

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO IMMSI: PROGETTO DI BILANCIO 2018¹

Nel 2018 il Gruppo Immsi ha registrato performance in miglioramento rispetto all'anno precedente, la crescita di tutti i principali indicatori di conto economico, un deciso incremento del risultato operativo e dell'utile netto, maggiori investimenti e la riduzione del debito.

**Ricavi consolidati 1.464,5 milioni di euro in crescita dell'1,4% (+5% a cambi costanti)
(1.444,9 €/mln nel 2017)**

**Ebitda 213,3 milioni di euro, in crescita dell'1,8% (209,6 €/mln nel 2017)
Ebitda margin pari al 14,6% (14,5% nel 2017)**

**Risultato operativo (Ebit) 100,6 milioni di euro, in crescita del 16,4%
(86,4 €/mln nel 2017). Ebit margin 6,9% (6% nel 2017)**

**Risultato ante imposte positivo per 58,6 milioni di euro, in crescita del 50,1%
(39 €/mln nel 2017)**

**Risultato netto inclusa la quota di terzi parti a 25,4 milioni di euro, in crescita del 70,7%
(14,9 €/mln nel 2017)**

**Utile netto consolidato pari a 12,9 milioni di euro, in crescita del 57,1%
(8,2 €/mln nel 2017)**

**Posizione finanziaria netta -852 milioni euro,
in miglioramento per 6,9 €/mln rispetto a -858,9 €/mln al 31 dicembre 2017**

Investimenti per 117,8 milioni di euro, in aumento del 34,2% (87,8 €/mln nel 2017)

* * *

Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie

Mantova, 25 marzo 2019 - Il Consiglio di Amministrazione di **Immsi S.p.A.** (IMS.MI), riunitosi oggi sotto la presidenza di Roberto Colaninno, ha esaminato e approvato il Progetto di Bilancio per l'esercizio 2018.

Andamento economico-finanziario del Gruppo Immsi al 31 dicembre 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

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 31 dicembre 2017 sono stati rielaborati al fine di renderli omogenei e confrontabili con quelli al 31 dicembre 2018.

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*.

I ricavi consolidati al 31 dicembre 2018 ammontano a **1.464,5 milioni di euro**, in crescita dell'1,4% rispetto a 1.444,9 milioni di euro registrati nell'esercizio precedente. **A cambi costanti i ricavi consolidati sono incrementati del 5%**.

L'Ebitda (risultato operativo ante ammortamenti) consolidato del Gruppo Immsi ammonta a **213,3 milioni di euro, in crescita dell'1,8%** rispetto a 209,6 milioni di euro del 2017. **L'Ebitda margin** è pari al **14,6%** (14,5% al 31 dicembre 2017), **il miglior risultato mai registrato dal 2004, in crescita per il quinto anno consecutivo**.

L'Ebit (risultato operativo) ammonta a **100,6 milioni di euro, in crescita del 16,4%** rispetto a 86,4 milioni di euro al 31 dicembre 2017. In incremento anche **l'Ebit margin**, che si attesta al **6,9%** (6% al 31 dicembre 2017).

Il risultato ante imposte registra un saldo positivo per 58,6 milioni di euro, in incremento del 50,1% (39 milioni di euro al 31 dicembre 2017), inclusivo di proventi non ricorrenti per complessivi 11 milioni di euro.

Il risultato netto inclusa la quota di terzi parti è positivo per 25,4 milioni di euro, in deciso incremento del 70,7% rispetto ai 14,9 milioni di euro al 31 dicembre 2017.

Il risultato netto consolidato è positivo per 12,9 milioni di euro, in forte crescita del 57,1% rispetto a 8,2 milioni di euro al 31 dicembre 2017.

L'indebitamento finanziario netto (PFN) del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2018 si è attestato a **852 milioni di euro**, in miglioramento per 6,9 milioni di euro rispetto a 858,9 milioni di euro al 31 dicembre 2017, in particolare grazie alla riduzione del debito del settore industriale. L'indebitamento finanziario a breve risulta in crescita rispetto a quanto rilevato a fine 2017 per la riclassifica del debito bancario di Immsi S.p.A. su verifica di parametri finanziari contrattualmente previsti.

Il **patrimonio netto** del Gruppo al 31 dicembre 2018 ammonta a **379,4 milioni di euro** (370,7 milioni di euro al 31 dicembre 2017).

Nel 2018 il Gruppo Immsi ha consuntivato **investimenti per 117,8 milioni di euro, in aumento di 30 milioni di euro, +34,2%** rispetto a 87,8 milioni di euro investiti nel 2017.

Andamento dei business del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2018

Settore Industriale: Gruppo Piaggio

Con riferimento al settore industriale, al 31 dicembre 2018 il Gruppo Piaggio ha registrato performance in miglioramento rispetto al 2017, con la crescita di tutti i principali indicatori di conto economico, maggiori investimenti e la riduzione del debito.

Nell'esercizio 2018 i ricavi netti consolidati del Gruppo Piaggio sono stati pari a 1.389,5 milioni di euro (+4,3%, +8,2% a cambi costanti); l'Ebitda consolidato pari a 201,8 milioni di euro (+4,9%, +7,4% a cambi costanti), con una marginalità del 14,5%. L'Ebit è stato pari a 92,8 milioni di euro, (+28,3%), con una marginalità del 6,7%; l'utile netto ha registrato una crescita dell'82,8% a 36,1 milioni di euro.

Nel 2018 il Gruppo Piaggio ha consuntivato investimenti per 115,3 milioni di euro, in aumento del 33% rispetto a 86,7 milioni di euro nel 2017.

L'indebitamento finanziario netto (PFN) del Gruppo Piaggio al 31 dicembre 2018 si è attestato a 429,2 milioni di euro, in miglioramento per 22,8 milioni di euro rispetto ai 452 milioni di euro al 31 dicembre 2017.

Nel corso del periodo il Gruppo Piaggio ha venduto complessivamente nel mondo 603.600 veicoli, in crescita del 9,2%.

Nel 2018 il Gruppo Piaggio ha concluso una operazione di *liability management* sul prestito obbligazionario "Eur 250 million Piaggio 4.625% due 2021" finalizzata al rifinanziamento dello stesso a condizioni migliorative. In particolare si segnala che ad inizio aprile 2018 Piaggio & C. S.p.A. ha esercitato l'opzione call prevista dal prestito obbligazionario emesso in aprile 2014 di ammontare complessivo di 250 milioni di euro e con scadenza 30 aprile 2021. In data 18 aprile 2018 è stato emesso un prestito obbligazionario High Yield (avente le medesime caratteristiche del bond emesso nel 2014), per un importo di 250 milioni di euro e scadenza 30 aprile 2025. Il piano di rimborso dei prestiti obbligazionari in essere nel Gruppo prevede rimborsi per complessivi 10,4 milioni di euro entro il 31 dicembre 2019 e 11,1 milioni di euro entro il 31 dicembre 2020.

Settore Navale: Intermarine S.p.A.

Nel settore navale, Intermarine S.p.A. ha registrato nel corso dell'esercizio 2018 ricavi consolidati pari a 69,8 milioni di euro; Ebitda positivo per 14,6 milioni di euro (Ebitda margin pari al 20,9%); Ebit pari a 11,3 milioni di euro (Ebit margin pari a 16,2%); e l'utile netto positivo per 6,7 milioni di euro, riportando un'incidenza sul valore di produzione pari al 9,6%.

Il Valore di Produzione in dettaglio risulta composto da 54,6 milioni di euro riferibili al Settore Militare e 15,2 milioni di euro relativi alla divisione Fast Ferries e Yacht, principalmente riferite alle attività svolte dal cantiere di Messina e della divisione Marine Systems.

Settore Immobiliare e Holding

Il settore Immobiliare e Holding presenta al 31 dicembre 2018 ricavi netti pari a 5,2 milioni di euro, in crescita del 9% (4,8 milioni di euro nel 2017) e un risultato netto consolidabile negativo per -10,1 milioni di euro (-9,1 milioni di euro nel 2017).

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. Nel corso del secondo semestre 2018 sono iniziati i lavori relativi al secondo stralcio delle opere di urbanizzazione. La Società ha valutato 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.

* * *

Capogruppo Immsi S.p.A.

La Capogruppo Immsi S.p.A. ha registrato un risultato netto di periodo positivo pari a circa 6,7 milioni di euro (3 milioni di euro al 31 dicembre 2017) anche in conseguenza degli adeguamenti dei valori delle partecipazioni detenute.

L'indebitamento finanziario netto della Capogruppo Immsi S.p.A. al 31 dicembre 2018 si attesta a 65 milioni di euro, in riduzione di 8,5 milioni di euro rispetto al dato al 31 dicembre 2017 (73,5 milioni di euro).

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti (che si svolgerà in prima convocazione il giorno 30 aprile 2019 e, occorrendo, in seconda convocazione il giorno 14 maggio 2019), di non distribuire dividendi per l'esercizio 2018 (analogo proposta era stata deliberata per l'esercizio 2017).

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

In merito al **Settore Industriale** (Gruppo Piaggio), In un contesto di rafforzamento del gruppo Piaggio sui mercati globali, il gruppo 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 sia scooter che moto;
- mantenere le attuali posizioni sul mercato europeo dei veicoli commerciali, rafforzando la rete di vendita;
- 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;
- incrementare la penetrazione dei veicoli commerciali in India, grazie anche all'introduzione di nuove motorizzazioni.

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 2019 - 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.

In merito al **Settore Navale** (Intermarine S.p.A.), nel 2019 si svilupperanno in modo significativo gli avanzamenti di produzione relativi alle commesse acquisite, con l'obiettivo di consolidare il rafforzamento patrimoniale in atto negli ultimi esercizi. Inoltre la società 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.

Per quanto riguarda il **Settore Immobiliare e Holding**, con particolare riferimento alla controllata Is Molas S.p.A., si segnala che nel corso del 2019 è prevista l'ultimazione del secondo stralcio di opere di urbanizzazione, l'avvio del terzo stralcio delle stesse e la progettazione relativa alle opere idriche di due laghi, nonché la verifica del riscontro del mercato attraverso la sottoscrizione dei primi preliminari di vendita che daranno impulso alla realizzazione del progetto Is Molas.

* * *

Dichiarazione Non Finanziaria

Nella seduta odierna, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Dichiarazione consolidata 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 2018.

* * *

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 10 maggio 2018 e che andrà a scadere nel corso dell'esercizio 2019. 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 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 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 e gli interessi passivi esigibili maturati sui finanziamenti ricevuti. Tra gli schemi contenuti nella Relazione sulla Gestione e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 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 e che lo stesso differisce da quanto suggerito dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 in quanto include anche la quota non corrente dei crediti finanziari.

Nella redazione della Relazione sulla Gestione e Bilancio al 31 dicembre 2018, il Gruppo Immsi ha applicato gli stessi principi contabili adottati nella redazione della Relazione sulla Gestione e Bilancio 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 la Relazione sulla Gestione e Bilancio al 31 dicembre 2018 saranno 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 "Governance/Assemblea/Archivio/2019" e sezione "Investors/Bilanci e relazioni/2019") a partire dal giorno 9 aprile 2019.

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 2018.

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

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2018

Importi in migliaia di euro

ATTIVO	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività immateriali	833.805	826.198
Attività materiali	300.860	307.343
Investimenti immobiliari	84.919	85.637
Partecipazioni	7.962	7.583
Altre attività finanziarie	6.029	7.364
Crediti verso l'Erario	17.399	19.913
Imposte anticipate	126.998	122.984
Crediti commerciali ed altri crediti	18.460	13.986
- di cui verso Parti Correlate	94	115
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	1.396.432	1.391.008
ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	27.434	27.183
ATTIVITA' CORRENTI		
Crediti commerciali ed altri crediti	140.227	154.934
- di cui verso Parti Correlate	2.507	5.878
Crediti verso l'Erario	9.946	13.656
Rimanenze	331.242	309.184
Altre attività finanziarie	5.572	6.665
Disponibilità e mezzi equivalenti	200.450	138.949
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	687.437	623.388
TOTALE ATTIVITA'	2.111.303	2.041.579
PASSIVO		
	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017
PATRIMONIO NETTO		
Patrimonio netto consolidato di Gruppo	234.986	221.623
Capitale e riserve di terzi	144.389	149.066
TOTALE PATRIMONIO NETTO	379.375	370.689
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Passività finanziarie	525.858	578.462
- di cui verso Parti Correlate	0	2.900
Debiti commerciali ed altri debiti	7.101	6.829
- di cui verso Parti Correlate	0	12
Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	45.147	48.628
Altri fondi a lungo termine	14.030	10.739
Imposte differite	22.598	22.677
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	614.734	667.335
PASSIVITA' LEGATE AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	0	0
PASSIVITA' CORRENTI		
Passività finanziarie	538.929	432.032
- di cui verso Parti Correlate	9	9
Debiti commerciali	492.553	490.483
- di cui verso Parti Correlate	7.424	9.319
Imposte correnti	16.160	12.309
Altri debiti	49.382	47.928
- di cui verso Parti Correlate	36	214
Quota corrente altri fondi a lungo termine	20.170	20.803
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	1.117.194	1.003.555
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	2.111.303	2.041.579

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2018

Importi in migliaia di euro

	31.12.2018	31.12.2017
Ricavi netti	1.464.533	1.454.939
- di cui verso Parti Correlate	2.772	1.777
Costi per materiali	843.470	825.168
- di cui verso Parti Correlate	20.026	23.508
Costi per servizi e godimento beni di terzi	257.116	265.069
- di cui verso Parti Correlate	908	962
Costi del personale	237.496	234.493
Ammortamento e costi di impairment delle attività materiali	42.379	46.537
Impairment dell'avviamento	0	0
Ammortamento e costi di impairment delle attività immateriali a vita definita	70.329	76.652
Altri proventi operativi	117.678	109.929
- di cui verso Parti Correlate	343	254
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali ed altri crediti	(2.301)	(3.470)
Altri costi operativi	28.519	27.046
- di cui verso Parti Correlate	79	0
RISULTATO OPERATIVO	100.601	86.433
Risultato partecipazioni	474	716
Proventi finanziari	23.402	21.093
Oneri finanziari	65.919	69.226
- di cui verso Parti Correlate	104	152
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	58.558	39.016
Imposte	33.146	24.132
RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	25.412	14.884
Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	0
RISULTATO DI PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	25.412	14.884
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	12.549	6.695
RISULTATO DI PERIODO DEL GRUPPO	12.863	8.189

RISULTATO PER AZIONE

Importi in euro

	31.12.2018	31.12.2017
Da attività in funzionamento e cessate:		
Base	0,038	0,024
Diluito	0,038	0,024
Da attività in funzionamento:		
Base	0,038	0,024
Diluito	0,038	0,024
Numero azioni medio:	340.530.000	340.530.000

PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2018

Importi in migliaia di euro

	31.12.2018	31.12.2017
Attività operative		
Risultato prima delle imposte	58.558	39.016
Ammortamento attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	41.757	46.192
Ammortamento attività immateriali	67.898	72.427
Accantonamento a fondi rischi e per trattamento di quiescenza e simili	25.693	25.109
Svalutazioni / (Ripristini valutazioni al <i>fair value</i>)	6.593	8.042
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	114	(558)
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione titoli	0	(3.350)
Proventi finanziari	(8.099)	(1.808)
Proventi per dividendi	(8)	(109)
Oneri finanziari	50.812	50.202
Ammortamento dei contributi pubblici	(6.052)	(5.464)
Quota di risultato prima delle imposte nelle collegate (e altre società valutate al PN)	(474)	(716)
Variazione nel capitale circolante:		
(Aumento) / Diminuzione crediti verso clienti	(3.725)	13.169
(Aumento) / Diminuzione delle rimanenze	(22.058)	(15.127)
Aumento / (Diminuzione) dei debiti verso fornitori	3.479	21.019
(Aumento) / Diminuzione lavori in corso su ordinazione	11.673	(23.254)
Aumento / (Diminuzione) fondi rischi	(14.280)	(12.148)
Aumento / (Diminuzione) fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	(12.378)	(13.779)
Altre variazioni	3.265	6.201
Disponibilità generate dall'attività operativa	202.768	205.064
Interessi passivi pagati	(43.802)	(44.414)
Imposte pagate	(27.311)	(19.186)
Flusso di cassa delle attività operative	131.655	141.464
Attività d'investimento		
Acquisizione di società controllate, al netto delle disponibilità liquide	(1.537)	0
Prezzo di realizzo di società controllate, al netto delle disponibilità liquide	0	3.567
Investimento in attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(39.594)	(29.800)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	1.064	3.394
Investimento in attività immateriali	(78.150)	(58.040)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività immateriali	72	62
Acquisto partecipazioni non consolidate	0	(11)
Prezzo di realizzo di partecipazioni non consolidate	2	(2)
Acquisto attività finanziarie	(14)	(781)
Prezzo di realizzo di attività finanziarie	0	3.350
Interessi incassati	606	1.452
Altri flussi su attività destinate alla dismissione o alla cessazione	(251)	0
Contributi pubblici incassati	2.863	706
Dividendi da partecipazioni	8	109
Flusso di cassa delle attività d'investimento	(114.931)	(75.994)
Attività di finanziamento		
Finanziamenti ricevuti	528.903	216.205
Esborso per restituzione di finanziamenti	(473.939)	(300.522)
Rimborso leasing finanziari	(1.145)	(1.124)
Esborso per dividendi pagati a Soci di Minoranza	(9.835)	(9.752)
Flusso di cassa delle attività di finanziamento	43.984	(95.193)
Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide	60.708	(29.723)
Saldo iniziale	135.258	173.223
Delta cambi	2	(8.242)
Saldo finale	195.968	135.258

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

In migliaia euro

ATTIVO	31/12/2018	31/12/2017
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività immateriali	0	0
Attività materiali	238	68
Investimenti immobiliari	74.650	74.114
Partecipazioni in società controllate e collegate	307.331	310.331
Altre attività finanziarie	260.580	0
- di cui parti correlate e infragruppo	260.580	0
Crediti verso l'Erario	0	0
Imposte anticipate	0	0
Crediti commerciali ed altri crediti	12.726	6
- di cui parti correlate e infragruppo	12.720	0
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	655.525	384.519
ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	0	0
ATTIVITA' CORRENTI		
Crediti commerciali ed altri crediti	8.647	26.770
- di cui parti correlate e infragruppo	8.386	26.350
Crediti verso l'Erario	268	191
Rimanenze	0	0
Lavori in corso su ordinazione	0	0
Altre attività finanziarie	2.767	239.261
- di cui parti correlate e infragruppo	0	234.916
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.865	5.281
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	14.547	271.503
TOTALE ATTIVITA'	670.072	656.022
PASSIVO	31/12/2018	31/12/2017
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	178.464	178.464
Riserve e risultato a nuovo	176.073	174.481
Risultato netto di periodo	6.746	3.044
TOTALE PATRIMONIO NETTO	361.283	355.989
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Passività finanziarie	0	102.017
Debiti commerciali ed altri debiti	162	208
Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	333	318
Altri fondi a lungo termine	0	0
Imposte differite	19.447	19.375
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	19.942	121.918
PASSIVITA' LEGATE AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	0	0
PASSIVITA' CORRENTI		
Passività finanziarie	282.689	175.101
Debiti commerciali	2.118	1.450
- di cui parti correlate e infragruppo	605	442
Imposte correnti	576	522
Altri debiti	3.463	1.042
- di cui parti correlate e infragruppo	2.002	2
Quota corrente altri fondi a lungo termine	0	0
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	288.847	178.115
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	670.072	656.022

Conto Economico Immsi S.p.A.

In migliaia di euro

	Esercizio 2018	Esercizio 2017
Proventi finanziari	27.126	29.939
- di cui parti correlate e infragruppo	27.030	25.017
Oneri finanziari	(19.768)	(25.685)
- di cui parti correlate e infragruppo	(9.540)	(15.040)
Risultato partecipazioni	0	0
Proventi operativi	4.516	4.452
- di cui parti correlate e infragruppo	2.358	2.356
Costi per materiali	(29)	(37)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(3.521)	(3.615)
- di cui parti correlate e infragruppo	(384)	(428)
Costi del personale	(1.137)	(1.104)
Ammortamento delle attività materiali	(50)	(67)
Ammortamento dell'avviamento	0	0
Ammortamento delle attività immateriali a vita definita	0	0
Altri proventi operativi	217	114
- di cui parti correlate e infragruppo	85	83
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	0	0
Altri costi operativi	(752)	(778)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	6.602	3.219
Imposte	143	(175)
- di cui parti correlate e infragruppo	0	0
RISULTATO DOPO IMPOSTE DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	6.746	3.044
Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	0
RISULTATO NETTO DI PERIODO	6.746	3.044

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

In migliaia di euro

	31/12/2018	31/12/2017
Attività operative		
Risultato prima delle imposte	6.602	3.219
Ammortamento attività materiali	50	67
Ammortamento attività immateriali	-	-
Accantonamento a fondi rischi e per trattamento di quiescenza e simili	65	64
Svalutazioni / (Rivalutazioni)	3.000	10.000
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività materiali (incl. Investimenti immob.)	(23)	-
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione titoli	-	(4.915)
Proventi finanziari	(10.762)	(9.140)
Proventi per dividendi	(9.863)	(9.946)
Oneri finanziari	10.268	9.290
Variazione nel capitale circolante		
(Aumento) / Diminuzione crediti verso clienti	2.889	(1.483)
Aumento / (Diminuzione) dei debiti verso fornitori	3.090	(470)
Aumento / (Diminuzione) fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	(46)	(47)
Altre variazioni	9.251	8.641
Disponibilità generate dall'attività operativa	14.521	5.280
Oneri finanziari pagati	(9.537)	(8.962)
Imposte pagate	(74)	-
Flusso di cassa delle attività operative	4.910	(3.682)
Attività d'investimento		
Prezzo di realizzo di società controllate, al netto delle disponibilità liquide	-	3.567
Investimento in attività materiali (incl. Investimenti immob.)	(780)	(75)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività materiali (incl. Inv. Immobiliari)	37	0
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività finanziarie	-	3.350
Finanziamenti erogati ed interessi maturati	(23.150)	(27.502)
Acquisto attività finanziarie	(13)	(781)
Proventi finanziari incassati	94	-
Dividendi da partecipazioni	9.863	9.946
Flusso di cassa delle attività d'investimento	(13.949)	(11.495)
Attività di finanziamento		
Finanziamenti ricevuti	47.500	113.873
Esborso per restituzione di finanziamenti	(43.089)	(93.332)
Esborso per dividendi pagati	-	-
Flusso di cassa delle attività di finanziamento	4.411	20.541
Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide	(4.628)	5.364
Saldo iniziale	1.763	(3.601)
Delta cambi	-	-
Saldo finale	(2.865)	1.763