



**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
AL 31 MARZO 2015**

INDICE

1. INFORMAZIONI GENERALI

- 1.1. Organi sociali ed informazioni societarie
- 1.2. Struttura del Gruppo
- 1.3. Gruppo Landi Renzo *Financial Highlights*

2. OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

- 2.1. Relazione introduttiva e note di commento alle più rilevanti variazioni dei prospetti contabili al 31 marzo 2015
- 2.2. Eventi successivi alla chiusura del trimestre e prospettive per l'esercizio in corso

3. PROSPETTI DI BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2015

- 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

Consiglio di Amministrazione

| | |
|--------------------------------------|---------------------------|
| Presidente e Amministratore Delegato | Stefano Landi |
| Presidente Onorario - Consigliere | Giovannina Domenichini |
| Consigliere esecutivo | Claudio Carnevale |
| Consigliere | Antonia Fiaccadori |
| Consigliere | Herbert Paierl |
| Consigliere Indipendente | Alessandro Ovi (*) |
| Consigliere Indipendente | Tomaso Tommasi di Vignano |

Collegio Sindacale

| | |
|-----------------------------------|---------------------|
| Presidente del Collegio Sindacale | Eleonora Briolini |
| Sindaco Effettivo | Luca Gaiani |
| Sindaco Effettivo | Marina Torelli |
| Sindaco Supplente | Filomena Napolitano |
| Sindaco Supplente | Pietro Gracis |

Comitato Controllo e Rischi

| | |
|---------------------|---------------------------|
| Presidente | Alessandro Ovi |
| Membro del Comitato | Tomaso Tommasi di Vignano |

Comitato per la Remunerazione

| | |
|---------------------|---------------------------|
| Presidente | Tomaso Tommasi di Vignano |
| Membro del Comitato | Alessandro Ovi |

Comitato per le Operazioni con Parti Correlate

| | |
|---------------------|---------------------------|
| Membro del Comitato | Alessandro Ovi |
| Membro del Comitato | Tomaso Tommasi di Vignano |

Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/01

| | |
|-----------------------|-----------------|
| Presidente | Domenico Aiello |
| Membro dell'Organismo | Alberta Figari |
| Membro dell'Organismo | Enrico Gardani |

Società di Revisione

KPMG 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 versato: Euro 11.250.000

Registro Imprese di Reggio Emilia - C.F. e P.IVA

IT00523300358

Il presente fascicolo è disponibile sul sito internet

www.landi.it

1.2. STRUTTURA DEL GRUPPO

| Descrizione | Sede | Capitale sociale | Partecipazione diretta | Partecipazione indiretta | Note |
|--|------------------------------|------------------|------------------------|--------------------------|---------|
| Landi Renzo S.p.A. | Caviago (RE) | EUR | 11.250.000 | Soc. Capogruppo | |
| Landi International B.V. | Utrecht (Olanda) | EUR | 18.151 | 100,00% | |
| Eurogas Utrecht B.V. | Utrecht (Olanda) | EUR | 36.800 | 100,00% | (*) |
| Landi Renzo Polska Sp.Zo.O. | Varsavia (Polonia) | PLN | 50.000 | 100,00% | (*) |
| LR Industria e Comercio Ltda | Espirito Santo (Brasile) | BRL | 4.320.000 | 99,99% | |
| Beijing Landi Renzo Autogas System Co. Ltd | Pechino (Cina) | USD | 2.600.000 | 100,00% | |
| L.R. Pak (Pvt) Limited | Karachi (Pakistan) | PKR | 75.000.000 | 70,00% | |
| Landi Renzo Pars Private Joint Stock Company | Teheran (Iran) | IRR | 55.914.800.000 | 99,99% | |
| Landi Renzo RO srl | Bucarest (Romania) | RON | 20.890 | 100,00% | |
| Landi Renzo Ve C.A. | Caracas (Venezuela) | VEF | 2.035.220 | 100,00% | (^) |
| Landi Renzo USA Corporation | Wilmington - DE (USA) | USD | 18.215.400 | 100,00% | |
| AEB S.p.A. | Caviago (RE) | EUR | 2.800.000 | 100,00% | |
| AEB America S.r.l. | Buenos Aires (Argentina) | ARS | 2.030.220 | 96,00% | (\$) |
| Eighteen Sound S.r.l. | Reggio Emilia | EUR | 100.000 | 100,00% | (\$) |
| Lovato Gas S.p.A. | Vicenza | EUR | 120.000 | 100,00% | |
| Lovato do Brasil Ind Com de Equipamentos para Gas Ltda | Curitiba (Brasile) | BRL | 100.000 | 100,00% | (#) (^) |
| Officine Lovato Private Limited | Mumbai (India) | INR | 20.000.000 | 100,00% | (#) |
| SAFE S.p.A. | S.Giovanni in Persiceto (BO) | EUR | 2.500.000 | 100,00% | |
| Safe Gas (Singapore) Pte. Ltd. | Singapore | SGD | 325.000 | 100,00% | (ç) (^) |
| Emmegas S.r.l. | Bibbiano (RE) | EUR | 60.000 | 70,00% | |
| Krishna Landi Renzo India Private Ltd Held | Gurgaon - Haryana (India) | INR | 118.000.000 | 51,00% | (&) |
| EFI Avtosanoat-Landi Renzo LLC | Navoi Region - Uzbekistan | USD | 800.000 | 50,00% | (&) (^) |

Note di dettaglio delle partecipazioni:

(*) detenute da Landi International B.V.

(\$) detenuta da AEB S.p.A.

(#) detenute da Lovato Gas S.p.A.

(ç) detenute da Safe S.p.A.

(^) non consolidata vista la scarsa significatività

(&) joint venture societaria

LA STRUTTURA DEL GRUPPO



1.3. GRUPPO LANDI RENZO – FINANCIAL HIGHLIGHTS

(Migliaia di Euro)

| INDICATORI ECONOMICI DEL TRIMESTRE | I Trimestre 2015 | I Trimestre 2014 | Variazione |
|---|------------------|------------------|------------|
| Ricavi | 45.558 | 48.123 | -2.565 |
| Margine operativo lordo (EBITDA) | 43 | 1.517 | -1.474 |
| Margine operativo netto (EBIT) | -3.835 | -2.210 | -1.625 |
| Risultato ante imposte | -3.491 | -2.968 | -523 |
| Risultato netto del Gruppo e dei terzi | -2.717 | -2.437 | -280 |
| Margine operativo lordo (EBITDA) / Ricavi | 0,1% | 3,2% | |
| Margine operativo netto (EBIT) / Ricavi | -8,4% | -4,6% | |
| Risultato netto del Gruppo e dei terzi / Ricavi | -6,0% | -5,1% | |

(Migliaia di Euro)

| SITUAZIONE PATRIMONIALE | 31-mar-15 | 31-dic-14 | 31-mar-14 |
|---|-----------|-----------|-----------|
| Immobilizzazioni nette ed altre attività non correnti | 126.314 | 125.157 | 126.166 |
| Capitale di funzionamento (1) | 55.490 | 47.455 | 55.623 |
| Passività non correnti (2) | -17.676 | -17.290 | -18.835 |
| CAPITALE INVESTITO NETTO | 164.128 | 155.322 | 162.954 |
| Posizione finanziaria netta (Disponibilità) (3) | 58.219 | 47.246 | 56.081 |
| Patrimonio netto | 105.909 | 108.076 | 106.873 |
| FONTI DI FINANZIAMENTO | 164.128 | 155.322 | 162.954 |

(Migliaia di Euro)

| PRINCIPALI INDICATORI | 31-mar-15 | 31-dic-14 | 31-mar-14 |
|---|-----------|-----------|-----------|
| Capitale di funzionamento / Fatturato (rolling 12 mesi) | 24,1% | 20,3% | 25,5% |
| Indebitamento finanziario netto / Patrimonio netto | 55,0% | 43,7% | 52,5% |
| Investimenti lordi materiali ed immateriali | 3.243 | 13.799 | 2.474 |
| Personale (puntuale) | 901 | 910 | 901 |

(Migliaia di Euro)

| FLUSSI DI CASSA | 31-mar-15 | 31-dic-14 | 31-mar-14 |
|--|-----------|-----------|-----------|
| Flusso di cassa operativo | -7.833 | 20.060 | 328 |
| Flusso di cassa per attività di investimento | -3.774 | -13.370 | -2.095 |
| FREE CASH FLOW | -11.607 | 6.690 | -1.767 |

(1) E' dato dalla differenza fra Crediti commerciali, Rimanenze, Lavori in corso su ordinazione, Altre attività correnti e Debiti commerciali, Debiti tributari, Altre passività correnti;

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

(3) La posizione finanziaria netta è calcolata secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006

2. OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

2.1. RELAZIONE INTRODUTTIVA E NOTE DI COMMENTO ALLE PIÙ RILEVANTI VARIAZIONI DEI PROSPETTI CONTABILI AL 31 MARZO 2015

2.1.1. Sintesi dei risultati del Gruppo nel primo trimestre 2015

In un contesto ancora caratterizzato da incertezze legate allo scenario macroeconomico ed al mercato di riferimento, il Gruppo Landi ha registrato, nel corso del primo trimestre 2015, ricavi consolidati pari ad Euro 45.558 migliaia, in calo di Euro 2.565 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il fatturato è in sostanziale tenuta: la sua diminuzione percentuale, pari al -5,3%, si colloca in un situazione caratterizzata da una forte flessione del prezzo medio del petrolio, pari a circa il 50% in meno rispetto al primo trimestre 2014, con impatti diretti sui prezzi dei carburanti tradizionali e di conseguenza con un minor vantaggio economico nelle trasformazioni di auto ad alimentazione alternativa.

L'andamento del settore *automotive*, sempre nel primo trimestre 2015, mette invece in evidenza un dato positivo registrando, secondo i dati Anfia, una crescita nelle immatricolazioni di auto nuove sia in Europa (+8,5%) che in Italia (+13,5%); inoltre, sempre in Italia, si registra un crescita di mercato del 16% anche nelle vendite di auto *bifuel* di primo impianto.

Nella seguente tabella sono esposti i principali indicatori economici del Gruppo relativamente al primo trimestre 2015 comparati con il primo trimestre 2014.

| (Migliaia di Euro) | | | | | | |
|--|------------|-------|------------|-------|------------|--------|
| Conto Economico Consolidato | 31/03/2015 | % | 31/03/2014 | % | Variazioni | % |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 45.558 | | 48.123 | | -2.565 | -5,3% |
| Margine operativo lordo | 43 | 0,1% | 1.517 | 3,2% | -1.474 | -97,2% |
| Margine operativo netto | -3.835 | -8,4% | -2.210 | -4,6% | -1.625 | n.a. |
| Utile (Perdita) prima delle imposte | -3.491 | -7,7% | -2.968 | -6,2% | -523 | n.a. |
| Utile (Perdita) netto del Gruppo | -2.754 | -6,0% | -2.501 | -5,2% | -253 | n.a. |

I risultati conseguiti risultano allineati alle previsioni di *budget* per l'esercizio in corso, tenuto conto che il primo trimestre dell'anno è abitualmente il più debole nella realizzazione dei volumi di vendita.

Ripartizione delle vendite per settore

A partire dalla Relazione Finanziaria semestrale al 30 giugno 2014, le tabelle di ripartizione dei ricavi per area di attività sono esposte riportando una suddivisione dei ricavi riveduta rispetto ai periodi precedenti. Tale ripartizione segue la logica del "*management approach*", sulla quale si fonda il principio contabile internazionale di riferimento, l'IFRS 8. Secondo tale determinante, i settori sono esposti in relazione alla struttura organizzativa ed al *reporting* interno utilizzato dal *management* per valutare le *performance* ed esercitare la gestione degli stessi.

In particolare, il settore gas è composto dai comparti "sistemi per auto" e "sistemi di distribuzione", mentre nelle precedenti Relazioni finanziarie annuali ed infra-annuali tale settore era suddiviso nelle linee GPL e Metano.

L'attuale composizione riporta le due linee GPL e Metano nel comparto "sistemi per auto", mentre include i ricavi da vendite di compressori per stazioni di rifornimento, realizzate dalla società Safe S.p.A. (precedentemente incluse nel comparto "Altro"), nel comparto "sistemi di distribuzione". Tale riclassifica risponde alla finalità di allineare in modo più appropriato le attività della struttura e di organizzazione commerciale all'interno del Gruppo.

Negli altri comparti, rispetto alle precedenti esposizioni, non viene quindi ricompresa la vendita di compressori per stazioni di rifornimento in virtù della riclassifica sopra menzionata.

Nella tabella seguente, dove si dà rappresentazione della composizione della voce ricavi delle vendite e delle prestazioni per settore di attività, per ciascuno dei periodi di riferimento, gli importi relativi al primo trimestre 2014 sono stati coerentemente riclassificati.

(Migliaia di Euro)

| Ripartizione dei ricavi per area di attività | Al 31/03/2015 | % sui ricavi | Al 31/03/2014 | % sui ricavi | Variazioni | % |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Settore Gas - sistemi per auto | 38.021 | 83,5% | 39.589 | 82,3% | -1.568 | -4,0% |
| Settore Gas - sistemi di distribuzione | 4.571 | 10,0% | 5.157 | 10,7% | -586 | -11,4% |
| Totale ricavi - settore GAS | 42.592 | 93,5% | 44.746 | 93,0% | -2.154 | -4,8% |
| Altro (Antifurti, Sound, Aquatronica (*), Robotica, Oil and Gas ed altro) | 2.966 | 6,5% | 3.377 | 7,0% | -411 | -12,2% |
| Totale ricavi | 45.558 | 100,0% | 48.123 | 100,0% | -2.565 | -5,3% |

(*) la divisione Aquatronica è stata ceduta in data 1° aprile 2014

I Ricavi Netti del Gruppo nel primo trimestre del 2015 sono stati pari ad Euro 45.558 migliaia (Euro 48.123 migliaia al 31 marzo 2014), con un decremento del 5,3% nei confronti dello stesso periodo del 2014 e precisamente:

I ricavi del **settore gas** passano da Euro 44.746 migliaia del primo trimestre 2014 ad Euro 42.592 migliaia, con un decremento del 4,8%.

Più in particolare i ricavi derivanti dalle vendite nel settore gas – sistemi per auto passano da Euro 39.589 migliaia del primo trimestre 2014 ad Euro 38.021 migliaia, con un decremento del 4%, determinatosi prevalentemente sul canale After Market, parzialmente compensato da un positivo andamento del canale OEM.

Risultano in diminuzione di Euro -586 migliaia le vendite nel settore gas – sistemi di distribuzione ed in decremento di Euro -411 migliaia i ricavi delle vendite degli altri comparti.

Considerando che la fonte principale dei rischi e dei benefici è connessa all'attività svolta e che la struttura dell'informativa interna utilizza un unico settore di attività, non si ritiene necessario fornire ulteriori specifiche in merito al settore gas in quanto sostanzialmente coincidente con quello dell'intera azienda.

Di seguito si riporta la distribuzione delle vendite del primo trimestre 2015 per area geografica.

(Migliaia di Euro)

| Ripartizione dei ricavi per area geografica | Al 31/03/2015 | % sui ricavi | Al 31/03/2014 | % sui ricavi | Variazioni | % |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| Italia | 9.507 | 20,9% | 10.924 | 22,7% | -1.417 | -13,0% |
| Europa (esclusa Italia) | 21.862 | 48,0% | 21.728 | 45,2% | 134 | 0,6% |
| America | 8.016 | 17,6% | 7.461 | 15,5% | 555 | 7,4% |
| Asia e Resto del Mondo | 6.173 | 13,5% | 8.010 | 16,6% | -1.837 | -22,9% |
| Totale | 45.558 | 100% | 48.123 | 100% | -2.565 | -5,3% |

Con riferimento alla distribuzione geografica dei ricavi, il Gruppo Landi, nel primo trimestre 2015, ha realizzato all'estero il 79,1% del fatturato consolidato (48% nell'area europea Italia esclusa e 31,1% nell'area extra europea), e più nel dettaglio:

- **Italia**

I principali fattori che hanno influenzato le vendite sul mercato Italiano, in diminuzione del 13% rispetto al medesimo periodo del 2014, sia per quanto riguarda le vendite di sistemi GPL e Metano che per componenti elettronici, sono riconducibili prevalentemente ad una flessione delle trasformazioni sul mercato *After Market* combinata anche ad un più elevato livello di concorrenza del settore. Quest'ultimo, nel periodo in esame, secondo i dati elaborati dal Consorzio Ecogas, ha registrato un numero di conversioni in diminuzione del 24% rispetto all'anno precedente. Pur in presenza di questo calo, la quota di mercato nazionale del Gruppo Landi, sul canale *After Market*, alla fine del periodo risulta essere prossima al 33%.

Per quanto riguarda l'andamento delle immatricolazioni *bifuel* di primo impianto (OEM), il *mix* di vendita delle nuove vetture, equipaggiate con sistemi GPL e Metano, ha registrato una crescita del 16% rispetto al medesimo periodo 2014.

- **Europa**

L'andamento dei ricavi in Europa risulta stabile e si attesta a complessivi Euro 21.862 migliaia, in linea con quanto registrato nel primo trimestre 2014 (Euro 21.728 migliaia).

- **America**

Le vendite conseguite sul mercato americano pari ad Euro 8.016 migliaia, evidenziano un incremento del 7,4% grazie alla crescita registrata in America Latina, in particolare in Brasile ed Argentina.

- **Asia e Resto del Mondo**

I mercati dell'Asia e Resto del Mondo, rispetto al medesimo trimestre del 2014, registrano un decremento del 22,9% sostanzialmente ascrivibile al negativo andamento delle vendite in alcune zone del *Far East* e dell'Asia sudoccidentale, dove tuttavia permangono prospettive favorevoli di sviluppo.

Margine Operativo Lordo

Complessivamente, nel primo trimestre del 2015, il Margine Operativo Lordo (MOL) risulta positivo per Euro 43 migliaia, in diminuzione di Euro 1.474 migliaia rispetto allo stesso periodo del 2014 (Euro 1.517 migliaia).

Pur continuando nelle azioni di contenimento dei costi, la diminuzione di marginalità, riportata nel corso del primo trimestre 2015, risulta principalmente determinata dai minori volumi registrati nel periodo nonché da un differente *mix* di vendita.

I costi di materie prime, materiali di consumo e merci e variazione delle rimanenze passano complessivamente da Euro 20.518 migliaia nel primo trimestre 2014 ad Euro 19.852 migliaia nel primo trimestre 2015, registrando un decremento, in valore assoluto, pari ad Euro 666 migliaia correlato alla diminuzione dei volumi di vendita.

I costi per servizi e godimento beni di terzi si riducono passando da Euro 14.848 migliaia al 31 marzo 2014 ad Euro 14.327 migliaia al 31 marzo 2015, principalmente in ragione della diminuzione dei costi industriali diretti.

Sempre nel trimestre di riferimento, il costo del personale, pari ad Euro 10.929 migliaia, risulta sostanzialmente stabile rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (Euro 10.645 migliaia) così come stabile risulta il numero complessivo di dipendenti, impiegati nelle attività del Gruppo, che si attesta a 901 unità.

Margine Operativo Netto

Il Margine Operativo Netto risulta negativo per Euro – 3.835 migliaia, in diminuzione di Euro 1.625 migliaia rispetto allo stesso dato dello scorso anno, dopo aver contabilizzato ammortamenti trimestrali per complessivi Euro 3.878 migliaia (Euro 3.727 migliaia al 31 marzo 2014).

Utile (perdita) prima delle Imposte

Il risultato prima delle imposte risulta negativo per Euro – 3.491 migliaia a fronte di un risultato prima delle imposte pari ad Euro – 2.968 migliaia registrato nel primo trimestre 2014.

Gli oneri finanziari netti, pari ad Euro 684 migliaia, di cui Euro 615 migliaia di interessi passivi, Euro 184 migliaia di commissioni passive ed Euro 115 migliaia di interessi attivi, si riducono di Euro 241 migliaia rispetto al primo trimestre 2014. Tale diminuzione è ascrivibile sia ai minori tassi di interesse applicati sui finanziamenti in essere che ad una riduzione dei costi su commissioni bancarie per operazioni finanziarie.

Gli utili su cambi, prevalentemente da valutazione, ammontano ad Euro 1.024 migliaia, rispetto ad Euro 167 migliaia registrati nel primo trimestre 2014.

Utile (perdita) netto di Gruppo

Il Risultato Netto del Gruppo nel primo trimestre 2015 ha evidenziato una perdita di Euro -2.754 migliaia a fronte di una Perdita del Gruppo pari ad Euro -2.501 migliaia registrata nello stesso periodo del 2014.

Situazione Patrimoniale e Posizione finanziaria netta

| (Migliaia di Euro) | | | |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| Situazione Patrimoniale e Finanziaria | 31/03/2015 | 31/12/2014 | 31/03/2014 |
| Crediti commerciali | 35.828 | 35.055 | 34.797 |
| Rimanenze | 72.862 | 63.269 | 67.216 |
| Lavori in corso su ordinazione | 2.732 | 2.590 | 3.845 |

| | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Debiti commerciali | -59.875 | -55.936 | -55.372 |
| Altre attività correnti nette | 3.943 | 2.477 | 5.137 |
| Capitale netto di funzionamento | 55.490 | 47.455 | 55.623 |
| Immobilizzazioni materiali | 35.191 | 35.277 | 35.180 |
| Immobilizzazioni immateriali | 71.351 | 71.680 | 72.660 |
| Altre attività non correnti | 19.772 | 18.200 | 18.326 |
| Capitale fisso | 126.314 | 125.157 | 126.166 |
| TFR ed altri fondi | -17.676 | -17.290 | -18.835 |
| Capitale investito netto | 164.128 | 155.322 | 162.954 |
| Finanziato da: | | | |
| Posizione Finanziaria Netta | 58.219 | 47.246 | 56.081 |
| Patrimonio netto di Gruppo | 105.184 | 107.485 | 106.397 |
| Patrimonio netto di Terzi | 725 | 591 | 476 |
| Fonti di Finanziamento | 164.128 | 155.322 | 162.954 |
| Indici | 31/03/2015 | 31/12/2014 | 31/03/2014 |
| Capitale netto di funzionamento | 55.490 | 47.455 | 55.623 |
| Capitale netto di funzionamento/Fatturato <i>rolling</i> | 24,1% | 20,3% | 25,5% |
| Capitale investito netto | 164.128 | 155.322 | 162.954 |
| Capitale investito netto/Fatturato <i>rolling</i> | 71,2% | 66,6% | 74,8% |

| | | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| (migliaia di Euro) | | | | |
| | 31/03/2015 | 31/12/2014 | 31/03/2014 | 31/03/2013 |
| Disponibilità liquide | 22.588 | 31.820 | 27.796 | 34.527 |
| Debiti verso le banche e finanziamenti a breve | -52.847 | -51.580 | -71.780 | -52.143 |
| Finanziamenti passivi a breve termine | -137 | -137 | -31 | -24 |
| Indebitamento finanziario netto a breve termine | -30.396 | -19.897 | -44.015 | -17.640 |
| Finanziamenti passivi a medio lungo termine | -27.823 | -27.349 | -12.066 | -46.989 |
| Indebitamento finanziario netto a medio lungo termine | -27.823 | -27.349 | -12.066 | -46.989 |
| Posizione finanziaria netta | -58.219 | -47.246 | -56.081 | -64.629 |

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2015 risulta negativa per Euro -58.219 migliaia rispetto ad una posizione finanziaria netta negativa al 31 dicembre 2014 pari ad Euro -47.246 migliaia (Euro -56.081 migliaia al 31 Marzo 2014).

Sempre con riferimento al 31 marzo 2015, il rapporto in percentuale tra l' indebitamento finanziario netto e il Patrimonio netto di gruppo si attesta al 55%.

Gli importi a medio termine dei finanziamenti che prevedono *covenants* finanziari erano esposti, al 31 marzo 2014, tra le passività correnti, nel rispetto dei principi contabili di riferimento, in virtù dei disallineamenti verificatisi rispetto ai parametri fissati. In considerazione dell'avvenuto rispetto dei *covenants* finanziari contrattuali, a partire dalla Relazione Finanziaria semestrale al 30 giugno 2014 tali quote sono state riclassificate tra le passività non correnti; anche nel corso del primo trimestre 2015 non si sono registrati disallineamenti rispetto ai *covenants* finanziari prefissati.

Il flusso di cassa da attività operative al 31 marzo 2015, come evidenziato nel Rendiconto Finanziario, è risultato negativo per Euro 7.833 migliaia; le attività di investimento hanno comportato un assorbimento di cassa pari ad Euro 3.774 migliaia, mentre il flusso di cassa generato dall'attività finanziaria risulta positivo e pari ad Euro 1.741 migliaia.

Il capitale netto di funzionamento, nel corso del primo trimestre 2015, si attesta ad Euro 55.490 migliaia. La variazione rispetto al 31 dicembre 2014 evidenzia un incremento di oltre Euro 8 milioni, determinato prevalentemente dalla crescita delle rimanenze finali. In termini percentuali, rispetto al fatturato rolling su 12 mesi, si passa dal 20,3% di fine 2014 all'attuale 24.1% (25,5% al 31 marzo 2014).

Le rimanenze finali ed i lavori in corso su ordinazione, pari ad Euro 75.594 migliaia, si incrementano del 14,8% rispetto alla fine dell'anno precedente, in particolare per le categorie dei prodotti in corso di lavorazione e dei prodotti finiti, in previsione delle vendite dei successivi trimestri. L'incremento delle scorte viene solo parzialmente compensato dalla crescita dei debiti commerciali che passano da Euro 55.936 migliaia al 31 dicembre 2014 ad Euro 59.875 al 31 marzo 2015 con una variazione percentuale pari al 7%.

I crediti commerciali al 31 marzo 2015, pari ad Euro 35.828 migliaia, risultano sostanzialmente costanti al dato del 31 dicembre 2014 nonostante il minor ricorso alle operazioni di *factoring* pro-soluto con accredito *maturity* che ammontano ad Euro 29.409 migliaia (Euro 32.580 migliaia al 31 dicembre 2014).

Investimenti

Al 31 marzo 2015 gli investimenti in immobilizzazioni materiali del Gruppo ammontano ad Euro 2.080 migliaia (Euro 1.695 migliaia nel primo trimestre 2014) e si riferiscono principalmente ad attrezzature industriali e commerciali.

Gli investimenti in immobilizzazioni immateriali sono risultati pari a Euro 1.163 migliaia (Euro 779 migliaia nel primo trimestre 2014) e si riferiscono principalmente alla capitalizzazione di costi per progetti di sviluppo aventi i requisiti richiesti dallo IAS 38 per essere rilevati nell'attivo patrimoniale.

2.1.2. Risultati della società Capogruppo

Nel corso del primo trimestre 2015 Landi Renzo S.p.A. ha conseguito ricavi per Euro 21.485 migliaia rispetto ad Euro 21.296 migliaia nel 2014. Il Margine Operativo Lordo è stato negativo e pari ad Euro -718 migliaia e mostra un decremento pari ad Euro 119 migliaia rispetto al dato al 31 marzo 2014. Il risultato prima delle imposte ammonta ad Euro -2.721 migliaia, dopo ammortamenti per Euro -2.134 migliaia, oneri finanziari netti per Euro -518 migliaia ed oneri da partecipazioni per Euro -102 migliaia.

Il risultato netto al 31 marzo 2015 è negativo e pari ad Euro -2.065 migliaia, mentre il Patrimonio Netto è pari ad Euro 108.640 migliaia rispetto ad Euro 110.713 migliaia al 31 dicembre 2014.

Il numero dei dipendenti in forza alla chiusura del trimestre era di 345 unità, in diminuzione di 3 unità rispetto al 31 dicembre 2014.

2.1.3. Operazioni con parti correlate

Le operazioni effettuate con parti correlate, non significative nel loro complesso, sono riconducibili ad attività che riguardano la gestione ordinaria e sono regolate 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 sotto elencate includono:

- i rapporti di fornitura di servizi fra Gireimm S.r.l. e Landi Renzo S.p.A. relativi ai canoni di locazione dell'immobile utilizzato come sede operativa e Nuovo Centro Tecnico della Capogruppo,
- i rapporti di fornitura di servizi fra Gireimm S.r.l. ed Emmegas S.r.l. relativi ai canoni di locazione dell'immobile utilizzato come sede della società controllata,
- i rapporti di fornitura di servizi fra Gestimm S.r.l., società partecipata tramite la controllante Girefin S.p.A., e la società A.E.B. S.p.A. relativi ai canoni di locazione dell'immobile utilizzato come sede della società controllata,
- i rapporti di fornitura di servizi fra Secomnet S.r.l., società soggetta ad influenza notevole da parte di un membro del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo e la società A.E.B. S.p.A. ed Eighteen Sound S.r.l. per la fornitura di servizi informatici.
- i rapporti di fornitura di beni alla società pakistana AutoFuels (detenuta da un azionista di minoranza della controllata pakistana LR PAK), alla società Krishna Landi Renzo India Private Ltd Held nonché alla joint venture EFI Avtosanoat-Landi Renzo LLC.

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

Si rilevano i fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo al 31 marzo 2015, e fino al 13 maggio 2015, e si evidenziano le prospettive più significative per l'anno in corso:

- In data 9 aprile 2015 Il Consiglio di Amministrazione di Landi Renzo S.p.A. ha deliberato l'emissione di un prestito obbligazionario denominato "LANDI RENZO 6,10% 2015-2020", per un importo minimo pari a nominali Euro 25.000.000 con garanzia di sottoscrizione da parte di Banca Popolare di Vicenza e con facoltà per la Società di aumentare il valore nominale del Prestito fino ad un massimo di Euro 50.000.000 da esercitarsi entro dodici mesi dalla data di emissione del Prestito stesso. Il Prestito, strutturato e coordinato da Banca Popolare di Vicenza, è riservato agli investitori professionali e destinato all'ammissione alla negoziazione sul Segmento ExtraMOT PRO, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..
Tale operazione consente al Gruppo di ampliare le fonti di finanziamento e nel contempo di allungare la durata media del debito finanziario, nonché di continuare a sostenere gli investimenti strategici nello sviluppo di tecnologie per la mobilità alternativa con fonti finanziarie adatte al profilo temporale di medio periodo degli stessi.

- In data 24 aprile 2015 l'Assemblea degli Azionisti ha, *inter alia*, deliberato:
 - la destinazione dell'utile di esercizio, pari a Euro 211.778,96, a riserva straordinaria, in quanto la riserva legale ha già raggiunto il quinto del capitale sociale;
 - il rinnovo dell'autorizzazione per l'acquisto e la disposizione di azioni proprie;
 - la modifica dello Statuto Sociale al fine di introdurre il meccanismo della maggiorazione del diritto di voto.
- Nel mese di aprile il Gruppo ha pubblicato il Bilancio di Sostenibilità 2014 con la finalità di rafforzare il dialogo con gli *stakeholders* nella piena consapevolezza che un agire quotidiano orientato alla sostenibilità rappresenti un modo per creare valore non solo per le aziende ma, in un'ottica più ampia, per l'intera collettività e per tutti i portatori di interesse con cui il Gruppo interagisce.
- Si segnala inoltre, che (dati UNRAE) le immatricolazioni di primo impianto in Italia di autovetture *bifuel* alimentate a benzina/GPL - benzina/metano sono passate da 60.444 unità nel periodo gennaio – aprile 2014 (pari al 12,1% del mercato) a 72.000 unità nel periodo gennaio – aprile 2015 (pari al 12,4% del mercato) con un incremento pari al 19,1 %.

Prospettive per l'esercizio in corso

Pur considerando la breve visibilità attualmente garantita dal portafoglio ordini del Gruppo ed il protrarsi di situazioni di tensione dovute a fattori macroeconomici e geopolitici in alcuni mercati di riferimento per il settore, si confermano comunque risultati attesi per il 2015 in sostanziale tenuta con quelli del 2014. Il Gruppo continuerà a porre la massima attenzione al controllo dei costi operativi e di gestione, nonché a monitorare l'evoluzione degli indicatori economici e finanziari.

Cavriago, 13 maggio 2015

Il Presidente e Amministratore Delegato
Stefano Landi

3. PROSPETTI DI BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2015

3.1. CRITERI GENERALI DI REDAZIONE E PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

3.1.1. Premessa

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2015, 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 dal Regolamento Emittenti emanato da Consob. Pertanto non sono state adottate le disposizioni del principio contabile internazionale relativo all'informativa finanziaria infra-annuale (IAS 34 – Bilanci Intermedi).

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2015 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. La società Krishna Landi Renzo India Private LTD Held è consolidata con il metodo del patrimonio netto in virtù dell'attuale sistema di *governance* della società, che riflette un accordo a controllo congiunto classificabile come "*joint venture*" ai sensi dei principi contabili internazionali.

I criteri di valutazione utilizzati ai fini della predisposizione dei prospetti contabili consolidati per il primo trimestre chiuso al 31 marzo 2015 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2014.

Oltre ai valori intermedi al 31 marzo 2015 e 2014 vengono presentati, per finalità comparative, i dati patrimoniali dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

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. 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 basate sull'esperienza storica ed 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, il Conto Economico, il Conto Economico Complessivo ed il Rendiconto Finanziario, nonché l'informativa fornita.

Se nel futuro tali stime e ipotesi, che sono basate sulla miglior valutazione da parte degli amministratori, dovessero differire dalle circostanze effettive, saranno modificate al variare delle circostanze.

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

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 nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2014, al quale si rinvia per una più completa descrizione di tali aspetti.

3.1.3. Area di consolidamento

L'area di consolidamento comprende la capogruppo Landi Renzo S.p.A. e le società nelle quali la stessa detiene direttamente o indirettamente, il controllo ai sensi degli IFRS/IAS.

L'area di consolidamento non risulta modificata rispetto al 31 dicembre 2014 mentre rispetto al 31 marzo 2014 include nel trimestre di riferimento la società Krishna Landi Renzo India Private LTD Held, consolidata con il metodo del patrimonio netto, ed esclude la società Landi Renzo Ve C.A.

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' | 31/03/2015 | 31/12/2014 | 31/03/2014 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Attività non correnti | | | |
| Terreni, immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature | 35.191 | 35.277 | 35.180 |
| Costi di sviluppo | 7.121 | 7.101 | 6.435 |
| Avviamento | 39.942 | 39.942 | 40.190 |
| Altre attività immateriali a vita definita | 24.288 | 24.637 | 26.035 |
| Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto | 491 | 180 | |
| Altre attività finanziarie non correnti | 788 | 773 | 1.051 |
| Imposte anticipate | 18.493 | 17.247 | 17.275 |
| Totale attività non correnti | 126.314 | 125.157 | 126.166 |
| Attività correnti | | | |
| Crediti verso clienti | 33.321 | 33.069 | 34.605 |
| Crediti verso clienti - parti correlate | 2.507 | 1.986 | 192 |
| Rimanenze | 72.862 | 63.269 | 67.216 |
| Lavori in corso su ordinazione | 2.732 | 2.590 | 3.845 |
| Altri crediti e attività correnti | 15.771 | 15.533 | 18.125 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 22.588 | 31.820 | 27.796 |
| Totale attività correnti | 149.781 | 148.267 | 151.779 |
| TOTALE ATTIVITA' | 276.095 | 273.424 | 277.945 |

(Migliaia di Euro)

| PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | 31/03/2015 | 31/12/2014 | 31/03/2014 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Patrimonio netto | | | |
| Capitale sociale | 11.250 | 11.250 | 11.250 |
| Altre riserve | 96.688 | 98.018 | 97.648 |
| Utile (perdita) del periodo | -2.754 | -1.783 | -2.501 |
| Totale Patrimonio Netto del gruppo | 105.184 | 107.485 | 106.397 |
| Patrimonio netto di terzi | 725 | 591 | 476 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 105.909 | 108.076 | 106.873 |
| Passività non correnti | | | |
| Debiti verso banche non correnti | 26.645 | 26.171 | 11.405 |
| Altre passività finanziarie non correnti | 1.178 | 1.178 | 661 |
| Fondi per rischi ed oneri | 5.234 | 5.055 | 6.328 |
| Piani a benefici definiti per i dipendenti | 3.827 | 3.818 | 3.850 |
| Passività fiscali differite | 8.615 | 8.417 | 8.657 |
| Totale passività non correnti | 45.499 | 44.639 | 30.901 |
| Passività correnti | | | |
| Debiti verso le banche correnti | 52.847 | 51.580 | 71.780 |
| Altre passività finanziarie correnti | 137 | 137 | 31 |
| Debiti verso fornitori | 58.382 | 54.632 | 54.688 |
| Debiti verso fornitori – parti correlate | 1.493 | 1.304 | 684 |
| Debiti tributari | 2.344 | 4.492 | 3.808 |
| Altre passività correnti | 9.484 | 8.564 | 9.180 |
| Totale passività correnti | 124.687 | 120.709 | 140.171 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | 276.095 | 273.424 | 277.945 |

3.3. CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Migliaia di Euro)

| | 31/03/2015 | 31/03/2014 |
|--|----------------|----------------|
| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO | | |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 45.466 | 47.740 |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni - parti correlate | 92 | 383 |
| Altri ricavi e proventi | 220 | 224 |
| Costo delle materie prime, materiali di consumo e merci e variazione rimanenze | -19.852 | -20.518 |
| Costi per servizi e per godimento beni di terzi | -13.658 | -14.270 |
| Costi per servizi e per godimento beni di terzi – parti correlate | -669 | -578 |
| Costo del personale | -10.929 | -10.645 |
| Accantonamenti, svalutazioni di crediti ed oneri diversi di gestione | -627 | -819 |
| Margine operativo lordo | 43 | 1.517 |
| Ammortamenti e riduzioni di valore | -3.878 | -3.727 |
| Margine operativo netto | -3.835 | -2.210 |
| Proventi finanziari | 115 | 116 |
| Oneri finanziari | -799 | -1.041 |
| Utili (perdite) su cambi | 1.024 | 167 |
| Utile (perdita) da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto | 4 | |
| Utile (Perdita) prima delle imposte | -3.491 | -2.968 |
| Imposte correnti e differite | 774 | 531 |
| Utile (perdita) netto del Gruppo e dei terzi, di cui: | -2.717 | -2.437 |
| Interessi di terzi | 37 | 64 |
| Utile (perdita) netto del Gruppo | -2.754 | -2.501 |
| Utile (Perdita) base per azione (calcolato su 112.500.000 azioni) | -0,0245 | -0,0222 |
| Utile (Perdita) diluito per azione | -0,0245 | -0,0222 |

3.4. CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(Migliaia di Euro)

| | 31/03/2015 | 31/03/2014 |
|---|---------------|---------------|
| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO | | |
| Utile (perdita) netto del Gruppo e dei terzi: | -2.717 | -2.437 |
| <i>Utili/Perdite che non saranno successivamente riclassificate a conto economico</i> | | |
| Rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS 19) | -109 | -118 |
| <i>Totale Utili/Perdite che non saranno successivamente riclassificate a conto economico</i> | -109 | -118 |
| <i>Utili/Perdite che potranno essere successivamente riclassificate a conto economico</i> | | |
| Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere | 634 | -386 |
| <i>Totale Utili/Perdite che potranno essere successivamente riclassificate a conto economico</i> | 634 | -386 |
| <i>Utili/Perdite rilevati direttamente a Patrimonio Netto al netto degli effetti fiscali</i> | 525 | -504 |
| Totale conto economico consolidato complessivo del periodo | -2.192 | -2.941 |
| Utile (perdita) degli Azionisti della Capogruppo | -2.282 | -3.009 |
| Interessi di terzi | 90 | 68 |

3.5. RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Migliaia di Euro)

| RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO | 31/03/2015 | 31/12/2014 | 31/03/2014 |
|--|---------------|----------------|---------------|
| Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa | | | |
| Utile (perdita) del periodo | -2.717 | -1.744 | -2.437 |
| <i>Rettifiche per:</i> | | | |
| Ammortamento di immobili, impianti e macchinari | 2.234 | 9.160 | 2.301 |
| Ammortamento di attività immateriali | 1.644 | 6.296 | 1.426 |
| Perdite per riduzione di valore di attività immateriali | | 248 | |
| Perdita per riduzione di valore dei crediti | 98 | 513 | 188 |
| Oneri finanziari netti incluse le differenze di cambio | -340 | 2.379 | 758 |
| Variazioni dei fondi e dei benefici ai dipendenti | 9 | 79 | 111 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | -774 | 1.636 | -531 |
| | 154 | 18.567 | 1.816 |
| <i>Variazioni di:</i> | | | |
| rimanenze e lavori in corso su ordinazione | -9.735 | -1.237 | -6.439 |
| crediti commerciali ed altri crediti | -2.370 | 3.923 | 1.610 |
| debiti commerciali ed altri debiti | 4.918 | 5.690 | 3.942 |
| fondi e benefici ai dipendenti | 70 | -1.522 | -8 |
| Disponibilità liquide generate dall'attività operativa | -6.963 | 25.421 | 921 |
| Interessi pagati | -527 | -3.214 | -446 |
| Imposte sul reddito pagate | -343 | -2.147 | -147 |
| Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa | -7.833 | 20.060 | 328 |
| Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento | | | |
| Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari | 71 | 310 | 19 |
| Partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto | -310 | -180 | |
| Acquisto di immobili, impianti e macchinari | -2.219 | -8.583 | -1.336 |
| Acquisto di immobilizzazioni immateriali | -270 | -617 | -78 |
| Costi di sviluppo | -1.046 | -4.300 | -700 |
| Disponibilità liquide nette assorbite dall'attività di investimento | -3.774 | -13.370 | -2.095 |
| Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | | |
| Rimborsi e finanziamenti netti | 1.741 | -7.816 | -3.004 |
| Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività di finanziamento | 1.741 | -7.816 | -3.004 |
| Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti | -9.866 | -1.126 | -4.771 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio | 31.820 | 32.953 | 32.953 |
| Effetto della fluttuazione dei cambi sulle disponibilità liquide | 634 | -7 | -386 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo | 22.588 | 31.820 | 27.796 |

Il presente rendiconto, come previsto dallo IAS 7 paragrafo 18, è stato esposto con il metodo indiretto.

| Altre informazioni | 31/03/2015 | 31/12/2014 | 31/03/2014 |
|--|------------|------------|------------|
| (Aumento)/Diminuzione nei crediti commerciali ed altri crediti verso parti correlate | -521 | -1.797 | -3 |
| Aumento/(Diminuzione) nei debiti commerciali ed altri debiti verso parti correlate | 189 | 870 | 250 |

3.6. PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(Migliaia di Euro)

| | Capitale sociale | Riserva Legale | Riserva Straordinaria e Altre | Riserva Sovraprezzo Azioni | Risultato dell'esercizio | Patrimonio netto del Gruppo | Utile (Perdita) di Terzi | Capitale e Riserve di Terzi | Totale Patrimonio netto |
|---|------------------|----------------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Saldo al 31 dicembre 2013 | 11.250 | 2.250 | 74.866 | 46.598 | -25.558 | 109.406 | -402 | 809 | 109.813 |
| Risultato del periodo | | | | | -2.501 | -2.501 | 64 | | -2.437 |
| Utile/Perdite attuariali IAS 19 | | | -116 | | | -116 | | -2 | -118 |
| Differenza di traduzione | | | -392 | | | -392 | | 6 | -386 |
| Totale utile/perdita complessivo | 0 | 0 | -508 | 0 | -2.501 | -3.009 | 64 | 4 | -2.941 |
| Altri movimenti | | | | | | 0 | | 1 | 1 |
| Destinazione risultato | | | -25.558 | | 25.558 | 0 | 402 | -402 | 0 |
| Totale effetti derivanti da operazioni con gli azionisti | 0 | 0 | -25.558 | 0 | 25.558 | 0 | 402 | -401 | 1 |
| Saldo al 31 marzo 2014 | 11.250 | 2.250 | 48.800 | 46.598 | -2.501 | 106.397 | 64 | 412 | 106.873 |
| Saldo al 31 dicembre 2014 | 11.250 | 2.250 | 49.170 | 46.598 | -1.783 | 107.485 | 39 | 552 | 108.076 |
| Risultato del periodo | | | | | -2.754 | -2.754 | 37 | | -2.717 |
| Utile/Perdite attuariali IAS 19 | | | -96 | | | -96 | | -13 | -109 |
| Differenza di traduzione | | | 568 | | | 568 | | 66 | 634 |
| Totale utile/perdita complessivo | 0 | 0 | 472 | 0 | -2.754 | -2.282 | 37 | 53 | -2.192 |
| Altri movimenti | | | -19 | | | -19 | | | -19 |
| Altri aumenti di capitale | | | | | | 0 | | 44 | 44 |
| Destinazione risultato | | | -1.783 | | 1.783 | 0 | -39 | 39 | 0 |
| Totale effetti derivanti da operazioni con gli azionisti | 0 | 0 | -1.802 | 0 | 1.783 | -19 | -39 | 83 | 25 |
| Saldo al 31 dicembre 2014 | 11.250 | 2.250 | 47.840 | 46.598 | -2.754 | 105.184 | 37 | 688 | 105.909 |

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

Oggetto: Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2015

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

dichiara

ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del Testo Unico della Finanza (D.Lgs. 58/1998) che l'informativa contabile contenuta nel Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2015 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Cavriago, 13 maggio 2015

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Paolo Cilloni