

The Clean Air Group
Driving the Future

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 2023**

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 periodo

2. OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

- 2.1. Andamento della gestione e note di commento alle più rilevanti variazioni dei prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2023
- 2.2. Eventi successivi alla chiusura del trimestre e prospettive per l'esercizio in corso

3. PROSPETTI DI BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2023

- 3.1. Criteri generali di redazione e Principi di consolidamento
- 3.2. Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata
- 3.3. Conto Economico Consolidato
- 3.4. Conto Economico Complessivo Consolidato
- 3.5. Rendiconto Finanziario Consolidato
- 3.6. Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

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 e ha nominato Sergio Iasi Vice-Presidente.

In data 11 luglio 2023, a seguito delle dimissioni di Cristiano Musi, il Consiglio di Amministrazione ha cooptato Annalisa Stupenengo quale Amministratore Delegato, nominandola anche Direttore Generale. In data 23 ottobre 2023, l'Assemblea ordinaria degli azionisti ha confermato all'unanimità, senza applicazione del voto di lista, la nomina di Annalisa Stupenengo quale nuovo membro del Consiglio di Amministrazione, il cui mandato scadrà contestualmente all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024. Il Consiglio di Amministrazione di Landi Renzo S.p.A., riunitosi in pari data, e successivamente all'Assemblea degli Azionisti, ha confermato Annalisa Stupenengo nel ruolo di Amministratore Delegato e Direttore Generale, delegandole i medesimi poteri già riconosciuti in sede di cooptazione.

Alla data di redazione del presente Resoconto Intermedio di Gestione le cariche sociali risultano così attribuite:

Consiglio di Amministrazione

Presidente Esecutivo	Stefano Landi
Vice-Presidente	Sergio Iasi
Amministratore Delegato	Annalisa Stupenengo
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	Pamela Morassi
Membro del Comitato	Anna Maria Artoni

Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/01

Presidente	Jean-Paule Castagno
------------	---------------------

Membro dell'Organismo
Membro dell'Organismo

Domenico Sardano
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 22.500.000
C.F. e P.IVA IT00523300358

Il presente fascicolo è disponibile sul sito internet
www.landirenzogroup.com

1.2. STRUTTURA DEL GRUPPO

Descrizione	Sede	% di possesso al 30 settembre 2023		Note
		Partecipazione diretta	Partecipazione indiretta	
Società Capogruppo				
Landi Renzo S.p.A.	Cavriago (Italia)	Soc. Capogruppo		
Società consolidate con il metodo dell'integrazione globale				
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)		100,00%	(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)	100,00%		
Metatron Control System (Shanghai)	Shanghai (Cina)		84,00%	(5)
Società collegate e controllate consolidate con il metodo del patrimonio netto				
Krishna Landi Renzo India Private Ltd Held	Gurgaon - Haryana (India)	51,00%		(6)
Altre società minori				
Landi Renzo VE.CA.	Caracas (Venezuela)	100,00%		(7)
Lovato do Brasil Ind Com de Equipamentos para Gas Ltda	Curitiba (Brasile)	100,00%		(7)
EFI Avtosanoat-Landi Renzo LLC	Navoi Region (Uzbekistan)	50,00%		(6) (7)
Metatron Technologies India Plc	Mumbai (India)		100,00%	(5) (7)

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.
- (4) detenuta indirettamente tramite IMW Industries LTD
- (5) detenuta indirettamente tramite Metatron S.p.A.
- (6) joint venture societaria
- (7) non consolidate a seguito della loro irrilevanza

1.3. GRUPPO LANDI RENZO FINANCIAL HIGHLIGHTS

(Migliaia di Euro)

INDICATORI ECONOMICI DEL TERZO TRIMESTRE	III Trimestre 2023	III Trimestre 2022	Variazione	%
Ricavi	69.333	71.905	-2.572	-3,6%
Margine operativo lordo (EBITDA) <i>adjusted</i> (1)	653	2.163	-1.510	-69,8%
Margine operativo lordo (EBITDA)	-810	1.762	-2.572	
Margine operativo netto (EBIT)	-5.070	-2.579	-2.491	
Risultato ante imposte (EBT)	-7.378	-2.812	-4.566	
Risultato netto del Gruppo e dei terzi	-7.677	-3.274	-4.403	
Margine operativo lordo (EBITDA) <i>adjusted</i> / Ricavi	0,9%	3,0%		
Margine operativo lordo (EBITDA) / Ricavi	-1,2%	2,5%		
Risultato netto del Gruppo e dei terzi / Ricavi	-11,1%	-4,6%		

(Migliaia di Euro)

INDICATORI ECONOMICI DEI PRIMI NOVE MESI	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	%
Ricavi	221.138	216.351	4.787	2,2%
Margine operativo lordo (EBITDA) <i>adjusted</i> (1)	4.573	8.704	-4.131	-47,5%
Margine operativo lordo (EBITDA)	-1.122	7.070	-8.192	
Margine operativo netto (EBIT)	-13.893	-5.995	-7.898	
Risultato ante imposte (EBT)	-22.996	-8.873	-14.123	
Risultato netto del Gruppo e dei terzi	-28.611	-9.892	-18.719	
Margine operativo lordo (EBITDA) <i>adjusted</i> / Ricavi	2,1%	4,0%		
Margine operativo lordo (EBITDA) / Ricavi	-0,5%	3,3%		
Risultato netto del Gruppo e dei terzi / Ricavi	-12,9%	-4,6%		

(Migliaia di Euro)

SITUAZIONE PATRIMONIALE	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2022
Immobilizzazioni nette ed altre attività non correnti	144.582	155.331	155.856
Capitale di funzionamento (2)	61.467	54.683	65.311
Passività non correnti (3)	-13.021	-11.807	-10.186
CAPITALE INVESTITO NETTO	193.028	198.207	210.981
Posizione finanziaria netta (4)	114.427	92.323	100.270
Posizione finanziaria netta - adjusted (5)	100.816	77.242	85.395
Patrimonio netto	78.601	105.884	110.711
FONTI DI FINANZIAMENTO	193.028	198.207	210.981

(Migliaia di Euro)

PRINCIPALI INDICATORI	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2022
Capitale di funzionamento / Fatturato (<i>rolling 12 mesi</i>)	19,8%	17,9%	22,0%
Posizione finanziaria netta adjusted (5) / Patrimonio netto	1,3	0,7	0,8

Posizione finanziaria netta adjusted (5) / Ebitda <i>adjusted</i> (rolling 12 mesi)	9,06	5,06	5,52
Personale (puntuale)	969	951	977

(Migliaia di Euro)			
FLUSSI DI CASSA	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2022
Flusso di cassa operativo lordo	-13.049	5.831	-6.309
Flusso di cassa per attività di investimento	-6.423	-39.020	-6.260
FREE CASH FLOW lordo	-19.472	-33.189	-12.569
Variazione dell'area di consolidamento	0	0	-30.683
Esborsi non ricorrenti per incentivi all'esodo	-916	-439	0
FREE CASH FLOW netto	-20.388	-33.628	-43.252
Aumento di capitale	0	58.554	58.598
Rimborsi leasing IFRS 16	-2.857	-3.872	-2.782
Flusso di cassa complessivo	-23.245	21.054	12.564

(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) È 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 per acquisto partecipazioni).

(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 dell'impegno per acquisto partecipazioni

1.4. FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO

- Nel mese di gennaio 2023 è stata completata l'operazione di aggregazione con Idro Meccanica S.r.l. attraverso l'acquisto del restante 10% del capitale sociale, già previsto contrattualmente, per un controvalore di Euro 640 migliaia. Idro Meccanica S.r.l., azienda attiva nella produzione di tecnologie e sistemi innovativi per la compressione di idrogeno, biometano e gas naturale, forte di una gamma completa di prodotti ed applicazioni per gestire la compressione dell'idrogeno fino a 800 bar, risulta un investimento strategico per il rafforzamento del Gruppo nel business dell'idrogeno.
- In data 2 marzo 2023 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Budget Economico-Finanziario di Gruppo per l'esercizio 2023 che, tenuto conto delle dinamiche congiunturali emerse nel corso del 2022, conferma le linee strategiche di sviluppo già previste nel piano strategico. Tale Budget è stato successivamente aggiornato in base alle nuove previsioni economiche.
- In data 13 marzo 2023, a seguito delle negoziazioni intercorse con gli istituti finanziatori, tutti gli istituti di credito sottoscrittori dei finanziamenti hanno rilasciato lettere di waiver in relazione alla rilevazione dei parametri finanziari al 31 dicembre 2022.
- In data 26 aprile 2023 l'Assemblea degli Azionisti di Landi Renzo S.p.A. ha approvato il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 deliberando il ripianamento della perdita d'esercizio pari ad Euro 15.749.826,46 mediante l'utilizzo della riserva sovrapprezzo azioni; inoltre, la stessa Assemblea degli Azionisti ha approvato la prima sessione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione redatta ai sensi dell'articolo 123-ter del Testo Unico della Finanza e 84-quater del Regolamento Emittenti, e ha votato in senso favorevole in merito alla seconda sezione ai sensi dell'articolo 123-ter del Testo Unico della Finanza.
- Nel mese di giugno 2023 è stato sottoscritto un accordo commerciale per la revisione dei prezzi di vendita con il principale cliente del Gruppo operante nel canale OEM.
- In data 11 luglio 2023, Il Consiglio di Amministrazione di Landi Renzo S.p.A. ha cooptato Annalisa Stupenengo quale Amministratore Delegato del Gruppo Landi Renzo, nominandola anche Direttore Generale. Annalisa Stupenengo ha un'esperienza quasi trentennale nel settore della mobilità, maturata a livello internazionale con incarichi di crescente responsabilità nel Gruppo Iveco, CNH Industrial e FCA ed è attualmente membro del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Remunerazione e Nomine di Prysmian. Lo stesso Consiglio di Amministrazione ha nominato Paolo Cilloni nel ruolo di Group CFO nonché Investor Relator e Dirigente Preposto.
- In data 11 settembre 2023, gli istituti di credito bancari hanno rilasciato lettere di waiver prevedendo l'assenso alla deroga una tantum nel rispetto dei parametri finanziari (holiday period) con riferimento alla data di calcolo del 30 giugno e 31 dicembre 2023.
- In conseguenza delle dimissioni di Cristiano Musi dalla carica di Amministratore Delegato di Landi Renzo S.p.A., in data 28 settembre 2023 E.M.A. 2021 S.r.l., società veicolo controllata da Cristiano Musi, ha ceduto in favore di GbD Green by Definition S.p.A. tutte le n. 108.380 azioni speciali da questa detenute in GbD Green by Definition S.p.A.. Inoltre, in pari data:
 - Girefin S.p.A., Gireimm S.r.l., Itaca Gas S.r.l., GbD Green by Definition S.p.A. ed E.M.A. 2021 S.r.l.

hanno consensualmente risolto l'accordo azioni speciali mediante la sottoscrizione di un apposito accordo risolutivo;

- sono state, altresì, apportate talune modifiche al patto parasociale mediante la sottoscrizione di un apposito accordo modificativo al fine di riflettere l'anzidetta intervenuta risoluzione dell'accordo di investimento azioni speciali.

2. OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Contesto di riferimento

Nel corso del terzo trimestre 2023 l'economia mondiale ha continuato a rallentare a causa delle forti e ripetute tensioni geopolitiche e del proseguimento di politiche monetarie restrittive, in particolare da parte della Federal Reserve americana (FED) e della Banca centrale europea (BCE), che hanno mantenuto tassi d'interesse elevati con l'obiettivo di contrastare il persistere dell'inflazione.

Come recentemente pubblicato dall'ufficio studi BCE, le prospettive di crescita nel breve termine dell'area dell'Euro si sono deteriorate, mentre nel medio periodo l'economia dovrebbe tornare, gradualmente, a registrare una moderata espansione con la ripresa della domanda, sia interna che esterna.

Tali scenari economici hanno rafforzato la consapevolezza da parte dei governi mondiali di una immediata necessità di accelerare tutte le politiche di sostegno e rafforzamento che riguardino la rivoluzione verde, la transizione energetica e la mobilità sostenibile, non solo come punti focali per mitigare i cambiamenti climatici e il "global warming", ma anche come fonte di miglioramento strutturale delle condizioni economico-sociali grazie alla creazione di nuovi posti di lavoro.

In questo ambito, la crescente importanza di idrogeno, biometano e gas naturale come fonti energetiche per il futuro e come possibili soluzioni che garantiscano una maggiore sostenibilità ambientale ben si sposano, anche grazie alle recenti scelte strategiche, con la vocazione "green" del Gruppo Landi Renzo e con la sua volontà di avere un ruolo preminente nei prossimi anni nella catena del valore della transizione energetica, essendo in possesso di tutti i mezzi e le potenzialità per incontrare le esigenze del mercato ed essere un player primario a livello mondiale.

L'intera produzione del Gruppo Landi Renzo è volta ad offrire da un lato le soluzioni tecnologiche per le infrastrutture necessarie per lo sfruttamento di gas naturale, biometano ed idrogeno, e dall'altro le tecnologie per la trasformazione della mobilità verso modelli più sostenibili o in generale destinati 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 diversi a seconda della geografia e della tipologia di applicazione.

Andamento dei primi nove mesi del 2023

Complessivamente le vendite al 30 settembre 2023, trainate dalla crescita dei volumi nel segmento "Green Transportation" crescono del 2,2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e si attestano a Euro 221.138 migliaia. Nonostante ciò, si registra una flessione in termini di redditività, dovuta in particolare ad un primo trimestre particolarmente negativo, oltre che ad un rallentamento nel corso del terzo trimestre nella produzione del settore Clean Tech Solutions. Complessivamente, il secondo e terzo trimestre mostrano incoraggianti segnali di ripresa in termini di marginalità (al netto delle partite non ricorrenti), soprattutto nel settore Green Transportation.

Il fatturato del settore "Green Transportation" cresce complessivamente del 9,8%, pari a Euro 13.776 migliaia, per le maggiori richieste di clienti OEM sia "passenger car" che "Mid&Heavy Duty", nonostante il calo dei volumi sul canale di vendita "After Market", che sconta ancora gli effetti delle tensioni geopolitiche nei paesi dell'Est Europa e delle difficoltà economiche e finanziarie di alcuni paesi dell'area Latam, in particolare Argentina e Brasile.

Il consistente incremento delle vendite effettuate nel canale OEM (+33,2%), storicamente meno remunerativo rispetto al segmento After Market, è stato accompagnato anche da un deciso miglioramento della marginalità industriale registrato a partire dal secondo trimestre.

Il settore “Clean Tech Solutions” registra una flessione del fatturato pari ad Euro 8.989 migliaia (-12%), da ricondursi al rallentamento della produzione, in particolare nel corso terzo trimestre, e dovuto allo slittamento all'esercizio successivo di alcune importanti commesse previste per il 2023. Anche la marginalità risulta in flessione rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (-24,1%) a seguito della contrazione dei ricavi, all'incremento dei costi di installazione ed alla maggiore incidenza dei costi diretti non comprimibili.

Complessivamente la redditività di Gruppo – evidenziata dall'EBITDA Adjusted – si attesta ad Euro 4.573 migliaia, rispetto agli Euro 8.704 migliaia dello stesso periodo del 2022. Tale andamento è da imputarsi:

- al mix di vendita sfavorevole sul settore Green Transportation, con un maggior peso delle vendite sul canale OEM – Passenger car;
- alla riduzione dei volumi del settore Clean Tech Solutions;
- alla crescita dei costi fissi necessari al rafforzamento della struttura operativa, in particolare con effetti sul costo del personale.

Tali effetti negativi sono stati parzialmente compensati dai benefici generati nella seconda parte del semestre dall'accordo commerciale raggiunto con il principale cliente del Gruppo operante nel canale OEM per la revisione dei prezzi di vendita, che ha comportato un significativo incremento della marginalità industriale, oltre che dall'incremento registrato negli ultimi mesi sul canale OEM – Mid&Heavy Duty.

Da evidenziare come nel terzo trimestre è proseguito il trend di miglioramento a livello di EBITDA Adjusted (risultato positivo e pari ad Euro 653 migliaia) soprattutto se confrontato con il primo trimestre dell'anno che ha chiuso con un risultato Adjusted negativo per Euro 961 migliaia. Tale risultato è stato possibile grazie alla crescita del fatturato e all'aggiornamento dei listini di vendita.

Il risultato netto consolidato del Gruppo al 30 settembre 2023 evidenzia una perdita netta di Euro 27.728 migliaia dopo aver contabilizzato:

- oneri non ricorrenti per Euro 5.695 migliaia (di cui Euro 1.908 migliaia relativi ad accantonamenti straordinari per garanzie); e
- svalutazioni di parte delle imposte anticipate stanziate sulle perdite fiscali degli esercizi precedenti per Euro 5.860 migliaia.

Complessivamente la Posizione Finanziaria Netta Adjusted al 30 settembre 2023 risulta pari ad Euro 100.816 migliaia, rispetto agli Euro 89.706 migliaia al 30 giugno 2023, con un assorbimento sul terzo trimestre di Euro 11.110 migliaia dovuto soprattutto agli investimenti in beni materiali, ai costi straordinari e agli oneri finanziari. Rispetto allo stesso dato rilevato al 31 dicembre 2022, si registra un peggioramento complessivo di Euro 23.574 migliaia (Euro negativi 77.242 migliaia al 31 dicembre 2022).

2.1. ANDAMENTO DELLA GESTIONE E NOTE DI COMMENTO ALLE PIÙ RILEVANTI VARIAZIONI DEI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2023

Nella seguente tabella sono esposti i principali indicatori economici del Gruppo relativamente ai primi nove mesi del 2023 in confronto allo stesso periodo del 2022.

(Migliaia di Euro)

	30/09/2023				30/09/2022			
	Green Transportat ion	Clean Tech. Solutio ns	Rettifiche	Consolid ato Landi Renzo	Green Transportat ion	Clean Tech. Solutio ns	Rettifiche	Consolid ato Landi Renzo
Vendite nette esterne al Gruppo	155.011	66.127		221.138	141.235	75.116		216.351
Vendite intersettoriali	555	0	-555	0	261	0	-261	0
Totale Ricavi delle vendite e prestazioni nette	155.566	66.127	-555	221.138	141.496	75.116	-261	216.351
Altri ricavi e proventi	1.092	204		1.296	417	165		582
Costi Operativi	-155.333	-63.083	555	-217.861	-137.491	-70.999	261	-208.229
Margine operativo lordo adjusted	1.325	3.248	0	4.573	4.422	4.282	0	8.704
Costi non ricorrenti	-4.575	-1.120		-5.695	-1.410	-224		-1.634
Margine operativo lordo	-3.250	2.128	0	-1.122	3.012	4.058	0	7.070
Ammortamenti e riduzioni di valore	-10.598	-2.173		-12.771	-10.949	-2.116		-13.065
Margine operativo netto	-13.848	-45	0	-13.893	-7.937	1.942	0	-5.995
Proventi finanziari				891				988
Oneri finanziari				-8.341				-5.484
Utili (Perdite) su cambi				-1.614				1.128
Proventi (Oneri) da partecipazioni				-173				-288
Proventi (Oneri) da joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto				134				778
Utile (Perdita) prima delle imposte				-22.996				-8.873
Imposte				-5.615				-1.019
Utile (Perdita) netto del Gruppo e dei terzi, di cui:				-28.611				-9.892
Interessi di terzi				-883				223
Utile (Perdita) netto del Gruppo				-27.728				-10.115

I ricavi consolidati dei primi nove mesi del 2023 risultano pari ad Euro 221.138 migliaia, in incremento di Euro 4.787 migliaia (+2,2%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

I costi di materie prime, materiali di consumo e merci e variazione delle rimanenze passano complessivamente da Euro 132.925 migliaia al 30 settembre 2022 ad Euro 138.294 migliaia al 30 settembre 2023, sostanzialmente in linea con l'aumento del fatturato complessivo, grazie ai risultati ottenuti in fase di negoziazione degli accordi di approvvigionamento.

I costi per servizi e godimento beni di terzi risultano pari ad Euro 41.579 migliaia, in confronto ad Euro 39.455 migliaia dei primi nove mesi dell'esercizio precedente, e sono inclusivi di oneri non ricorrenti per complessivi Euro 1.904 migliaia, principalmente relativi a consulenze strategiche.

Il costo del personale varia da Euro 34.289 migliaia al 30 settembre 2022 ad Euro 37.373 migliaia al 30 settembre 2023. Tale variazione è dovuta ai costi sostenuti per il rafforzamento della struttura manageriale del Gruppo, oltre che agli esborsi per incentivi all'esodo sostenuti nel corso dei primi nove mesi del 2023 (complessivi Euro 916 migliaia).

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.

Il numero dei dipendenti del Gruppo risulta pari a 969 unità, di cui 382 relativi al Gruppo SAFE&CEC.

Gli accantonamenti, svalutazioni di crediti ed oneri diversi di gestione risultano pari ad Euro 6.310 migliaia (Euro 3.194 migliaia al 30 settembre 2022) ed in incremento a seguito:

- dell'accantonamento straordinario e non ricorrente su potenziali rischi per campagne su componenti OEM per garanzia prodotti (Euro 1.908 migliaia);
- dell'accantonamento per rischi potenziali non ricorrenti (Euro 600 migliaia);
- dell'accantonamento a fondo svalutazione crediti, appostati dal management aggiornando, sulla base delle informazioni al 30 settembre 2023, le valutazioni di recuperabilità dei crediti vantati dal Gruppo verso clienti (Euro 880 migliaia).

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) Adjusted al 30 settembre 2023 si attesta ad Euro 4.573 migliaia, rispetto ad Euro 8.704 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente, mentre il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è negativo per Euro 1.122 migliaia (positivo e pari ad Euro 7.070 migliaia al 30 settembre 2022), inclusivo di costi non ricorrenti per Euro 5.695 migliaia (Euro 1.634 migliaia al 30 settembre 2022).

(Migliaia di Euro)			
COSTI NON RICORRENTI	30/09/2023	30/09/2022	Variazione
Consulenza strategica	-1.576	-722	-854
Consulenze Cyber-Attack	-138	0	-138
Accantonamenti straordinari Ucraina e Russia	0	-454	454
Accantonamenti straordinari garanzie	-1.908	0	-1.908
Penalità da clienti per ritardi di consegna	-130	-323	193
Esborsi non ricorrenti per incentivi all'esodo	-916	0	-916
Altri costi straordinari di ottimizzazione struttura	-715	0	-715
Altri costi straordinari	-312	-135	-177
Totale	-5.695	-1.634	-4.061

Durante il terzo trimestre sono proseguite le attività di ottimizzazione e miglioramento della struttura, ricorrendo anche a consulenze di partner esterni, gli interventi volti alla digitalizzazione dei processi interni in diverse aree aziendali e le attività di integrazione delle società neoacquisite, finalizzati alla riduzione dei costi sia fissi che variabili.

Il Margine Operativo Netto (EBIT) del periodo è negativo e pari ad Euro 13.893 migliaia (negativo e pari ad Euro 5.995 migliaia al 30 settembre 2022) dopo aver contabilizzato ammortamenti e riduzioni di valore per Euro 12.771 migliaia (Euro 13.065 migliaia al 30 settembre 2022), di cui Euro 2.574 migliaia dovuti all'applicazione dell'IFRS 16 – Leasing (Euro 2.626 migliaia al 30 settembre 2022).

Gli oneri finanziari complessivi (interessi attivi, interessi passivi e differenze cambi) sono pari ad Euro 9.064 migliaia (Euro 3.368 migliaia al 30 settembre 2022) ed includono effetti cambio per negativi Euro 1.614 migliaia (positivi e pari ad Euro 1.128 migliaia al 30 settembre 2022).

I soli oneri finanziari, pari ad Euro 8.341 migliaia, risultano in aumento rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (Euro 5.484 migliaia), diretta conseguenza dell'innalzamento dei tassi di interesse e delle condizioni sul debito bancario.

I proventi da joint venture si riferiscono alla valutazione a patrimonio netto della joint-venture indiana Krishna Landi Renzo India Private Ltd Held.

I primi nove mesi del 2023 si chiudono con un risultato ante imposte (EBT) negativo e pari ad Euro 22.996 migliaia (negativo e pari ad Euro 8.873 migliaia al 30 settembre 2022).

Il risultato netto di pertinenza del Gruppo e dei terzi al 30 settembre 2023 ha evidenziato una perdita pari ad Euro 28.611 migliaia (inclusiva di una svalutazione delle imposte anticipate per Euro 5.860 migliaia), a fronte di una perdita del Gruppo e dei terzi al 30 settembre 2022 pari ad Euro 9.892 migliaia.

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, 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. Tale settore comprende principalmente i marchi SAFE, IMW e Idro Meccanica.

Ripartizione delle vendite per settore

Terzo trimestre 2023 vs terzo trimestre 2022

(Migliaia di Euro)						
Ripartizione dei ricavi per segmento	III trimestre 2023	% sui ricavi	III trimestre 2022	% sui ricavi	Variazioni	%
Settore <i>Green Transportation</i>	50.751	73,2%	47.387	65,9%	3.364	7,1%
Settore <i>Clean Tech. Solutions</i>	18.582	26,8%	24.518	34,1%	-5.936	-24,2%
Totale ricavi	69.333	100,0%	71.905	100,0%	-2.572	-3,6%

Primi nove mesi 2023 vs primi nove mesi 2022

(Migliaia di Euro)						
Ripartizione dei ricavi per segmento	30/09/2023	% sui ricavi	30/09/2022	% sui ricavi	Variazioni	%
Settore <i>Green Transportation</i>	155.011	70,1%	141.235	65,3%	13.776	9,8%
Settore <i>Clean Tech. Solutions</i>	66.127	29,9%	75.116	34,7%	-8.989	-12,0%
Totale ricavi	221.138	100,0%	216.351	100,0%	4.787	2,2%

I ricavi del settore *Green Transportation* al 30 settembre 2023 sono pari ad Euro 155.011 migliaia, mentre quelli del settore *Clean Tech Solutions* sono pari ad Euro 66.127 migliaia.

Ripartizione delle vendite per area geografica

Terzo trimestre 2023 vs terzo trimestre 2022

(Migliaia di Euro)						
Ripartizione dei ricavi per area geografica	III trimestre 2023	% sui ricavi	III trimestre 2022	% sui ricavi	Variazioni	%
Italia	8.633	12,5%	8.347	11,6%	286	3,4%
Europa (esclusa Italia)	38.827	56,0%	31.864	44,3%	6.963	21,9%
America	9.870	14,2%	14.821	20,6%	-4.951	-33,4%
Asia e resto del Mondo	12.003	17,3%	16.873	23,5%	-4.870	-28,9%
Totale	69.333	100,0%	71.905	100,0%	-2.572	-3,6%

Primi nove mesi 2023 vs primi nove mesi 2022

(Migliaia di Euro)						
Ripartizione dei ricavi per area geografica	AI 30/09/2023	% sui ricavi	AI 30/09/2022	% sui ricavi	Variazioni	%
Italia	23.961	10,8%	25.469	11,8%	-1.508	-5,9%
Europa (esclusa Italia)	122.333	55,3%	96.201	44,5%	26.132	27,2%
America	38.845	17,6%	45.055	20,8%	-6.210	-13,8%
Asia e resto del Mondo	35.999	16,3%	49.626	22,9%	-13.627	-27,5%
Totale	221.138	100,0%	216.351	100,0%	4.787	2,2%

Con riferimento alla distribuzione geografica dei ricavi, il Gruppo nei primi nove mesi del 2023 ha realizzato all'estero l'89,2% (88,2% al 30 settembre 2022) del fatturato consolidato (55,3% nell'area europea e 33,9% nell'area extra europea).

Redditività

Andamento del settore operativo Green Transportation

(Migliaia di Euro)

GREEN TRANSPORTATION	30/09/2023	30/09/2022	Variazioni	%
Vendite nette esterne al Gruppo	155.011	141.235	13.776	9,8%
Vendite intersettoriali	555	261	294	112,6%
Totale Ricavi delle vendite e prestazioni nette	155.566	141.496	14.070	9,9%
Altri ricavi e proventi	1.092	417	675	161,9%
Costi Operativi	-155.333	-137.491	-17.842	13,0%
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted	1.325	4.422	-3.097	-70,0%
Costi non ricorrenti	-4.575	-1.410	-3.165	224,5%
Margine operativo lordo (EBITDA)	-3.250	3.012	-6.262	
Ammortamenti e riduzioni di valore	-10.598	-10.949	351	-3,2%
Margine operativo netto (EBIT)	-13.848	-7.937	-5.911	74,5%
Ebitda adjusted % sui ricavi	0,9%	3,1%		
Ebitda % sui ricavi	-2,1%	2,1%		

I ricavi delle vendite del settore Green Transportation al 30 settembre 2023 risultano pari ad Euro 155.011 migliaia, in incremento di Euro 13.776 migliaia (+9,8%) rispetto al 30 settembre 2022.

L'importante performance nelle vendite sul canale OEM (+33,2% rispetto al 30 settembre 2022), soprattutto con riferimento ad un primario cliente europeo, ha più che compensano la contrazione delle vendite nel canale After Market (-16,1% rispetto al 30 settembre 2022), condizionate dalle difficoltà politiche ed economiche dei mercati di riferimento, in particolare nell'area Latam e nell'Est Europa.

Tuttavia, come già evidenziato, a partire dal terzo trimestre 2023 si è manifestata una decisa inversione di tendenza in termini di marginalità. Infatti, rispetto al primo semestre 2023, chiuso con un Margine Operativo Lordo (EBITDA) Adjusted pari ad Euro 159 migliaia, i primi nove mesi del 2023 si sono chiusi in netto miglioramento, con un Margine Operativo Lordo (EBITDA) Adjusted pari ad Euro 1.325 migliaia, di cui Euro 1.166 migliaia realizzati nel solo terzo trimestre 2023.

Le vendite del Gruppo sul canale OEM sono risultate pari ad Euro 98,7 milioni, in incremento di Euro 24,6 milioni rispetto al 30 settembre 2022. Oltre ai consistenti ordinativi di un primario cliente OEM, che ha puntato sui motori bifuel a GPL per lo sviluppo della propria offerta "green", si sono consolidati gli incrementi delle vendite di componenti sul canale OEM – Mid&Heavy Duty.

Le vendite sul canale After Market, pari ad Euro 56,3 milioni (rispetto a Euro 67,1 milioni al 30 settembre 2022), sono principalmente relative ad ordinativi da distributori ed installatori autorizzati, sia nazionali che esteri, e riflettono il rallentamento nelle vendite di alcuni mercati dell'area Latam e nell'Est europea.

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

(Migliaia di Euro)

GREEN TRANSPORTATION	AI 30/09/2023	% sui ricavi	AI 30/09/2022	% sui ricavi	Variazioni	%
Italia	18.112	11,7%	18.654	13,2%	-542	-2,9%
Europa (esclusa Italia)	91.779	59,2%	69.074	48,9%	22.705	32,9%
America	13.310	8,6%	22.227	15,7%	-8.917	-40,1%
Asia e resto del Mondo	31.810	20,5%	31.280	22,1%	530	1,7%
Totale	155.011	100,0%	141.235	100,0%	13.776	9,8%

Italia

Le vendite del Gruppo al 30 settembre 2023 sul mercato italiano risultano sostanzialmente in linea con lo stesso periodo dell'precedente esercizio.

Europa

Il resto d'Europa rappresenta il 59,2% delle vendite complessive e risulta incrementato del 32,9% rispetto al medesimo periodo del 2022 (48,9%). L'incremento è trainato essenzialmente dalle vendite ad un primario cliente OEM.

America

Le vendite conseguite nei primi nove mesi del 2023 nel continente americano (8,6% sul totale delle vendite), pari ad Euro 13.310 migliaia (Euro 22.227 migliaia al 30 settembre 2022), registrano un decremento del 40,1%, determinato dal persistere della delicata situazione macroeconomica dei Paesi sudamericani, in particolare di Brasile e Argentina.

Asia e resto del Mondo

I mercati dell'Asia e resto del Mondo, con vendite pari a Euro 31.810, pari al 20,5% del fatturato complessivo, sono sostanzialmente in linea con il periodo precedente.

Marginalità

(Migliaia di Euro)

GREEN TRANSPORTATION	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	30/09/2023	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	30/09/2022
Ricavi	50.751	56.206	48.054	155.011	47.387	47.552	46.296	141.235
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted	1.166	2.680	-2.521	1.325	1.107	1.988	1.327	4.422
% sui ricavi	2,3%	4,8%	-5,2%	0,9%	2,3%	4,2%	2,9%	3,1%
Margine operativo lordo (EBITDA)	42	115	-3.407	-3.250	820	1.645	547	3.012
% sui ricavi	0,1%	0,2%	-7,1%	-2,1%	1,7%	3,5%	1,2%	2,1%
Margine operativo netto (EBIT)	-3.485	-3.458	-6.905	-13.848	-2.809	-2.076	-3.052	-7.937
% sui ricavi	-6,9%	-6,2%	-14,4%	-8,9%	-5,9%	-4,4%	-6,6%	-5,6%
Variazioni dei Ricavi rispetto all'esercizio precedente	3.364	8.654	1.758	13.776				
% Variazione	7,1%	18,2%	3,8%	9,8%				

Nei primi nove mesi del 2023 il Margine Operativo Lordo (EBITDA) adjusted del settore Green Transportation, al netto di costi non ricorrenti per Euro 4.575 migliaia, risulta positivo per Euro 1.325 migliaia, pari all'0,9% dei ricavi, in

riduzione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (Euro 4.422 migliaia, pari al 3,1% dei ricavi ed al netto di costi non ricorrenti per Euro 1.410 migliaia).

Nonostante l'aumento del volume d'affari al 30 settembre 2023 rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, si è registrata una minore marginalità complessiva determinata prevalentemente da un differente mix di vendita. In particolare, a fronte di una crescita significativa delle vendite sul canale OEM caratterizzata da una contenuta redditività operativa, sono diminuite le vendite sul canale più remunerativo dell'After Market, che ha mantenuto le medesime marginalità dello scorso esercizio. Il risultato al 30 settembre 2023 è influenzato dall'incremento dei costi fissi, necessari al rafforzamento della struttura.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) del settore Green Transportation, pari a negativi Euro 3.250 migliaia, include costi non ricorrenti per Euro 4.575 migliaia.

Andamento del settore operativo Clean Tech Solutions

CLEAN TECH SOLUTIONS	30/09/2023	30/09/2022	Variazioni	%
Vendite nette esterne al Gruppo	66.127	75.116	-8.989	-12,0%
Vendite intersettoriali	0	0	0	0,0%
Totale Ricavi delle vendite e prestazioni nette	66.127	75.116	-8.989	-12,0%
Altri ricavi e proventi	204	165	39	23,6%
Costi Operativi	-63.083	-70.999	7.916	-11,1%
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted	3.248	4.282	-1.034	-24,1%
Costi non ricorrenti	-1.120	-224	-896	400,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	2.128	4.058	-1.930	-47,6%
Ammortamenti e riduzioni di valore	-2.173	-2.116	-57	2,7%
Margine operativo netto (EBIT)	-45	1.942	-1.987	-102,3%
Ebitda adjusted % sui ricavi	4,9%	5,7%		
Ebitda % sui ricavi	3,2%	5,4%		

Ricavi delle vendite

Il settore Clean Tech Solutions registra ricavi pari a Euro 66.127 migliaia, rispetto ad Euro 75.116 migliaia del medesimo periodo dell'esercizio precedente. Tale andamento è riconducibile al rallentamento della produzione, in particolare nel corso terzo trimestre, dovuto allo slittamento all'esercizio successivo di alcune importanti commesse previste per il 2023.

Ricavi per area geografica

(Migliaia di Euro)	AI 30/09/2023	% sui ricavi	AI 30/09/2022	% sui ricavi	Variazioni	%
CLEAN TECH SOLUTIONS						
Italia	5.849	8,9%	6.815	9,1%	-966	-14,2%
Europa (esclusa Italia)	30.554	46,2%	27.127	36,1%	3.427	12,6%
America	25.535	38,6%	22.828	30,4%	2.707	11,9%
Asia e resto del Mondo	4.189	6,3%	18.346	24,4%	-14.157	-77,2%
Totale	66.127	100,0%	75.116	100,0%	-8.989	-12,0%

Vista l'estrema variabilità degli stessi a seconda delle commesse realizzate nel periodo, i ricavi per area geografica non sono un indicatore significativo per il settore Clean Tech Solutions. Nonostante ciò, si evidenziano gli importanti risultati conseguiti nell'area America ed Europa, principalmente a fronte di importanti commesse per soluzioni biogas e idrogeno.

Marginalità

(Migliaia di Euro)

CLEAN TECH SOLUTIONS	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	30/09/2023	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	30/09/2022
Ricavi	18.582	24.431	23.114	66.127	24.518	29.976	20.622	75.116
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted	-513	2.201	1.560	3.248	1.056	1.885	1.341	4.282
% sui ricavi	-2,8%	9,0%	6,7%	4,9%	4,3%	6,3%	6,5%	5,7%
Margine operativo lordo (EBITDA)	-852	1.664	1.316	2.128	942	1.834	1.282	4.058
% sui ricavi	-4,6%	6,8%	5,7%	3,2%	3,8%	6,1%	6,2%	5,4%
Margine operativo netto (EBIT)	-1.585	919	621	-45	230	1.112	600	1.942
% sui ricavi	-8,5%	3,8%	2,7%	-0,1%	0,9%	3,7%	2,9%	2,6%
Variazioni dei Ricavi rispetto all'esercizio precedente	-5.936	-5.545	2.492	-8.989				
% Variazione	-24,2%	-18,5%	12,1%	-12,0%				

L'EBITDA Adjusted del settore Clean Tech Solutions risulta pari a Euro 3.248 migliaia, rispetto a Euro 4.282 migliaia del medesimo periodo dell'esercizio precedente. Tale andamento è dovuto alla contrazione dei ricavi, all'incremento dei costi di installazione, oltre che alla maggiore incidenza dei costi diretti non comprimibili.

Con l'intento di migliorare la gestione operativa del settore Clean Tech Solutions, già nel corso del primo semestre è stato sottoscritto un contratto di consulenza "direzionale" per supportare e ottimizzare la gestione delle "operation" sia lato produzione sia lato acquisti. I costi sostenuti nel periodo, pari ad Euro 990 migliaia e valorizzati nell'EBITDA, sono stati indicati come oneri "non ricorrenti".

Capitale investito

(Migliaia di Euro)

Situazione Patrimoniale e Finanziaria	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2022
Crediti commerciali	69.219	73.559	61.552
Rimanenze e lavori in corso su ordinazione	95.034	97.109	110.469
Debiti commerciali	-94.201	-98.033	-90.045
Altre attività (passività) correnti nette (*)	-8.585	-17.952	-16.665
Capitale netto di funzionamento	61.467	54.683	65.311
Immobilizzazioni materiali	13.396	14.015	13.763
Immobilizzazioni immateriali	105.238	108.536	109.711
Attività per diritti d'uso	12.472	13.618	14.756
Altre attività non correnti	13.476	19.162	17.626
Capitale fisso	144.582	155.331	155.856

Posizione Finanziaria Netta e flussi di cassa

(migliaia di Euro)

	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2022
Disponibilità liquide	21.198	62.968	59.268
Attività finanziarie correnti e strumenti derivati	20.253	412	0
Debiti verso le banche correnti	-38.060	-103.629	-34.279
Passività per diritti d'uso correnti	-2.872	-3.196	-3.252
Altre passività finanziarie correnti	-5.861	-3.956	-2.435
Indebitamento finanziario netto a breve termine	-5.342	-47.401	19.302
Debiti verso le banche non correnti	-77.764	-8.169	-80.062
Passività per diritti d'uso non correnti	-10.547	-11.314	-12.405
Altre passività finanziarie non correnti	-20.578	-24.456	-27.887
Attività non correnti per strumenti finanziari derivati	422	103	1.422
Indebitamento finanziario netto a medio lungo termine	-108.467	-43.836	-118.932
Impegni per acquisto di partecipazioni	-618	-1.086	-640
Posizione finanziaria netta	-114.427	-92.323	-100.270
Posizione finanziaria netta – adjusted (*)	-100.816	-77.242	-85.395
- di cui Green Transportation	-85.908	-68.511	-66.401
- di cui Clean Tech Solutions	-14.908	-8.731	-18.994

(*) Non inclusiva degli effetti derivanti dall'applicazione del principio contabile internazionale IFRS 16 – Leasing, del fair value degli strumenti finanziari derivati e del debito per Put/Call per l'acquisto di partecipazioni

La Posizione finanziaria netta al 30 settembre 2023 risulta pari ad Euro 114.427 migliaia (Euro 92.323 migliaia al 31 dicembre 2022), di cui Euro 13.419 migliaia dovuti all'applicazione del principio contabile internazionale IFRS 16 – Leasing, positivi Euro 426 migliaia al fair value degli strumenti finanziari derivati ed Euro 618 migliaia relativi al debito per la Put/Call relativa alle quote Metatron Control System.

La Posizione finanziaria netta adjusted, ossia al netto di tali importi, sarebbe risultata pari ad Euro 100.816 migliaia, di cui Euro 85.908 migliaia riconducibili al settore Green Transportation ed Euro 14.908 migliaia riconducibili al settore Clean Tech Solutions.

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

(migliaia di Euro)

	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2022
Flusso di cassa operativo lordo	-13.049	5.831	-6.309
Flusso di cassa per attività di investimento	-6.423	-39.020	-6.260
Free Cash Flow lordo	-19.472	-33.189	-12.569
Variazione dell'area di consolidamento	0	0	-30.683
Esborsi non ricorrenti per incentivi all'esodo	-916	-439	0
Free Cash Flow netto	-20.388	-33.628	-43.252
Aumento di capitale (*)	0	58.554	58.598
Rimborsi leasing IFRS 16	-2.857	-3.872	-2.782

Flusso di cassa complessivo	-23.245	21.054	12.564
------------------------------------	----------------	---------------	---------------

(*) al netto delle spese sostenute

Nei primi nove mesi del 2023 si è registrato un assorbimento di cassa di Euro 23.245 migliaia (generazione di cassa di Euro 12.564 migliaia nei primi nove mesi del 2022), principalmente riconducibile alla gestione operativa (Euro negativi 13.965 migliaia – inclusivo degli esborsi non ricorrenti per incentivi all’esodo – ed alle attività di investimento ed uscite di cassa per leasing (complessivi negativi Euro 9.280 migliaia). La significativa contrazione rispetto al medesimo periodo dell’esercizio precedente è da ricondursi, oltre che al peggioramento dei risultati dell’attività caratteristica già illustrata precedentemente, ai flussi di cassa positivi derivanti dall’aumento di capitale, conclusosi nel corso del terzo trimestre del 2022 (Euro 58.598 migliaia, al netto delle spese sostenute).

Investimenti

Gli investimenti in immobili, impianti e macchinari ed altre attrezzature sono stati pari a Euro 2.839 migliaia (Euro 1.850 migliaia al 30 settembre 2022) e si riferiscono ad investimenti sostenuti dal Gruppo per impianti di produzione e stampi destinati al lancio di nuovi prodotti, in particolare su prodotti elettronici e meccanici di nuova generazione.

Gli incrementi delle immobilizzazioni immateriali sono stati pari a Euro 3.873 migliaia (Euro 4.531 migliaia al 30 settembre 2022) e riguardano in prevalenza la capitalizzazione di costi per progetti di sviluppo relativi a:

- nuovi prodotti per il settore Green transportation, in particolare per i canali After Market e OEM (anche per nuove soluzioni Heavy-Duty) e per la mobilità ad Idrogeno;
- nuovi prodotti idrogeno e biometano per il settore Clean Tech Solution.

2.1.2. Risultati della società Capogruppo

Nei primi nove mesi del 2023 Landi Renzo S.p.A. ha conseguito ricavi per Euro 104.469 migliaia rispetto ad Euro 101.321 migliaia del medesimo periodo dell’esercizio precedente. L’EBITDA ha evidenziato un valore pari a negativi Euro 2.500 migliaia (inclusivo di oneri non ricorrenti pari ad Euro 3.489 migliaia) rispetto ad Euro 3.691 migliaia al 30 settembre 2022 (di cui oneri non ricorrenti pari ad Euro 1.268 migliaia), mentre la posizione finanziaria netta si attesta a negativi Euro 83.595 migliaia rispetto a negativi Euro 68.453 migliaia al 31 dicembre 2022.

Alla fine del periodo l’organico della Capogruppo era pari a 285 addetti, sostanzialmente in linea rispetto al 31 dicembre 2022 (289 addetti).

2.1.3. Impatto della pandemia Covid-19 sull’attività del Gruppo Landi Renzo

Nel corso del trimestre appena concluso si è continuato a registrare un’ulteriore notevole attenuazione degli effetti della pandemia. Il management, in ogni caso, ha continuato il monitoraggio della situazione pandemica, al fine di valutare eventuali adeguamenti delle misure di prevenzione, con l’obiettivo di tutelare la salute dei dipendenti e collaboratori e garantire la piena attività operativa. In questo ambito, nel corso dei primi nove mesi del 2023 non si sono registrati rallentamenti o interruzioni nell’attività.

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

Il management ritiene che il perdurare del conflitto Russo-Ucraino non impatti sostanzialmente sulle assunzioni e, quindi, sulla implementazione piani futuri di Gruppo in virtù della diversificazione che caratterizza il business del Gruppo Landi Renzo, sia a livello di presenza sui mercati internazionali su scala globale, che a livello di prodotti offerti e tecnologie sviluppate.

Si evidenzia come già a partire dall'esercizio 2022 siano state effettuate svalutazioni prudenziali su crediti vantati verso clienti russi o ucraini, tenendo conto anche della situazione specifica di ciascuno di essi.

2.1.5. 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. , società partecipata da Girefin S.p.A, 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 da 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., società partecipata da Girefin S.p.A, 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 da Girefin S.p.A, relativi ai canoni di locazione di immobili ad uso della società statunitense;
- i rapporti di fornitura di beni e di servizi tra Landi Renzo S.p.A. e la joint venture Krishna Landi Renzo India Private Ltd Held;
- il finanziamento concesso da Landi Renzo S.p.A. a Krishna Landi Renzo India Private Ltd Held;
- i crediti verso Autofuels derivanti da fornitura di beni;
- i rapporti di fornitura di beni da parte di società del settore Clean Tech Solutions verso le società Clean Energy Fueling Services Corp, Clean Energy US, Wyoming Northstar Inc DBA ed NG Advantage LLC.

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, adeguate alla delibera CONSOB n. 21624 del 10/12/2020, sono pubblicate sul sito internet della Società.

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

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

- In data 5 ottobre 2023 è stato sottoscritto un accordo con l'ex Amministratore Delegato di Landi Renzo S.p.A., Cristiano Musi, che fino al 30 settembre 2023 ha ricoperto i ruoli di Amministratore Delegato di Safe&Cec S.r.l., SAFE S.p.A. e di Idro Meccanica S.r.l., a fronte del quale è stato riconosciuto un indennizzo pari ad Euro 666 migliaia. Alla data della presente relazione Cristiano Musi non ricopre più alcuna carica

operativa nelle società del Gruppo Landi Renzo.

- In data 17 ottobre 2023 i Consigli di Amministrazione di SAFE S.p.A. e Idro Meccanica S.r.l. (detenuta al 100% da SAFE S.p.A.) hanno approvato la fusione per incorporazione di quest'ultima in SAFE S.p.A. L'operazione, che avrà efficacia contabile e fiscale dal 1° gennaio 2023, porterà ad un miglioramento dell'efficienza gestionale, societaria, contabile ed amministrativa e consentirà la realizzazione di sinergie e riduzione dei costi complessivi, evitando la duplicazione di talune attività con una conseguente maggiore razionalizzazione dei costi medesimi.
- In data 23 ottobre 2023, l'Assemblea ordinaria degli azionisti ha confermato all'unanimità, senza applicazione del voto di lista, Annalisa Stupenengo a nuovo membro del Consiglio di Amministrazione della Società, il cui mandato scadrà contestualmente all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024. Il Consiglio di Amministrazione di Landi Renzo S.p.A., riunitosi nella medesima data e successivamente all'Assemblea degli Azionisti, ha confermato Annalisa Stupenengo nel ruolo di Amministratore Delegato e Direttore Generale, delegandole i medesimi poteri già riconosciuti in sede di cooptazione.
- In data 13 novembre 2023 il Consiglio di Amministrazione di Landi Renzo S.p.A., previo parere favorevole del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, ha autorizzato la cessione, pro soluto, a Girefin S.p.A. (parte correlata ai sensi della Procedura Parti Correlate in quanto Girefin S.p.A., unitamente a Gireimm S.r.l., società che fanno capo al Trust Landi, detengono indirettamente, tramite GBD Green by Definition S.p.A., il controllo della Società) dei crediti residui, pari ad Euro 1.710 migliaia, che la Società vanta ancora nei confronti di AVL Italia S.r.l. a cui, a suo tempo, la Società aveva ceduto un ramo d'azienda. Tale cessione di crediti avverrà per un controvalore pari ad Euro 1.575 migliaia (somma arrotondata per difetto) e quindi con uno sconto del 4,50% da corrisondersi in una unica soluzione all'atto della cessione rispetto alla tempistica a suo tempo concordata in sede di cessione del ramo di azienda che prevede che tale importo residuo di Euro 1.710 migliaia venga pagato in tre rate nel corso dei prossimi 3 esercizi. L'operazione di cessione è stata valutata come "operazione tra parti correlate di Minore Rilevanza" ai sensi di quanto previsto dalla Procedura per la gestione delle operazioni con parti correlate, da ultimo aggiornata dalla Società in data 9 febbraio 2022, in aderenza alle prescrizioni di cui al Regolamento Consob n. 17221 del 27 marzo 2010 come successivamente modificato ed integrato. Il parere preventivo non vincolante favorevole sull'interesse, sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni è stato reso dal Comitato per le Operazioni con Parti Correlate della Società composto da tre amministratori indipendenti.

Prospettive per l'esercizio in corso

Le incertezze riguardanti il contesto geopolitico e macroeconomico continuano a condizionare la visibilità sull'andamento del mercato nei restanti mesi del 2023.

Nel segmento "Green Transportation", si prevede per l'ultimo trimestre 2023 una leggera crescita dei ricavi rispetto al terzo trimestre, trainati dalle vendite sul canale OEM. L'aumento degli indicatori di redditività nel terzo trimestre lascia presagire anche per il quarto trimestre un outlook migliorativo dell'EBITDA adjusted rispetto a quanto registrato nella prima parte dell'anno.

Nel segmento "Clean Tech Solutions", lo slittamento all'esercizio successivo di alcune importanti commesse previste per il 2023, non precedentemente programmato, ha inciso in maniera significativa sulle performance del terzo trimestre, sia in termini di riduzione del fatturato che di redditività (EBITDA Adjusted). Tuttavia, nel quarto trimestre

del 2023 si prevede un aumento del volume d'affari, con conseguente miglioramento della redditività rispetto a quanto registrato nel terzo trimestre dell'anno.

Cavriago, 13 novembre 2023

L'Amministratore Delegato
Annalisa Stupenengo

3. PROSPETTI DI BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2023

3.1. CRITERI GENERALI DI REDAZIONE E PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

3.1.1. Premessa

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2023, non sottoposto a revisione contabile, è stato redatto in osservanza dell'art. 154-ter Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche, nonché del Regolamento Emittenti emanato da Consob. Non sono state, pertanto, adottate le disposizioni del principio contabile internazionale relativo all'informativa finanziaria infra-annuale (IAS 34 – Bilanci Intermedi).

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2023 è stato predisposto in conformità ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS). A tale scopo i dati dei bilanci delle società controllate, italiane ed estere, sono stati opportunamente riclassificati e rettificati.

Il consolidamento viene effettuato con il metodo dell'integrazione globale che consiste nel recepire tutte le poste dell'attivo e del passivo nella loro interezza ad esclusione della *joint venture* Krishna Landi Renzo India Private LTD Held, consolidata con il metodo del patrimonio netto.

Salvo quanto di seguito indicato, i principi contabili, i criteri di valutazione e di consolidamento utilizzati nella redazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2023 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022, al quale si rimanda per completezza di trattazione.

Oltre ai valori intermedi al 30 settembre 2023 e 2022 vengono presentati, per finalità comparative, i dati patrimoniali dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Già a partire dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2022, al fine di consentire una maggior comparabilità e comprensibilità dell'andamento dei costi del Gruppo, sono state effettuate delle riclassifiche di alcuni costi tra le voci "Costo delle materie prime, materiali di consumo e merci e variazione rimanenze" e "Costi del personale", classificazioni applicate anche nel corso del 2023. Ai fini comparativi i dati economici al 30 settembre 2022 sono stati coerentemente riesposti.

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

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

I principi contabili e i metodi di calcolo utilizzati per la redazione del presente Resoconto Intermedio di Gestione non sono stati modificati rispetto a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022. Si precisa che la sia la valutazione che la misurazione delle grandezze contabili esposte si basano sui Principi contabili internazionali e le relative interpretazioni attualmente in vigore e che non sono stati applicati in via anticipata nuovi principi contabili.

3.1.3. Tecniche di consolidamento e Criteri di valutazione

La predisposizione del Resoconto Intermedio di Gestione richiede da parte degli amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si basano su difficili e soggettive valutazioni e stime 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 consolidato complessivo, 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, le spese 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 generalmente 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, allorquando 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 delle sottoscrizioni di nuovi contratti di fornitura sul canale *OEM* che possono prevedere piani di consegna programmati e differenti nei singoli trimestri.

Le politiche ed i principi del Gruppo Landi Renzo per l'identificazione, la gestione ed il controllo dei rischi connessi all'attività sono puntualmente descritti nel Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022, al quale si rinvia per una più completa descrizione di tali aspetti.

3.1.4. 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 invariata rispetto al 31 dicembre 2022,.

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

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

3.2. SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

(Migliaia di Euro)			
ATTIVITA'	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2022
Attività non correnti			
Terreni, immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature	13.396	14.015	13.763
Costi di sviluppo	9.519	11.141	11.047
Avviamento	80.132	80.132	80.707
Altre attività immateriali a vita definita	15.587	17.263	17.957
Attività per diritti d'uso	12.472	13.618	14.756
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	2.635	2.496	2.806
Altre attività finanziarie non correnti	1.183	847	807
Altre attività non correnti	1.140	1.710	1.710
Imposte anticipate	8.518	14.109	12.303
Attività non correnti per strumenti finanziari derivati	422	103	0
Totale attività non correnti	145.004	155.434	155.856
Attività correnti			
Crediti verso clienti	69.219	73.559	61.552
Rimanenze	81.770	76.680	81.719
Lavori in corso su ordinazione	13.264	20.429	28.750
Altri crediti e attività correnti	17.685	17.148	18.454
Attività finanziarie correnti	20.253	412	1.422
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	21.198	62.968	59.268
Totale attività correnti	223.389	251.196	251.165
TOTALE ATTIVITA'	368.393	406.630	407.021
(Migliaia di Euro)			
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2022
Patrimonio netto			
Capitale sociale	22.500	22.500	22.500
Altre riserve	78.009	91.698	91.802
Utile (Perdita) del periodo	-27.728	-14.281	-10.115
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	72.781	99.917	104.187
Patrimonio netto di terzi	5.820	5.967	6.524
TOTALE PATRIMONIO NETTO	78.601	105.884	110.711
Passività non correnti			
Debiti verso banche non correnti	77.764	8.169	80.062
Altre passività finanziarie non correnti	20.578	24.456	27.887
Passività non correnti per diritti d'uso	10.547	11.314	12.405
Fondi per rischi ed oneri	7.080	5.484	5.206
Piani a benefici definiti per i dipendenti	3.175	3.413	3.776
Passività fiscali differite	2.766	2.910	1.204
Totale passività non correnti	121.910	55.746	130.540
Passività correnti			
Debiti verso le banche correnti	38.060	103.629	34.279
Altre passività finanziarie correnti	5.861	3.956	2.435
Passività correnti per diritti d'uso	2.872	3.196	3.252
Debiti verso fornitori	94.201	98.033	90.045
Debiti tributari	2.477	3.697	4.411
Altre passività correnti	24.411	32.489	31.348
Totale passività correnti	167.882	245.000	165.770
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	368.393	406.630	407.021

3.3. CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Migliaia di Euro)

	30/09/2023	30/09/2022 Riesposto
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	221.138	216.351
Altri ricavi e proventi	1.296	582
Costo delle materie prime, materiali di consumo e merci e variazione rimanenze	-138.294	-132.925
Costi per servizi e per godimento beni di terzi	-41.579	-39.455
Costo del personale	-37.373	-34.289
Accantonamenti, svalutazioni di crediti ed oneri diversi di gestione	-6.310	-3.194
Margine operativo lordo	-1.122	7.070
Ammortamenti e riduzioni di valore	-12.771	-13.065
Margine operativo netto	-13.893	-5.995
Proventi finanziari	891	988
Oneri finanziari	-8.341	-5.484
Utili (Perdite) su cambi	-1.614	1.128
Proventi (Oneri) da partecipazioni	-173	-288
Proventi (Oneri) da joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto	134	778
Utile (Perdita) prima delle imposte	-22.996	-8.873
Imposte	-5.615	-1.019
Utile (Perdita) netto del Gruppo e dei terzi, di cui:	-28.611	-9.892
Interessi di terzi	-883	223
Utile (Perdita) netto del Gruppo	-27.728	-10.115
Utile (Perdita) base per azione (calcolato su 225.000.000 azioni)	-0,1232	-0,0450
Utile (Perdita) diluito per azione	-0,1232	-0,0450

3.4. CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(Migliaia di Euro)

	30/09/2023	30/09/2022
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO		
Utile (Perdita) netto del Gruppo e dei terzi:	-28.611	-9.892
<i>Utili/Perdite che non saranno successivamente riclassificate a Conto Economico</i>		
Rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS 19)	79	222
Totale Utili (Perdite) che non saranno successivamente riclassificate a Conto Economico	79	222
<i>Utili (Perdite) che potranno essere successivamente riclassificate a Conto Economico</i>		
<i>Quota delle altre componenti di conto economico complessivo degli investimenti valutati con il metodo del patrimonio netto</i>	5	0
<i>Fair Value derivati, variazione del periodo</i>	-43	480
Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere	1.288	615
Totale Utili/Perdite che saranno successivamente riclassificate a conto economico	1.250	1.095
Utili/Perdite rilevati direttamente a Patrimonio Netto al netto degli effetti fiscali	1.329	1.317
Totale Conto Economico Consolidato Complessivo del periodo	-27.282	-8.575
Utile (Perdita) degli Azionisti della Capogruppo	-27.135	-9.256
Interessi di terzi	-147	681

3.5. RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Migliaia di Euro)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	30/09/2023	30/09/2022
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (Perdita) ante-imposte del periodo	-22.996	-8.873
<i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	3.166	3.154
Ammortamento di attività immateriali	7.032	7.285
Ammortamento di attività per diritti d'uso	2.573	2.626
Perdite (Utili) per cessione attività materiali ed immateriali	-360	-121
Perdita per riduzione di valore dei crediti	880	710
Oneri finanziari netti	9.064	3.368
Proventi (Oneri) netti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	-134	-778
Utile (Perdita) da partecipazioni	173	288
	-602	7.659
<i>Variazioni di:</i>		
Rimanenze e lavori in corso su ordinazione	2.074	-23.086
Crediti commerciali ed altri crediti	3.387	1.597
Debiti commerciali ed altri debiti	-14.864	12.073
Fondi e benefici ai dipendenti	1.457	4
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	-8.548	-1.753
Interessi pagati	-4.786	-3.202
Interessi incassati	232	25
Imposte pagate	-863	-1.378
Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività operativa	-13.965	-6.308
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	289	121
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	-2.839	-1.850
Acquisto di immobilizzazioni immateriali	-805	-436
Costi di sviluppo	-3.068	-4.095
Variazione dell'area di consolidamento	0	-30.683
Disponibilità liquide nette assorbite dall'attività di investimento	-6.423	-36.943
Free Cash Flow	-20.388	-43.251
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Erogazione (Rimborsi) dei finanziamenti a medio lungo termine	-793	16.707
Variazione debiti bancari a breve	2.847	1.342
Aumento di capitale (*)	0	58.598
Rimborsi leasing IFRS 16	-2.857	-2.782
Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività di finanziamento	-803	73.865
Incremento (Decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-21.191	30.614
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	62.968	28.039
Diminuzione/(Incremento) netto depositi a breve termine (**)	-20.249	0
Effetto della fluttuazione dei cambi sulle disponibilità liquide	-330	615
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	21.198	59.268

(*) al netto delle spese sostenute

(**) finanziamento attivo di deposito monetario vincolato

3.6. 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
Saldo al 31 dicembre 2021 (Riesposto)	11.250	2.250	4.552	28.946	8.867	-1.020	54.845	1.522	4.216	60.583
Risultato dell'esercizio						-1.122	-1.122	-6.310		-7.432
Utile/Perdite attuariali IAS 19			222				222			222
Differenza di traduzione			157				157	458		615
Valutazione riserva cash-flow hedge			480				480			480
Totale utile/perdita complessivo	0	0	859	0	0	-1.122	-263	-6.310	458	-6.115
Aumento di capitale	11.250			47.348			58.598			58.598
Variazione area di consolidamento							0	105		105
Destinazione risultato			8.111	-9.131		1.020	0	-1.522	1.522	0
Saldo al 30 settembre 2022	22.500	2.250	13.522	67.163	8.867	-1.122	113.180	-6.310	6.301	113.171
Saldo al 31 dicembre 2022	22.500	2.250	13.462	67.119	8.867	-14.281	99.917	14	5.953	105.884
Risultato dell'esercizio						-27.728	-27.728	-883		-28.611
Utile/Perdite attuariali IAS 19			79				79			79
Differenza di traduzione			551				551	736		1.287
Valutazione a Patrimonio netto delle partecipazioni			5				5			5
Valutazione riserva cash-flow hedge			-43				-43			-43
Totale utile/perdita complessivo	0	0	592	0	0	-27.728	-27.136	-883	736	-27.283
Destinazione risultato			0	-14.281		14.281	0	-14	14	0
Saldo al 30 settembre 2023	22.500	2.250	14.054	52.838	8.867	-27.728	72.781	-883	6.703	78.601

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

Oggetto: Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2023

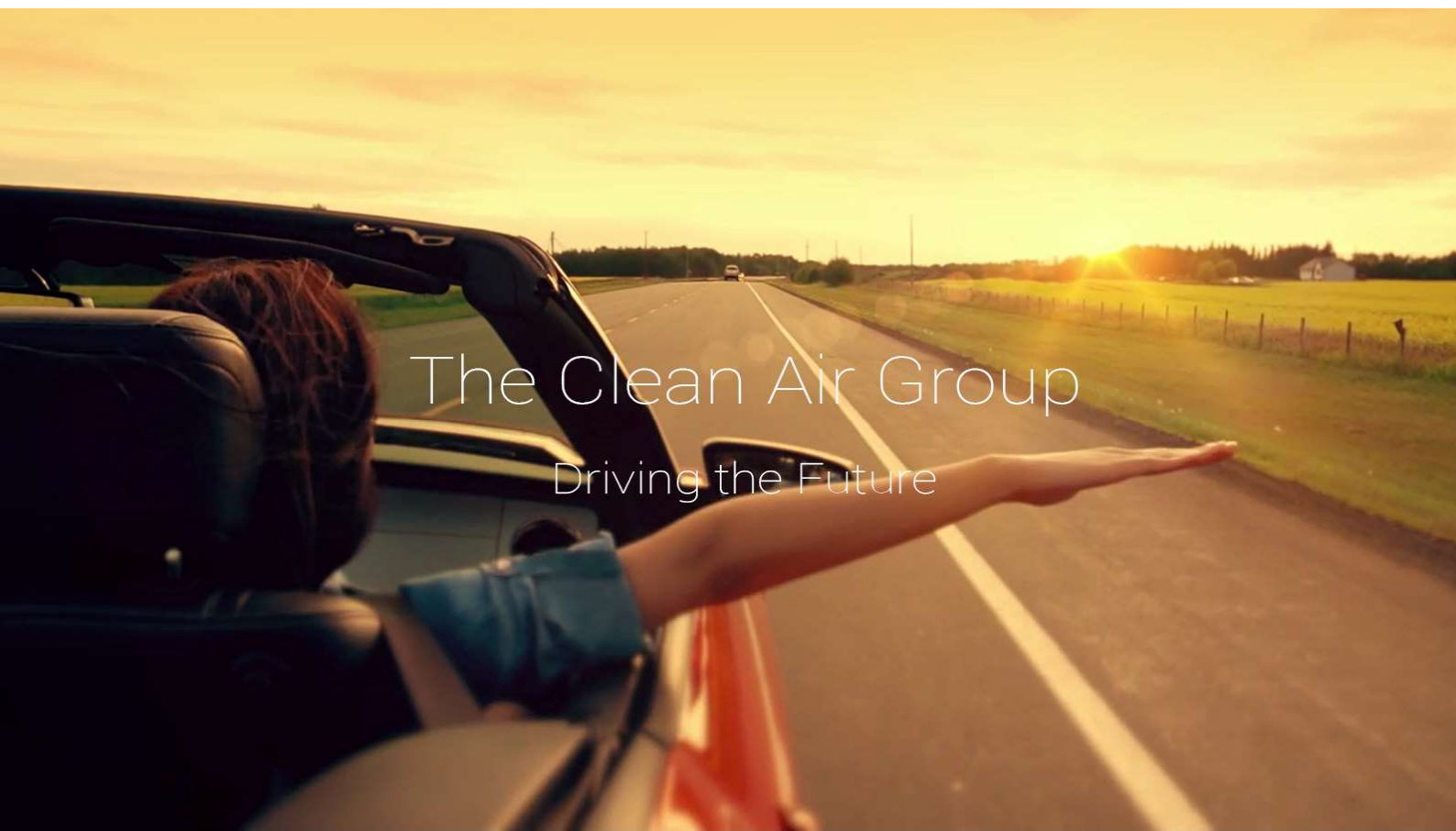
Il sottoscritto Paolo Cilloni, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Landi Renzo S.p.A.,

dichiara

ai sensi del secondo comma dell'art. 154-bis, parte IV, titolo III, capo II, sezione V-bis, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 che, sulla base della propria conoscenza, il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2023 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Cavriago, 13 novembre 2023

Il dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Paolo Cilloni



The Clean Air Group
Driving the Future

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 2023**

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 periodo

2. OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

- 2.1. Andamento della gestione e note di commento alle più rilevanti variazioni dei prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2023
- 2.2. Eventi successivi alla chiusura del trimestre e prospettive per l'esercizio in corso

3. PROSPETTI DI BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2023

- 3.1. Criteri generali di redazione e Principi di consolidamento
- 3.2. Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata
- 3.3. Conto Economico Consolidato
- 3.4. Conto Economico Complessivo Consolidato
- 3.5. Rendiconto Finanziario Consolidato
- 3.6. Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

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 e ha nominato Sergio Iasi Vice-Presidente.

In data 11 luglio 2023, a seguito delle dimissioni di Cristiano Musi, il Consiglio di Amministrazione ha cooptato Annalisa Stupenengo quale Amministratore Delegato, nominandola anche Direttore Generale. In data 23 ottobre 2023, l'Assemblea ordinaria degli azionisti ha confermato all'unanimità, senza applicazione del voto di lista, la nomina di Annalisa Stupenengo quale nuovo membro del Consiglio di Amministrazione, il cui mandato scadrà contestualmente all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024. Il Consiglio di Amministrazione di Landi Renzo S.p.A., riunitosi in pari data, e successivamente all'Assemblea degli Azionisti, ha confermato Annalisa Stupenengo nel ruolo di Amministratore Delegato e Direttore Generale, delegandole i medesimi poteri già riconosciuti in sede di cooptazione.

Alla data di redazione del presente Resoconto Intermedio di Gestione le cariche sociali risultano così attribuite:

Consiglio di Amministrazione

Presidente Esecutivo	Stefano Landi
Vice-Presidente	Sergio Iasi
Amministratore Delegato	Annalisa Stupenengo
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	Pamela Morassi
Membro del Comitato	Anna Maria Artoni

Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/01

Presidente	Jean-Paule Castagno
------------	---------------------

Membro dell'Organismo
Membro dell'Organismo

Domenico Sardano
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 22.500.000
C.F. e P.IVA IT00523300358

Il presente fascicolo è disponibile sul sito internet
www.landirenzogroup.com

1.2. STRUTTURA DEL GRUPPO

Descrizione	Sede	% di possesso al 30 settembre 2023		Note
		Partecipazione diretta	Partecipazione indiretta	
Società Capogruppo				
Landi Renzo S.p.A.	Cavriago (Italia)	Soc. Capogruppo		
Società consolidate con il metodo dell'integrazione globale				
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)		100,00%	(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)	100,00%		
Metatron Control System (Shanghai)	Shanghai (Cina)		84,00%	(5)
Società collegate e controllate consolidate con il metodo del patrimonio netto				
Krishna Landi Renzo India Private Ltd Held	Gurgaon - Haryana (India)	51,00%		(6)
Altre società minori				
Landi Renzo VE.CA.	Caracas (Venezuela)	100,00%		(7)
Lovato do Brasil Ind Com de Equipamentos para Gas Ltda	Curitiba (Brasile)	100,00%		(7)
EFI Avtosanoat-Landi Renzo LLC	Navoi Region (Uzbekistan)	50,00%		(6) (7)
Metatron Technologies India Plc	Mumbai (India)		100,00%	(5) (7)

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.
- (4) detenuta indirettamente tramite IMW Industries LTD
- (5) detenuta indirettamente tramite Metatron S.p.A.
- (6) joint venture societaria
- (7) non consolidate a seguito della loro irrilevanza

1.3. GRUPPO LANDI RENZO FINANCIAL HIGHLIGHTS

(Migliaia di Euro)

INDICATORI ECONOMICI DEL TERZO TRIMESTRE	III Trimestre 2023	III Trimestre 2022	Variazione	%
Ricavi	69.333	71.905	-2.572	-3,6%
Margine operativo lordo (EBITDA) <i>adjusted</i> (1)	653	2.163	-1.510	-69,8%
Margine operativo lordo (EBITDA)	-810	1.762	-2.572	
Margine operativo netto (EBIT)	-5.070	-2.579	-2.491	
Risultato ante imposte (EBT)	-7.378	-2.812	-4.566	
Risultato netto del Gruppo e dei terzi	-7.677	-3.274	-4.403	
Margine operativo lordo (EBITDA) <i>adjusted</i> / Ricavi	0,9%	3,0%		
Margine operativo lordo (EBITDA) / Ricavi	-1,2%	2,5%		
Risultato netto del Gruppo e dei terzi / Ricavi	-11,1%	-4,6%		

(Migliaia di Euro)

INDICATORI ECONOMICI DEI PRIMI NOVE MESI	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	%
Ricavi	221.138	216.351	4.787	2,2%
Margine operativo lordo (EBITDA) <i>adjusted</i> (1)	4.573	8.704	-4.131	-47,5%
Margine operativo lordo (EBITDA)	-1.122	7.070	-8.192	
Margine operativo netto (EBIT)	-13.893	-5.995	-7.898	
Risultato ante imposte (EBT)	-22.996	-8.873	-14.123	
Risultato netto del Gruppo e dei terzi	-28.611	-9.892	-18.719	
Margine operativo lordo (EBITDA) <i>adjusted</i> / Ricavi	2,1%	4,0%		
Margine operativo lordo (EBITDA) / Ricavi	-0,5%	3,3%		
Risultato netto del Gruppo e dei terzi / Ricavi	-12,9%	-4,6%		

(Migliaia di Euro)

SITUAZIONE PATRIMONIALE	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2022
Immobilizzazioni nette ed altre attività non correnti	144.582	155.331	155.856
Capitale di funzionamento (2)	61.467	54.683	65.311
Passività non correnti (3)	-13.021	-11.807	-10.186
CAPITALE INVESTITO NETTO	193.028	198.207	210.981
Posizione finanziaria netta (4)	114.427	92.323	100.270
Posizione finanziaria netta - adjusted (5)	100.816	77.242	85.395
Patrimonio netto	78.601	105.884	110.711
FONTI DI FINANZIAMENTO	193.028	198.207	210.981

(Migliaia di Euro)

PRINCIPALI INDICATORI	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2022
Capitale di funzionamento / Fatturato (<i>rolling 12 mesi</i>)	19,8%	17,9%	22,0%
Posizione finanziaria netta adjusted (5) / Patrimonio netto	1,3	0,7	0,8

Posizione finanziaria netta adjusted (5) / Ebitda <i>adjusted</i> (rolling 12 mesi)	9,06	5,06	5,52
Personale (puntuale)	969	951	977

(Migliaia di Euro)			
FLUSSI DI CASSA	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2022
Flusso di cassa operativo lordo	-13.049	5.831	-6.309
Flusso di cassa per attività di investimento	-6.423	-39.020	-6.260
FREE CASH FLOW lordo	-19.472	-33.189	-12.569
Variazione dell'area di consolidamento	0	0	-30.683
Esborsi non ricorrenti per incentivi all'esodo	-916	-439	0
FREE CASH FLOW netto	-20.388	-33.628	-43.252
Aumento di capitale	0	58.554	58.598
Rimborsi leasing IFRS 16	-2.857	-3.872	-2.782
Flusso di cassa complessivo	-23.245	21.054	12.564

(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) È 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 per acquisto partecipazioni).

(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 dell'impegno per acquisto partecipazioni

1.4. FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO

- Nel mese di gennaio 2023 è stata completata l'operazione di aggregazione con Idro Meccanica S.r.l. attraverso l'acquisto del restante 10% del capitale sociale, già previsto contrattualmente, per un controvalore di Euro 640 migliaia. Idro Meccanica S.r.l., azienda attiva nella produzione di tecnologie e sistemi innovativi per la compressione di idrogeno, biometano e gas naturale, forte di una gamma completa di prodotti ed applicazioni per gestire la compressione dell'idrogeno fino a 800 bar, risulta un investimento strategico per il rafforzamento del Gruppo nel business dell'idrogeno.
- In data 2 marzo 2023 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Budget Economico-Finanziario di Gruppo per l'esercizio 2023 che, tenuto conto delle dinamiche congiunturali emerse nel corso del 2022, conferma le linee strategiche di sviluppo già previste nel piano strategico. Tale Budget è stato successivamente aggiornato in base alle nuove previsioni economiche.
- In data 13 marzo 2023, a seguito delle negoziazioni intercorse con gli istituti finanziatori, tutti gli istituti di credito sottoscrittori dei finanziamenti hanno rilasciato lettere di waiver in relazione alla rilevazione dei parametri finanziari al 31 dicembre 2022.
- In data 26 aprile 2023 l'Assemblea degli Azionisti di Landi Renzo S.p.A. ha approvato il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 deliberando il ripianamento della perdita d'esercizio pari ad Euro 15.749.826,46 mediante l'utilizzo della riserva sovrapprezzo azioni; inoltre, la stessa Assemblea degli Azionisti ha approvato la prima sessione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione redatta ai sensi dell'articolo 123-ter del Testo Unico della Finanza e 84-quater del Regolamento Emittenti, e ha votato in senso favorevole in merito alla seconda sezione ai sensi dell'articolo 123-ter del Testo Unico della Finanza.
- Nel mese di giugno 2023 è stato sottoscritto un accordo commerciale per la revisione dei prezzi di vendita con il principale cliente del Gruppo operante nel canale OEM.
- In data 11 luglio 2023, Il Consiglio di Amministrazione di Landi Renzo S.p.A. ha cooptato Annalisa Stupenengo quale Amministratore Delegato del Gruppo Landi Renzo, nominandola anche Direttore Generale. Annalisa Stupenengo ha un'esperienza quasi trentennale nel settore della mobilità, maturata a livello internazionale con incarichi di crescente responsabilità nel Gruppo Iveco, CNH Industrial e FCA ed è attualmente membro del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Remunerazione e Nomine di Prysmian. Lo stesso Consiglio di Amministrazione ha nominato Paolo Cilloni nel ruolo di Group CFO nonché Investor Relator e Dirigente Preposto.
- In data 11 settembre 2023, gli istituti di credito bancari hanno rilasciato lettere di waiver prevedendo l'assenso alla deroga una tantum nel rispetto dei parametri finanziari (holiday period) con riferimento alla data di calcolo del 30 giugno e 31 dicembre 2023.
- In conseguenza delle dimissioni di Cristiano Musi dalla carica di Amministratore Delegato di Landi Renzo S.p.A., in data 28 settembre 2023 E.M.A. 2021 S.r.l., società veicolo controllata da Cristiano Musi, ha ceduto in favore di GbD Green by Definition S.p.A. tutte le n. 108.380 azioni speciali da questa detenute in GbD Green by Definition S.p.A.. Inoltre, in pari data:
 - Girefin S.p.A., Gireimm S.r.l., Itaca Gas S.r.l., GbD Green by Definition S.p.A. ed E.M.A. 2021 S.r.l.

hanno consensualmente risolto l'accordo azioni speciali mediante la sottoscrizione di un apposito accordo risolutivo;

- sono state, altresì, apportate talune modifiche al patto parasociale mediante la sottoscrizione di un apposito accordo modificativo al fine di riflettere l'anzidetta intervenuta risoluzione dell'accordo di investimento azioni speciali.

2. OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Contesto di riferimento

Nel corso del terzo trimestre 2023 l'economia mondiale ha continuato a rallentare a causa delle forti e ripetute tensioni geopolitiche e del proseguimento di politiche monetarie restrittive, in particolare da parte della Federal Reserve americana (FED) e della Banca centrale europea (BCE), che hanno mantenuto tassi d'interesse elevati con l'obiettivo di contrastare il persistere dell'inflazione.

Come recentemente pubblicato dall'ufficio studi BCE, le prospettive di crescita nel breve termine dell'area dell'Euro si sono deteriorate, mentre nel medio periodo l'economia dovrebbe tornare, gradualmente, a registrare una moderata espansione con la ripresa della domanda, sia interna che esterna.

Tali scenari economici hanno rafforzato la consapevolezza da parte dei governi mondiali di una immediata necessità di accelerare tutte le politiche di sostegno e rafforzamento che riguardino la rivoluzione verde, la transizione energetica e la mobilità sostenibile, non solo come punti focali per mitigare i cambiamenti climatici e il "global warming", ma anche come fonte di miglioramento strutturale delle condizioni economico-sociali grazie alla creazione di nuovi posti di lavoro.

In questo ambito, la crescente importanza di idrogeno, biometano e gas naturale come fonti energetiche per il futuro e come possibili soluzioni che garantiscano una maggiore sostenibilità ambientale ben si sposano, anche grazie alle recenti scelte strategiche, con la vocazione "green" del Gruppo Landi Renzo e con la sua volontà di avere un ruolo preminente nei prossimi anni nella catena del valore della transizione energetica, essendo in possesso di tutti i mezzi e le potenzialità per incontrare le esigenze del mercato ed essere un player primario a livello mondiale.

L'intera produzione del Gruppo Landi Renzo è volta ad offrire da un lato le soluzioni tecnologiche per le infrastrutture necessarie per lo sfruttamento di gas naturale, biometano ed idrogeno, e dall'altro le tecnologie per la trasformazione della mobilità verso modelli più sostenibili o in generale destinati 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 diversi a seconda della geografia e della tipologia di applicazione.

Andamento dei primi nove mesi del 2023

Complessivamente le vendite al 30 settembre 2023, trainate dalla crescita dei volumi nel segmento "Green Transportation" crescono del 2,2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e si attestano a Euro 221.138 migliaia. Nonostante ciò, si registra una flessione in termini di redditività, dovuta in particolare ad un primo trimestre particolarmente negativo, oltre che ad un rallentamento nel corso del terzo trimestre nella produzione del settore Clean Tech Solutions. Complessivamente, il secondo e terzo trimestre mostrano incoraggianti segnali di ripresa in termini di marginalità (al netto delle partite non ricorrenti), soprattutto nel settore Green Transportation.

Il fatturato del settore "Green Transportation" cresce complessivamente del 9,8%, pari a Euro 13.776 migliaia, per le maggiori richieste di clienti OEM sia "passenger car" che "Mid&Heavy Duty", nonostante il calo dei volumi sul canale di vendita "After Market", che sconta ancora gli effetti delle tensioni geopolitiche nei paesi dell'Est Europa e delle difficoltà economiche e finanziarie di alcuni paesi dell'area Latam, in particolare Argentina e Brasile.

Il consistente incremento delle vendite effettuate nel canale OEM (+33,2%), storicamente meno remunerativo rispetto al segmento After Market, è stato accompagnato anche da un deciso miglioramento della marginalità industriale registrato a partire dal secondo trimestre.

Il settore “Clean Tech Solutions” registra una flessione del fatturato pari ad Euro 8.989 migliaia (-12%), da ricondursi al rallentamento della produzione, in particolare nel corso terzo trimestre, e dovuto allo slittamento all'esercizio successivo di alcune importanti commesse previste per il 2023. Anche la marginalità risulta in flessione rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (-24,1%) a seguito della contrazione dei ricavi, all'incremento dei costi di installazione ed alla maggiore incidenza dei costi diretti non comprimibili.

Complessivamente la redditività di Gruppo – evidenziata dall'EBITDA Adjusted – si attesta ad Euro 4.573 migliaia, rispetto agli Euro 8.704 migliaia dello stesso periodo del 2022. Tale andamento è da imputarsi:

- al mix di vendita sfavorevole sul settore Green Transportation, con un maggior peso delle vendite sul canale OEM – Passenger car;
- alla riduzione dei volumi del settore Clean Tech Solutions;
- alla crescita dei costi fissi necessari al rafforzamento della struttura operativa, in particolare con effetti sul costo del personale.

Tali effetti negativi sono stati parzialmente compensati dai benefici generati nella seconda parte del semestre dall'accordo commerciale raggiunto con il principale cliente del Gruppo operante nel canale OEM per la revisione dei prezzi di vendita, che ha comportato un significativo incremento della marginalità industriale, oltre che dall'incremento registrato negli ultimi mesi sul canale OEM – Mid&Heavy Duty.

Da evidenziare come nel terzo trimestre è proseguito il trend di miglioramento a livello di EBITDA Adjusted (risultato positivo e pari ad Euro 653 migliaia) soprattutto se confrontato con il primo trimestre dell'anno che ha chiuso con un risultato Adjusted negativo per Euro 961 migliaia. Tale risultato è stato possibile grazie alla crescita del fatturato e all'aggiornamento dei listini di vendita.

Il risultato netto consolidato del Gruppo al 30 settembre 2023 evidenzia una perdita netta di Euro 27.728 migliaia dopo aver contabilizzato:

- oneri non ricorrenti per Euro 5.695 migliaia (di cui Euro 1.908 migliaia relativi ad accantonamenti straordinari per garanzie); e
- svalutazioni di parte delle imposte anticipate stanziate sulle perdite fiscali degli esercizi precedenti per Euro 5.860 migliaia.

Complessivamente la Posizione Finanziaria Netta Adjusted al 30 settembre 2023 risulta pari ad Euro 100.816 migliaia, rispetto agli Euro 89.706 migliaia al 30 giugno 2023, con un assorbimento sul terzo trimestre di Euro 11.110 migliaia dovuto soprattutto agli investimenti in beni materiali, ai costi straordinari e agli oneri finanziari. Rispetto allo stesso dato rilevato al 31 dicembre 2022, si registra un peggioramento complessivo di Euro 23.574 migliaia (Euro negativi 77.242 migliaia al 31 dicembre 2022).

2.1. ANDAMENTO DELLA GESTIONE E NOTE DI COMMENTO ALLE PIÙ RILEVANTI VARIAZIONI DEI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2023

Nella seguente tabella sono esposti i principali indicatori economici del Gruppo relativamente ai primi nove mesi del 2023 in confronto allo stesso periodo del 2022.

(Migliaia di Euro)

	30/09/2023				30/09/2022			
	Green Transportat ion	Clean Tech. Solutio ns	Rettifiche	Consolid ato Landi Renzo	Green Transportat ion	Clean Tech. Solutio ns	Rettifiche	Consolid ato Landi Renzo
Vendite nette esterne al Gruppo	155.011	66.127		221.138	141.235	75.116		216.351
Vendite intersettoriali	555	0	-555	0	261	0	-261	0
Totale Ricavi delle vendite e prestazioni nette	155.566	66.127	-555	221.138	141.496	75.116	-261	216.351
Altri ricavi e proventi	1.092	204		1.296	417	165		582
Costi Operativi	-155.333	-63.083	555	-217.861	-137.491	-70.999	261	-208.229
Margine operativo lordo adjusted	1.325	3.248	0	4.573	4.422	4.282	0	8.704
Costi non ricorrenti	-4.575	-1.120		-5.695	-1.410	-224		-1.634
Margine operativo lordo	-3.250	2.128	0	-1.122	3.012	4.058	0	7.070
Ammortamenti e riduzioni di valore	-10.598	-2.173		-12.771	-10.949	-2.116		-13.065
Margine operativo netto	-13.848	-45	0	-13.893	-7.937	1.942	0	-5.995
Proventi finanziari				891				988
Oneri finanziari				-8.341				-5.484
Utili (Perdite) su cambi				-1.614				1.128
Proventi (Oneri) da partecipazioni				-173				-288
Proventi (Oneri) da joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto				134				778
Utile (Perdita) prima delle imposte				-22.996				-8.873
Imposte				-5.615				-1.019
Utile (Perdita) netto del Gruppo e dei terzi, di cui:				-28.611				-9.892
Interessi di terzi				-883				223
Utile (Perdita) netto del Gruppo				-27.728				-10.115

I ricavi consolidati dei primi nove mesi del 2023 risultano pari ad Euro 221.138 migliaia, in incremento di Euro 4.787 migliaia (+2,2%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

I costi di materie prime, materiali di consumo e merci e variazione delle rimanenze passano complessivamente da Euro 132.925 migliaia al 30 settembre 2022 ad Euro 138.294 migliaia al 30 settembre 2023, sostanzialmente in linea con l'aumento del fatturato complessivo, grazie ai risultati ottenuti in fase di negoziazione degli accordi di approvvigionamento.

I costi per servizi e godimento beni di terzi risultano pari ad Euro 41.579 migliaia, in confronto ad Euro 39.455 migliaia dei primi nove mesi dell'esercizio precedente, e sono inclusivi di oneri non ricorrenti per complessivi Euro 1.904 migliaia, principalmente relativi a consulenze strategiche.

Il costo del personale varia da Euro 34.289 migliaia al 30 settembre 2022 ad Euro 37.373 migliaia al 30 settembre 2023. Tale variazione è dovuta ai costi sostenuti per il rafforzamento della struttura manageriale del Gruppo, oltre che agli esborsi per incentivi all'esodo sostenuti nel corso dei primi nove mesi del 2023 (complessivi Euro 916 migliaia).

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.

Il numero dei dipendenti del Gruppo risulta pari a 969 unità, di cui 382 relativi al Gruppo SAFE&CEC.

Gli accantonamenti, svalutazioni di crediti ed oneri diversi di gestione risultano pari ad Euro 6.310 migliaia (Euro 3.194 migliaia al 30 settembre 2022) ed in incremento a seguito:

- dell'accantonamento straordinario e non ricorrente su potenziali rischi per campagne su componenti OEM per garanzia prodotti (Euro 1.908 migliaia);
- dell'accantonamento per rischi potenziali non ricorrenti (Euro 600 migliaia);
- dell'accantonamento a fondo svalutazione crediti, appostati dal management aggiornando, sulla base delle informazioni al 30 settembre 2023, le valutazioni di recuperabilità dei crediti vantati dal Gruppo verso clienti (Euro 880 migliaia).

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) Adjusted al 30 settembre 2023 si attesta ad Euro 4.573 migliaia, rispetto ad Euro 8.704 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente, mentre il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è negativo per Euro 1.122 migliaia (positivo e pari ad Euro 7.070 migliaia al 30 settembre 2022), inclusivo di costi non ricorrenti per Euro 5.695 migliaia (Euro 1.634 migliaia al 30 settembre 2022).

(Migliaia di Euro)			
COSTI NON RICORRENTI	30/09/2023	30/09/2022	Variazione
Consulenza strategica	-1.576	-722	-854
Consulenze Cyber-Attack	-138	0	-138
Accantonamenti straordinari Ucraina e Russia	0	-454	454
Accantonamenti straordinari garanzie	-1.908	0	-1.908
Penalità da clienti per ritardi di consegna	-130	-323	193
Esborsi non ricorrenti per incentivi all'esodo	-916	0	-916
Altri costi straordinari di ottimizzazione struttura	-715	0	-715
Altri costi straordinari	-312	-135	-177
Totale	-5.695	-1.634	-4.061

Durante il terzo trimestre sono proseguite le attività di ottimizzazione e miglioramento della struttura, ricorrendo anche a consulenze di partner esterni, gli interventi volti alla digitalizzazione dei processi interni in diverse aree aziendali e le attività di integrazione delle società neoacquisite, finalizzati alla riduzione dei costi sia fissi che variabili.

Il Margine Operativo Netto (EBIT) del periodo è negativo e pari ad Euro 13.893 migliaia (negativo e pari ad Euro 5.995 migliaia al 30 settembre 2022) dopo aver contabilizzato ammortamenti e riduzioni di valore per Euro 12.771 migliaia (Euro 13.065 migliaia al 30 settembre 2022), di cui Euro 2.574 migliaia dovuti all'applicazione dell'IFRS 16 – Leasing (Euro 2.626 migliaia al 30 settembre 2022).

Gli oneri finanziari complessivi (interessi attivi, interessi passivi e differenze cambi) sono pari ad Euro 9.064 migliaia (Euro 3.368 migliaia al 30 settembre 2022) ed includono effetti cambio per negativi Euro 1.614 migliaia (positivi e pari ad Euro 1.128 migliaia al 30 settembre 2022).

I soli oneri finanziari, pari ad Euro 8.341 migliaia, risultano in aumento rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (Euro 5.484 migliaia), diretta conseguenza dell'innalzamento dei tassi di interesse e delle condizioni sul debito bancario.

I proventi da joint venture si riferiscono alla valutazione a patrimonio netto della joint-venture indiana Krishna Landi Renzo India Private Ltd Held.

I primi nove mesi del 2023 si chiudono con un risultato ante imposte (EBT) negativo e pari ad Euro 22.996 migliaia (negativo e pari ad Euro 8.873 migliaia al 30 settembre 2022).

Il risultato netto di pertinenza del Gruppo e dei terzi al 30 settembre 2023 ha evidenziato una perdita pari ad Euro 28.611 migliaia (inclusiva di una svalutazione delle imposte anticipate per Euro 5.860 migliaia), a fronte di una perdita del Gruppo e dei terzi al 30 settembre 2022 pari ad Euro 9.892 migliaia.

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, 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. Tale settore comprende principalmente i marchi SAFE, IMW e Idro Meccanica.

Ripartizione delle vendite per settore

Terzo trimestre 2023 vs terzo trimestre 2022

(Migliaia di Euro)						
Ripartizione dei ricavi per segmento	III trimestre 2023	% sui ricavi	III trimestre 2022	% sui ricavi	Variazioni	%
Settore <i>Green Transportation</i>	50.751	73,2%	47.387	65,9%	3.364	7,1%
Settore <i>Clean Tech. Solutions</i>	18.582	26,8%	24.518	34,1%	-5.936	-24,2%
Totale ricavi	69.333	100,0%	71.905	100,0%	-2.572	-3,6%

Primi nove mesi 2023 vs primi nove mesi 2022

(Migliaia di Euro)						
Ripartizione dei ricavi per segmento	30/09/2023	% sui ricavi	30/09/2022	% sui ricavi	Variazioni	%
Settore <i>Green Transportation</i>	155.011	70,1%	141.235	65,3%	13.776	9,8%
Settore <i>Clean Tech. Solutions</i>	66.127	29,9%	75.116	34,7%	-8.989	-12,0%
Totale ricavi	221.138	100,0%	216.351	100,0%	4.787	2,2%

I ricavi del settore Green Transportation al 30 settembre 2023 sono pari ad Euro 155.011 migliaia, mentre quelli del settore Clean Tech Solutions sono pari ad Euro 66.127 migliaia.

Ripartizione delle vendite per area geografica

Terzo trimestre 2023 vs terzo trimestre 2022

(Migliaia di Euro)						
Ripartizione dei ricavi per area geografica	III trimestre 2023	% sui ricavi	III trimestre 2022	% sui ricavi	Variazioni	%
Italia	8.633	12,5%	8.347	11,6%	286	3,4%
Europa (esclusa Italia)	38.827	56,0%	31.864	44,3%	6.963	21,9%
America	9.870	14,2%	14.821	20,6%	-4.951	-33,4%
Asia e resto del Mondo	12.003	17,3%	16.873	23,5%	-4.870	-28,9%
Totale	69.333	100,0%	71.905	100,0%	-2.572	-3,6%

Primi nove mesi 2023 vs primi nove mesi 2022

(Migliaia di Euro)						
Ripartizione dei ricavi per area geografica	AI 30/09/2023	% sui ricavi	AI 30/09/2022	% sui ricavi	Variazioni	%
Italia	23.961	10,8%	25.469	11,8%	-1.508	-5,9%
Europa (esclusa Italia)	122.333	55,3%	96.201	44,5%	26.132	27,2%
America	38.845	17,6%	45.055	20,8%	-6.210	-13,8%
Asia e resto del Mondo	35.999	16,3%	49.626	22,9%	-13.627	-27,5%
Totale	221.138	100,0%	216.351	100,0%	4.787	2,2%

Con riferimento alla distribuzione geografica dei ricavi, il Gruppo nei primi nove mesi del 2023 ha realizzato all'estero l'89,2% (88,2% al 30 settembre 2022) del fatturato consolidato (55,3% nell'area europea e 33,9% nell'area extra europea).

Redditività

Andamento del settore operativo Green Transportation

(Migliaia di Euro)

GREEN TRANSPORTATION	30/09/2023	30/09/2022	Variazioni	%
Vendite nette esterne al Gruppo	155.011	141.235	13.776	9,8%
Vendite intersettoriali	555	261	294	112,6%
Totale Ricavi delle vendite e prestazioni nette	155.566	141.496	14.070	9,9%
Altri ricavi e proventi	1.092	417	675	161,9%
Costi Operativi	-155.333	-137.491	-17.842	13,0%
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted	1.325	4.422	-3.097	-70,0%
Costi non ricorrenti	-4.575	-1.410	-3.165	224,5%
Margine operativo lordo (EBITDA)	-3.250	3.012	-6.262	
Ammortamenti e riduzioni di valore	-10.598	-10.949	351	-3,2%
Margine operativo netto (EBIT)	-13.848	-7.937	-5.911	74,5%
Ebitda adjusted % sui ricavi	0,9%	3,1%		
Ebitda % sui ricavi	-2,1%	2,1%		

I ricavi delle vendite del settore Green Transportation al 30 settembre 2023 risultano pari ad Euro 155.011 migliaia, in incremento di Euro 13.776 migliaia (+9,8%) rispetto al 30 settembre 2022.

L'importante performance nelle vendite sul canale OEM (+33,2% rispetto al 30 settembre 2022), soprattutto con riferimento ad un primario cliente europeo, ha più che compensano la contrazione delle vendite nel canale After Market (-16,1% rispetto al 30 settembre 2022), condizionate dalle difficoltà politiche ed economiche dei mercati di riferimento, in particolare nell'area Latam e nell'Est Europa.

Tuttavia, come già evidenziato, a partire dal terzo trimestre 2023 si è manifestata una decisa inversione di tendenza in termini di marginalità. Infatti, rispetto al primo semestre 2023, chiuso con un Margine Operativo Lordo (EBITDA) Adjusted pari ad Euro 159 migliaia, i primi nove mesi del 2023 si sono chiusi in netto miglioramento, con un Margine Operativo Lordo (EBITDA) Adjusted pari ad Euro 1.325 migliaia, di cui Euro 1.166 migliaia realizzati nel solo terzo trimestre 2023.

Le vendite del Gruppo sul canale OEM sono risultate pari ad Euro 98,7 milioni, in incremento di Euro 24,6 milioni rispetto al 30 settembre 2022. Oltre ai consistenti ordinativi di un primario cliente OEM, che ha puntato sui motori bifuel a GPL per lo sviluppo della propria offerta "green", si sono consolidati gli incrementi delle vendite di componenti sul canale OEM – Mid&Heavy Duty.

Le vendite sul canale After Market, pari ad Euro 56,3 milioni (rispetto a Euro 67,1 milioni al 30 settembre 2022), sono principalmente relative ad ordinativi da distributori ed installatori autorizzati, sia nazionali che esteri, e riflettono il rallentamento nelle vendite di alcuni mercati dell'area Latam e nell'Est europea.

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

(Migliaia di Euro)

GREEN TRANSPORTATION	AI 30/09/2023	% sui ricavi	AI 30/09/2022	% sui ricavi	Variazioni	%
Italia	18.112	11,7%	18.654	13,2%	-542	-2,9%
Europa (esclusa Italia)	91.779	59,2%	69.074	48,9%	22.705	32,9%
America	13.310	8,6%	22.227	15,7%	-8.917	-40,1%
Asia e resto del Mondo	31.810	20,5%	31.280	22,1%	530	1,7%
Totale	155.011	100,0%	141.235	100,0%	13.776	9,8%

Italia

Le vendite del Gruppo al 30 settembre 2023 sul mercato italiano risultano sostanzialmente in linea con lo stesso periodo dell'precedente esercizio.

Europa

Il resto d'Europa rappresenta il 59,2% delle vendite complessive e risulta incrementato del 32,9% rispetto al medesimo periodo del 2022 (48,9%). L'incremento è trainato essenzialmente dalle vendite ad un primario cliente OEM.

America

Le vendite conseguite nei primi nove mesi del 2023 nel continente americano (8,6% sul totale delle vendite), pari ad Euro 13.310 migliaia (Euro 22.227 migliaia al 30 settembre 2022), registrano un decremento del 40,1%, determinato dal persistere della delicata situazione macroeconomica dei Paesi sudamericani, in particolare di Brasile e Argentina.

Asia e resto del Mondo

I mercati dell'Asia e resto del Mondo, con vendite pari a Euro 31.810, pari al 20,5% del fatturato complessivo, sono sostanzialmente in linea con il periodo precedente.

Marginalità

(Migliaia di Euro)

GREEN TRANSPORTATION	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	30/09/2023	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	30/09/2022
Ricavi	50.751	56.206	48.054	155.011	47.387	47.552	46.296	141.235
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted	1.166	2.680	-2.521	1.325	1.107	1.988	1.327	4.422
% sui ricavi	2,3%	4,8%	-5,2%	0,9%	2,3%	4,2%	2,9%	3,1%
Margine operativo lordo (EBITDA)	42	115	-3.407	-3.250	820	1.645	547	3.012
% sui ricavi	0,1%	0,2%	-7,1%	-2,1%	1,7%	3,5%	1,2%	2,1%
Margine operativo netto (EBIT)	-3.485	-3.458	-6.905	-13.848	-2.809	-2.076	-3.052	-7.937
% sui ricavi	-6,9%	-6,2%	-14,4%	-8,9%	-5,9%	-4,4%	-6,6%	-5,6%
Variazioni dei Ricavi rispetto all'esercizio precedente	3.364	8.654	1.758	13.776				
% Variazione	7,1%	18,2%	3,8%	9,8%				

Nei primi nove mesi del 2023 il Margine Operativo Lordo (EBITDA) adjusted del settore Green Transportation, al netto di costi non ricorrenti per Euro 4.575 migliaia, risulta positivo per Euro 1.325 migliaia, pari all'0,9% dei ricavi, in

riduzione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (Euro 4.422 migliaia, pari al 3,1% dei ricavi ed al netto di costi non ricorrenti per Euro 1.410 migliaia).

Nonostante l'aumento del volume d'affari al 30 settembre 2023 rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, si è registrata una minore marginalità complessiva determinata prevalentemente da un differente mix di vendita. In particolare, a fronte di una crescita significativa delle vendite sul canale OEM caratterizzata da una contenuta redditività operativa, sono diminuite le vendite sul canale più remunerativo dell'After Market, che ha mantenuto le medesime marginalità dello scorso esercizio. Il risultato al 30 settembre 2023 è influenzato dall'incremento dei costi fissi, necessari al rafforzamento della struttura.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) del settore Green Transportation, pari a negativi Euro 3.250 migliaia, include costi non ricorrenti per Euro 4.575 migliaia.

Andamento del settore operativo Clean Tech Solutions

CLEAN TECH SOLUTIONS	30/09/2023	30/09/2022	Variazioni	%
Vendite nette esterne al Gruppo	66.127	75.116	-8.989	-12,0%
Vendite intersettoriali	0	0	0	0,0%
Totale Ricavi delle vendite e prestazioni nette	66.127	75.116	-8.989	-12,0%
Altri ricavi e proventi	204	165	39	23,6%
Costi Operativi	-63.083	-70.999	7.916	-11,1%
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted	3.248	4.282	-1.034	-24,1%
Costi non ricorrenti	-1.120	-224	-896	400,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	2.128	4.058	-1.930	-47,6%
Ammortamenti e riduzioni di valore	-2.173	-2.116	-57	2,7%
Margine operativo netto (EBIT)	-45	1.942	-1.987	-102,3%
Ebitda adjusted % sui ricavi	4,9%	5,7%		
Ebitda % sui ricavi	3,2%	5,4%		

Ricavi delle vendite

Il settore Clean Tech Solutions registra ricavi pari a Euro 66.127 migliaia, rispetto ad Euro 75.116 migliaia del medesimo periodo dell'esercizio precedente. Tale andamento è riconducibile al rallentamento della produzione, in particolare nel corso terzo trimestre, dovuto allo slittamento all'esercizio successivo di alcune importanti commesse previste per il 2023.

Ricavi per area geografica

(Migliaia di Euro)	AI 30/09/2023		AI 30/09/2022		Variazioni	
CLEAN TECH SOLUTIONS	AI 30/09/2023	% sui ricavi	AI 30/09/2022	% sui ricavi	Variazioni	%
Italia	5.849	8,9%	6.815	9,1%	-966	-14,2%
Europa (esclusa Italia)	30.554	46,2%	27.127	36,1%	3.427	12,6%
America	25.535	38,6%	22.828	30,4%	2.707	11,9%
Asia e resto del Mondo	4.189	6,3%	18.346	24,4%	-14.157	-77,2%
Totale	66.127	100,0%	75.116	100,0%	-8.989	-12,0%

Vista l'estrema variabilità degli stessi a seconda delle commesse realizzate nel periodo, i ricavi per area geografica non sono un indicatore significativo per il settore Clean Tech Solutions. Nonostante ciò, si evidenziano gli importanti risultati conseguiti nell'area America ed Europa, principalmente a fronte di importanti commesse per soluzioni biogas e idrogeno.

Marginalità

(Migliaia di Euro)

CLEAN TECH SOLUTIONS	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	30/09/2023	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	30/09/2022
Ricavi	18.582	24.431	23.114	66.127	24.518	29.976	20.622	75.116
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted	-513	2.201	1.560	3.248	1.056	1.885	1.341	4.282
% sui ricavi	-2,8%	9,0%	6,7%	4,9%	4,3%	6,3%	6,5%	5,7%
Margine operativo lordo (EBITDA)	-852	1.664	1.316	2.128	942	1.834	1.282	4.058
% sui ricavi	-4,6%	6,8%	5,7%	3,2%	3,8%	6,1%	6,2%	5,4%
Margine operativo netto (EBIT)	-1.585	919	621	-45	230	1.112	600	1.942
% sui ricavi	-8,5%	3,8%	2,7%	-0,1%	0,9%	3,7%	2,9%	2,6%
Variazioni dei Ricavi rispetto all'esercizio precedente	-5.936	-5.545	2.492	-8.989				
% Variazione	-24,2%	-18,5%	12,1%	-12,0%				

L'EBITDA Adjusted del settore Clean Tech Solutions risulta pari a Euro 3.248 migliaia, rispetto a Euro 4.282 migliaia del medesimo periodo dell'esercizio precedente. Tale andamento è dovuto alla contrazione dei ricavi, all'incremento dei costi di installazione, oltre che alla maggiore incidenza dei costi diretti non comprimibili.

Con l'intento di migliorare la gestione operativa del settore Clean Tech Solutions, già nel corso del primo semestre è stato sottoscritto un contratto di consulenza "direzionale" per supportare e ottimizzare la gestione delle "operation" sia lato produzione sia lato acquisti. I costi sostenuti nel periodo, pari ad Euro 990 migliaia e valorizzati nell'EBITDA, sono stati indicati come oneri "non ricorrenti".

Capitale investito

(Migliaia di Euro)

Situazione Patrimoniale e Finanziaria	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2022
Crediti commerciali	69.219	73.559	61.552
Rimanenze e lavori in corso su ordinazione	95.034	97.109	110.469
Debiti commerciali	-94.201	-98.033	-90.045
Altre attività (passività) correnti nette (*)	-8.585	-17.952	-16.665
Capitale netto di funzionamento	61.467	54.683	65.311
Immobilizzazioni materiali	13.396	14.015	13.763
Immobilizzazioni immateriali	105.238	108.536	109.711
Attività per diritti d'uso	12.472	13.618	14.756
Altre attività non correnti	13.476	19.162	17.626
Capitale fisso	144.582	155.331	155.856

Posizione Finanziaria Netta e flussi di cassa

(migliaia di Euro)

	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2022
Disponibilità liquide	21.198	62.968	59.268
Attività finanziarie correnti e strumenti derivati	20.253	412	0
Debiti verso le banche correnti	-38.060	-103.629	-34.279
Passività per diritti d'uso correnti	-2.872	-3.196	-3.252
Altre passività finanziarie correnti	-5.861	-3.956	-2.435
Indebitamento finanziario netto a breve termine	-5.342	-47.401	19.302
Debiti verso le banche non correnti	-77.764	-8.169	-80.062
Passività per diritti d'uso non correnti	-10.547	-11.314	-12.405
Altre passività finanziarie non correnti	-20.578	-24.456	-27.887
Attività non correnti per strumenti finanziari derivati	422	103	1.422
Indebitamento finanziario netto a medio lungo termine	-108.467	-43.836	-118.932
Impegni per acquisto di partecipazioni	-618	-1.086	-640
Posizione finanziaria netta	-114.427	-92.323	-100.270
Posizione finanziaria netta – adjusted (*)	-100.816	-77.242	-85.395
- di cui Green Transportation	-85.908	-68.511	-66.401
- di cui Clean Tech Solutions	-14.908	-8.731	-18.994

(*) Non inclusiva degli effetti derivanti dall'applicazione del principio contabile internazionale IFRS 16 – Leasing, del fair value degli strumenti finanziari derivati e del debito per Put/Call per l'acquisto di partecipazioni

La Posizione finanziaria netta al 30 settembre 2023 risulta pari ad Euro 114.427 migliaia (Euro 92.323 migliaia al 31 dicembre 2022), di cui Euro 13.419 migliaia dovuti all'applicazione del principio contabile internazionale IFRS 16 – Leasing, positivi Euro 426 migliaia al fair value degli strumenti finanziari derivati ed Euro 618 migliaia relativi al debito per la Put/Call relativa alle quote Metatron Control System.

La Posizione finanziaria netta adjusted, ossia al netto di tali importi, sarebbe risultata pari ad Euro 100.816 migliaia, di cui Euro 85.908 migliaia riconducibili al settore Green Transportation ed Euro 14.908 migliaia riconducibili al settore Clean Tech Solutions.

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

(migliaia di Euro)

	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2022
Flusso di cassa operativo lordo	-13.049	5.831	-6.309
Flusso di cassa per attività di investimento	-6.423	-39.020	-6.260
Free Cash Flow lordo	-19.472	-33.189	-12.569
Variazione dell'area di consolidamento	0	0	-30.683
Esborsi non ricorrenti per incentivi all'esodo	-916	-439	0
Free Cash Flow netto	-20.388	-33.628	-43.252
Aumento di capitale (*)	0	58.554	58.598
Rimborsi leasing IFRS 16	-2.857	-3.872	-2.782

Flusso di cassa complessivo	-23.245	21.054	12.564
------------------------------------	----------------	---------------	---------------

(*) al netto delle spese sostenute

Nei primi nove mesi del 2023 si è registrato un assorbimento di cassa di Euro 23.245 migliaia (generazione di cassa di Euro 12.564 migliaia nei primi nove mesi del 2022), principalmente riconducibile alla gestione operativa (Euro negativi 13.965 migliaia – inclusivo degli esborsi non ricorrenti per incentivi all’esodo – ed alle attività di investimento ed uscite di cassa per leasing (complessivi negativi Euro 9.280 migliaia). La significativa contrazione rispetto al medesimo periodo dell’esercizio precedente è da ricondursi, oltre che al peggioramento dei risultati dell’attività caratteristica già illustrata precedentemente, ai flussi di cassa positivi derivanti dall’aumento di capitale, conclusosi nel corso del terzo trimestre del 2022 (Euro 58.598 migliaia, al netto delle spese sostenute).

Investimenti

Gli investimenti in immobili, impianti e macchinari ed altre attrezzature sono stati pari a Euro 2.839 migliaia (Euro 1.850 migliaia al 30 settembre 2022) e si riferiscono ad investimenti sostenuti dal Gruppo per impianti di produzione e stampi destinati al lancio di nuovi prodotti, in particolare su prodotti elettronici e meccanici di nuova generazione.

Gli incrementi delle immobilizzazioni immateriali sono stati pari a Euro 3.873 migliaia (Euro 4.531 migliaia al 30 settembre 2022) e riguardano in prevalenza la capitalizzazione di costi per progetti di sviluppo relativi a:

- nuovi prodotti per il settore Green transportation, in particolare per i canali After Market e OEM (anche per nuove soluzioni Heavy-Duty) e per la mobilità ad Idrogeno;
- nuovi prodotti idrogeno e biometano per il settore Clean Tech Solution.

2.1.2. Risultati della società Capogruppo

Nei primi nove mesi del 2023 Landi Renzo S.p.A. ha conseguito ricavi per Euro 104.469 migliaia rispetto ad Euro 101.321 migliaia del medesimo periodo dell’esercizio precedente. L’EBITDA ha evidenziato un valore pari a negativi Euro 2.500 migliaia (inclusivo di oneri non ricorrenti pari ad Euro 3.489 migliaia) rispetto ad Euro 3.691 migliaia al 30 settembre 2022 (di cui oneri non ricorrenti pari ad Euro 1.268 migliaia), mentre la posizione finanziaria netta si attesta a negativi Euro 83.595 migliaia rispetto a negativi Euro 68.453 migliaia al 31 dicembre 2022.

Alla fine del periodo l’organico della Capogruppo era pari a 285 addetti, sostanzialmente in linea rispetto al 31 dicembre 2022 (289 addetti).

2.1.3. Impatto della pandemia Covid-19 sull’attività del Gruppo Landi Renzo

Nel corso del trimestre appena concluso si è continuato a registrare un’ulteriore notevole attenuazione degli effetti della pandemia. Il management, in ogni caso, ha continuato il monitoraggio della situazione pandemica, al fine di valutare eventuali adeguamenti delle misure di prevenzione, con l’obiettivo di tutelare la salute dei dipendenti e collaboratori e garantire la piena attività operativa. In questo ambito, nel corso dei primi nove mesi del 2023 non si sono registrati rallentamenti o interruzioni nell’attività.

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

Il management ritiene che il perdurare del conflitto Russo-Ucraino non impatti sostanzialmente sulle assunzioni e, quindi, sulla implementazione piani futuri di Gruppo in virtù della diversificazione che caratterizza il business del Gruppo Landi Renzo, sia a livello di presenza sui mercati internazionali su scala globale, che a livello di prodotti offerti e tecnologie sviluppate.

Si evidenzia come già a partire dall'esercizio 2022 siano state effettuate svalutazioni prudenziali su crediti vantati verso clienti russi o ucraini, tenendo conto anche della situazione specifica di ciascuno di essi.

2.1.5. 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. , società partecipata da Girefin S.p.A, 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 da 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., società partecipata da Girefin S.p.A, 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 da Girefin S.p.A, relativi ai canoni di locazione di immobili ad uso della società statunitense;
- i rapporti di fornitura di beni e di servizi tra Landi Renzo S.p.A. e la joint venture Krishna Landi Renzo India Private Ltd Held;
- il finanziamento concesso da Landi Renzo S.p.A. a Krishna Landi Renzo India Private Ltd Held;
- i crediti verso Autofuels derivanti da fornitura di beni;
- i rapporti di fornitura di beni da parte di società del settore Clean Tech Solutions verso le società Clean Energy Fueling Services Corp, Clean Energy US, Wyoming Northstar Inc DBA ed NG Advantage LLC.

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, adeguate alla delibera CONSOB n. 21624 del 10/12/2020, sono pubblicate sul sito internet della Società.

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

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

- In data 5 ottobre 2023 è stato sottoscritto un accordo con l'ex Amministratore Delegato di Landi Renzo S.p.A., Cristiano Musi, che fino al 30 settembre 2023 ha ricoperto i ruoli di Amministratore Delegato di Safe&Cec S.r.l., SAFE S.p.A. e di Idro Meccanica S.r.l., a fronte del quale è stato riconosciuto un indennizzo pari ad Euro 666 migliaia. Alla data della presente relazione Cristiano Musi non ricopre più alcuna carica

operativa nelle società del Gruppo Landi Renzo.

- In data 17 ottobre 2023 i Consigli di Amministrazione di SAFE S.p.A. e Idro Meccanica S.r.l. (detenuta al 100% da SAFE S.p.A.) hanno approvato la fusione per incorporazione di quest'ultima in SAFE S.p.A. L'operazione, che avrà efficacia contabile e fiscale dal 1° gennaio 2023, porterà ad un miglioramento dell'efficienza gestionale, societaria, contabile ed amministrativa e consentirà la realizzazione di sinergie e riduzione dei costi complessivi, evitando la duplicazione di talune attività con una conseguente maggiore razionalizzazione dei costi medesimi.
- In data 23 ottobre 2023, l'Assemblea ordinaria degli azionisti ha confermato all'unanimità, senza applicazione del voto di lista, Annalisa Stupenengo a nuovo membro del Consiglio di Amministrazione della Società, il cui mandato scadrà contestualmente all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024. Il Consiglio di Amministrazione di Landi Renzo S.p.A., riunitosi nella medesima data e successivamente all'Assemblea degli Azionisti, ha confermato Annalisa Stupenengo nel ruolo di Amministratore Delegato e Direttore Generale, delegandole i medesimi poteri già riconosciuti in sede di cooptazione.
- In data 13 novembre 2023 il Consiglio di Amministrazione di Landi Renzo S.p.A., previo parere favorevole del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, ha autorizzato la cessione, pro soluto, a Girefin S.p.A. (parte correlata ai sensi della Procedura Parti Correlate in quanto Girefin S.p.A., unitamente a Gireimm S.r.l., società che fanno capo al Trust Landi, detengono indirettamente, tramite GBD Green by Definition S.p.A., il controllo della Società) dei crediti residui, pari ad Euro 1.710 migliaia, che la Società vanta ancora nei confronti di AVL Italia S.r.l. a cui, a suo tempo, la Società aveva ceduto un ramo d'azienda. Tale cessione di crediti avverrà per un controvalore pari ad Euro 1.575 migliaia (somma arrotondata per difetto) e quindi con uno sconto del 4,50% da corrisondersi in una unica soluzione all'atto della cessione rispetto alla tempistica a suo tempo concordata in sede di cessione del ramo di azienda che prevede che tale importo residuo di Euro 1.710 migliaia venga pagato in tre rate nel corso dei prossimi 3 esercizi. L'operazione di cessione è stata valutata come "operazione tra parti correlate di Minore Rilevanza" ai sensi di quanto previsto dalla Procedura per la gestione delle operazioni con parti correlate, da ultimo aggiornata dalla Società in data 9 febbraio 2022, in aderenza alle prescrizioni di cui al Regolamento Consob n. 17221 del 27 marzo 2010 come successivamente modificato ed integrato. Il parere preventivo non vincolante favorevole sull'interesse, sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni è stato reso dal Comitato per le Operazioni con Parti Correlate della Società composto da tre amministratori indipendenti.

Prospettive per l'esercizio in corso

Le incertezze riguardanti il contesto geopolitico e macroeconomico continuano a condizionare la visibilità sull'andamento del mercato nei restanti mesi del 2023.

Nel segmento "Green Transportation", si prevede per l'ultimo trimestre 2023 una leggera crescita dei ricavi rispetto al terzo trimestre, trainati dalle vendite sul canale OEM. L'aumento degli indicatori di redditività nel terzo trimestre lascia presagire anche per il quarto trimestre un outlook migliorativo dell'EBITDA adjusted rispetto a quanto registrato nella prima parte dell'anno.

Nel segmento "Clean Tech Solutions", lo slittamento all'esercizio successivo di alcune importanti commesse previste per il 2023, non precedentemente programmato, ha inciso in maniera significativa sulle performance del terzo trimestre, sia in termini di riduzione del fatturato che di redditività (EBITDA Adjusted). Tuttavia, nel quarto trimestre

del 2023 si prevede un aumento del volume d'affari, con conseguente miglioramento della redditività rispetto a quanto registrato nel terzo trimestre dell'anno.

Cavriago, 13 novembre 2023

L'Amministratore Delegato
Annalisa Stupenengo

3. PROSPETTI DI BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2023

3.1. CRITERI GENERALI DI REDAZIONE E PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

3.1.1. Premessa

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2023, non sottoposto a revisione contabile, è stato redatto in osservanza dell'art. 154-ter Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche, nonché del Regolamento Emittenti emanato da Consob. Non sono state, pertanto, adottate le disposizioni del principio contabile internazionale relativo all'informativa finanziaria infra-annuale (IAS 34 – Bilanci Intermedi).

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2023 è stato predisposto in conformità ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS). A tale scopo i dati dei bilanci delle società controllate, italiane ed estere, sono stati opportunamente riclassificati e rettificati.

Il consolidamento viene effettuato con il metodo dell'integrazione globale che consiste nel recepire tutte le poste dell'attivo e del passivo nella loro interezza ad esclusione della *joint venture* Krishna Landi Renzo India Private LTD Held, consolidata con il metodo del patrimonio netto.

Salvo quanto di seguito indicato, i principi contabili, i criteri di valutazione e di consolidamento utilizzati nella redazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2023 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022, al quale si rimanda per completezza di trattazione.

Oltre ai valori intermedi al 30 settembre 2023 e 2022 vengono presentati, per finalità comparative, i dati patrimoniali dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Già a partire dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2022, al fine di consentire una maggior comparabilità e comprensibilità dell'andamento dei costi del Gruppo, sono state effettuate delle riclassifiche di alcuni costi tra le voci "Costo delle materie prime, materiali di consumo e merci e variazione rimanenze" e "Costi del personale", classificazioni applicate anche nel corso del 2023. Ai fini comparativi i dati economici al 30 settembre 2022 sono stati coerentemente riesposti.

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

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

I principi contabili e i metodi di calcolo utilizzati per la redazione del presente Resoconto Intermedio di Gestione non sono stati modificati rispetto a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022. Si precisa che la sia la valutazione che la misurazione delle grandezze contabili esposte si basano sui Principi contabili internazionali e le relative interpretazioni attualmente in vigore e che non sono stati applicati in via anticipata nuovi principi contabili.

3.1.3. Tecniche di consolidamento e Criteri di valutazione

La predisposizione del Resoconto Intermedio di Gestione richiede da parte degli amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si basano su difficili e soggettive valutazioni e stime 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 consolidato complessivo, 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, le spese 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 generalmente 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, allorquando 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 delle sottoscrizioni di nuovi contratti di fornitura sul canale *OEM* che possono prevedere piani di consegna programmati e differenti nei singoli trimestri.

Le politiche ed i principi del Gruppo Landi Renzo per l'identificazione, la gestione ed il controllo dei rischi connessi all'attività sono puntualmente descritti nel Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022, al quale si rinvia per una più completa descrizione di tali aspetti.

3.1.4. 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 invariata rispetto al 31 dicembre 2022,.

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

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

3.2. SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

(Migliaia di Euro)			
ATTIVITA'	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2022
Attività non correnti			
Terreni, immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature	13.396	14.015	13.763
Costi di sviluppo	9.519	11.141	11.047
Avviamento	80.132	80.132	80.707
Altre attività immateriali a vita definita	15.587	17.263	17.957
Attività per diritti d'uso	12.472	13.618	14.756
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	2.635	2.496	2.806
Altre attività finanziarie non correnti	1.183	847	807
Altre attività non correnti	1.140	1.710	1.710
Imposte anticipate	8.518	14.109	12.303
Attività non correnti per strumenti finanziari derivati	422	103	0
Totale attività non correnti	145.004	155.434	155.856
Attività correnti			
Crediti verso clienti	69.219	73.559	61.552
Rimanenze	81.770	76.680	81.719
Lavori in corso su ordinazione	13.264	20.429	28.750
Altri crediti e attività correnti	17.685	17.148	18.454
Attività finanziarie correnti	20.253	412	1.422
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	21.198	62.968	59.268
Totale attività correnti	223.389	251.196	251.165
TOTALE ATTIVITA'	368.393	406.630	407.021
(Migliaia di Euro)			
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2022
Patrimonio netto			
Capitale sociale	22.500	22.500	22.500
Altre riserve	78.009	91.698	91.802
Utile (Perdita) del periodo	-27.728	-14.281	-10.115
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	72.781	99.917	104.187
Patrimonio netto di terzi	5.820	5.967	6.524
TOTALE PATRIMONIO NETTO	78.601	105.884	110.711
Passività non correnti			
Debiti verso banche non correnti	77.764	8.169	80.062
Altre passività finanziarie non correnti	20.578	24.456	27.887
Passività non correnti per diritti d'uso	10.547	11.314	12.405
Fondi per rischi ed oneri	7.080	5.484	5.206
Piani a benefici definiti per i dipendenti	3.175	3.413	3.776
Passività fiscali differite	2.766	2.910	1.204
Totale passività non correnti	121.910	55.746	130.540
Passività correnti			
Debiti verso le banche correnti	38.060	103.629	34.279
Altre passività finanziarie correnti	5.861	3.956	2.435
Passività correnti per diritti d'uso	2.872	3.196	3.252
Debiti verso fornitori	94.201	98.033	90.045
Debiti tributari	2.477	3.697	4.411
Altre passività correnti	24.411	32.489	31.348
Totale passività correnti	167.882	245.000	165.770
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	368.393	406.630	407.021

3.3. CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Migliaia di Euro)

	30/09/2023	30/09/2022 Riesposto
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	221.138	216.351
Altri ricavi e proventi	1.296	582
Costo delle materie prime, materiali di consumo e merci e variazione rimanenze	-138.294	-132.925
Costi per servizi e per godimento beni di terzi	-41.579	-39.455
Costo del personale	-37.373	-34.289
Accantonamenti, svalutazioni di crediti ed oneri diversi di gestione	-6.310	-3.194
Margine operativo lordo	-1.122	7.070
Ammortamenti e riduzioni di valore	-12.771	-13.065
Margine operativo netto	-13.893	-5.995
Proventi finanziari	891	988
Oneri finanziari	-8.341	-5.484
Utili (Perdite) su cambi	-1.614	1.128
Proventi (Oneri) da partecipazioni	-173	-288
Proventi (Oneri) da joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto	134	778
Utile (Perdita) prima delle imposte	-22.996	-8.873
Imposte	-5.615	-1.019
Utile (Perdita) netto del Gruppo e dei terzi, di cui:	-28.611	-9.892
Interessi di terzi	-883	223
Utile (Perdita) netto del Gruppo	-27.728	-10.115
Utile (Perdita) base per azione (calcolato su 225.000.000 azioni)	-0,1232	-0,0450
Utile (Perdita) diluito per azione	-0,1232	-0,0450

3.4. CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(Migliaia di Euro)

	30/09/2023	30/09/2022
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO		
Utile (Perdita) netto del Gruppo e dei terzi:	-28.611	-9.892
<i>Utili/Perdite che non saranno successivamente riclassificate a Conto Economico</i>		
Rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS 19)	79	222
Totale Utili (Perdite) che non saranno successivamente riclassificate a Conto Economico	79	222
<i>Utili (Perdite) che potranno essere successivamente riclassificate a Conto Economico</i>		
<i>Quota delle altre componenti di conto economico complessivo degli investimenti valutati con il metodo del patrimonio netto</i>	5	0
<i>Fair Value derivati, variazione del periodo</i>	-43	480
Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere	1.288	615
Totale Utili/Perdite che saranno successivamente riclassificate a conto economico	1.250	1.095
Utili/Perdite rilevati direttamente a Patrimonio Netto al netto degli effetti fiscali	1.329	1.317
Totale Conto Economico Consolidato Complessivo del periodo	-27.282	-8.575
Utile (Perdita) degli Azionisti della Capogruppo	-27.135	-9.256
Interessi di terzi	-147	681

3.5. RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Migliaia di Euro)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	30/09/2023	30/09/2022
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (Perdita) ante-imposte del periodo	-22.996	-8.873
<i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	3.166	3.154
Ammortamento di attività immateriali	7.032	7.285
Ammortamento di attività per diritti d'uso	2.573	2.626
Perdite (Utili) per cessione attività materiali ed immateriali	-360	-121
Perdita per riduzione di valore dei crediti	880	710
Oneri finanziari netti	9.064	3.368
Proventi (Oneri) netti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	-134	-778
Utile (Perdita) da partecipazioni	173	288
	-602	7.659
<i>Variazioni di:</i>		
Rimanenze e lavori in corso su ordinazione	2.074	-23.086
Crediti commerciali ed altri crediti	3.387	1.597
Debiti commerciali ed altri debiti	-14.864	12.073
Fondi e benefici ai dipendenti	1.457	4
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	-8.548	-1.753
Interessi pagati	-4.786	-3.202
Interessi incassati	232	25
Imposte pagate	-863	-1.378
Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività operativa	-13.965	-6.308
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	289	121
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	-2.839	-1.850
Acquisto di immobilizzazioni immateriali	-805	-436
Costi di sviluppo	-3.068	-4.095
Variazione dell'area di consolidamento	0	-30.683
Disponibilità liquide nette assorbite dall'attività di investimento	-6.423	-36.943
Free Cash Flow	-20.388	-43.251
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Erogazione (Rimborsi) dei finanziamenti a medio lungo termine	-793	16.707
Variazione debiti bancari a breve	2.847	1.342
Aumento di capitale (*)	0	58.598
Rimborsi leasing IFRS 16	-2.857	-2.782
Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività di finanziamento	-803	73.865
Incremento (Decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-21.191	30.614
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	62.968	28.039
Diminuzione/(Incremento) netto depositi a breve termine (**)	-20.249	0
Effetto della fluttuazione dei cambi sulle disponibilità liquide	-330	615
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	21.198	59.268

(*) al netto delle spese sostenute

(**) finanziamento attivo di deposito monetario vincolato

3.6. 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
Saldo al 31 dicembre 2021 (Riesposto)	11.250	2.250	4.552	28.946	8.867	-1.020	54.845	1.522	4.216	60.583
Risultato dell'esercizio						-1.122	-1.122	-6.310		-7.432
Utile/Perdite attuariali IAS 19			222				222			222
Differenza di traduzione			157				157	458		615
Valutazione riserva cash-flow hedge			480				480			480
Totale utile/perdita complessivo	0	0	859	0	0	-1.122	-263	-6.310	458	-6.115
Aumento di capitale	11.250			47.348			58.598			58.598
Variazione area di consolidamento							0	105		105
Destinazione risultato			8.111	-9.131		1.020	0	-1.522	1.522	0
Saldo al 30 settembre 2022	22.500	2.250	13.522	67.163	8.867	-1.122	113.180	-6.310	6.301	113.171
Saldo al 31 dicembre 2022	22.500	2.250	13.462	67.119	8.867	-14.281	99.917	14	5.953	105.884
Risultato dell'esercizio						-27.728	-27.728	-883		-28.611
Utile/Perdite attuariali IAS 19			79				79			79
Differenza di traduzione			551				551	736		1.287
Valutazione a Patrimonio netto delle partecipazioni			5				5			5
Valutazione riserva cash-flow hedge			-43				-43			-43
Totale utile/perdita complessivo	0	0	592	0	0	-27.728	-27.136	-883	736	-27.283
Destinazione risultato			0	-14.281		14.281	0	-14	14	0
Saldo al 30 settembre 2023	22.500	2.250	14.054	52.838	8.867	-27.728	72.781	-883	6.703	78.601

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

Oggetto: Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2023

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

dichiara

ai sensi del secondo comma dell'art. 154-bis, parte IV, titolo III, capo II, sezione V-bis, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 che, sulla base della propria conoscenza, il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2023 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Cavriago, 13 novembre 2023

Il dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Paolo Cilloni