



SPAFID  
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0915-32-2022	Data/Ora Ricezione 14 Luglio 2022 08:53:02	Euronext Star Milan
--	--	---------------------

Societa' : LANDI RENZO  
Identificativo : 164845  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : LANDIN03 - Cilloni  
Tipologia : 2.2  
Data/Ora Ricezione : 14 Luglio 2022 08:53:02  
Data/Ora Inizio : 14 Luglio 2022 08:53:04  
Diffusione presunta  
Oggetto : CS - Approvazione e pubblicazione  
prospetto UE della Ripresa

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



---

## CONSOB APPROVA IL PROSPETTO (UE) DELLA RIPRESA RELATIVO ALL'OFFERTA IN OPZIONE E ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONE DELLE AZIONI RIVENIENTI DALL'AUMENTO DI CAIPTALE PER UN IMPORTO MASSIMO DI EURO 59.625.000

### PUBBLICAZIONE DEL PROSPETTO

**Cavriago (RE), 14 luglio 2022** – Landi Renzo S.p.A. (“**Landi Renzo**” o la “**Società**”), comunica che in data 13 luglio 2022 la Consob ha approvato – con nota n. 0458563/22 del 13 luglio 2022 – il Prospetto (UE) della Ripresa (il “**Prospetto**”) relativo all’offerta in opzione e all’ammissione alle negoziazioni sul Euronext STAR Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**Euronext STAR Milan**”) delle azioni Landi Renzo rivenienti dall’aumento di capitale a pagamento, per un importo massimo complessivo di Euro 59.625.000, deliberato dall’Assemblea straordinaria degli azionisti del 29 aprile 2022 (l’“**Aumento di Capitale**”), le cui condizioni finali sono state determinate dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 11 luglio 2022 e rese note con comunicato stampa divulgato in pari data.

In particolare, si precisa che il Prospetto riporta i fattori di rischio relativi al Gruppo Landi Renzo e alle azioni ordinarie di Landi Renzo derivanti dall’Aumento di Capitale di cui alla delibera assembleare del 29 aprile 2022.

Si rammenta che l’Aumento di Capitale avrà luogo mediante emissione di massime n. 112.500.000 azioni ordinarie, con valore nominale pari a Euro 0,10 e aventi godimento regolare (le “**Nuove Azioni**”), da offrire in opzione agli azionisti nel rapporto di n. 1 Nuova Azione per ogni azione ordinaria posseduta, ad un prezzo di emissione unitario pari a Euro 0,53, incluso sovrapprezzo, per un importo massimo complessivo (inclusivo di sovrapprezzo) pari a Euro 59.625.000, di cui Euro 11.250.000,00 a titolo di capitale sociale ed Euro 48.375.000,00 a titolo di sovrapprezzo (l’“**Offerta**”).

Il calendario dell’Offerta prevede che i diritti di opzione (i “**Diritti di Opzione**”), validi per la sottoscrizione delle Nuove Azioni, siano esercitabili, a pena di decadenza, dal 18 luglio 2022 al 4 agosto 2022, estremi inclusi (il “**Periodo di Opzione**”), e siano inoltre negoziabili su Euronext STAR Milan dal 18 luglio 2022 al 29 luglio 2022, estremi inclusi.

I Diritti di Opzione eventualmente non esercitati entro il termine del Periodo di Opzione saranno offerti su Euronext STAR Milan per almeno due giorni di mercato aperto, salvo chiusura anticipata, entro il mese successivo alla fine del Periodo di Opzione, ai sensi dell’art. 2441, comma 3, cod. civ. (l’“**Offerta in Borsa**”). Le eventuali date dell’Offerta in Borsa verranno comunicate al pubblico mediante comunicato stampa.

Si segnala che GBD Green by definition S.p.A. (“**GBD**”), azionista di maggioranza di Landi Renzo dal 1 luglio 2022 - per effetto del conferimento in natura effettuato in suo favore da Girefin S.p.A. e Gireimm S.r.l. della intera partecipazione da queste ultime detenuta nella Società - (con una partecipazione pari al 59,1068% del relativo capitale sociale), ha assunto l’impegno irrevocabile, non assistito da garanzia di esatto adempimento, a sottoscrivere, per un importo massimo complessivo pari a Euro 50 milioni (comprensivo dell’eventuale sovrapprezzo) (a) la quota dell’Aumento di Capitale di propria spettanza (i.e., il 59,1068% dell’importo dell’Aumento di Capitale) pari a circa Euro 35,2 milioni, nonché (b) gli eventuali Diritti di Opzione, eventualmente rimasti inopinati, fino ad un importo pari a circa Euro 14,8 milioni (l’“**Impegno di Sottoscrizione**”). L’Impegno di Sottoscrizione verrà meno ove l’Aumento di Capitale non sia eseguito entro il 30 settembre 2022. Secondo i termini dell’Impegno di Sottoscrizione, una parte della quota di spettanza



dell'Aumento di Capitale, pari a circa Euro 18,1 milioni, sarà sottoscritta ed eseguita mediante compensazione volontaria ai sensi dell'articolo 1252 del Codice Civile, del credito di GBD verso la Società.

Si ricorda inoltre che, in data 28 aprile 2022, Girefin S.p.A. e Gireimm S.r.l., a tale data soci di controllo di Landi Renzo, hanno sottoscritto con Itaca Equity Holding S.p.A. ("Itaca") un accordo di investimento (l'"**Accordo di Investimento**") che prevede l'ingresso di Itaca, quale investitore di minoranza di medio-lungo periodo, nel capitale sociale di Landi Renzo, tramite GBD e che, in esecuzione di quanto previsto dall'Accordo di Investimento, Itaca (o un veicolo societario da essa interamente partecipato) sottoscriverà un aumento di capitale di GBD, riservato, per un importo complessivo, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, sino a Euro 39,4 milioni ma in ogni caso almeno pari ad Euro 33,5 milioni (l'"**Aumento di Capitale Riservato GBD**") in tempo utile ai fini di dotare GBD della provvista necessaria per sottoscrivere, per un importo massimo complessivo di Euro 50 milioni, (x) il primo giorno del Periodo di Opzione, la quota dell'Aumento di Capitale di propria spettanza pari complessivamente a circa Euro 35,2 milioni (di cui circa Euro 17,2 milioni mediante conferimento per cassa derivanti dall'Aumento di Capitale Riservato GBD e circa Euro 18,1 milioni mediante compensazione volontaria ai sensi dell'articolo 1252 del Codice Civile, del credito vantato da GBD nei confronti della Società) e (y) i Diritti di Opzione, eventualmente rimasti inoperti.

Si precisa che l'Aumento di Capitale non è assistito da consorzi di garanzia e/o di collocamento.

\*\*\*

Come da richiesta pervenuta da Consob in data 13 luglio 2022 ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. 58/98 (TUF), si riporta la seguente informativa contenuta nel Prospetto:

- **Fattore di Rischio 4.1.1.1 - Rischi connessi all'andamento economico-patrimoniale e finanziario del Gruppo Landi Renzo e alle incertezze derivanti dall'eventuale prosecuzione della pandemia da Covid-19 e del conflitto tra Russia e Ucraina**

*La pandemia da Covid-19 ha significativamente influenzato il business del Gruppo Landi Renzo, determinando impatti negativi sui risultati del Gruppo nel biennio 2020-2021. Nell'esercizio 2021 l'EBIT del Gruppo è negativo per Euro 2,9 milioni (a fronte della corrispondente grandezza del 2020 negativa per Euro 5,5 milioni) e il risultato netto di Gruppo è negativo per circa Euro 1 milione (a fronte della corrispondente grandezza del 2020 negativa per Euro 7,7 milioni). Nel primo trimestre 2022 il risultato netto di Gruppo è negativo per Euro 3,1 milioni (a fronte della corrispondente grandezza del primo trimestre 2021 negativa per Euro 4,2 milioni). Si evidenzia che le grandezze economiche del 2021 e del primo trimestre 2022 beneficiano rispetto al 2020 e al primo trimestre 2021 degli effetti della variazione dell'area di consolidamento del Gruppo Landi Renzo occorsa successivamente al primo trimestre 2021. Senza considerare gli effetti di tale variazione, il risultato netto di Gruppo del 2021 sarebbe stato negativo per Euro circa 9,3 milioni e il risultato netto di Gruppo del primo trimestre 2022 sarebbe stato negativo per Euro 2,4 milioni. Alla Data del Prospetto, il Gruppo Landi Renzo rimane esposto (i) agli effetti connessi alla pandemia da Covid-19 e (ii) ai rischi connessi all'attuale e futura congiuntura politico-economica globale, europea e italiana, nonché al possibile peggioramento delle condizioni economiche globali (tra cui il rincaro delle materie prime come petrolio e gas e l'aumento del costo dell'energia), aggravate, altresì, dalle recenti tensioni politiche e militari tra Russia e Ucraina, la cui evoluzione e i cui impatti politici ed economici sono caratterizzati da elevata incertezza.*

*Al fine di contrastare il deterioramento della propria situazione economico-patrimoniale e finanziaria e di rafforzare il proprio posizionamento competitivo sul mercato, il Gruppo Landi Renzo ha avviato talune iniziative e, in particolare (i) a partire dal mese di dicembre 2021, interlocuzioni con gli istituti finanziari,*

volte ad ottenere il riconoscimento di deroghe in relazione alla verifica dei parametri finanziari al 31 dicembre 2021 previsti da taluni contratti finanziari e alla rimodulazione delle relative scadenze, che hanno portato (a) all'ottenimento, in data 9 febbraio 2022, di un waiver a che le banche coinvolte non rilevassero il covenant finanziario riferito alla data del 31 dicembre 2021 (PFN/EBITDA, i.e., fino a 2,25x per quanto concerne il Contratto di Finanziamento in Pool – come di seguito definito - e sino a 4,50x per quanto concerne il Contratto di Finanziamento con Garanzia SACE – come di seguito definito; la verifica di detto covenant è su base semestrale) previsto dai relativi contratti di finanziamento a condizione che l'Aumento di Capitale fosse eseguito entro il 30 giugno 2022 per un importo almeno pari a Euro 25,4 milioni (consistendo quindi il waiver in un c.d. "covenant holiday", senza posticipazione della rilevazione del covenant riferito al 31 dicembre 2021 ad una data successiva) (il "Primo Waiver su Finanziamenti") e, in medesima data, alla rimodulazione delle rate scadenti il 31 dicembre 2021 previste nei medesimi contratti, (b) tenuto conto del mancato verificarsi della condizione di cui alla lettera (a), all'ottenimento in data 30 giugno 2022, con riferimento al solo Contratto di Finanziamento in Pool, che le banche coinvolte non rilevassero il covenant finanziario riferito alla data del 30 giugno 2022 (PFN/EBITDA, i.e., fino a 2,25x) a condizione che entro il 30 settembre 2022 l'Emittente dia esecuzione all'Aumento di Capitale per un importo pari almeno ad Euro 50 milioni (consistendo quindi il waiver in un c.d. "covenant holiday", senza posticipazione della rilevazione del covenant riferito al 30 giugno 2022 ad una data successiva) (il "Nuovo Waiver sul Finanziamento") nonché (c) ai nuovi accordi di rifinanziamento di cui infra; (ii) azioni volte a rafforzare la propria presenza sia nel settore Green Transportation, con l'avvio, a partire dal 5 agosto 2021, del processo di acquisizione dell'intero capitale sociale di Metatron, sia nel settore Clean Tech Solutions, con l'avvio, a partire da gennaio 2022, del processo di acquisizione dell'intero capitale sociale di Idro Meccanica; e (iii) azioni di riduzione dei costi fissi e di struttura.

Sulla base di tali azioni, in data 15 marzo 2022, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato il Piano 2022-2025 che prevede la crescita del Gruppo come specialista lungo tutta la catena del valore nei segmenti bio-metano e idrogeno. In base alle azioni del Piano è previsto che l'EBITDA adjusted del Gruppo cresca nell'arco del Piano ad un CAGR superiore al 25% rispetto al dato del 2021 pari a Euro 22 milioni (determinato sulla base della stessa area di consolidamento del Gruppo sottesa al Piano). Sotto il profilo finanziario il Piano assume, ai fini del raggiungimento degli obiettivi in arco di Piano e ai fini della realizzazione delle strategie ad esso sottese, che (a) l'Emittente esegua nel 2022 un aumento di capitale di Euro 60 milioni (cfr. infra), (b) venga rifinanziato il debito bancario a medio-lungo termine del Gruppo derivante dal contratto di finanziamento in pool sottoscritto dalla Società nel mese di giugno 2019 (il "Contratto di Finanziamento in Pool") e dal contratto di finanziamento con garanzia SACE sottoscritto dalla Società, con i medesimi istituti di credito nel mese di luglio 2020 (il "Contratto di Finanziamento con Garanzia SACE"), debito il cui ammontare complessivo è pari a Euro 73 milioni al 31 dicembre 2021; (c) le banche finanziatrici non richiedano nell'arco di Piano il rimborso dei propri crediti anticipatamente rispetto alle scadenze contrattualmente definite.

In data 28 aprile 2022, i Vecchi Soci, che a tale data detenevano la partecipazione di controllo nel capitale sociale di Landi Renzo hanno sottoscritto con Itaca l'Accordo di Investimento che prevede l'ingresso di Itaca, quale investitore di minoranza di medio-lungo periodo, nel capitale sociale di Landi Renzo, tramite NewCo (anche, GBD Green by definition S.p.A.). Tale ingresso si realizzerà mediante l'esecuzione dell'Aumento di Capitale Riservato NewCo, ossia l'aumento di capitale di NewCo riservato ad Itaca per un importo complessivo, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, sino a Euro 39,4 milioni ma in ogni caso almeno pari ad Euro 33,5 milioni (per quanto concerne la tempistica di esecuzione dell'aumento di capitale di NewCo, cfr. infra). In esecuzione di quanto previsto nell'Accordo di Investimento: (i) in data 13 giugno 2022 è stata



costituita, da parte dei Vecchi Soci, NewCo; (ii) in data 1 luglio 2022 è stato perfezionato il conferimento in natura da parte dei Vecchi Soci (ciascuno per quanto di rispettiva competenza) della partecipazione di controllo nel capitale sociale di Landi Renzo (il “Conferimento in Natura”); (iii) in data 1 luglio 2022 è stata perfezionata da parte dei Vecchi Soci, in favore di NewCo, la cessione del credito derivante dal finanziamento soci erogato da Girefin in favore dell’Emittente in data 9 febbraio 2022 per un importo di circa Euro 18,1 milioni (rispettivamente, il “Credito”, la “Cessione del Credito” e il “Finanziamento Soci”).

In data 29 aprile 2022 l’Assemblea straordinaria degli azionisti della Società ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà, ai sensi dell’articolo 2443 del Codice Civile, di aumentare il capitale sociale, in una o più tranche, fino ad un controvalore massimo (comprensivo dell’eventuale sovrapprezzo) di Euro 60 milioni, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli azionisti ai sensi dell’articolo 2441 del Codice Civile, da liberarsi sia mediante conferimenti per cassa, sia mediante compensazione volontaria, ai sensi dell’articolo 1252 del Codice Civile, di crediti vantati dai sottoscrittori nei confronti della Società, da sottoscrivere in ogni caso entro il 31 dicembre 2023.

In data 29 giugno 2022, l’Emittente e le banche finanziatrici controparti del Contratto di Finanziamento con Garanzia SACE e del Contratto di Finanziamento in Pool hanno sottoscritto accordi volti a rifinanziare l’ammontare complessivo di debito, pari a Euro 73 milioni al 31 dicembre 2021, derivante dai suddetti contratti. Tali accordi si sostanziano nella stipula di nuovi contratti di finanziamento, il “Nuovo Contratto di Finanziamento con Garanzia SACE” e il “Nuovo Contratto di Finanziamento in Pool”, per un importo complessivo di Euro 73 milioni, le cui scadenze ultime, rispetto a quelle del Contratto di Finanziamento con Garanzia SACE e del Contratto di Finanziamento in Pool, sono successive all’orizzonte di Piano 2022-2025. In base a tali accordi, l’esecuzione dell’Aumento di Capitale per un importo non inferiore a Euro 50 milioni entro il 30 settembre 2022 rappresenta la condizione risolutiva e sospensiva, rispettivamente, del Nuovo Contratto di Finanziamento con Garanzia SACE (già efficace dal 29 giugno 2022, avente ad oggetto un debito di Euro 21 milioni; alla Data del Prospetto il Contratto di Finanziamento con Garanzia SACE non è più in vigore) e del Nuovo Contratto di Finanziamento in Pool (alla Data del Prospetto non ancora efficace, avente ad oggetto un debito di Euro 52 milioni; alla Data del Prospetto il Contratto di Finanziamento in Pool è ancora in vigore). Si evidenzia che taluni contratti di finanziamento del Gruppo, ivi inclusi il Nuovo Contratto di Finanziamento in Pool e il Nuovo Contratto di Finanziamento con Garanzia SACE, pongono taluni limiti alla distribuzione di dividendi e riserve. La mancata esecuzione dell’Aumento di Capitale per un importo almeno pari a Euro 50 milioni entro il termine del 30 settembre 2022 comporterebbe (i) la facoltà delle banche di richiedere il rimborso anticipato del debito derivante dal Nuovo Contratto di Finanziamento con Garanzia SACE (Euro 21 milioni), (ii) la mancata entrata in vigore del Nuovo Contratto di Finanziamento in Pool e (iii) alla luce del contenuto del Nuovo Waiver sul Finanziamento in data 30 giugno 2022, la facoltà delle banche di richiedere il rimborso anticipato del debito derivante dal Contratto di Finanziamento in Pool (Euro 46 milioni, a seguito del pagamento della rata scaduta il 30 giugno 2022 di circa Euro 6 milioni), ciò in quanto non risulterebbe verificata la condizione sottostante al covenant holiday riferito alla verifica del covenant al 30 giugno 2022.

In data 1 luglio 2022, GBD Green by definition S.p.A. - azionista che alla Data del Prospetto detiene il 59,1068% del capitale sociale dell’Emittente - ha assunto l’Impegno di Sottoscrizione nei confronti dell’Emittente a sottoscrivere per un importo massimo complessivo pari a Euro 50 milioni (comprensivo dell’eventuale sovrapprezzo) (a) la quota dell’Aumento di Capitale di propria spettanza (i.e., il 59,1068% dell’importo dell’Aumento di Capitale), ovvero per un importo pari a circa Euro 35,2 milioni, nonché (b) gli eventuali Diritti di Opzione, eventualmente rimasti inopinati, fino ad un importo pari a circa Euro 14,8 milioni.



*L'Impegno di Sottoscrizione verrà meno ove l'Aumento di Capitale non sia eseguito entro il 30 settembre 2022. L'Impegno di Sottoscrizione non è assistito da garanzia di esatto adempimento. Secondo i termini dell'Impegno di Sottoscrizione, una parte della quota di spettanza dell'Aumento di Capitale, pari a circa Euro 18,1 milioni, sarà sottoscritta ed eseguita mediante compensazione volontaria ai sensi dell'articolo 1252 del Codice Civile, del Credito di NewCo verso l'Emittente. Si evidenzia che alla Data del Prospetto GBD Green by definition S.p.A., l'azionista di controllo di Landi Renzo, non dispone della liquidità necessaria per sottoscrivere la parte per cassa dell'Aumento di Capitale dell'Emittente (ovvero per circa Euro 31,9 milioni); in base all'Accordo di Investimento è previsto che detta liquidità sia reperita mediante i proventi derivanti dall'Aumento di Capitale Riservato NewCo, la cui esecuzione per quanto consta all'Emittente è prevista in tempo utile affinché NewCo possa, il primo giorno del Periodo di Opzione, sottoscrivere la quota di Aumento di Capitale di propria spettanza.*

*In data 11 luglio 2022 il Consiglio di Amministrazione della Società ha dato esecuzione alla delega relativa all'Aumento di Capitale fissando il prezzo di sottoscrizione delle Nuove Azioni ad Euro 0,53 per Nuova Azione (il valore del Conferimento in Natura, pari a Euro 0,60 per azione, è stato adeguato ad Euro 0,53). Si precisa che l'Aumento di Capitale non è assistito da consorzi di garanzia e/o di collocamento.*

*Alla Data del Prospetto la stima del fabbisogno finanziario netto complessivo del Gruppo per i dodici mesi successivi alla data del Prospetto è pari a circa Euro 32 milioni. I proventi dell'Aumento di Capitale - al netto delle spese dell'Offerta (Euro 1 milione) e della quota parte dell'Aumento di Capitale che in virtù dell'Impegno di Sottoscrizione di NewCo sarà sottoscritta mediante compensazione volontaria, ai sensi dell'articolo 1252 del Codice Civile, del Credito derivante dal Finanziamento Soci (circa Euro 18,1 milioni) - sono pari a circa Euro 40,5 milioni. Tali proventi sono destinati in parte a contribuire alla copertura del fabbisogno finanziario netto complessivo del Gruppo per i dodici mesi successivi alla Data del Prospetto e in parte a sostenere operazioni di crescita del Gruppo per linee esterne (tali operazioni non sono riflesse nel Piano 2022-2025). Nel caso di mancata esecuzione dell'Aumento di Capitale e di tempestive ulteriori azioni volte a reperire le risorse finanziarie necessarie per far fronte al suddetto fabbisogno finanziario, le risorse finanziarie del Gruppo sono attese esaurirsi entro il 31 ottobre 2022.*

*Ciò premesso, si richiama l'attenzione degli investitori su quanto di seguito rappresentato. La capacità del Gruppo Landi Renzo di contrastare il proprio deterioramento economico-patrimoniale e finanziario causato prevalentemente dalla pandemia da Covid-19 e, in particolare, di sviluppare l'EBITDA adjusted, nonché di invertire il trend (da negativo a positivo) dell'EBIT nell'arco di Piano è strettamente legata alla realizzazione delle azioni sottostanti al Piano secondo le misure ed i tempi attesi. La capacità del Gruppo di proseguire la propria strategia di crescita, obiettivo da perseguire attraverso l'effettuazione di operazioni di crescita per linee esterne (dette operazioni non sono riflesse nel Piano) è strettamente legata (oltre che all'implementazione del Piano secondo le misure ed i tempi attesi) al buon esito integrale dell'Aumento di Capitale. Anche ove l'Aumento di Capitale fosse integralmente eseguito non vi è certezza che il Gruppo Landi Renzo sia in grado di individuare opportunità di investimento coerenti con gli obiettivi reddituali attesi.*

*Sebbene la dinamica reddituale sottesa al Piano sia ritenuta dal Gruppo coerente con il livello dei parametri finanziari previsti dai contratti di finanziamento (come da ultimo stipulati il 29 giugno 2022) e dal prestito obbligazionario del Gruppo in misura tale da consentire il rispetto degli stessi lungo l'arco di Piano, tuttavia in considerazione delle incertezze che caratterizzano le assunzioni del Piano, tra cui quelle connesse all'evoluzione della pandemia da Covid-19 e del conflitto tra Russia e Ucraina, il Gruppo Landi Renzo è esposto al rischio che il proprio andamento economico-patrimoniale e finanziario si discosti in negativo, anche significativamente, da quello previsto. In tale circostanza, in assenza di azioni alternative, i proventi*

*dell’Aumento di Capitale sarebbero destinati - per la parte che eccede quella destinata alla copertura del fabbisogno finanziario netto complessivo del Gruppo per i dodici mesi successivi alla Data del Prospetto - anziché al finanziamento di operazioni di crescita per linee esterne, a iniziative volte a mitigare gli effetti negativi sulla redditività del Gruppo derivanti anche dall’evolversi della pandemia da Covid-19 e del conflitto tra Russia e Ucraina.*

*Ove l’Aumento di Capitale non fosse eseguito o fosse eseguito solo parzialmente non affluirebbero alla Società risorse finanziarie ovvero affluirebbero alla stessa risorse finanziarie in misura limitata. In tali circostanze: (i) ove l’Emittente non fosse in grado di ricorrere a tempestive ulteriori azioni per la copertura del fabbisogno finanziario netto complessivo del Gruppo per i dodici mesi successivi alla Data del Prospetto, la prospettiva della continuità aziendale dell’Emittente e del Gruppo sarebbe compromessa anche a seguito della possibile richiesta, da parte delle banche finanziatrici, del rimborso anticipato, sia del debito derivante dal Contratto di Finanziamento in Pool sia del debito derivante dal Nuovo Contratto di Finanziamento con Garanzia SACE (tali debiti sono inclusi nella stima del suddetto fabbisogno finanziario); (ii) laddove l’andamento economico-patrimoniale e finanziario del Gruppo nell’arco di Piano fosse peggiore di quello previsto anche per effetto del perdurare della pandemia e/o del conflitto tra Russia e Ucraina, il Gruppo potrebbe non essere in grado di contrastare l’ulteriore deterioramento della propria situazione economico-patrimoniale e finanziaria, con impatti negativi significativi sul valore dell’investimento in azioni di Landi Renzo. **Da tali circostanze potrebbe derivare la perdita parziale o totale del capitale investito in azioni di Landi Renzo.***

- **Fattore di rischio 4.1.1.2 - Rischi connessi alla mancata realizzazione del Piano 2022-2025**

In data 15 marzo 2022 il Consiglio di Amministrazione dell’Emittente ha approvato il Piano 2022-2025. In base al Piano è previsto che il fatturato del Gruppo nel periodo 2022-2025 cresca ad un CAGR superiore al 12% rispetto al fatturato consolidato 2021, pari a circa Euro 302,6 milioni (proformato considerando il consolidamento integrale della joint venture indiana Krishna Landi Renzo e di SAFE&CEC sin dal 1 gennaio 2021 e retrodatando l’Acquisizione Metatron e l’Acquisizione Idro Meccanica alla medesima data) e che, pertanto, raggiunga l’ammontare di Euro 488,8 milioni nel 2025, con il settore *Green Transportation* che passa dal rappresentare circa il 68% dei ricavi nel 2021, sempre con il medesimo perimetro, al 65% circa nel 2025, ed il settore *Clean Tech Solutions* che passa dal rappresentare il 32% circa dei ricavi nel 2021 al 35% circa nel 2025. L’EBITDA *adjusted*, sempre nello stesso arco temporale e con il medesimo perimetro, è previsto in crescita ad un CAGR superiore al 25% rispetto al dato 2021, pari ad Euro 22 milioni, e che, pertanto, raggiunga l’ammontare di Euro 63,8 milioni al 2025, con il settore *Green Transportation* che passa dal rappresentare il 65% circa dell’EBITDA *adjusted* nel 2021 al 64% circa dell’EBITDA *adjusted* nel 2025, ed il settore *Clean Tech Solutions* che passa dal rappresentare il 35% circa dell’EBITDA *adjusted* nel 2021 al 36% circa dell’EBITDA *adjusted* nel 2025. Non sono invece riflesse nel Piano 2022-2025 altre operazioni di crescita per linee esterne.

*Il Gruppo è esposto al rischio che il Piano 2022-2025 - in base al quale è tra l’altro previsto che il risultato operativo netto (EBIT) del Gruppo inverta il proprio segno, da negativo a positivo, nel 2023 - non venga realizzato, ovvero che venga realizzato secondo modalità e termini differenti rispetto a quelli pianificati, sia per circostanze interne al Gruppo che per fattori esogeni, con possibili effetti pregiudizievoli sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sui risultati economici dell’Emittente e del Gruppo. Si evidenzia che la maggior parte delle assunzioni sottostanti al Piano 2022-2025 è caratterizzata da un elevato grado di incertezza, essendo al di fuori del controllo degli amministratori della Società. Il fatturato e l’EBITDA *adjusted* del Gruppo del 2025 sono attesi derivare da ordini che non sono ancora compresi nel portafoglio ordini del Gruppo alla*



*Data del Prospetto. Tra le assunzioni sottostanti al Piano caratterizzate da un elevato grado di incertezza vi sono quelle inerenti all'evoluzione della pandemia da Covid-19 e del conflitto tra Russia e Ucraina. La mancata realizzazione del Piano ovvero la mancata realizzazione del Piano secondo i termini e le misure ivi previsti pregiudicherebbe la capacità del Gruppo di contrastare il deterioramento della propria situazione economico-patrimoniale e finanziaria.*

\* \* \* \* \*

Il Prospetto, redatto tra i primi in Italia secondo il regime di informativa semplificato ai sensi dell'art. 14-bis del Regolamento (UE) 2017/1129, è stato pubblicato in conformità alla normativa applicabile ed è disponibile presso la sede legale della Società in Cavriago (RE), Via Nobel 2/4, nonché sul sito internet [www.landirenzogroup.it](http://www.landirenzogroup.it), sezione Aumento capitale.

\* \* \* \* \*

*Il presente comunicato non costituisce un'offerta di vendita né una sollecitazione ad acquistare o sottoscrivere strumenti finanziari. In particolare, il presente comunicato e le informazioni ivi contenute non costituiscono un'offerta o un invito a sottoscrivere o acquistare strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada o Giappone nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale offerta o sollecitazione sia soggetta all'autorizzazione da parte di autorità locali o comunque vietata ai sensi di legge. Il presente comunicato, parte di esso o la sua distribuzione non possono costituire la base di, o essere invocati in relazione a, qualsiasi contratto o decisione di investimento. I titoli a cui si fa riferimento non sono stati e non saranno registrati negli Stati Uniti d'America ai sensi del United States Securities Act of 1933 (come successivamente modificato) (il "Securities Act"), o in Australia, Canada o Giappone nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale offerta o sollecitazione sia soggetta all'autorizzazione da parte di autorità locali o comunque vietata ai sensi di legge. I titoli ivi indicati non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti d'America o a U.S. persons, salvo che siano registrati ai sensi del Securities Act o in presenza di un'esenzione alla registrazione applicabile ai sensi del Securities Act. Landi Renzo S.p.A. non intende registrare alcuna offerta negli Stati Uniti d'America. Qualunque offerta al pubblico sarà effettuata esclusivamente in Italia in conformità alla normativa applicabile. Il presente documento non costituisce un prospetto ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129. Un prospetto finalizzato all'ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie di Landi Renzo S.p.A. di nuova emissione sarà pubblicato in conformità alla normativa applicabile.*

\* \* \* \* \*

**Landi Renzo** è leader mondiale nei settori della mobilità sostenibile e delle infrastrutture per il gas naturale, biometano ed idrogeno. Il Gruppo si caratterizza per una capillare presenza a livello globale in oltre 50 Paesi, con una percentuale di vendite generata all'estero di quasi il 90%. Landi Renzo S.p.A. è quotata sul segmento Euronext STAR Milan di Borsa Italiana dal giugno 2007.



---

Per ulteriori informazioni:

**LANDI RENZO S.p.A.**

**Paolo Cilloni**

CFO and Investor Relator

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

Contatti per i media:

**Community**

[landirenzo@community.it](mailto:landirenzo@community.it)

Auro Palomba – 02 89404231

Roberto Patriarca – 335 6509568

Silvia Tavola – 338 6561460

Fine Comunicato n.0915-32

Numero di Pagine: 10