

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO IMMSI: PRIMO SEMESTRE 2021

Nel primo semestre del 2021 il Gruppo Immsi ha riportato risultati molto positivi, con ricavi in crescita del 46,2%, Ebitda che ha raggiunto i valori più alti nel periodo di riferimento dal 2007 e un utile netto, inclusa la quota di terzi, positivo per 31,2 milioni di euro. Al contempo, l'indebitamento è stato ridotto di oltre 106 milioni di euro rispetto al primo semestre 2020. Nonostante la pandemia da Covid-19 rappresenti ancora un rischio, e sia quindi necessario continuare a monitorare con grande attenzione ciascun business e relativo mercato di riferimento, per il Gruppo sussistono i presupposti per un ulteriore consolidamento del momento positivo in atto.

- **Ricavi consolidati 920,7 milioni di euro, in crescita del 46,2%** (629,9 €/mln nel primo semestre 2020)
- **Ebitda 140,6 milioni di euro, in crescita del 68,1%** (83,6 €/mln al 30.06.2020)
Ebitda margin 15,3% (13,3% nel primo semestre 2020)
- **Risultato operativo (Ebit) 74,1 milioni di euro**, (23 €/mln al 30.06.2020)
Ebit margin 8% (3,7% nel primo semestre 2020)
- **Risultato ante imposte positivo per 55,6 milioni di euro** (5,2 €/mln al 30.06.2020) su cui hanno inciso imposte per 24,4 milioni di euro
- **Risultato netto positivo per 31,2 milioni di euro** (0,9 €/mln al 30.06.2020), **inclusivo della quota dei minorities** (16,6 €/mln al 30.06.2021, -0,6 €/mln al 30.06.2020)
- **Posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo Immsi pari a -792,3 €/mln, in miglioramento di 106,4 €/mln** rispetto a -898,8 €/mln al 30.06.2020
- **Investimenti per 73,9 milioni di euro, in aumento del 35,6%** (54,5 €/mln al 30.06.2020)

Mantova, 2 settembre 2021 - Il Consiglio di Amministrazione di Immsi S.p.A. (IMS.MI), riunitosi oggi sotto la presidenza di Roberto Colaninno, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

Andamento economico-finanziario del Gruppo Immsi al 30 giugno 2021

I ricavi consolidati al 30 giugno 2021 ammontano a 920,7 milioni di euro, il miglior risultato registrato nel semestre dal 2008, e in aumento del 46,2% rispetto a 629,9 milioni di euro registrati nel primo semestre 2020.

L'Ebitda (risultato operativo ante ammortamenti) consolidato del Gruppo Immsi è pari a 140,6 milioni di euro, il valore più alto rilevato nel periodo dal 2007, in forte crescita del 68,1% rispetto a 83,6 milioni di euro registrati nel primo semestre 2020. **L'Ebitda margin è pari al 15,3%** (13,3% nel primo semestre 2020).

L'Ebit (risultato operativo) consolidato ammonta a 74,1 milioni di euro, più che triplicato rispetto ai 23 milioni di euro del primo semestre 2020. L'Ebit margin si attesta all' 8% (3,7% nel primo semestre 2020).

Il risultato ante imposte è pari a 55,6 milioni di euro (5,2 milioni di euro nel primo semestre 2020), su cui hanno inciso imposte per 24,4 milioni di euro.

Il risultato netto è positivo per 31,2 milioni di euro (0,9 milioni di euro al 30 giugno 2020), inclusivo della quota dei *minorities* (16,6 milioni di euro al 30 giugno 2021 e -0,6 milioni di euro al 30 giugno 2020).

L'indebitamento finanziario netto (PFN) del Gruppo Immsi al 30 giugno 2021 risulta pari a 792,3 milioni di euro, in miglioramento di 106,4 milioni di euro rispetto a 898,8 milioni di euro al 30 giugno 2020, influenzati dal blocco delle vendite a seguito della pandemia da Covid-19, per effetto dell'attenta gestione del capitale circolante e del flusso di cassa operativo collegato alle positive performance dei business (in particolare quello relativo al Gruppo Piaggio), che hanno consentito anche di assorbire un maggior fabbisogno per investimenti. Al 31 dicembre 2020 la PFN era pari a -802,9 milioni di euro. Si ricorda inoltre che il business, in particolare quello delle due ruote, è soggetto a stagionalità che, come noto, assorbe risorse nella prima parte dell'anno e ne genera nella seconda.

Nel 2021 il Gruppo Immsi ha consuntivato **investimenti per 73,9 milioni di euro, in aumento del 35,6%** rispetto ai 54,5 milioni di euro riportati nel primo semestre 2020.

Andamento dei business del Gruppo Immsi al 30 giugno 2021

Settore Industriale: Gruppo Piaggio

Al 30 giugno 2021 il **Gruppo Piaggio ha venduto complessivamente nel mondo 287.100 veicoli (+36,5%), registrando ricavi consolidati per 901,7 milioni di euro (+50,3%)**. L'Ebitda consolidato è stato pari a 144,6 milioni di euro (+74%), con una marginalità del 16%; l'Ebit è stato pari a 80,4 milioni di euro (24,7 milioni nel primo semestre del 2020) con una marginalità dell'8,9%; l'utile netto ha registrato un risultato positivo pari a 43,5 milioni di euro (9,1 milioni nel 2020).

L'indebitamento finanziario netto (PFN) al 30 giugno 2021 è risultato pari a 401,9 milioni di euro, in miglioramento di 126,7 milioni rispetto ai 528,5 milioni di euro al 30 giugno 2020. Rispetto al 31 dicembre 2020 (PFN pari a 423,6 milioni di euro), il Gruppo ha generato risorse finanziarie pari a 21,8 milioni di euro. Il Gruppo Piaggio ha emesso prestiti obbligazionari i cui piani di rimborso prevedono 11,1 milioni di euro in scadenza entro il 30 giugno 2022.

Settore Navale: Intermarine S.p.A.

Con riferimento alla controllata **Intermarine S.p.A.**, al 30 giugno 2021 la Società ha registrato **ricavi consolidati pari a 18,5 milioni di euro**, composti da 15,6 milioni di euro riferibili al Settore Militare e 2,9 milioni di euro relativi alla divisione Fast Ferries e Yacht, principalmente riferiti alle attività svolte dal cantiere di Messina. **Il portafoglio ordini al 30 giugno 2021 è pari a circa 49,4 milioni di euro.**

Settore Immobiliare e Holding

Il settore Immobiliare e Holding presenta al 30 giugno 2021 ricavi netti pari a 0,5 milioni di euro.

La controllata **Is Molas S.p.A.**, che gestisce il progetto Is Molas Golf Resort in provincia di Cagliari, ha completato quattro ville *mockup* finite e le restanti 11 ville del primo lotto ad uno

stato di costruzione “al grezzo” avanzato, in modo da consentire ai potenziali clienti la scelta delle pavimentazioni e delle finiture interne. La Società conferma l’opportunità di concedere in locazione le ville *mockup* al fine di permettere ai clienti finali, compresi gli investitori, di conoscere meglio il prodotto ed i relativi servizi offerti. In parallelo si sta procedendo con le attività commerciali volte ad individuare possibili acquirenti anche a livello internazionale.

* * *

Eventi di rilievo al 30 giugno 2021 e successivi

A integrazione di quanto già riportato nel presente testo o comunicato in sede di approvazione dei risultati relativi al primo trimestre 2021 (Consiglio di Amministrazione del 14 maggio 2021), si riportano di seguito i principali eventi del periodo e successivi.

Il 20 maggio, in occasione del 100° anniversario della Moto Guzzi, sono state presentate al Presidente della Repubblica, Sergio Mattarella, al Palazzo del Quirinale, due nuove "Moto Guzzi V85TT" destinate al Reggimento Corazzieri.

Il 24 maggio il Gruppo Piaggio ha presentato la nuova generazione di scooter elettrici “Piaggio1”, successivamente esposto al Salone di Pechino, che riunisce le più avanzate tendenze per la mobilità urbana e metropolitana.

Il 22 luglio Immsi S.p.A. ha comunicato che Pietra S.r.l. (partecipata al 77,78% da Immsi stessa e al 22,22% da Intesa Sanpaolo S.p.A.), ha sottoscritto con Polifin S.p.A. (holding della famiglia Bosatelli) un contratto preliminare di vendita dell’intera partecipazione detenuta in Pietra Ligure S.r.l., per un corrispettivo complessivo di 30 milioni di euro.

In data 29 luglio 2021 Immsi S.p.A. ha sottoscritto con Mediocredito Centrale un finanziamento di 20 milioni di euro a rate ammortizzate trimestrali con scadenza finale nel mese di luglio 2026.

Il 5 agosto Piaggio Fast Forward (PFF), società di robotica del Gruppo Piaggio con sede a Boston, leader nel settore della tecnologia di inseguimento, ha annunciato lo sviluppo della sua nuova tecnologia di sensori destinati a essere implementati su robot ad uso domestico e industriale, oltre che su scooter e motocicli. La prima piattaforma di sicurezza basata sulla tecnologia di Imaging Radar 4D e destinata a scooter e moto è stata sviluppata da PFF con Vayyar Imaging, fornitore della tecnologia Radar-on-Chip.

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

Nonostante la formulazione di previsioni rimanga ancora complessa a causa delle incertezze che permangono sulla evoluzione della pandemia nei prossimi mesi del 2021, a cui si aggiungono alcune criticità quali l’incremento generalizzato dei costi delle materie prime e le difficoltà nella logistica dei trasporti, in particolare dal Far East, il **Gruppo Immsi** continuerà a lavorare per rispettare impegni e obiettivi, mantenendo in essere tutte le misure necessarie a rispondere in modo flessibile ed immediato alle situazioni inattese e difficili che dovessero ancora manifestarsi, grazie ad una attenta ed efficiente gestione della propria struttura economica e finanziaria.

In merito al **Settore Industriale**, il Gruppo Piaggio proseguirà le sue attività con il completamento del lancio degli 11 modelli a due ruote previsti per il 2021, e di tutto quanto necessario relativamente ai maggiori investimenti già annunciati a inizio anno, quali il nuovo

dipartimento E-mobility, il nuovo stabilimento in Indonesia e il completo rifacimento del sito produttivo e delle aree museali di Moto Guzzi.

Con riferimento al **settore navale**, pur in un quadro ancora incerto, nei prossimi mesi si svilupperanno gli avanzamenti di produzione relativi alle commesse acquisite e continueranno le attività commerciali in tutti i business in cui opera la società.

Inoltre, la società Intermarine sta portando avanti diverse trattative, in particolar modo nel settore Difesa, volte ad acquisire ulteriori commesse che permetterebbero di incrementare il portafoglio ordini acquisiti e di conseguenza garantire alla società condizioni che permettano di ottimizzare la capacità produttiva per i prossimi anni. La Società perseguirà inoltre ogni opportunità per il contenimento dei costi diretti e di quelli indiretti.

Con riferimento al **settore immobiliare e turistico alberghiero** si prevede un graduale ritorno alla normalità e pertanto, in particolare la controllata Is Molas S.p.A., sta procedendo con le attività commerciali volte ad individuare possibili acquirenti anche a livello internazionale.

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Andrea Paroli, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154-*bis* del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il presente comunicato può contenere dichiarazioni previsionali, relative a eventi futuri e risultati operativi, economici e finanziari del Gruppo Immsi. Le suddette previsioni hanno per loro natura una componente di rischiosità ed incertezza, in quanto dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno discostarsi in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione a una pluralità di fattori.

Nell'ambito del presente comunicato sono riportati alcuni indicatori che, ancorché non previsti dagli IFRS (“*Non-GAAP Measures*”), derivano da grandezze finanziarie previste dagli stessi. Tali indicatori - che sono presentati al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione di Gruppo - non devono essere considerati alternativi a quelli previsti dagli IFRS e sono omogenei con quelli riportati nella Relazione e bilancio annuale al 31 dicembre 2020 e nella reportistica trimestrale e semestrale periodica del Gruppo Immsi. Si ricorda, inoltre, che le modalità di determinazione di tali indicatori ivi applicate, poiché non specificamente regolamentate dai principi contabili di riferimento, potrebbero non essere omogenee con quelle adottate da altri e, pertanto, questi indicatori potrebbero risultare non adeguatamente comparabili. In particolare, gli indicatori alternativi di *performance* utilizzati sono i seguenti:

- EBITDA: definito come risultato operativo al lordo degli ammortamenti e costi di *impairment* delle attività immateriali, materiali e dei diritti d'uso, così come risultanti dal Conto economico;
- Indebitamento finanziario netto: rappresentato dalle passività finanziarie (correnti e non correnti), inclusi i debiti per diritti d'uso, ridotte della cassa e delle altre disponibilità liquide equivalenti, nonché degli altri crediti finanziari (correnti e non correnti). Non concorrono, invece, alla determinazione dell'Indebitamento finanziario netto le altre attività e passività finanziarie originate dalla valutazione al *fair value*, gli strumenti finanziari derivati designati di copertura e non, l'adeguamento al *fair value* delle relative poste coperte, i relativi ratei, gli interessi maturati sui finanziamenti e le passività finanziarie correlate alle attività destinate alla dismissione. Tra gli schemi contenuti nella Relazione Finanziaria al 30 giugno 2021 è inserito un prospetto di dettaglio redatto in conformità a quanto previsto dagli Orientamenti ESMA 2021 / 32-382-1138 che evidenzia le voci che concorrono alla determinazione dell'indicatore. A riguardo si segnala che tale indicatore così come determinato dal Gruppo differisce dagli orientamenti dell'ESMA sopra richiamati in quanto include anche l'eventuale quota non corrente dei crediti finanziari.

Nella redazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021, il Gruppo Immsi ha applicato gli stessi principi contabili adottati nella redazione della Relazione sulla Gestione e Bilancio al 31 dicembre 2020.

Immsi S.p.A. rende noto che la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021 sarà a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, nel meccanismo di stoccaggio autorizzato “eMarket STORAGE” consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com, nonché sul sito internet dell'Emittente www.immsi.it (sezione “*Investors/Bilanci e relazioni/2021*”) nei termini di legge.

Di seguito vengono riportati i prospetti di Conto economico consolidato riclassificato, della Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata riclassificata ed i Flussi di Cassa consolidati del Gruppo Immsi. In ottemperanza alle Istruzioni al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. sezione IA.2.6 si segnala che gli schemi riclassificati non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione.

Per ulteriori informazioni:

Ufficio Stampa Gruppo Immsi
Resp. Diego Rancati
Via Broletto 13 - 20121 Milano
Tel. +39 02.319612.19
E-mail: diego.rancati@immsi.it;

Investor Relations Gruppo Immsi
Andrea Paroli
P.zza Vilfredo Pareto, 3
46100 Mantova (IT)
Tel. +39.0376.2541

Image Building
Tel. +39 02 89011300
E-mail: immsi@imagebuilding.it

*** SEGUONO TABELLE ***

Conto Economico Consolidato riclassificato Gruppo Immsi

In migliaia di euro	30.06.2021		30.06.2020		Variazione	
Ricavi netti	920.681	100%	629.945	100%	290.736	46,2%
Costi per materiali	560.404	60,9%	375.996	59,7%	184.408	49,0%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	145.433	15,8%	98.697	15,7%	46.736	47,4%
Costi del personale	134.606	14,6%	111.218	17,7%	23.388	21,0%
Altri proventi operativi	76.183	8,3%	51.720	8,2%	24.463	47,3%
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	-1.299	-0,1%	-1.277	-0,2%	-22	-1,7%
Altri costi operativi	14.527	1,6%	10.832	1,7%	3.695	34,1%
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI	140.595	15,3%	83.645	13,3%	56.950	68,1%
AMMORTAMENTI						
Ammortamento e costi di <i>impairment</i> delle attività materiali	27.955	3,0%	25.171	4,0%	2.784	11,1%
<i>Impairment</i> dell'avviamento	0	-	0	-	0	-
Ammortamento e costi di <i>impairment</i> delle attività immateriali a vita definita	38.583	4,2%	35.474	5,6%	3.109	8,8%
RISULTATO OPERATIVO	74.057	8,0%	23.000	3,7%	51.057	222,0%
Risultato partecipazioni	412	0,0%	564	0,1%	-152	-
Proventi finanziari	12.031	1,3%	14.108	2,2%	-2.077	-14,7%
Oneri finanziari	30.906	3,4%	32.471	5,2%	-1.565	-4,8%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	55.594	6,0%	5.201	0,8%	50.393	968,9%
Imposte	24.367	2,6%	4.329	0,7%	20.038	462,9%
RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	31.227	3,4%	872	0,1%	30.355	3481,1%
Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	-	0	-	0	-
RISULTATO DI PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	31.227	3,4%	872	0,1%	30.355	3481,1%
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	16.581	1,8%	-638	-0,1%	17.219	2698,9%
RISULTATO DI PERIODO DEL GRUPPO	14.646	1,6%	1.510	0,2%	13.136	869,9%

Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata riclassificata del Gruppo Immsi

In migliaia di euro	30.06.2021		31.12.2020		30.06.2020	
		in %		in %		in %
Attività correnti:						
Disponibilità e mezzi equivalenti	232.935	10,3%	249.886	11,7%	179.910	8,4%
Attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Attività operative	611.390	27,0%	447.339	21,0%	558.128	26,1%
Totale attività correnti	844.325	37,2%	697.225	32,8%	738.038	34,6%
Attività non correnti:						
Attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Attività immateriali	875.945	38,6%	866.099	40,7%	848.889	39,7%
Attività materiali	336.530	14,8%	336.850	15,8%	332.267	15,6%
Altre attività	211.241	9,3%	227.731	10,7%	216.553	10,1%
Totale attività non correnti	1.423.716	62,8%	1.430.680	67,2%	1.397.709	65,4%
TOTALE ATTIVITA'	2.268.041	100,0%	2.127.905	100,0%	2.135.747	100,0%
Passività correnti:						
Passività finanziarie	485.374	21,4%	481.273	22,6%	455.470	21,3%
Passività operative	764.253	33,7%	629.755	29,6%	612.110	28,7%
Totale passività correnti	1.249.627	55,1%	1.111.028	52,2%	1.067.580	50,0%
Passività non correnti:						
Passività finanziarie	539.889	23,8%	571.517	26,9%	623.212	29,2%
Altre passività non correnti	83.695	3,7%	83.411	3,9%	85.896	4,0%
Totale passività non correnti	623.584	27,5%	654.928	30,8%	709.108	33,2%
TOTALE PASSIVITA'	1.873.211	82,6%	1.765.956	83,0%	1.776.688	83,2%
PATRIMONIO NETTO TOTALE	394.830	17,4%	361.949	17,0%	359.059	16,8%
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	2.268.041	100,0%	2.127.905	100,0%	2.135.747	100,0%

Prospetto dei flussi di cassa consolidati del Gruppo Immsi

	30.06.2021	30.06.2020
Attività operative		
Risultato prima delle imposte	55.594	5.201
Ammortamento attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	27.955	25.171
Ammortamento attività immateriali	38.583	35.474
Accantonamento a fondi rischi e per trattamento di quiescenza e simili	12.692	8.145
Svalutazioni / (Ripristini valutazioni al fair value)	1.300	3.184
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(46)	2
Proventi finanziari	(577)	(861)
Oneri finanziari	21.556	22.414
Ammortamento dei contributi pubblici	(1.922)	(2.387)
Quota di risultato prima delle imposte nelle collegate (e altre società valutate al PN)	(433)	(564)
Variazione nel capitale circolante:		
(Aumento) / Diminuzione crediti verso clienti e altri crediti	(80.915)	(45.517)
(Aumento) / Diminuzione delle rimanenze	(72.734)	(28.372)
Aumento / (Diminuzione) dei debiti verso fornitori e altri debiti	127.703	(14.161)
(Aumento) / Diminuzione lavori in corso su ordinazione	3.062	(4.094)
(Aumento) / Diminuzione fondi rischi	(11.035)	(5.699)
(Aumento) / Diminuzione fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	(6.338)	(5.689)
Altre variazioni	(3.319)	3.560
Disponibilità generate dall'attività operativa	111.126	(4.193)
Interessi passivi pagati	(17.718)	(17.262)
Imposte pagate	(11.291)	(11.189)
Flusso di cassa delle attività operative	82.117	(32.644)
Attività d'investimento		
Acquisizione di società controllate, al netto delle disponibilità liquide	(53)	(217)
Investimento in attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(22.711)	(18.204)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	5.627	250
Investimento in attività immateriali	(47.919)	(36.284)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività immateriali	57	5
Interessi incassati	306	146
Altri flussi su attività destinate alla dismissione o alla cessazione	108	91
Contributi pubblici incassati	889	796
Flusso di cassa delle attività d'investimento	(63.696)	(53.417)
Attività di finanziamento		
Finanziamenti ricevuti	99.653	126.147
Esborso per restituzione di finanziamenti	(126.784)	(57.904)
Rimborso diritti d'uso	(6.271)	(4.370)
Esborso per dividendi pagati a Soci di Minoranza	(4.622)	(9.779)
Flusso di cassa delle attività di finanziamento	(38.024)	54.094
Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide	(19.603)	(31.967)
Saldo iniziale	248.699	212.055
Delta cambi	3.839	(178)
Saldo finale	232.935	179.910