.p.A. a Landi Renzo S.p.A. per Euro 18.062 migliaia, fruttifero al 1% ed utilizzati per il pagamento parziale ad Italy Technology Group S.r.l. ed ai soci di minoranza per l'acquisizione del Gruppo Metatron; oggetto di cessione in data 1 luglio 2022 da parte di Girefin S.p.A. a GbD Green by definition S.p.A. nel contesto dell'operazione di aumento di capitale.

La seguente tabella riepiloga i rapporti con le parti correlate:

Società	Ricavi			Costi godimento o beni di terzi	Costi per servizi	(Oneri) / Proventi da JV valutate a PN	(Oneri) / Proventi finanziari	Crediti	Debiti	Finanziamenti
	Ricavi di vendita	Ricavi per servizi e altri ricavi	Acquisti							
Gestimm S.r.l.	0	0	0	323	0	0	9	0	162	0
Krishna Landi Renzo India Priv. Ltd	1.081	691	34	0	0	143	9	3.103	408	600
Efi Avtosanoat	0	0	0	0	0	0	0	443	0	0
Reggio Properties LLC	0	0	0	50	0	0	0	0	0	0
Gireimm S.r.l.	0	0	0	737	0	0	0	0	447	0
Girefin S.p.A.	0	0	0	0	0	0	-70	0	0	-18.131
Autofuels	0	0	0	0	0	0	0	198	0	0
<b>Totale</b>	<b>1.081</b>	<b>691</b>	<b>34</b>	<b>1.110</b>	<b>0</b>	<b>143</b>	<b>-52</b>	<b>3.744</b>	<b>1.017</b>	<b>-17.531</b>

#### 4.4.47. POSIZIONI O TRANSAZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

Ai sensi della comunicazione CONSOB n. 6064293 del 28 luglio 2006, si segnala che nel corso del primo semestre 2022 non sono avvenute operazioni atipiche e/o inusuali rispetto alla normale gestione dell'impresa che possano dare luogo a dubbi in ordine alla correttezza e completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

#### 4.4.48. EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI

Ai sensi della comunicazione CONSOB n. 6064293 del 28 luglio 2006, si segnala che nel corso del primo semestre 2022 non sono avvenuti eventi o operazioni significative non ricorrenti, ad esclusione dell'operazione di rifinanziamento precedentemente illustrata.

#### 4.4.49. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Si rimanda ai commenti di pari soggetto contenuti nella Relazione Intermedia sull'andamento della gestione.

**5. Attestazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 154-bis del Dlgs 58/98 e dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni**

- 1) I sottoscritti Cristiano Musi e Paolo Cilloni, rispettivamente Amministratore Delegato e Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Landi Renzo S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
  - l'effettiva applicazione
- delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022.
- 2) Si attesta, inoltre, che:
- 2.1) il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022:
- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art.6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
  - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
  - c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
- 2.2) la relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Cavriago, 9 settembre 2022

L'Amministratore Delegato

Cristiano Musi

Il Dirigente preposto alla redazione dei  
documenti contabili societari

Paolo Cilloni



## RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Agli Azionisti di  
Landi Renzo SpA

### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dai prospetti contabili della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, del conto economico consolidato, del conto economico complessivo consolidato, delle variazioni del patrimonio netto consolidato, del rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note esplicative di Landi Renzo SpA (di seguito anche la "Società") e sue controllate (congiuntamente, di seguito anche il "Gruppo Landi Renzo") al 30 giugno 2022. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

### Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n° 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

### Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Landi Renzo al 30 giugno 2022, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

---

### *PricewaterhouseCoopers SpA*

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311



### **Richiamo di informativa**

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione su quanto descritto dagli amministratori nel paragrafo "Aumento di capitale" della Relazione intermedia sull'andamento della gestione, nel quale si dà cronaca del fatto che nel mese di settembre 2022 si è conclusa l'operazione di aumento di capitale di Landi Renzo SpA, per un valore complessivo di circa Euro 59 milioni. Nel sopracitato paragrafo sono illustrate le caratteristiche principali dell'operazione ed i relativi effetti indotti sul Gruppo Landi Renzo.

Parma, 12 settembre 2022

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, reading "Nicola Madureri".

Nicola Madureri  
(Partner)