

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO IMMSI: PROGETTO DI BILANCIO 2019¹

Ricavi consolidati 1.590,7 milioni di euro in crescita dell'8,6% (1.464,5 €/mln nel 2018)

Ebitda adjusted² 228 milioni di euro, in crescita del 6,9% (Ebitda³ 222,6 €/mln, migliore Ebitda dal 2003) (213,3 €/mln nel 2018). **Ebitda margin adjusted pari al 14,3%**

Risultato operativo (Ebit) adjusted² 108 milioni di euro, in crescita del 7,4% (Ebit³ 95,3 €/mln) (100,6 €/mln nel 2018). **Ebit margin adjusted 6,8%**

Risultato ante imposte adjusted² positivo per 67,5 milioni di euro, in crescita del 15,2% (Risultato ante imposte positivo³ per 53,4 €/mln) (58,6 €/mln nel 2018)

Risultato netto inclusa la quota di terze parti adjusted² pari a 32,9 milioni di euro, in crescita del 29,5% (risultato non adjusted³ 23 €/mln) (25,4 €/mln nel 2018)

Utile netto consolidato adjusted² a 17,6 milioni di euro, in crescita del 36,4% (utile netto consolidato³ 7,9 €/mln) (12,9 €/mln nel 2018)

Posizione finanziaria netta pari a -796,4 €/mln, in miglioramento di 55,6 €/mln rispetto a -852 €/mln al 31.12.2018

Investimenti per 143,6 milioni di euro, in aumento del 21,9% (117,8 €/mln nel 2018)

* * *

Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie

Mantova, 25 marzo 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 Progetto di Bilancio per l'esercizio 2019.

Andamento economico-finanziario del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2019

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 I valori economici, patrimoniali e finanziari al 31.12.2019 recepiscono gli effetti dell'IFRS 16 sulla contabilizzazione dei *lease* operativi e di alcune operazioni non ricorrenti. Per consentire un confronto omogeneo con i valori al 31.12.2018 non rideterminato secondo il nuovo principio, gli effetti più rilevanti di quest'ultimo e delle operazioni non ricorrenti sono evidenziati nel commento dei singoli valori influenzati.

² Valore al netto degli effetti dell'IFRS 16 e di operazioni non ricorrenti

³ Valore inclusivo degli effetti dell'IFRS 16 e di operazioni non ricorrenti

I ricavi consolidati al 31 dicembre 2019 ammontano a **1.590,7 milioni di euro**, in crescita dell'**8,6%** rispetto a 1.464,5 milioni di euro registrati nel 2018.

L'Ebitda (risultato operativo ante ammortamenti) consolidato *adjusted*⁴ del Gruppo Immsi, è pari a **228 milioni di euro (14,3% dei ricavi)**, in crescita del **6,9%**.

L'Ebitda⁵ consolidato ammonta a **222,6 milioni di euro**, il miglior risultato rilevato nel periodo dal 2003, in crescita del **4,4%** rispetto ai 213,3 milioni di euro del 2018. **L'Ebitda margin** è pari al **14%** (14,6% al 31 dicembre 2018).

L'Ebit (risultato operativo) consolidato *adjusted*⁴ ammonta a **108 milioni di euro (6,8% dei ricavi)**, in crescita del **7,4%**.

L'Ebit⁵ consolidato risulta pari a **95,3 milioni di euro** (100,6 milioni di euro al 31 dicembre 2018). **L'Ebit margin** si attesta al **6%** (6,9% al 31 dicembre 2018).

Il risultato ante imposte *adjusted*⁴ risulta pari a **67,5 milioni di euro**, in crescita del **15,2%**. **Il risultato ante imposte⁵** registra un saldo positivo per **53,4 milioni di euro** (58,6 milioni di euro al 31 dicembre 2018).

Il risultato netto inclusa la quota di terze parti *adjusted*⁴ si attesta a **32,9 milioni di euro**, in crescita del **29,5%**.

Il risultato netto inclusa la quota di terze parti⁵ è positivo per **23 milioni di euro** (25,4 milioni di euro al 31 dicembre 2018).

Il risultato netto consolidato *adjusted*⁴ risulta positivo per **17,6 milioni di euro**, in crescita del **36,4%**.

Il risultato netto consolidato⁵ è positivo per **7,9 milioni di euro** (12,9 milioni di euro al 31 dicembre 2018).

L'indebitamento finanziario netto (PFN) del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2019 (su cui hanno impattato gli effetti negativi derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS16, pari a 23,1 milioni di euro, e 9,8 milioni derivanti dall'acconto su dividendi distribuito da Piaggio & C. S.p.A.), **risulta pari a 796,4 milioni di euro in miglioramento di 55,6 milioni di euro rispetto a 852 milioni di euro al 31 dicembre 2018**, principalmente per effetto della dismissione da parte di Immsi S.p.A. dell'immobile di Roma di via Abruzzi (vd. comunicato del 20/12/2019). **L'indebitamento finanziario netto *adjusted***, escludendo gli effetti sopra citati, risulta pari a 826 milioni di euro, in miglioramento di 26 milioni di euro rispetto a 852 milioni di euro al 31 dicembre 2018.

Nel 2019 il Gruppo Immsi ha consuntivato **investimenti per 143,6 milioni di euro in aumento del 21,9%** rispetto ai 117,8 milioni di euro nel 2018.

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 31 dicembre 2019

Settore Industriale: Gruppo Piaggio

Nel 2019 il Gruppo Piaggio ha registrato performance decisamente migliori rispetto all'anno precedente, la crescita di tutti i principali indicatori di conto economico, l'aumento dell'utile netto, maggiori investimenti e la riduzione del debito.

⁴ Valore al netto degli effetti dell'IFRS 16 e di operazioni non ricorrenti

⁵ Valore inclusivo degli effetti dell'IFRS 16 e di operazioni non ricorrenti

Al 31 dicembre 2019 i ricavi netti consolidati del Gruppo Piaggio sono stati pari a 1.521,3 milioni di euro (+9,5%); l'Ebitda consolidato pari a 227,8 milioni di euro (+12,9%), con una marginalità del 15%, il risultato migliore dal 2006, anno della quotazione; l'Ebit è stato pari a 104,5 milioni di euro (+12,7%), con una marginalità del 6,9%; l'utile netto ha registrato una crescita del 29,6%, attestandosi a 46,7 milioni di euro.

L'indebitamento finanziario netto (PFN) *adjusted*⁶ del Gruppo Piaggio al 31 dicembre 2019 risulta pari a 389,7 milioni di euro, in miglioramento per 39,5 milioni di euro rispetto ai 429,2 milioni di euro al 31 dicembre 2018.

Nel corso del periodo il Gruppo Piaggio ha venduto complessivamente nel mondo 611.300 veicoli, in crescita dell'1,3%.

Settore Navale: Intermarine S.p.A.

Nel settore navale, **Intermarine S.p.A.** ha registrato al 31 dicembre 2019 ricavi consolidati pari a 64,6 milioni di euro; l'Ebitda positivo per 12,3 milioni di euro (Ebitda margin pari al 19%); Ebit pari a 8,8 milioni di euro (Ebit margin pari al 13,6%) e un utile netto positivo per 4,8 milioni di euro.

In dettaglio i ricavi risultano composti da 54 milioni di euro riferibili al Settore Militare e 10,6 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 2019 ricavi netti pari a 4,8 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 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 9 milioni di euro (6,7 milioni di euro al 31 dicembre 2018). Escludendo gli effetti dell'IFRS 16 e degli oneri non ricorrenti connessi alla vendita dell'immobile di Roma di Via Abruzzi, il risultato netto sarebbe stato pari a 18,5 milioni di euro. L'incremento rispetto al precedente esercizio è principalmente dovuto ai maggiori dividendi distribuiti da Piaggio al netto degli adeguamenti dei valori delle partecipazioni detenute.

La posizione finanziaria netta della Capogruppo Immsi S.p.A. al 31 dicembre 2019 è positiva per 12,5 milioni di euro, in incremento di 77,5 milioni di euro rispetto all'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2018 (65 milioni di euro); tale incremento è principalmente dovuto all'incasso della vendita dell'immobile di Roma e ai maggiori dividendi percepiti da Piaggio.

⁶ Posizione finanziaria netta *adjusted*: Posizione finanziaria netta del Gruppo Piaggio al 31 dicembre 2019 al netto di 19 €/mln per effetto dell'applicazione IFRS 16 in vigore dal 1° gennaio 2019 e per 19,7 €/mln a seguito della modifica alla politica di distribuzione dei dividendi introdotta a luglio 2019.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti (che si svolgerà in prima convocazione il giorno 14 maggio 2020 e, occorrendo, in seconda convocazione il giorno 28 maggio 2020), di non distribuire dividendi per l'esercizio 2019 (analoga proposta era stata deliberata per l'esercizio 2018).

* * *

Eventi di rilievo al 31 dicembre 2019 e successivi

A integrazione di quanto già riportato nel presente testo o comunicato in sede di approvazione dei risultati relativi al terzo trimestre 2019 (Consiglio di Amministrazione del 13 novembre 2019), si riportano di seguito i principali eventi del periodo e successivi.

18 dicembre 2019 il Gruppo Piaggio ha presentato a New Delhi la nuova Ape E-City, la versione full-electric del tre-ruote Piaggio, che rappresenta l'ingresso del Gruppo nel mercato indiano dei veicoli commerciali elettrici. Ape E-City è dotata di tecnologia *battery swap*, che consente la sostituzione in pochi minuti della batteria scarica con una carica presso stazioni di servizio automatizzate.

Come comunicato il 20 dicembre 2019, Immsi S.p.A. ha perfezionato la vendita dell'edificio sito in Roma tra via Abruzzi n.25 e via Sardegna n.ri 38/40 al prezzo di 62,5 milioni di euro.

Il 24 gennaio 2020 il Gruppo Piaggio ha comunicato l'avvio in India della produzione di veicoli a tre ruote conformi alla nuova normativa sulle emissioni, Bharat Stage VI, diventando così il primo produttore di veicoli a tre ruote del Paese ad aver aggiornato la sua intera gamma ai nuovi standard.

Nel corso della fiera internazionale Auto Expo 2020 di Delhi, lo scorso 10 febbraio 2020 è stato presentato il nuovo scooter Aprilia SXR 160, destinato al mercato indiano. È stata così ampliata l'offerta e il potenziale numerico della gamma prodotti di fascia alta, già rappresentati nel subcontinente da Vespa e Aprilia SR 150.

Il 3 marzo 2020, Intermarine ha effettuato la consegna amministrativa alla Marina Militare Italiana dell'Unità Navale UNPAV (Unità Navale Polifunzionale ad Alta Velocità - Classe Cabrini), denominata Tullio Tedeschi. La nave, consegnata in linea con le tempistiche del cronoprogramma, è la seconda delle due UNPAV commissionate dalla Marina Militare a Intermarine nell'ottobre 2016 per un totale di 40 milioni di euro, ed è rispondente ai più elevati standard qualitativi.

Per far fronte all'emergenza sanitaria internazionale causata dal virus Covid-19, il Gruppo Piaggio si è attivato fin da subito per recepire le prescrizioni disposte dal Governo italiano, introducendone inoltre di aggiuntive in accordo con i sindacati. Salvo una breve interruzione volta a introdurre nuove precauzioni sanitarie per preservare la sicurezza dei propri dipendenti, la produzione degli stabilimenti italiani del Gruppo Piaggio è continuata fino a venerdì 20 marzo. Il DPCM emanato il 22 marzo ha disposto la chiusura delle attività considerate non strategiche, e pertanto da lunedì 23 marzo gli stabilimenti italiani del Gruppo (Pontedera, Mandello del Lario, Noale e Scorzè) sono temporaneamente, e fino al 3 aprile, in stato di fermo.

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

In merito al **Settore Industriale**, nonostante un impatto del virus Covid-19 sull'economia mondiale almeno nella prima parte dell'anno, il Gruppo Piaggio, che sta gestendo gli effetti sulla propria catena di fornitura senza particolari impatti per gli stabilimenti produttivi (situati in Italia, India e Vietnam), continuerà ad operare per rafforzare il proprio posizionamento sui mercati globali.

Inoltre, tenuto conto del portafoglio prodotti e della presenza produttiva e commerciale diversificata sui mercati internazionali che consentirà di mitigare eventuali effetti negativi, 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 sia 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 caratterizzerà come sempre le attività del Gruppo - di generare anche nel 2020 una crescita della produttività con una forte attenzione all'efficienza dei costi e degli investimenti, monitorando attentamente la situazione, per apportare, laddove necessario, i provvedimenti utili a garantire la soddisfazione di tutti gli stakeholder del Gruppo.

Con riferimento al **Settore Navale** (Intermarine S.p.A.), nel 2020 si svilupperanno 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 presentando nel settore Difesa progetti di cacciamine e pattugliatori a diverse Marine estere, così come sta monitorando le richieste della Marina Militare Italiana per l'ammodernamento della flotta. Gli obiettivi sono volti 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 la società sta procedendo con le attività commerciali volte ad individuare possibili acquirenti anche a livello internazionale.

* * *

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 2019.

* * *

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 14 maggio 2019 e che andrà a scadere nel corso dell'esercizio 2020. 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 2018 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 nella Relazione Finanziaria Semestrale al 31 dicembre 2019 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 della Relazione sulla Gestione e Bilancio al 31 dicembre 2019, il Gruppo Immsi ha applicato gli stessi principi contabili adottati nella redazione della Relazione sulla Gestione e Bilancio al 31 dicembre 2018 ad esclusione della adozione a partire dal 1° gennaio 2019 dell'IFRS 16 sulla contabilizzazione dei *lease* operativi.

Immsi S.p.A. rende noto che la redazione della Relazione sulla Gestione e Bilancio al 31 dicembre 2019 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 "*Governance/Assemblea/Archivio/2020*") e sezione "*Investors/Bilanci e relazioni/2020*") nei termini di legge.

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 2019.

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 2019**

Importi in migliaia di euro

ATTIVO	31 Dicembre 2019	31 Dicembre 2018
ATTIVITA' NON CORRENTI		
<i>Attività immateriali</i>	848.853	833.805
<i>Attività materiali</i>	337.988	300.860
<i>Investimenti immobiliari</i>	9.203	84.919
<i>Partecipazioni</i>	8.935	7.962
<i>Altre attività finanziarie</i>	3.512	6.029
<i>Crediti verso l'Erario</i>	14.114	17.399
<i>Imposte anticipate</i>	134.441	126.998
<i>Crediti commerciali ed altri crediti</i>	17.232	18.460
<i>- di cui verso Parti Correlate</i>	81	94
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	1.374.278	1.396.432
ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	33.442	27.434
ATTIVITA' CORRENTI		
<i>Crediti commerciali ed altri crediti</i>	127.196	140.227
<i>- di cui verso Parti Correlate</i>	2.419	2.507
<i>Crediti verso l'Erario</i>	20.892	9.946
<i>Rimanenze</i>	333.204	331.242
<i>Altre attività finanziarie</i>	7.430	5.572
<i>Disponibilità e mezzi equivalenti</i>	212.596	200.450
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	701.318	687.437
TOTALE ATTIVITA'	2.109.038	2.111.303
PASSIVO		
PATRIMONIO NETTO		
<i>Patrimonio netto consolidato di Gruppo</i>	240.430	234.986
<i>Capitale e riserve di terzi</i>	133.883	144.389
TOTALE PATRIMONIO NETTO	374.313	379.375
PASSIVITA' NON CORRENTI		
<i>Passività finanziarie</i>	550.280	525.858
<i>- di cui verso Parti Correlate</i>	358	0
<i>Debiti commerciali ed altri debiti</i>	7.450	7.101
<i>- di cui verso Parti Correlate</i>	0	0
<i>Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili</i>	42.606	45.147
<i>Altri fondi a lungo termine</i>	13.754	14.030
<i>Imposte differite</i>	18.508	22.598
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	632.598	614.734
PASSIVITA' LEGATE AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	6.006	0
PASSIVITA' CORRENTI		
<i>Passività finanziarie</i>	469.865	538.929
<i>- di cui verso Parti Correlate</i>	270	9
<i>Debiti commerciali</i>	535.336	492.553
<i>- di cui verso Parti Correlate</i>	6.101	7.424
<i>Imposte correnti</i>	18.577	16.160
<i>Altri debiti</i>	49.390	49.382
<i>- di cui verso Parti Correlate</i>	12	36
<i>Quota corrente altri fondi a lungo termine</i>	22.953	20.170
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	1.096.121	1.117.194
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	2.109.038	2.111.303

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2019

Importi in migliaia di euro

	31.12.2019	31.12.2018
<i>Ricavi netti</i>	1.590.735	1.464.533
- di cui verso Parti Correlate	112	2.772
<i>Costi per materiali</i>	936.495	843.470
- di cui verso Parti Correlate	14.377	20.026
<i>Costi per servizi e godimento beni di terzi</i>	273.073	257.116
- di cui verso Parti Correlate	443	908
<i>Costi del personale</i>	248.165	237.496
<i>Ammortamento e costi di impairment delle attività materiali</i>	52.407	42.379
<i>Impairment dell'avviamento</i>	0	0
<i>Ammortamento e costi di impairment delle attività immateriali a vita definita</i>	74.986	70.329
<i>Altri proventi operativi</i>	128.995	117.678
- di cui verso Parti Correlate	346	343
<i>Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali ed altri crediti</i>	(2.830)	(2.301)
<i>Altri costi operativi</i>	36.518	28.519
- di cui verso Parti Correlate	2	79
RISULTATO OPERATIVO	95.256	100.601
<i>Risultato partecipazioni</i>	919	474
<i>Proventi finanziari</i>	15.814	23.402
<i>Oneri finanziari</i>	58.543	65.919
- di cui verso Parti Correlate	50	104
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	53.446	58.558
<i>Imposte</i>	30.472	33.146
RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	22.974	25.412
<i>Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione</i>	0	0
RISULTATO DI PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	22.974	25.412
<i>Risultato di periodo di pertinenza di terzi</i>	15.085	12.549
RISULTATO DI PERIODO DEL GRUPPO	7.889	12.863

RISULTATO PER AZIONE

Importi in euro

Da attività in funzionamento e cessate:	31.12.2019	31.12.2018
<i>Base</i>	0,023	0,038
<i>Diluito</i>	0,023	0,038
Da attività in funzionamento:	31.12.2019	31.12.2018
<i>Base</i>	0,023	0,038
<i>Diluito</i>	0,023	0,038
Numero azioni medio:	340.530.000	340.530.000

PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2019

Importi in migliaia di euro

	31.12.2019	31.12.2018
<i>Attività operative</i>		
Risultato prima delle imposte	53.446	58.558
Ammortamento attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	50.113	41.757
Ammortamento attività immateriali	72.647	67.898
Accantonamento a fondi rischi e per trattamento di quiescenza e simili	21.955	25.693
Svalutazioni / (Ripristini valutazioni al <i>fair value</i>)	8.413	6.593
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	12.169	114
Proventi finanziari	(3.918)	(8.099)
Proventi per dividendi	(111)	(8)
Oneri finanziari	46.561	50.812
Ammortamento dei contributi pubblici	(6.075)	(6.052)
Quota di risultato prima delle imposte nelle collegate (e altre società valutate al PN)	(919)	(474)
<i>Variazione nel capitale circolante:</i>		
(Aumento) / Diminuzione crediti verso clienti	22.706	(3.725)
(Aumento) / Diminuzione delle rimanenze	(1.962)	(22.058)
Aumento / (Diminuzione) dei debiti verso fornitori	41.985	3.479
(Aumento) / Diminuzione lavori in corso su ordinazione	(11.158)	11.673
Aumento / (Diminuzione) fondi rischi	(10.487)	(14.280)
Aumento / (Diminuzione) fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	(11.548)	(12.378)
Altre variazioni	(8.571)	3.265
<i>Disponibilità generate dall'attività operativa</i>	275.246	202.768
Interessi passivi pagati	(47.657)	(43.802)
Imposte pagate	(34.183)	(27.311)
<i>Flusso di cassa delle attività operative</i>	193.406	131.655
<i>Attività d'investimento</i>		
Acquisizione di società controllate, al netto delle disponibilità liquide	(212)	(1.537)
Investimento in attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(53.653)	(39.594)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	62.679	1.064
Investimento in attività immateriali	(89.924)	(78.150)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività immateriali	66	72
Prezzo di realizzo di partecipazioni non consolidate	0	2
Acquisto attività finanziarie	(2.120)	(14)
Prezzo di realizzo di attività finanziarie	1.136	0
Interessi incassati	3.366	606
Prezzo di realizzo di attività destinate alla dismissione o alla cessazione	(6)	0
Altri flussi su attività destinate alla dismissione o alla cessazione	(59)	(251)
Contributi pubblici incassati	3.143	2.863
Dividendi da partecipazioni	111	8
<i>Flusso di cassa delle attività d'investimento</i>	(75.473)	(114.931)
<i>Attività di finanziamento</i>		
Finanziamenti ricevuti	85.412	528.903
Esborso per restituzione di finanziamenti	(162.167)	(473.939)
Finanziamenti per diritti d'uso	2.591	0
Rimborso leasing finanziari	(1.257)	(1.145)
Rimborso diritti d'uso	(1.539)	0
Esborso per dividendi pagati a Soci di Minoranza	(25.802)	(9.835)
<i>Flusso di cassa delle attività di finanziamento</i>	(102.762)	43.984
<i>Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide</i>	15.171	60.708
<i>Saldo iniziale</i>	195.968	135.258
Delta cambi	916	2
<i>Saldo finale</i>	212.055	195.968

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA IMMSI S.P.A.

In migliaia euro

ATTIVO	31/12/2019	31/12/2018
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività immateriali	1	0
Attività materiali	1.392	238
Investimenti immobiliari	0	74.650
Partecipazioni in società controllate e collegate	302.431	307.331
Altre attività finanziarie	291.502	260.580
- di cui parti correlate e infragruppo	291.502	260.580
Crediti verso l'Erario	0	0
Imposte anticipate	0	0
Crediti commerciali ed altri crediti	13.254	12.726
- di cui parti correlate e infragruppo	12.823	12.720
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	608.580	655.525
ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	0	0
ATTIVITA' CORRENTI		
Crediti commerciali ed altri crediti	6.318	8.647
- di cui parti correlate e infragruppo	4.654	8.386
Crediti verso l'Erario	211	268
Rimanenze	0	0
Lavori in corso su ordinazione	0	0
Altre attività finanziarie	4.886	2.767
- di cui parti correlate e infragruppo	1.245	0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	14.444	2.865
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	25.859	14.547
TOTALE ATTIVITA'	634.438	670.072
PASSIVO	31/12/2019	31/12/2018
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	178.464	178.464
Riserve e risultato a nuovo	183.680	176.073
Risultato netto di periodo	8.994	6.746
TOTALE PATRIMONIO NETTO	371.138	361.283
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Passività finanziarie	43.184	0
- di cui parti correlate e infragruppo	202	0
Debiti commerciali ed altri debiti	13	162
Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	380	333
Altri fondi a lungo termine	0	0
Imposte differite	10.395	19.447
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	53.973	19.942
PASSIVITA' LEGATE AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	0	0
PASSIVITA' CORRENTI		
Passività finanziarie	201.131	282.689
- di cui parti correlate e infragruppo	158	0
Debiti commerciali	3.427	2.118
- di cui parti correlate e infragruppo	813	605
Imposte correnti	2.983	576
Altri debiti	1.787	3.463
- di cui parti correlate e infragruppo	176	2.002
Quota corrente altri fondi a lungo termine	0	0
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	209.328	288.846
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	634.438	670.071

Conto Economico Immsi S.p.A.

In migliaia di euro

	Esercizio 2019	Esercizio 2018
Proventi finanziari	38.126	27.126
- di cui parti correlate e infragruppo	37.875	27.030
Oneri finanziari	(18.791)	(19.768)
- di cui parti correlate e infragruppo	(7.956)	(9.540)
Risultato partecipazioni	0	0
Proventi operativi	4.564	4.516
- di cui parti correlate e infragruppo	2.350	2.358
Costi per materiali	(20)	(29)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(3.234)	(3.521)
- di cui parti correlate e infragruppo	(208)	(384)
Costi del personale	(1.134)	(1.137)
Ammortamento delle attività materiali	(403)	(50)
Ammortamento dell'avviamento	0	0
Ammortamento delle attività immateriali a vita definita	0	0
Altri proventi operativi	124	217
- di cui parti correlate e infragruppo	80	85
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti		
Altri costi operativi	(14.357)	(752)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	4.873	6.602
Imposte	4.120	143
- di cui parti correlate e infragruppo	0	0
RISULTATO DOPO IMPOSTE DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	8.994	6.745
Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	0
RISULTATO NETTO DI PERIODO	8.994	6.745

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

In migliaia di euro

	31/12/2019	31/12/2018
Attività operative		
Risultato prima delle imposte	4.874	6.602
Ammortamento attività materiali	403	50
Ammortamento attività immateriali	-	-
Accantonamento a fondi rischi e per trattamento di quiescenza e simili	65	65
Svalutazioni / (Rivalutazioni)	7.900	3.000
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività materiali (incl. Investimenti immob.)	12.172	(23)
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione titoli	-	-
Proventi finanziari	(12.123)	(10.762)
Proventi per dividendi	(26.003)	(9.863)
Oneri finanziari	10.891	10.268
Variazione nel capitale circolante		
(Aumento) / Diminuzione crediti verso clienti	4.314	2.889
Aumento / (Diminuzione) dei debiti verso fornitori	(515)	3.090
Aumento / (Diminuzione) fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	(18)	(46)
Altre variazioni	6.686	10.853
Disponibilità generate dall'attività operativa	8.646	16.123
Oneri finanziari pagati	(9.252)	(9.537)
Imposte pagate	(126)	(74)
Flusso di cassa delle attività operative	(732)	6.512
Attività d'investimento		
Acquisizione di società controllate, al netto delle disponibilità liquide	(3.000)	-
Investimento in attività materiali (incl. Investimenti immob.)	(215)	(780)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività materiali (incl. Investimenti immob.)	62.500	37
Investimento in attività immateriali	(1)	-
Finanziamenti erogati ed interessi maturati	(37.682)	(23.150)
Rimborso di finanziamenti concessi ed interessi maturati	3.000	-
Acquisto attività finanziarie	-	(13)
Proventi finanziari incassati	80	94
Dividendi da partecipazioni	26.003	9.863
Flusso di cassa delle attività d'investimento	50.685	(13.949)
Attività di finanziamento		
Finanziamenti ricevuti	24.993	47.500
Finanziamenti per diritti d'uso	2.109	-
Esborso per restituzione di finanziamenti	(60.607)	(43.089)
Rimborso diritti d'uso	(1.264)	-
Esborso per dividendi pagati	-	-
Flusso di cassa delle attività di finanziamento	(34.769)	4.411
Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide	15.184	(3.026)
Saldo iniziale	(1.263)	1.763
Delta cambi	-	-
Saldo finale	13.921	(1.263)