

Immsi

COMUNICATO STAMPA

Riunito oggi il Consiglio di Amministrazione

IMMSI, APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO 2004¹

RILEVANTE CRESCITA DEL PERIMETRO INDUSTRIALE

POSITIVO IMPATTO DEL TURNAROUND PIAGGIO

- **RICAVI € 1.184,7 MLN**
- **EBITDA € 158,6 MLN (13,4% DEL FATTURATO)**
 - **UTILE NETTO € 13,3 MLN**
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO € 565,7**
INCLUSO L'INDEBITAMENTO NETTO APRILIA (€ 120,8 MILIONI)

CAPOGRUPPO IMMSI S.P.A.:

- **UTILE NETTO € 11,8 MLN**
- **PROPOSTO DIVIDENDO DI € 0,03 PER AZIONE**

Milano, 24 marzo 2005 – Il Consiglio di Amministrazione di IMMSI S.p.A., riunito oggi a Milano sotto la presidenza di Roberto Colaninno, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio 2004, che sarà sottoposto all'assemblea degli azionisti prevista per il 29 aprile e l'11 maggio, rispettivamente in prima e seconda convocazione.

L'anno è stato caratterizzato dal consolidamento e dall'ulteriore sviluppo di IMMSI come holding industriale e di servizi e polo di riferimento per un gruppo integrato e diversificato.

In particolare:

- l'opera di riequilibrio economico e finanziario avviata in Piaggio ha, da un lato, consentito il ritorno, nel giro di un solo anno, all'utile consolidato per il Gruppo di Pontedera dopo quattro anni di perdite e, dall'altro, ha creato le premesse per l'acquisizione, perfezionata il 30 dicembre, del 100% del Gruppo Aprilia con i suoi marchi Aprilia, Scarabeo e Moto Guzzi. Nel quadro dell'operazione Aprilia, IMMSI ha portato la sua quota di controllo in Piaggio a oltre il 40%, qualificandosi come primo azionista;
- a fine maggio è stata perfezionata l'acquisizione del controllo di Rodriguez Cantieri Navali S.p.A., operante nella cantieristica navale come costruttore di aliscafi, traghetti, imbarcazioni per la difesa e barche da diporto, con un valore della produzione per il 2004 di oltre € 138 milioni.

¹ I dati consolidati 2004 riflettono la struttura del Gruppo al 31.12.04 e non sono direttamente confrontabili con i dati 2003, in quanto: a) il Gruppo Rodriguez Cantieri Navali è entrato nel perimetro di consolidamento dal giugno 2004; b) Is Molas srl è entrata dall'ottobre 2004; c) il Gruppo Aprilia, acquisito il 30 dicembre, non entra con le componenti economiche, ma solo con quelle patrimoniali; d) il Gruppo Piaggio è entrato da novembre 2003.

- nel settore immobiliare, oltre a proseguire il piano di dismissioni selezionate e di focalizzazione del portafoglio investimenti, IMMSI si è aggiudicata, attraverso la controllata Is Molas S.r.l., l'asta per l'area Is Molas Golf Resort, un complesso turistico-alberghiero, residenziale e golfistico presso Cagliari, per il quale si sta lavorando ad un vasto progetto di sviluppo.

In questo quadro, allo scopo di sostenere lo sviluppo delle attività industriali e immobiliari del Gruppo, tra novembre e dicembre dello scorso anno è stato varato con successo un aumento di capitale per € 79,2 milioni.

Dati economici e patrimoniali

Il **fatturato** consolidato nel 2004 è stato pari a € **1.184,7 milioni**, cui ha contribuito il gruppo Piaggio con € 1.084,2 milioni (in crescita di quasi il 10% sul 2003 grazie alla performance del business due ruote, soprattutto coi nuovi prodotti di gamma alta, e dei veicoli per trasporto leggero principalmente nel mercato indiano), il settore immobiliare con € 12,8 milioni e il gruppo Rodriguez con € 87,8 milioni, riferiti peraltro al solo periodo giugno-dicembre.

I **costi di gestione** e gli **altri oneri netti** consolidati ammontano a € 1.045,7 milioni, mentre il saldo dei proventi ed oneri non ricorrenti è positivo per € 19,6 milioni, prevalentemente grazie alle plusvalenze realizzate dalle dismissioni nel settore immobiliare.

L'**EBITDA**, al netto di proventi e oneri non ricorrenti, è positivo per € 158,6 milioni, pari al 13,4% del fatturato. Al risultato ha contribuito in misura determinante, per circa € 130 milioni, il recupero di efficienza all'interno di Piaggio, mentre € 23,4 milioni sono da attribuire al settore immobiliare, anche per effetto di plusvalenze da realizzo di immobili, e € 7,9 milioni al settore navale.

L'**EBIT**, dopo ammortamenti per € 92 milioni inclusi quelli relativi all'avviamento di consolidamento, ammonta a € 66,7 milioni, pari al 5,6% del fatturato.

Dopo imposte per € 22,3 milioni e al netto della quota azionisti terzi pari a € 5,3 milioni, il bilancio consolidato registra un **utile netto** di € 13,3 milioni. Il risultato, pur non confrontabile con il risultato netto del precedente esercizio (perdita di € 32,1 milioni), esprime un significativo miglioramento.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2004 ammonta a € 565,7 milioni, dato che comprende l'indebitamento di Aprilia, pari € 120,8 milioni. Al netto dell'operazione Aprilia la posizione finanziaria netta di IMMSI avrebbe registrato un lieve miglioramento. A fine 2003, l'indebitamento finanziario netto di IMMSI era pari a € 368,1 milioni.

Il **patrimonio netto** consolidato al 31 dicembre 2004 è pari a € 373,5 milioni, inclusi € 186,9 milioni attribuibili agli azionisti di minoranza.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Il 27 gennaio 2005 IMMSI S.p.A. ha comunicato l'integrale sottoscrizione dell'**aumento di capitale** per un controvalore complessivo di € 79,2 milioni, con l'offerta dell'inoptato residuo a valle della sottoscrizione del 99% circa del valore complessivo già effettuata entro il periodo di validità dell'offerta, concluso il 20 dicembre.

Per l'**attività immobiliare** è stato di fatto completato il piano di dismissioni con il perfezionamento di contratti preliminari di cessione per un controvalore complessivo di oltre € 50 milioni con una plusvalenza di circa € 17 milioni, mentre è stato già avviato il progetto di rilancio del Golf Resort Is Molas.

Evoluzione prevedibile della gestione nell'esercizio 2005

Nel settore industriale **Piaggio** si propone di proseguire nel rafforzamento della propria posizione di leadership, puntando al consolidamento delle quote di mercato sia nel settore due ruote, sia nel trasporto leggero. Proseguirà inoltre l'impegno nelle aree di interesse strategico, con la conferma degli investimenti destinati alle attività di Ricerca & Sviluppo (cui nel 2004 sono stati complessivamente destinati € 38,7 milioni, pari al 3,6% dei ricavi) e a quelle produttive. E' previsto inoltre il lancio di numerosi nuovi modelli, sia nei diversi segmenti moto e scooter con i vari marchi, sia nel settore veicoli a 3 e 4 ruote per trasporto leggero. Infine, è in programma l'avvio commerciale e operativo della joint venture in Cina col Gruppo Zongshen.

Per **Rodriquez** si prevede il completamento del progetto di riorganizzazione aziendale per poter cogliere le opportunità di crescita e redditività nei mercati in cui il gruppo opera e nei quali era già stato consolidato alla fine del 2004 un portafoglio ordini di circa € 120 milioni, mentre numerose nuove trattative sono in corso.

Il trend di miglioramento registrato durante lo scorso esercizio dovrà tenere conto, per il **2005**, del pieno impatto delle acquisizioni di Aprilia e Rodriquez, la cui ristrutturazione è stata da poco avviata.

IMMSI S.p.A.

La Società Capogruppo ha registrato un **fatturato** pari € 12,5 milioni, un **EBITDA** positivo per € 23,8 milioni, principalmente dovuto alle forti plusvalenze determinate dal piano di dismissioni, un **utile prima delle imposte** per € 17,2 milioni e un **utile netto** per € 11,8 milioni. Con riferimento a tale risultato, il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti di deliberare il pagamento di un **dividendo** di € 0,03 per azione, per un controvalore complessivo di € 8.580,00. Lo stacco cedole avverrà il prossimo 16 maggio, con pagamento 19 maggio 2005.

Nel corso della riunione il Consiglio di Amministrazione ha anche esaminato e approvato la Relazione annuale sul sistema di Corporate Governance della Società. Inoltre ha confermato, a seguito della valutazione periodica raccomandata al riguardo dal Codice di Autodisciplina delle Società quotate, la qualifica di amministratori indipendenti per i Consiglieri Marco Reboa e Giovanni Tamburi.

Per quanto riguarda l'adeguamento ai principi contabili IAS/IFRS, in conformità a quanto definito nel documento di consultazione Consob del 17 febbraio 2005, IMMSI si avvarrà della facoltà di redazione della prima trimestrale 2005 sulla base dei criteri di valutazione e dei contenuti stabiliti dalla previgente normativa, mentre la semestrale 2005 sarà predisposta applicando i nuovi principi contabili internazionali.

Per ulteriori informazioni:

FC Partners

Via G. Rasori, 14 - 20145 MI

Tel. +39 0243981743

Fax +39 0243994666

info@fcpartners.it

www.fcpartners.it

Conto economico riclassificato Gruppo Immsi al 31 dicembre 2004

(importi in migliaia di euro)	Esercizio 2004		Esercizio 2003	
Ricavi netti	1.184.747	100,0%	133.632	100,0%
Costi di gestione				
Lavoro	(168.183)	-14,2%	(25.426)	-19,0%
Materiali e servizi	(891.576)	-75,3%	(112.806)	-84,4%
Contributi	6.085	0,5%	736	0,6%
Stanziamenti rettificativi e accantonamenti a fondo rischi e oneri	(29.884)	-2,5%	(6.532)	-4,9%
Altri (costi) proventi, netti	37.880	3,2%	(2.374)	-1,8%
EBITDA (prima dei proventi e oneri non ricorrenti)	139.069	11,7%	(12.770)	-9,6%
Proventi non ricorrenti				
Plusvalenze e sopravvenienze	45.058	3,8%	7.602	5,7%
Oneri non ricorrenti				
Minusvalenze ed altri oneri	(25.482)	-2,2%	(40.953)	-30,6%
EBITDA	158.645	13,4%	(46.121)	-34,5%
Ammortamento beni materiali	(39.841)	-3,4%	(11.928)	-8,9%
Ammortamento beni immateriali:				
Avviamento di consolidamento	(21.572)	-1,8%	(3.433)	-2,6%
Altri	(30.544)	-2,6%	(8.243)	-6,2%
EBIT	66.688	5,6%	(69.725)	-52,2%
Proventi netti da partecipazioni	465	0,0%	565	0,4%
Oneri e proventi finanziari, netti	(26.024)	-2,2%	(21.191)	-15,9%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(197)	0,0%	(9.834)	-7,4%
Risultato prima delle imposte	40.932	3,5%	(100.185)	-75,0%
Imposte	(22.345)	-1,9%	(2.960)	-2,2%
Risultato dopo imposte ante quota dei terzi	18.587	1,6%	(103.145)	-77,2%
Quote dei terzi	(5.303)	-0,4%	71.007	53,1%
Risultato netto dell'esercizio	13.284	1,1%	(32.138)	-24,0%

Situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2004

in migliaia di euro	31.12.2004	in %	31.12.2003	in %
Attività a breve				
Disponibilità finanziarie	62.389	3,4%	33.385	3,0%
Attività operative	748.895	40,2%	256.676	23,4%
TOTALE ATTIVITA' A BREVE	811.284	43,6%	290.061	26,4%
Attività a medio - lungo termine				
Attività finanziarie a medio - lungo termine		0,0%		0,0%
Immobilizzazioni immateriali	647.164	34,8%	464.309	42,3%
Immobilizzazioni materiali	324.013	17,4%	286.063	26,0%
Altre attività	78.921	4,2%	58.389	5,3%
TOTALE ATTIVITA' A MEDIO - LUNGO TERMINE	1.050.098	56,4%	808.761	73,6%
TOTALE ATTIVITA'	1.861.382	100,0%	1.098.822	100,0%
Passività a breve				
Debiti finanziari	291.990	15,7%	69.295	6,3%
Passività operative	657.031	35,3%	306.339	27,9%
TOTALE PASSIVITA' A BREVE	949.021	51,0%	375.634	34,2%
Passività a medio - lungo termine				
Debiti finanziari	336.085	18,1%	332.167	30,2%
Altre passività a medio - lungo termine	202.734	10,9%	138.642	12,6%
PASSIVITA' A MEDIO - LUNGO TERMINE	538.819	28,9%	470.809	42,8%
TOTALE PASSIVITA'	1.487.840	79,9%	846.443	77,0%
PATRIMONIO NETTO TOTALE	373.542	20,1%	252.379	23,0%
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.861.382	100,0%	1.098.822	100,0%

Conto economico riclassificato di Immsi S.p.A.

in migliaia di euro	Esercizio		Esercizio	
	2004		2003	
Ricavi netti	12.478	100,0%	14.705	100,0%
Costi di gestione				
Lavoro	-1.428	-11,4%	-915	-6,2%
Materiali e servizi	-8.906	-71,4%	-6.097	-41,5%
Stanziamanti rettificativi e accantonamenti a fondo rischi e oneri	-546	-4,4%	-68	-0,5%
Altri (costi) proventi, netti	1.556	12,5%	-782	-5,3%
EBITDA (prima dei proventi e oneri non ricorrenti)	3.154	25,3%	6.843	46,5%
Proventi non ricorrenti				
Plusvalenze e sopravvenienze	33.895	271,6%	898	6,1%
Oneri non ricorrenti				
Minusvalenze ed altri oneri	-13.202	-105,8%	-399	-2,7%
EBITDA	23.847	191,1%	7.342	49,9%
Ammortamento beni materiali	-2.346	-18,8%	-5.329	-36,2%
Ammortamento beni immateriali	-1.002	-8,0%	-268	-1,8%
EBIT	20.499	164,3%	1.745	11,9%
Proventi netti da partecipazioni	462	3,7%	536	3,6%
Oneri e proventi finanziari, netti	-3.750	-30,1%	-1.160	-7,9%
Risultato prima delle imposte	17.211	137,9%	1.121	7,6%
Imposte	-5.375	-43,1%	-954	-6,5%
Risultato netto dell'esercizio	11.836	94,9%	167	1,1%

Situazione patrimoniale di Immsi S.p.A.

in migliaia di euro	31.12.2004	in %	31.12.2003	in %
Attività a breve				
Disponibilità finanziarie	11.491	3,8%	25.247	9,8%
Attività operative	7.141	2,3%	3.795	1,5%
TOTALE ATTIVITA' A BREVE	18.632	6,1%	29.042	11,3%
Attività a medio - lungo termine				
Attività finanziarie a medio - lungo termine	9.000	3,0%		
Immobilizzazioni immateriali	1.125	0,4%	1.078	0,4%
Immobilizzazioni materiali	43.357	14,3%	103.822	40,4%
Altre attività	232.091	76,3%	123.090	47,9%
TOTALE ATTIVITA' A MEDIO - LUNGO TERMINE	285.573	93,9%	227.990	88,7%
TOTALE ATTIVITA'	304.205	100,0%	257.032	100,0%
Passività a breve				
Debiti finanziari	2.000	0,7%	0	
Passività operative	10.925	3,6%	9.256	3,6%
TOTALE PASSIVITA' A BREVE	12.925	4,2%	9.256	3,6%
Passività a medio - lungo termine				
Debiti finanziari	63.650	20,9%	112.659	43,8%
Altre passività a medio - lungo termine	9.927	3,3%	1.051	0,4%
PASSIVITA' A MEDIO - LUNGO TERMINE	73.577	24,2%	113.710	44,2%
TOTALE PASSIVITA'	86.502	28,4%	122.966	47,8%
PATRIMONIO NETTO TOTALE	217.703	71,6%	134.066	52,2%
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	304.205	100,0%	257.032	100,0%