

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO IMMSI: PROGETTO DI BILANCIO 2017

Ricavi consolidati 1.454,9 milioni di euro, in crescita del 5,1% (1.383,8 €/mln nel 2016)

**Ebitda 209,6 milioni di euro, in crescita del 24,4%, (168,5 €/mln nel 2016)
Ebitda margin 14,4% (12,2% nel 2016)**

**Risultato operativo (Ebit) 86,4 milioni di euro, in crescita del 51,6% (57 €/mln nel 2016)
Ebit margin 5,9% (4,1% nel 2016)**

Risultato ante imposte positivo per 39 milioni di euro (4,5 €/mln nel 2016)

**Risultato netto inclusa la quota di terzi parti positivo per 14,9 milioni di euro
(negativo per 8,3 €/mln nel 2016)**

**Risultato netto consolidato in forte crescita, positivo per 8,2 milioni di euro
(negativo per 8,7 €/mln nel 2016)**

**Posizione finanziaria netta -858,9 milioni di euro,
in miglioramento per 48 €/mln rispetto ai -906,9 €/mln al 31 dicembre 2016**

Settore Industriale (Gruppo Piaggio): migliorati tutti i principali indicatori finanziari e ridotto il debito. Ricavi consolidati in crescita del 2,2%, Ebitda +12,6%, Ebitda margin +14,3%, Ebit +18,8%, Utile Netto positivo per 19,7 milioni, +40,5%. Mantenua la leadership del mercato europeo delle due ruote con il 15,1%

Settore Navale (Intermarine): deciso incremento di tutti i principali indicatori per effetto degli avanzamenti produttivi e significativa riduzione del debito. Per il prossimo triennio (2018-2020) previsto un ulteriore incremento dei volumi di produzione e dei risultati economici, con conseguente riduzione del debito

Settore Immobiliare (Is Molas): ultimato il primo lotto di 15 ville e opere di urbanizzazione

Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie

Mantova, 21 marzo 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di **Immsi S.p.A. (IMS)**, riunitosi oggi sotto la presidenza di Roberto Colaninno, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio per l'esercizio 2017.

Andamento economico-finanziario del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2017

Rispetto al corrispondente periodo del 2016, al 31 dicembre 2017 il Gruppo Immsi ha registrato *performance* positive e in deciso miglioramento, il ritorno all'utile netto positivo e la riduzione del debito.

I ricavi consolidati sono pari a 1.454,9 milioni di euro, in incremento del 5,1% rispetto ai 1.383,8 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2016.

L'Ebitda (risultato operativo ante ammortamenti) consolidato del Gruppo Immsi ammonta a 209,6 milioni di euro, in incremento del 24,4 % rispetto ai 168,5 milioni di euro del 2016. L'Ebitda margin è pari al 14,4% (12,2% al 31 dicembre 2016).

L'Ebit (risultato operativo) è pari a **86,4 milioni di euro, in crescita del 51,6%**, rispetto ai 57 milioni di euro del 31 dicembre 2016. L'Ebit margin è pari al **5,9%** dei ricavi netti (4,1% al 31 dicembre 2016).

Il **risultato ante imposte** al 31 dicembre 2017 ammonta a **39 milioni di euro** (4,5 milioni di euro al 31 dicembre 2016). Le imposte di periodo sono state pari a 24,1 milioni di euro (12,8 milioni di euro al 31 dicembre 2016).

Il **risultato netto inclusa la quota di terzi parti** è positivo per **14,9 milioni di euro** (negativo per 8,3 milioni di euro al 31 dicembre 2016).

Il Gruppo Immsi ha registrato un **risultato netto consolidato** al 31 dicembre 2017 **positivo per 8,2 milioni di euro, in deciso miglioramento** rispetto al risultato negativo per 8,7 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2016.

L'**indebitamento finanziario netto (PFN)** del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2017 si è attestato a **858,9 milioni di euro**, in miglioramento per 48 milioni di euro rispetto ai 906,9 milioni di euro al 31 dicembre 2016, principalmente per effetto del flusso monetario netto generato dalla gestione.

L'**organico complessivo** del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2017 è pari a **6.964 dipendenti complessivi nel mondo**. Il dato include gli organici italiani del Gruppo che si attestano a 3.788 dipendenti, dato sostanzialmente stabile rispetto al valore di fine 2016.

Andamento dei business al 31 dicembre 2017

Settore Industriale: Gruppo Piaggio

Con riferimento al settore industriale, il **Gruppo Piaggio** ha registrato al 31 dicembre 2017 ricavi consolidati pari a 1.342,5 milioni di euro (+2,2% rispetto al 31 dicembre 2016), l'Ebitda consolidato di 192,3 milioni di euro (+12,6%) e un Ebitda margin pari al 14,3% (il migliore dato mai registrato). Il risultato operativo (EBIT) nel 2017 è stato pari a 72,3 milioni di euro, in crescita del 18,8%. L'utile netto consuntivato dal Gruppo Piaggio al 31 dicembre 2017 è stato pari a 19,7 milioni di euro, in crescita del 40,5%. L'indebitamento finanziario al 31 dicembre 2017 si è attestato a 452 milioni di euro, in miglioramento per 39 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2016.

Nel corso del 2017 il Gruppo Piaggio ha venduto complessivamente nel mondo 552.800 veicoli, in crescita del 3,9% con una crescita dei volumi nelle aree Emea e Americas del +3,5% ed in India del +7,4%.

Analizzando i business del Gruppo Piaggio, sono stati venduti nel mondo 376.000 veicoli a due ruote (+9,3%), mantenendo la leadership in Europa con una quota di mercato complessiva del 15,1%, che sale a quota 24,2% se si considera il solo settore scooter.

Nel settore dei veicoli commerciali le vendite sono state pari a 176.800 veicoli. Nel mercato indiano dei veicoli a tre ruote la consociata PVPL ha confermato la leadership nel segmento trasporto merci (cargo) con una quota del 48,8%.

Infine in ambito robotico la controllata Piaggio Fast Forward sta proseguendo l'attività di sviluppo degli innovativi progetti Gita e Kilo, veicoli autonomi e intelligenti, ideati per migliorare la produttività della mobilità nei sempre più complessi sviluppi urbani.

Settore Navale: Intermarine S.p.A.

Nel settore navale, **Intermarine S.p.A.** al 31 dicembre 2017 ha segnato un deciso incremento di tutti i principali indicatori: ricavi netti per 107,7 milioni di euro, in consistente crescita (+64,1%)

rispetto ai 65,7 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2016; Ebitda positivo per 20,6 milioni di euro, in forte miglioramento (2,7 milioni di euro al 31 dicembre 2016); Ebitda margin pari al 19,1%; Ebit a 17,9 milioni di euro (1,5 milioni euro al 31 dicembre 2016) con un Ebit margin positivo per 16,6%. L'utile netto è positivo per 10,2 milioni di euro, in deciso incremento rispetto al risultato negativo per 1,8 milioni di euro al 31 dicembre 2016, con un'incidenza sul valore di produzione pari al 9,4%. Dal punto di vista patrimoniale, al 31 dicembre 2017 l'indebitamento finanziario netto della Società è pari a 43,3 milioni di euro, in miglioramento di 24 milioni di euro rispetto ai 67,3 milioni di euro al 31 dicembre 2016.

Il portafoglio ordini di Intermarine al 31 dicembre 2017 è pari a circa 209 milioni di euro. Inoltre la Società ha in previsione di realizzare nel prossimo triennio (esercizi 2018-2020) un ulteriore incremento dei volumi di produzione e dei risultati economici, con conseguente aumento del patrimonio netto e riduzione dell'esposizione finanziaria.

Settore Immobiliare e Holding

Il settore Immobiliare e Holding presenta al 31 dicembre 2017 ricavi netti pari a circa 4,8 milioni di euro (5,1 milioni di euro al 31 dicembre 2016) e un risultato netto consolidabile negativo per 9,1 milioni di euro, in miglioramento rispetto ai -14,5 milioni di euro registrati nel 2016.

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. In queste settimane saranno 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. In parallelo si sta procedendo con le attività commerciali volte ad individuare possibili acquirenti anche a livello internazionale.

Capogruppo Immsi S.p.A.

La Capogruppo Immsi S.p.A. ha registrato un risultato netto di periodo positivo pari a circa 3 milioni di euro (5,5 milioni di euro al 31 dicembre 2016) anche in conseguenza degli adeguamenti dei valori delle partecipazioni detenute.

L'indebitamento finanziario netto della Capogruppo Immsi S.p.A. al 31 dicembre 2017 si attesta a 73,5 milioni di euro, in riduzione di 6,1 milioni di euro rispetto al dato al 31 dicembre 2016 (79,6 milioni di euro).

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti, che si svolgerà in prima convocazione il giorno 30 aprile 2018 e, occorrendo, in seconda convocazione il giorno 10 maggio 2018, di non distribuire dividendi per l'esercizio 2017 (analoga proposta era stata deliberata per l'esercizio 2016).

Evoluzione prevedibile della gestione

In merito al **settore industriale**, in un contesto macroeconomico caratterizzato da un rafforzamento della ripresa economica globale, su cui comunque permangono incertezze legate alla velocità della crescita europea e a rischi di rallentamento in alcuni paesi del Far East asiatico, il Gruppo Piaggio dal punto di vista commerciale e industriale si impegna a:

- confermare la posizione di leadership nel mercato europeo delle due ruote, sfruttando al meglio la ripresa prevista 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, grazie anche all'apertura di nuovi Motoplex, 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 al successo del nuovo Aprilia SR 150;
- incrementare la penetrazione dei veicoli commerciali in India, grazie anche all'introduzione di nuove motorizzazioni, e le vendite degli stessi nei paesi emergenti puntando ad un ulteriore sviluppo dell'export mirato ai mercati africani e dell'America latina.

Dal punto di vista tecnologico il Gruppo Piaggio proseguirà nella ricerca di nuove soluzioni ai problemi della mobilità attuali e futuri, grazie all'impegno di Piaggio Fast Forward (Boston) e di nuove frontiere del design da parte di PADc (Piaggio Advanced Design center) a Pasadena.

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** (Intermarine S.p.A.) nel corso del 2018 proseguirà l'intensa attività commerciale internazionale, con particolare riguardo ai Paesi asiatici ed europei, e continuerà positivamente la gestione degli ordini acquisiti nei Paesi dell'Area del Mediterraneo.

Il *management* perseguirà inoltre ogni opportunità per il contenimento dei costi diretti e di quelli indiretti.

* * *

Dichiarazione Non Finanziaria

Nella seduta odierna, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la prima Dichiarazione di carattere Non Finanziario di Immsi S.p.A. redatta ai sensi del D. Lgs. 254/2016 inclusa nella Relazione sulla Gestione degli Amministratori al 31 dicembre 2017.

* * *

Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie

Nella seduta odierna, il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, deliberato di proporre all'Assemblea ordinaria degli azionisti di rinnovare l'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, già concessa con l'Assemblea ordinaria del 12 maggio 2017 e che andrà a scadere nel corso dell'esercizio 2018. La proposta è finalizzata a dotare la Società di una utile opportunità strategica di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni, ivi incluse le finalità contemplate nell'art. 5 del Regolamento (UE) 596/2014 (*Market Abuse Regulation*, di seguito "MAR") e nelle prassi ammesse a norma dell'art. 13 MAR, ivi inclusa la finalità di acquisto di azioni proprie in funzione del loro successivo annullamento, nei termini e con le modalità che saranno eventualmente deliberati dai competenti organi sociali.

Tutte le informazioni riguardanti i termini e le modalità dell'autorizzazione saranno rese disponibili nella Relazione Illustrativa sull'acquisto e disposizione di azioni proprie che verrà messa a disposizione degli Azionisti nei termini previsti dalla vigente normativa.

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 rischio e 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 2016 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 ottemperanza alla Comunicazione Consob n. 9081707 del 16 settembre 2009 si precisa che tali indicatori non sono stati oggetto di verifica da parte della società di revisione. 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 e l'adeguamento al *fair value* delle relative poste coperte. Tra gli schemi contenuti nella Relazione sulla Gestione del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2017 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 della Relazione sulla Gestione e Bilancio al 31 dicembre 2017, il Gruppo Immsi ha applicato gli stessi principi contabili adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 ad esclusione della adozione anticipata a partire dal 1° gennaio 2017 dell'IFRS 9 "Financial Instruments".

Immsi S.p.A. rende noto che la Relazione sulla Gestione e Bilancio, al 31 dicembre 2017, sarà a disposizione del pubblico presso la sede legale, nel meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com nonché pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.immsi.it (sezione "Governance/Assemblea/Archivio/2018" e sezione "Investors/Bilanci e relazioni/2018") a partire dal giorno 9 aprile 2018.

Di seguito vengono proposti i prospetti della Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, di Conto economico consolidato ed i Flussi di Cassa consolidati del Gruppo Immsi ed i prospetti della Posizione patrimoniale - finanziaria, di Conto economico ed i Flussi di Cassa relativi ad Immsi S.p.A.. Si precisa che, al momento della pubblicazione del presente comunicato, non è stata ancora completata l'attività di revisione sul Bilancio consolidato del Gruppo Immsi, sul Bilancio separato di Immsi S.p.A. e sulla Dichiarazione Non Finanziaria ex 254/2016 al 31 dicembre 2017.

Per ulteriori informazioni:

Ufficio Stampa Gruppo Immsi
Resp. Diego Rancati
Via Broletto 13 - 20121 Milano
Tel. +39 02.319612.19/.16
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

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA

In migliaia di euro

ATTIVO	31 Dicembre 2017	31 Dicembre 2016
ATTIVITA' NON CORRENTI		
<i>Attività immateriali</i>	826.198	847.059
<i>Attività materiali</i>	307.343	336.467
<i>Investimenti immobiliari</i>	85.637	85.765
<i>Partecipazioni</i>	7.583	7.464
<i>Altre attività finanziarie</i>	7.364	33.205
<i>Crediti verso l'Erario</i>	19.913	15.680
<i>Imposte anticipate</i>	122.984	126.640
<i>Crediti commerciali ed altri crediti</i>	13.986	15.587
<i>- di cui verso Parti Correlate</i>	115	133
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	1.391.008	1.467.867
ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	27.183	27.183
ATTIVITA' CORRENTI		
<i>Crediti commerciali ed altri crediti</i>	154.934	134.382
<i>- di cui verso Parti Correlate</i>	5.878	7.487
<i>Crediti verso l'Erario</i>	13.656	29.386
<i>Rimanenze</i>	309.184	294.057
<i>Altre attività finanziarie</i>	6.665	14.693
<i>Disponibilità e mezzi equivalenti</i>	138.949	197.919
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	623.388	670.437
TOTALE ATTIVITA'	2.041.579	2.165.487
PASSIVO		
	31 Dicembre 2017	31 Dicembre 2016 Restated*
PATRIMONIO NETTO		
<i>Patrimonio netto consolidato di Gruppo</i>	221.623	232.787
<i>Capitale e riserve di terzi</i>	149.066	159.771
TOTALE PATRIMONIO NETTO	370.689	392.558
PASSIVITA' NON CORRENTI		
<i>Passività finanziarie</i>	578.462	548.512
<i>- di cui verso Parti Correlate</i>	2.900	2.900
<i>Debiti commerciali ed altri debiti</i>	6.829	6.907
<i>- di cui verso Parti Correlate</i>	12	162
<i>Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili</i>	48.628	53.482
<i>Altri fondi a lungo termine</i>	10.739	11.739
<i>Imposte differite</i>	22.677	23.110
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	667.335	643.750
PASSIVITA' LEGATE AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	0	0
PASSIVITA' CORRENTI		
<i>Passività finanziarie</i>	432.032	585.044
<i>- di cui verso Parti Correlate</i>	9	12
<i>Debiti commerciali</i>	490.483	466.366
<i>- di cui verso Parti Correlate</i>	9.319	10.298
<i>Imposte correnti</i>	12.309	9.314
<i>Altri debiti</i>	47.928	52.267
<i>- di cui verso Parti Correlate</i>	214	215
<i>Quota corrente altri fondi a lungo termine</i>	20.803	16.188
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	1.003.555	1.129.179
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	2.041.579	2.165.487

* Il Gruppo ha riclassificato al 31 dicembre 2016, per una opportuna omogeneità di confronto con quanto rilevato al 31 dicembre 2017, debiti per interessi maturati sui finanziamenti ricevuti da soci di minoranza di società del Gruppo. Tali debiti, pari a 2.948 mila euro, sono stati riclassificati da debiti commerciali correnti a passività finanziarie correnti.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

In migliaia di euro

	31.12.2017	31.12.2016
Ricavi netti	1.454.939	1.383.848
- di cui verso Parti Correlate	1.777	855
Costi per materiali	825.168	786.766
- di cui verso Parti Correlate	23.508	23.289
Costi per servizi e godimento beni di terzi	265.069	272.674
- di cui verso Parti Correlate	962	955
Costi del personale	234.493	232.808
Ammortamento delle attività materiali	46.192	46.337
Ammortamento dell'avviamento	0	0
Ammortamento delle attività immateriali a vita definita	72.427	63.745
Altri proventi operativi	109.929	110.675
- di cui verso Parti Correlate	254	3.042
Altri costi operativi	35.086	35.185
RISULTATO OPERATIVO	86.433	57.008
Risultato partecipazioni	716	568
Proventi finanziari	21.093	15.612
Oneri finanziari	69.226	68.692
- di cui verso Parti Correlate	152	134
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	39.016	4.496
Imposte	24.132	12.841
RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	14.884	(8.345)
Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	0
RISULTATO DI PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	14.884	(8.345)
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	6.695	318
RISULTATO DI PERIODO DEL GRUPPO	8.189	(8.663)

RISULTATO PER AZIONE

In euro

	31.12.2017	31.12.2016
Da attività in funzionamento e cessate:		
Base	0,024	(0,025)
Diluito	0,024	(0,025)
Da attività in funzionamento:		
Base	0,024	(0,025)
Diluito	0,024	(0,025)

Numero azioni medio:

340.530.000

340.530.000

PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA CONSOLIDATO

In migliaia di euro

	31.12.2017	31.12.2016
Attività operative		
Risultato prima delle imposte	39.016	4.496
Ammortamento attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	46.192	46.337
Ammortamento attività immateriali	72.427	63.745
Accantonamento a fondi rischi e per trattamento di quiescenza e simili	25.109	22.742
Svalutazioni / (Ripristini valutazioni al fair value)	8.042	2.747
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(558)	(2.295)
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione titoli	(3.350)	0
Interessi attivi	(1.808)	(2.705)
Proventi per dividendi	(109)	(24)
Interessi passivi	50.202	52.034
Ammortamento dei contributi pubblici	(5.464)	(4.260)
Quota di risultato prima delle imposte nelle collegate (e altre società valutate al PN)	(716)	(568)
Variazione nel capitale circolante:		
(Aumento) / Diminuzione crediti verso clienti	13.169	110
(Aumento) / Diminuzione delle rimanenze	(15.127)	(6.198)
Aumento / (Diminuzione) dei debiti verso fornitori	21.019	(2.195)
(Aumento) / Diminuzione lavori in corso su ordinazione	(23.254)	64.856
Aumento / (Diminuzione) fondi rischi	(12.148)	(12.870)
Aumento / (Diminuzione) fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	(13.779)	(9.664)
Altre variazioni	6.201	(6.356)
Disponibilità generate dall'attività operativa	205.064	209.932
Interessi passivi pagati	(44.414)	(45.557)
Imposte pagate	(19.186)	(25.850)
Flusso di cassa delle attività operative	141.464	138.525
Attività d'investimento		
Acquisizione di società controllate, al netto delle disponibilità liquide	0	(5.612)
Prezzo di realizzo di società controllate, al netto delle disponibilità liquide	3.567	0
Investimento in attività materiali	(29.800)	(39.371)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	3.394	2.582
Investimento in attività immateriali	(58.040)	(58.678)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività immateriali	62	0
Acquisto partecipazioni non consolidate	(13)	0
Acquisto attività finanziarie	(781)	(1.881)
Prezzo di realizzo di attività finanziarie	3.350	3
Interessi incassati	1.452	594
Altri flussi su attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	124
Contributi pubblici incassati	706	244
Dividendi da partecipazioni	109	0
Flusso di cassa delle attività d'investimento	(75.994)	(101.995)
Attività di finanziamento		
Finanziamenti ricevuti	216.205	328.836
Esborso per restituzione di finanziamenti	(300.522)	(295.279)
Finanziamenti con leasing ricevuti	0	12.839
Rimborso leasing finanziari	(1.124)	(1.601)
Esborso per dividendi pagati ad Azionisti della Capogruppo	0	(5.107)
Esborso per dividendi pagati a Soci di Minoranza	(9.752)	(8.921)
Flusso di cassa delle attività di finanziamento	(95.193)	30.767
Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide	(29.723)	67.297
Saldo iniziale	173.223	104.415
Delta cambi	(8.242)	1.511
Saldo finale	135.258	173.223

Prospetto della Situazione Patrimoniale – Finanziaria Immsi S.p.A.

In migliaia euro

ATTIVO	31.12.2017	31.12.2016 Restated *
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività immateriali	0	0
Attività materiali	68	119
- di cui parti correlate e infragruppo	0	5
Investimenti immobiliari	74.114	74.055
Partecipazioni in società controllate e collegate	310.331	322.332
Altre attività finanziarie	0	13.996
Crediti verso l'Erario	0	0
Imposte anticipate	0	0
Crediti commerciali ed altri crediti	6	6
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	384.519	410.509
ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	0	0
ATTIVITA' CORRENTI		
Crediti commerciali ed altri crediti	26.770	25.592
- di cui parti correlate e infragruppo	26.350	25.011
Crediti verso l'Erario	191	120
Rimanenze	0	0
Lavori in corso su ordinazione	0	0
Altre attività finanziarie	239.261	215.039
- di cui parti correlate e infragruppo	234.916	207.416
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.281	792
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	271.503	241.543
TOTALE ATTIVITA'	656.022	652.052
PASSIVO	31.12.2017	31.12.2016
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	178.464	178.464
Riserve e risultato a nuovo	174.481	186.816
Risultato netto di periodo	3.044	5.492
TOTALE PATRIMONIO NETTO	355.989	370.771
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Passività finanziarie	102.017	0
Debiti commerciali ed altri debiti	208	422
Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	318	302
Altri fondi a lungo termine	0	0
Imposte differite	19.375	19.128
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	121.918	19.852
PASSIVITA' LEGATE AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	0	0
PASSIVITA' CORRENTI		
Passività finanziarie	175.101	257.453
Debiti commerciali	1.450	1.918
- di cui parti correlate e infragruppo	442	361
Imposte correnti	522	281
Altri debiti	1.042	1.776
- di cui parti correlate e infragruppo	2	2
Quota corrente altri fondi a lungo termine	0	0
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	178.115	261.429
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	656.022	652.052

* Immsi S.p.A. ha riclassificato al 31 dicembre 2016, per una opportuna omogeneità di confronto con quanto rilevato al 31 dicembre 2017, crediti per interessi maturati sui finanziamenti accordati a società controllate. Tali crediti, pari a 30.362 mila euro, sono stati riclassificati da crediti commerciali correnti ad attività finanziarie correnti.

Conto Economico Immsi S.p.A.

In migliaia di euro

	Esercizio 2017	Esercizio 2016
Proventi finanziari	29.939	18.688
- di cui parti correlate e infragruppo	25.017	18.346
Oneri finanziari	(25.685)	(10.478)
- di cui parti correlate e infragruppo	(15.040)	0
Risultato partecipazioni	0	0
Proventi operativi	4.452	4.277
- di cui parti correlate e infragruppo	2.356	1.949
Costi per materiali	(37)	(34)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(3.615)	(3.426)
- di cui parti correlate e infragruppo	(428)	(435)
Costi del personale	(1.104)	(1.245)
Ammortamento delle attività materiali	(67)	(78)
Ammortamento dell'avviamento	0	0
Ammortamento delle attività immateriali a vita definita	0	0
Altri proventi operativi	114	124
- di cui parti correlate e infragruppo	83	92
Altri costi operativi	(778)	(697)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	3.219	7.131
Imposte	(175)	(1.639)
- di cui parti correlate e infragruppo	0	0
RISULTATO DOPO IMPOSTE DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	3.044	5.492
Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	0
RISULTATO NETTO DI PERIODO	3.044	5.492

Prospetto dei Flussi di Cassa Immsi S.p.A.

In migliaia di euro

	31.12.2017	31.12.2016 Restated *
Attività operative		
Risultato prima delle imposte	3.219	7.131
Ammortamento attività materiali	67	78
Ammortamento attività immateriali	-	-
Accantonamento a fondi rischi e per trattamento di quiescenza e simili	64	71
Svalutazioni / (Rivalutazioni)	10.000	-
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività materiali (incl. Investimenti immob.)	-	-
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione titoli	(4.915)	-
Interessi attivi	(9.140)	(8.837)
Proventi per dividendi	(9.946)	(9.041)
Interessi passivi	9.290	8.949
Variazione nel capitale circolante		
(Aumento) / Diminuzione crediti verso clienti	(1.483)	(201)
Aumento / (Diminuzione) dei debiti verso fornitori	(470)	1.007
Aumento / (Diminuzione) fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	(47)	(133)
Altre variazioni	8.641	11.180
Disponibilità generate dall'attività operativa	5.280	10.204
Interessi passivi pagati	(8.962)	(8.237)
Imposte pagate	-	-
Flusso di cassa delle attività operative	(3.682)	1.967
Attività d'investimento		
Acquisizione di società controllate, al netto delle disponibilità liquide	-	-
Prezzo di realizzo di società controllate, al netto delle disponibilità liquide	3.567	-
Investimento in attività materiali (incl. Investimenti immob.)	(75)	(73)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività materiali (incl. Investimenti immob.)	-	6
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività finanziarie	3.350	-
Finanziamenti erogati ed interessi maturati	(27.502)	(20.237)
Rimborso di finanziamenti concessi ed interessi maturati	-	-
Acquisto attività finanziarie	(781)	(1.881)
Interessi incassati	-	12
Dividendi da partecipazioni	9.946	9.041
Flusso di cassa delle attività d'investimento	(11.495)	(13.132)
Attività di finanziamento		
Finanziamenti ricevuti	113.873	184.131
Esborso per restituzione di finanziamenti	(93.332)	(190.162)
Esborso per dividendi pagati	-	(5.107)
Flusso di cassa delle attività di finanziamento	20.541	(11.138)
Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide	5.364	(22.303)
Saldo iniziale	(3.601)	18.702
Delta cambi	-	-
Saldo finale	1.763	(3.601)