

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO IMMSI: RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2020

Al 30 settembre del 2020 il Gruppo Immsi ha registrato un utile netto positivo nonostante le difficoltà oggettive della pandemia, riuscendo al contempo a ridurre il debito di oltre 75 milioni di euro rispetto a giugno 2020. Il terzo trimestre del 2020, rispetto al terzo trimestre dello scorso anno, è stato molto positivo: i ricavi sono incrementati di oltre il 2%, l'Ebitda del 21%, il risultato operativo del 55%, e l'utile netto è incrementato più del doppio.

- **Ricavi consolidati 1.041,9 milioni di euro** (1.253,8 €/mln al 30.09.2019)
- **Ebitda 150,9 milioni di euro** (192,2 €/mln al 30.09.2019)
Ebitda margin 14,5% (15,3% al 30.09.2019)
- **Risultato operativo (Ebit) 61,1 milioni di euro** (99,8 €/mln al 30.09.2019)
Ebit margin 5,9% (8% al 30.09.2019)
- **Risultato ante imposte positivo per 33,6 milioni di euro su cui hanno inciso imposte per 17,6 milioni di euro**
- **Risultato netto inclusa la quota di terze parti a 16,1 milioni di euro** (32,8 €/mln al 30.09.2019)
- **Risultato netto consolidato positivo per 9,2 milioni di euro** (16,4 €/mln al 30.09.2019)
- **Posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo Immsi pari a -823,7 €/mln, in miglioramento di 75,1 milioni di euro** rispetto a 898,8 €/mln al 30.06.2020 e in miglioramento di 3,3 milioni di euro rispetto a 827 €/mln al 30.09.2019
- **Investimenti per 90,6 milioni di euro** (93,8 €/mln al 30.09.2019)

Mantova, 12 novembre 2020 - 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 2020.

Andamento economico-finanziario del Gruppo Immsi al 30 settembre 2020

I ricavi consolidati al 30 settembre 2020 ammontano a **1.041,9 milioni di euro**, in contrazione del 16,9% rispetto a 1.253,8 milioni di euro registrati al 30 settembre 2019 in conseguenza del lockdown che ha implicato la chiusura delle attività produttive e commerciali per diverse settimane in molte nazioni.

L'Ebitda (risultato operativo ante ammortamenti) consolidato del Gruppo Immsi, è pari a **150,9 milioni di euro**, in contrazione del 21,5% rispetto ai 192,2 milioni di euro consuntivati al 30 settembre 2019. **L'Ebitda margin è pari al 14,5%** (15,3% al 30 settembre 2019).

L'Ebit (risultato operativo) consolidato ammonta a 61,1 milioni di euro (99,8 milioni di euro al 30 settembre 2019). **L'Ebit margin si attesta al 5,9%** (8% al 30 settembre 2019).

Il risultato ante imposte è pari a 33,6 milioni di euro (68,5 milioni di euro al 30 settembre 2019), su cui **hanno inciso imposte per 17,6 milioni di euro**.

Il risultato netto inclusa la quota di terze parti è positivo per 16,1 milioni di euro (32,8 milioni di euro al 30 settembre 2019).

Il risultato netto consolidato è positivo per 9,2 milioni di euro (16,4 milioni di euro al 30 settembre 2019).

L'indebitamento finanziario netto (PFN) del Gruppo Immsi al 30 settembre 2020 risulta pari a 823,7 milioni di euro, in miglioramento di 75,1 milioni di euro rispetto a 898,8 milioni di euro al 30 giugno 2020, principalmente per effetto del positivo andamento delle vendite nel trimestre e dell'attenta gestione del capitale circolante del Gruppo Piaggio. La posizione finanziaria netta del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2019 era pari a 796,4 milioni di euro, e al 30 settembre 2019 era pari a 827 milioni di euro.

Nel 2020 il Gruppo Immsi ha consuntivato **investimenti per 90,6 milioni di euro** (93,8 milioni di euro al 30 settembre 2019).

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 2020

Settore Industriale: Gruppo Piaggio

Al 30 settembre 2020 il Gruppo Piaggio ha venduto complessivamente nel mondo 353.900 veicoli, registrando ricavi consolidati per 993,8 milioni di euro. L'Ebitda consolidato è stato pari a 150,1 milioni di euro, con una marginalità del 15,1%; l'Ebit è stato pari a 63,6 milioni di euro, con una marginalità del 6,4%; l'utile netto ha registrato un risultato positivo pari a 29,1 milioni di euro.

Le **spese operative** sostenute dal Gruppo Piaggio al 30 settembre 2020 sono risultate pari a **222,3 milioni di euro, in forte riduzione del 15,8%** rispetto a 264,2 milioni di euro spesi nel corrispondente periodo del 2019, **principalmente in conseguenza alle azioni di mitigazione messe in atto dalla fine del primo trimestre 2020 per far fronte all'emergenza causata dal Covid-19.**

L'indebitamento finanziario netto (PFN) del Gruppo Piaggio al 30 settembre 2020 risulta pari a 444,8 milioni di euro, in miglioramento per 83,7 milioni di euro rispetto ai 528,5 milioni di euro registrati lo scorso 30 giugno, **per effetto del positivo andamento delle vendite registrato nel terzo trimestre e dell'attenta gestione del capitale circolante.**

Settore Navale: Intermarine S.p.A.

Con riferimento alla controllata **Intermarine S.p.A.**, al 30 settembre 2020 la Società ha registrato **ricavi consolidati pari a 46,8 milioni di euro**; l'Ebitda è positivo per 5,1 milioni di euro, con un Ebitda margin pari al 10,9%; Ebit pari a 2,5 milioni di euro, con un Ebit margin pari al 5,3%; l'utile netto è stato positivo per 0,2 milioni di euro.

In dettaglio i ricavi risultano composti da 35,9 milioni di euro riferibili al Settore Militare e 10,9 milioni di euro relativi alla divisione Fast Ferries e Yacht, principalmente riferite alle attività svolte dal cantiere di Messina.

Settore Immobiliare e Holding

Il settore Immobiliare e Holding presenta al 30 settembre 2020 ricavi netti pari a 1,2 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 settembre 2020 e successivi

A integrazione di quanto già riportato nel presente testo o comunicato in sede di approvazione dei risultati relativi al primo semestre 2020 (Consiglio di Amministrazione del 2 settembre 2020), si riportano di seguito i principali eventi del periodo e successivi.

Il 19 ottobre il Gruppo Piaggio e la Banca Europea per gli Investimenti (BEI) hanno firmato un contratto di finanziamento da 30 milioni di euro, della durata di 7 anni, a sostegno dei progetti di Ricerca e Sviluppo previsti nel piano di investimenti, che verranno realizzati presso i siti italiani del Gruppo Piaggio entro il 2021. Il finanziamento si affianca a un precedente contratto sottoscritto lo scorso anno, portando così a 100 milioni l’impegno complessivo di BEI con il Gruppo Piaggio.

Il Consiglio di Amministrazione del Gruppo Piaggio, riunitosi lo scorso 30 ottobre per approvare i conti al 30 settembre 2020, ha dato via libera al progetto di riqualificazione della storica fabbrica Moto Guzzi di Mandello del Lario, di cui l’anno prossimo si celebra il centenario della fondazione.

Il progetto, che è stato affidato all’architetto e designer statunitense di fama mondiale Greg Lynn, prevede un’importante riqualificazione conservativa che coinvolgerà tutta l’area, dalla produzione agli uffici, all’ala museale dove sono esposti i modelli di Moto Guzzi che ripercorrono la storia dell’azienda dal 1921 ad oggi.

Inoltre, nel corso della medesima seduta, è stato comunicato l’ampliamento del dipartimento di E-Mobility del Gruppo Piaggio, dedicato allo sviluppo di componenti *core* di veicoli elettrici a 2, 3 e 4 ruote. A Pontedera saranno realizzati nuovi uffici e laboratori dedicati e verrà rafforzata la struttura organizzativa che a regime sarà composta da circa 40 ingegneri specializzati in elettronica, meccanica ed elettrotecnica.

Il 5 novembre, Piaggio Fast Forward (PFF) ha avviato alcuni programmi pilota per testare, insieme a partner attivi in diversi settori di business, ulteriori applicazioni del suo rivoluzionario robot *carrier* Gita in vari ambiti tra cui quello turistico, residenziale, retail e nel canale delle consegne dell’ultimo miglio.

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

Già dai primi mesi del 2020 si è manifestato un fattore di instabilità macroeconomica correlato alla diffusione del Covid-19 che ha inizialmente impattato l’attività economica in Cina e successivamente quella degli altri Paesi.

Come emerge dai dati disponibili sull'andamento dell'economia mondiale, questo fattore incide sensibilmente sulle prospettive globali di crescita futura, influenzando il quadro macroeconomico generale e i mercati finanziari e immobiliare, nonostante le decisioni già assunte dalle autorità mondiali per supportare la ripresa.

La formulazione di previsioni per l'ultimo trimestre dell'anno rimane comunque complessa in quanto dipende sia dall'evoluzione del Covid-19, che dal mese di ottobre ha ripreso vigore in Europa, sia dalle misure governative di contenimento del contagio e da quelle di supporto all'economia che nel frattempo verranno implementate nei paesi in cui il Gruppo è presente.

In merito al **Settore Industriale**, in questo quadro generale, Piaggio continuerà a lavorare per rispettare impegni e obiettivi, mantenendo in essere tutte le misure per gestire la crisi derivante dalla pandemia fino a quando saranno necessarie e per rispondere in modo flessibile ed immediato alle situazioni inattese e difficili che potrebbero caratterizzare, di nuovo, gli ultimi mesi del 2020 grazie ad una sempre più efficiente struttura dei costi.

Anche con riferimento al **settore navale**, sotto il profilo economico e finanziario, allo stato attuale risulta impossibile formulare previsioni circa l'evoluzione dell'emergenza sanitaria e dei conseguenti impatti sull'economia. Pur in questo contesto generale difficile, si svilupperanno nei prossimi mesi gli avanzamenti di produzione relativi alle commesse acquisite e continueranno le attività commerciali in tutti i *business* di operatività della società, cercando di cogliere favorevoli opportunità commerciali. Inoltre, il *management* continuerà a perseguire ogni azione per il contenimento dei costi e tutte le attività necessarie volte ad acquisire ulteriori commesse che permetterebbero di incrementare il portafoglio ordini e di conseguenza ottimizzare la capacità produttiva per i prossimi anni.

Con riferimento al **settore immobiliare e turistico alberghiero**, come per gli altri settori di riferimento del Gruppo, risulta difficile formulare previsioni circa l'evoluzione possibile dell'emergenza sanitaria. In particolare, per Is Molas non è possibile prevederne impatti patrimoniali ed economici negativi, ma la società sta procedendo con le attività commerciali volte ad individuare possibili acquirenti anche a livello internazionale.

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Brenda Rossi, 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 2019 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 e non 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, i relativi ratei, gli interessi maturati sui finanziamenti e le

passività finanziarie correlate alle attività destinate alla dismissione. Tra gli schemi contenuti nel Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2020 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 e che lo stesso differisce da quanto suggerito dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 in quanto include anche l’eventuale quota non corrente dei crediti finanziari.

Nella redazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2020, il Gruppo Immsi ha applicato gli stessi principi contabili adottati nella redazione della Relazione sulla Gestione e Bilancio al 31 dicembre 2019.

Immsi S.p.A. rende noto che il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2020 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/2020*”) nei termini di legge.

Di seguito vengono proposti i prospetti di Conto economico consolidato riclassificato, della Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata riclassificata e il prospetto dei 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

TABELLE

Conto Economico Consolidato riclassificato Gruppo Immsi

In migliaia di euro	30.09.2020		30.09.2019		Variazione	
Ricavi netti	1.041.861	100%	1.253.752	100%	-211.891	-16,9%
Costi per materiali	628.366	60,3%	740.603	59,1%	-112.237	-15,2%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	164.541	15,8%	208.205	16,6%	-43.664	-21,0%
Costi del personale	170.204	16,3%	187.861	15,0%	-17.657	-9,4%
Altri proventi operativi	90.679	8,7%	93.890	7,5%	-3.211	-3,4%
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	-2.043	-0,2%	-1.197	-0,1%	-846	-70,7%
Altri costi operativi	16.520	1,6%	17.598	1,4%	-1.078	-6,1%
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI	150.866	14,5%	192.178	15,3%	-41.312	-21,5%
Ammortamento e costi di <i>impairment</i> delle attività materiali	37.237	3,6%	36.931	2,9%	306	0,8%
<i>Impairment</i> dell'avviamento	0	-	0	-	0	-
Ammortamento e costi di <i>impairment</i> delle attività immateriali a vita definita	52.551	5,0%	55.419	4,4%	-2.868	-5,2%
RISULTATO OPERATIVO	61.078	5,9%	99.828	8,0%	-38.750	-38,8%
Risultato partecipazioni	772	0,1%	624	0,0%	148	-
Proventi finanziari	21.804	2,1%	12.931	1,0%	8.873	68,6%
Oneri finanziari	50.031	4,8%	44.894	3,6%	5.137	11,4%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	33.623	3,2%	68.489	5,5%	-34.866	-50,9%
Imposte	17.573	1,7%	35.727	2,8%	-18.154	-50,8%
RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	16.050	1,5%	32.762	2,6%	-16.712	-51,0%
Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	-	0	-	0	-
RISULTATO DI PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	16.050	1,5%	32.762	2,6%	-16.712	-51,0%
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	6.820	0,7%	16.380	1,3%	-9.560	-58,4%
RISULTATO DI PERIODO DEL GRUPPO	9.230	0,9%	16.382	1,3%	-7.152	-43,7%

Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata riclassificata del Gruppo Immsi

In migliaia di euro	30.09.2020	<i>in %</i>	31.12.2019	<i>in %</i>	30.09.2019	<i>in %</i>
Attività correnti:						
Disponibilità e mezzi equivalenti	267.275	12,4%	212.596	10,1%	222.617	10,0%
Attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Attività operative	496.562	23,1%	488.722	23,2%	549.020	24,5%
Totale attività correnti	763.837	35,5%	701.318	33,3%	771.637	34,5%
Attività non correnti:						
Attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Attività immateriali	855.007	39,7%	848.853	40,2%	840.861	37,6%
Attività materiali	329.174	15,3%	337.988	16,0%	332.380	14,9%
Altre attività	205.770	9,6%	220.879	10,5%	291.711	13,0%
Totale attività non correnti	1.389.951	64,5%	1.407.720	66,7%	1.464.952	65,5%
TOTALE ATTIVITA'	2.153.788	100,0%	2.109.038	100,0%	2.236.589	100,0%
Passività correnti:						
Passività finanziarie	436.363	20,3%	461.981	21,9%	455.091	20,3%
Passività operative	608.421	28,2%	634.140	30,1%	687.133	30,7%
Totale passività correnti	1.044.784	48,5%	1.096.121	52,0%	1.142.224	51,1%
Passività non correnti:						
Passività finanziarie	654.626	30,4%	547.011	25,9%	594.519	26,6%
Altre passività non correnti	82.846	3,8%	91.593	4,3%	112.379	5,0%
Totale passività non correnti	737.472	34,2%	638.604	30,3%	706.898	31,6%
TOTALE PASSIVITA'	1.782.256	82,7%	1.734.725	82,3%	1.849.122	82,7%
PATRIMONIO NETTO TOTALE	371.532	17,3%	374.313	17,7%	387.467	17,3%
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	2.153.788	100,0%	2.109.038	100,0%	2.236.589	100,0%

Prospetto dei flussi di cassa consolidati del Gruppo Immsi

In migliaia di euro	30.09.2020	30.09.2019
Attività operative		
Risultato prima delle imposte	33.623	68.489
Ammortamento attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	37.237	36.931
Ammortamento attività immateriali	52.551	55.136
Accantonamento a fondi rischi e per trattamento di quiescenza e simili	13.670	15.708
Svalutazioni / (Ripristini valutazioni al <i>fair value</i>)	3.950	2.379
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(108)	(38)
Proventi finanziari	(969)	(2.946)
Proventi per dividendi	(25)	(111)
Oneri finanziari	33.098	34.796
Ammortamento dei contributi pubblici	(3.546)	(4.332)
Variazione nel capitale circolante	(42.106)	54.023
Variazione fondi non correnti ed altre variazioni	(13.736)	(40.367)
Disponibilità generate dall'attività operativa	113.639	219.668
Interessi passivi pagati	(21.603)	(26.125)
Imposte pagate	(11.836)	(23.666)
Flusso di cassa delle attività operative	80.200	169.877
Attività d'investimento		
Acquisizione di società controllate, al netto delle disponibilità liquide	(217)	(212)
Investimento in attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(30.505)	(32.344)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	325	85
Investimento in attività immateriali	(60.072)	(61.452)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività immateriali	8	41
Interessi incassati	796	515
Prezzo di realizzo di attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	(5)
Contributi pubblici incassati	954	2.114
Dividendi da partecipazioni	25	111
Flusso di cassa delle attività d'investimento	(88.686)	(91.147)
Attività di finanziamento		
Finanziamenti ricevuti	228.216	72.646
Esborso per restituzione di finanziamenti	(144.082)	(99.560)
Rimborso leasing finanziari e diritti d'uso	(7.198)	(5.599)
Esborso per dividendi pagati a Soci di Minoranza	(9.779)	(25.802)
Flusso di cassa delle attività di finanziamento	67.157	(58.315)
Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide	58.671	20.415
Saldo iniziale	212.055	195.968
Delta cambi	(3.452)	5.803
Saldo finale	267.274	222.186