

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO IMMSI: RISULTATI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2018¹

Al 30 settembre 2018 il Gruppo Immsi ha registrato performance in miglioramento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, con la crescita di tutti i principali indicatori di conto economico, un deciso incremento del risultato operativo e dell'utile netto, e la riduzione del debito.

**Ricavi consolidati 1.151,6 milioni di euro in crescita dell'1,5% (+5,5% a cambi costanti)
(1.134,1 €/mln al 30.09.17)**

**Ebitda 176,2 milioni di euro, in crescita dell'1,9% (173 €/mln al 30.09.17)
Ebitda margin pari al 15,3% (15,3% al 30.09.17)**

**Risultato operativo (Ebit) 92,4 milioni di euro, in crescita del 14,1%
(81 €/mln al 30.09.17). Ebit margin 8% (7,1% al 30.09.17)**

**Risultato ante imposte positivo per 60,9 milioni di euro, in crescita del 31,4%
(46,3 €/mln al 30.09.17)**

**Risultato netto inclusa la quota di terzi pari a 29,2 milioni di euro, in crescita del 27,4%
(22,9 €/mln al 30.09.17)**

**Risultato netto consolidato pari a 14,9 milioni di euro, in crescita del 20,1%
(12,4 €/mln al 30.09.17)**

**Posizione finanziaria netta -821,7 milioni euro,
in miglioramento per 37,2 €/mln rispetto ai -858,9 €/mln al 31 dicembre 2017 e
in miglioramento per 21,3 €/mln rispetto ai -843 €/mln al 30 settembre 2017**

13 novembre 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di **Immsi S.p.A.** (IMS.MI), riunitosi oggi sotto la presidenza di Roberto Colaninno, ha esaminato e approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018.

Andamento economico-finanziario del Gruppo Immsi al 30 settembre 2018

Il Gruppo Immsi prosegue il percorso strategico di espansione geografica coerente con le strategie di prodotto nonché con le dinamiche macroeconomiche mondiali.

Tale modello di gestione consente di ridurre sensibilmente i rischi derivanti da una eccessiva concentrazione della produzione e delle fonti di reddito in un singolo Paese e consente di massimizzare i ritorni nei Paesi a più alto tasso di crescita economica.

Allo stesso tempo la continua analisi delle nuove ed emergenti politiche commerciali internazionali e dei mutamenti socio politici in atto, confermano che tale diversificazione geografica garantisce la soddisfazione di una crescente domanda di qualità da parte di tutti i clienti delle società controllate, senza registrare un aumento di costi di produzione e migliorando al contempo il *time to market*.

¹ A partire dal 1° gennaio 2018 il Gruppo Immsi applica il principio IFRS 15 (Ricavi provenienti da contratti con i clienti). Nel presente comunicato i dati al 30 settembre 2017 sono stati rielaborati al fine di renderli omogenei e confrontabili con quelli al 30 settembre 2018.

I ricavi consolidati al 30 settembre 2018 ammontano a **1.151,6 milioni di euro** (+1,5% rispetto ai 1.134,1 milioni di euro al 30 settembre 2017). **A cambi costanti i ricavi consolidati sarebbero incrementati del 5,5% (e quindi sarebbero stati pari a 1.196,6 milioni di euro).**

L'Ebitda (risultato operativo ante ammortamenti) consolidato del Gruppo Immsi ammonta a **176,2 milioni di euro, in crescita dell'1,9%** rispetto ai 173 milioni di euro del corrispondente periodo del 2017. **L'Ebitda margin** è stabile a **15,3%**.

L'Ebit (risultato operativo) ammonta a **92,4 milioni di euro, in crescita del 14,1%** rispetto agli 81 milioni di euro al 30 settembre 2017. In incremento anche **l'Ebit margin**, che si attesta all'**8%** (7,1% al 30 settembre 2017).

Il risultato ante imposte al 30 settembre 2018 **registra un saldo positivo per 60,9 milioni di euro, in incremento del 31,4%** (46,3 milioni di euro al 30 settembre 2017).

Il risultato netto inclusa la quota di terzi parti è positivo per **29,2 milioni di euro, in crescita del 27,4%** (22,9 milioni di euro al 30 settembre 2017).

Il risultato netto consolidato è **positivo per 14,9 milioni di euro in deciso incremento del 20,1%** rispetto ai 12,4 milioni di euro al 30 settembre 2017.

L'indebitamento finanziario netto (PFN) del Gruppo Immsi al 30 settembre 2018 si è attestato a **821,7 milioni di euro**, in miglioramento per 37,2 milioni di euro rispetto a 858,9 milioni di euro al 31 dicembre 2017 (grazie principalmente all'autofinanziamento per 123 milioni di euro parzialmente compensato da investimenti lordi per 74 milioni di euro), e in miglioramento per 21,3 milioni di euro rispetto a 843 milioni di euro al 30 settembre 2017.

L'organico complessivo del Gruppo Immsi al 30 settembre 2018 ammonta a **7.125 dipendenti nel mondo**. Il dato include gli organici italiani del Gruppo che si attestano a 3.754 dipendenti.

Si segnala che il Gruppo svolge attività che presentano variazioni stagionali delle vendite nel corso dell'anno, soprattutto con riferimento al settore industriale.

Andamento dei business del Gruppo Immsi al 30 settembre 2018

Settore Industriale: Gruppo Piaggio

Con riferimento al settore industriale, al 30 settembre 2018 il Gruppo Piaggio ha registrato performance in miglioramento rispetto allo stesso periodo del 2017, con la crescita di tutti i principali indicatori di conto economico, maggiori investimenti e la riduzione del debito.

Rispetto al 30 settembre 2017, al 30 settembre 2018 i ricavi netti consolidati del Gruppo Piaggio sono stati pari a 1.093,7 milioni di euro, in crescita del 4,1% (+8,4% a cambi costanti); l'Ebitda consolidato è stato di 166 milioni di euro, in crescita del 4,4%, con una marginalità del 15,2%. L'Ebit è stato pari a 84,9 milioni di euro, in crescita del 22,9%, con una marginalità del 7,8%; l'utile netto ha registrato una crescita del 40,7% a 36,3 milioni di euro.

Nei primi nove mesi del 2018 il Gruppo Piaggio ha consuntivato investimenti per 72,2 milioni di euro, in aumento di 16,6 milioni di euro rispetto ai 55,6 milioni di euro al 30 settembre 2017.

L'indebitamento finanziario netto (PFN) del Gruppo Piaggio al 30 settembre 2018 si è attestato a 405,1 milioni di euro, in miglioramento per 46,9 milioni di euro rispetto ai 452 milioni di euro al 31 dicembre 2017 e in miglioramento per 29,7 milioni di euro rispetto ai 434,8 milioni di euro al 30 settembre 2017.

Nel corso del periodo il Gruppo Piaggio ha venduto complessivamente nel mondo 469.400 veicoli, in crescita del 10%.

Settore Navale: Intermarine S.p.A.

Nel settore navale, Intermarine S.p.A. ha registrato nei primi nove mesi del 2018 ricavi consolidati pari a 53,9 milioni di euro. Tale valore è principalmente legato ai maggiori avanzamenti di produzione effettuati nella divisione Difesa esempio di ingegneria all'avanguardia con elevato contenuto tecnologico, e che riscuote un crescente apprezzamento da Marine Militari internazionali. La strategia definita dal Gruppo Immsi per il rilancio e il consolidamento del settore navale rivolta alla crescita nel settore Difesa, ha consentito a Intermarine di registrare al 30 settembre 2018 un utile netto positivo per 6 milioni di euro, con un'incidenza sui ricavi pari al 11,2%.

L'Indebitamento Finanziario Netto (PFN) di Intermarine al 30 settembre 2018 è stato pari a 47 milioni di euro, in miglioramento per 6,5 milioni di euro rispetto al 30 settembre 2017 (53,5 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017).

Settore Immobiliare e Holding

Il settore Immobiliare e Holding presenta al 30 settembre 2018 ricavi netti pari a 4 milioni di euro, in crescita dell'1,5% rispetto a quanto consuntivato nei primi nove mesi del 2017.

La controllata **Is Molas S.p.A.**, che gestisce il progetto Is Molas Golf Resort in provincia di Cagliari, ha sostanzialmente completato la realizzazione delle ville del primo lotto e il primo stralcio delle opere di urbanizzazione. Nel corso dell'esercizio sono state consegnate le 4 ville campione finite, e le restanti 11 ville ad uno stato di costruzione al grezzo avanzato, in modo da consentire ai futuri acquirenti la scelta delle finiture. La società ha valutato l'opportunità di concedere in locazione le ville campione 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 del periodo e successivi

Nel corso della *conference call* con gli analisti che si è tenuta il 23 ottobre 2018 a valle dell'approvazione dei dati dei primi nove mesi, il top management del Gruppo Piaggio ha confermato la *guidance* di fine anno che prevede un Ebitda a circa 200 milioni di euro (in crescita rispetto ai 192,3 milioni registrati al 31 dicembre 2017), e la Posizione Finanziaria Netta (PFN) attestarsi a circa 430 milioni di euro, in riduzione rispetto al dato di 446,7 milioni di euro al 31 dicembre 2017.

Il 6 novembre 2018, nel corso del salone EICMA di Milano, il Gruppo Piaggio ha presentato diverse novità. Tra le principali si segnalano Vespa Elettrica (la cui commercializzazione a livello europeo è iniziata in concomitanza con la Fiera); Moto Guzzi V85 TT, la attesissima tutto-terreno di media cilindrata che sarà commercializzata da febbraio 2019; la supersportiva Aprilia RSV4 1100 Factory, la più veloce, potente e leggera di sempre con il suo V4 da 217 CV, e Aprilia RS 660 Concept, tra le più ammirate del salone, che propone un nuovo concetto di sportività, con contenuti premium sfruttabili anche su strada. Presentati al pubblico anche

Piaggio MP3 300 hpe, versione agile e leggera dell'apprezzato scooter a tre ruote Piaggio, spinto dal nuovo motore 300 hpe da oltre 24 CV e Piaggio MP3 500 hpe Sport Advanced, dotato di retromarcia. Rinnovati nello stile e nei contenuti tecnici anche i modelli della gamma Vespa GTS.

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

In merito al settore industriale (Gruppo Piaggio) in un contesto di rafforzamento sui mercati globali, il Gruppo dal punto di vista commerciale e industriale si impegna a:

- confermare la posizione di leadership nel mercato europeo delle due ruote attraverso:
 - un ulteriore rafforzamento della gamma prodotti;
 - il mantenimento delle attuali posizioni sul mercato europeo dei veicoli commerciali;
- consolidare la presenza nell'area Asia Pacific, esplorando nuove opportunità nei paesi dell'area, sempre con particolare attenzione al segmento *premium* del mercato;
- rafforzare le vendite nel mercato indiano dello scooter grazie all'offerta di prodotti Vespa ed Aprilia SR;
- incrementare la penetrazione dei veicoli commerciali in India, grazie anche all'introduzione di nuove motorizzazioni.

In linea più generale resta infine fermo l'impegno - che ha caratterizzato questi ultimi anni e che caratterizzerà anche le attività nel 2018 - di generare una crescita della produttività con una forte attenzione all'efficienza dei costi e degli investimenti, nel rispetto dei principi etici fatti propri dal Gruppo.

Con riferimento al **settore navale**, nel corso del 2018 Intermarine S.p.A.:

- continuerà positivamente la gestione degli ordini acquisiti con l'obiettivo di consolidare il rafforzamento patrimoniale in atto negli ultimi esercizi;
- proseguirà l'intensa attività commerciale internazionale, con particolare riguardo ai Paesi asiatici ed europei;
- perseguirà ogni opportunità per il contenimento dei costi diretti e di quelli indiretti.

* * *

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 2017 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 e materiali, così come risultanti dal Conto economico;
- Indebitamento finanziario netto: rappresentato dalle passività finanziarie (correnti e non correnti), ridotte della cassa e delle altre disponibilità liquide equivalenti, nonché degli altri crediti finanziari correnti. Non concorrono, invece, alla determinazione dell'Indebitamento finanziario netto le altre attività e passività finanziarie originate dalla valutazione al fair value di strumenti finanziari derivati designati di copertura, l'adeguamento al fair value

delle relative poste coperte e gli interessi passivi esigibili maturati sui finanziamenti ricevuti. Tra gli schemi contenuti nel Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Immsi al 30 settembre 2018 è inserita una tabella che evidenzia la composizione di tale aggregato. A riguardo, in conformità con la raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005 “Raccomandazione per l’attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi”, si segnala che l’indicatore così formulato rappresenta quanto monitorato dal *management* del Gruppo.

Nella redazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2018, il Gruppo Immsi ha applicato gli stessi principi contabili adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 ad esclusione della adozione a partire dal 1° gennaio 2018 dell’IFRS 15 “Ricavi da contratti con i clienti”.

Immsi S.p.A. rende noto che il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2018 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/2018”) a partire dal giorno 14 novembre 2018.

Di seguito vengono proposti i prospetti di Conto economico consolidato riclassificato e della Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata riclassificata 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
E-mail: andrea.paroli@immsi.it

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

Conto economico consolidato riclassificato Gruppo Immsi

| In migliaia di euro | 30.09.2018 | | 30.09.2017 | | Variazione | |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|---------------|--------------|
| Ricavi netti | 1.151.599 | 100% | 1.134.136 | 100% | 17.463 | 1,5% |
| Costi per materiali | 658.429 | 57,2% | 641.590 | 56,6% | 16.839 | 2,6% |
| Costi per servizi e godimento beni di terzi | 196.863 | 17,1% | 197.998 | 17,5% | -1.135 | -0,6% |
| Costi del personale | 180.368 | 15,7% | 178.927 | 15,8% | 1.441 | 0,8% |
| Altri proventi operativi | 81.128 | 7,0% | 78.599 | 6,9% | 2.529 | 3,2% |
| Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti | -1.625 | -0,1% | -2.241 | -0,2% | 616 | 27,5% |
| Altri costi operativi | 19.249 | 1,7% | 19.018 | 1,7% | 231 | 1,2% |
| RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI | 176.193 | 15,3% | 172.961 | 15,3% | 3.232 | 1,9% |
| Ammortamento e costi di impairment delle attività materiali | 31.053 | 2,7% | 34.943 | 3,1% | -3.890 | - |
| Impairment dell'avviamento | 0 | - | 0 | - | 0 | - |
| Ammortamento e costi di impairment delle attività immateriali a vita definita | 52.769 | 4,6% | 57.049 | 5,0% | -4.280 | -7,5% |
| RISULTATO OPERATIVO | 92.371 | 8,0% | 80.969 | 7,1% | 11.402 | 14,1% |
| Risultato partecipazioni | 757 | 0,1% | 778 | 0,1% | -21 | - |
| Proventi finanziari | 18.979 | 1,6% | 18.417 | 1,6% | 562 | 3,1% |
| Oneri finanziari | 51.229 | 4,4% | 53.820 | 4,7% | -2.591 | -4,8% |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 60.878 | 5,3% | 46.344 | 4,1% | 14.534 | 31,4% |
| Imposte | 31.722 | 2,8% | 23.456 | 2,1% | 8.266 | 35,2% |
| RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO | 29.156 | 2,5% | 22.888 | 2,0% | 6.268 | 27,4% |
| Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione | 0 | - | 0 | - | 0 | - |
| RISULTATO DI PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI | 29.156 | 2,5% | 22.888 | 2,0% | 6.268 | 27,4% |
| Risultato di periodo di pertinenza di terzi | 14.271 | 1,2% | 10.499 | 0,9% | 3.772 | 35,9% |
| RISULTATO DI PERIODO DEL GRUPPO | 14.885 | 1,3% | 12.389 | 1,1% | 2.496 | 20,1% |

Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata riclassificata del Gruppo Immsi

| In migliaia di euro | 30.09.2018 | | 31.12.2017 | | 30.09.2017 | |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | | in % | | in % | | in % |
| Attività correnti: | | | | | | |
| Disponibilità e mezzi equivalenti | 202.058 | 9,4% | 138.949 | 6,8% | 190.460 | 8,8% |
| Attività finanziarie | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Attività operative | 546.768 | 25,5% | 484.439 | 23,7% | 546.969 | 25,3% |
| Totale attività correnti | 748.826 | 34,9% | 623.388 | 30,5% | 737.429 | 34,2% |
| Attività non correnti: | | | | | | |
| Attività finanziarie | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Attività immateriali | 823.771 | 38,4% | 826.198 | 40,5% | 826.366 | 38,3% |
| Attività materiali | 291.417 | 13,6% | 307.343 | 15,1% | 309.529 | 14,3% |
| Altre attività | 280.863 | 13,1% | 284.650 | 13,9% | 285.046 | 13,2% |
| Totale attività non correnti | 1.396.051 | 65,1% | 1.418.191 | 69,5% | 1.420.941 | 65,8% |
| TOTALE ATTIVITA' | 2.144.877 | 100,0% | 2.041.579 | 100,0% | 2.158.370 | 100,0% |
| Passività correnti: | | | | | | |
| Passività finanziarie | 464.536 | 21,7% | 426.527 | 20,9% | 486.404 | 22,5% |
| Passività operative | 651.315 | 30,4% | 577.028 | 28,3% | 646.213 | 29,9% |
| Totale passività correnti | 1.115.851 | 52,0% | 1.003.555 | 49,2% | 1.132.617 | 52,5% |
| Passività non correnti: | | | | | | |
| Passività finanziarie | 559.220 | 26,1% | 571.342 | 28,0% | 547.083 | 25,3% |
| Altre passività non correnti | 91.584 | 4,3% | 95.993 | 4,7% | 99.838 | 4,6% |
| Totale passività non correnti | 650.804 | 30,3% | 667.335 | 32,7% | 646.921 | 30,0% |
| TOTALE PASSIVITA' | 1.766.655 | 82,4% | 1.670.890 | 81,8% | 1.779.538 | 82,4% |
| PATRIMONIO NETTO TOTALE | 378.222 | 17,6% | 370.689 | 18,2% | 378.832 | 17,6% |
| TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO | 2.144.877 | 100,0% | 2.041.579 | 100,0% | 2.158.370 | 100,0% |