

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO IMMSI: PROGETTO DI BILANCIO 2020

Nel 2020 il Gruppo Immsi ha registrato un utile netto positivo e in crescita del 23,6% nonostante le difficoltà oggettive della pandemia, riuscendo al contempo a ridurre il debito di oltre 128 milioni di euro rispetto a fine marzo. In particolar modo il secondo semestre del 2020, rispetto al secondo semestre dell'anno precedente, è stato molto positivo: i ricavi sono incrementati dell'1%, l'Ebitda del 19%, il risultato operativo del 116%.

- **Ricavi consolidati 1.376,8 milioni di euro** (1.590,7 €/mln nel 2019)
- **Ebitda 186,2 milioni di euro** (222,6 €/mln nel 2019)
Ebitda margin 13,5% (14% nel 2019)
- **Risultato operativo (Ebit) 66,4 milioni di euro** (95,3 €/mln nel 2019)
Ebit margin 4,8% (6% nel 2019)
- **Risultato ante imposte positivo per 29,4 milioni di euro su cui hanno inciso imposte per 13,6 milioni di euro**
- **Risultato netto inclusa la quota di terze parti a 15,8 milioni di euro** (23 €/mln nel 2019)
- **Risultato netto consolidato positivo per 9,8 milioni di euro, +23,6%** (7,9 €/mln nel 2019)
- **Posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo Immsi pari a -802,9 €/mln, in miglioramento di 128,4€/mln rispetto ai 931,3 €/mln al 31.03.2020 per effetto del positivo andamento del business registrato nel secondo semestre del 2020 e dell'attenta gestione del capitale circolante.** (796,4 €/mln PFN al 31.12.2019)
- **Investimenti per 143,2 milioni di euro** (143,6 €/mln nel 2019)

* * *

- **Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie**

Mantova, 19 marzo 2021 - 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 2020.

Andamento economico-finanziario del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2020

I ricavi consolidati al 31 dicembre 2020 ammontano a **1.376,8 milioni di euro**, in contrazione del 13,5% rispetto a 1.590,7 milioni di euro registrati nel 2019 in conseguenza del lockdown che ha implicato la chiusura delle attività produttive e commerciali per diverse settimane in molte nazioni. Rispetto al secondo semestre 2019, **il secondo semestre 2020 è incrementato dell'1%.**

L'Ebitda (risultato operativo ante ammortamenti) consolidato del Gruppo Immsi è pari a **186,2 milioni di euro**, (222,6 milioni di euro nel 2019). **L'Ebitda margin è pari al 13,5%** (14%

nel 2019). Rispetto al secondo semestre 2019, l'Ebitda nel secondo semestre 2020 è incrementato del 19%.

L'Ebit (risultato operativo) consolidato ammonta a 66,4 milioni di euro (95,3 milioni di euro nel 2019). L'Ebit margin si attesta al 4,8% (6% nel 2019). Rispetto al secondo semestre 2019, l'Ebit nel secondo semestre 2020 è incrementato del 116%.

Il risultato ante imposte è pari a 29,4 milioni di euro (53,4 milioni di euro nel 2019), su cui hanno inciso imposte per 13,6 milioni di euro.

Il risultato netto inclusa la quota di terze parti è positivo per 15,8 milioni di euro (23 milioni di euro nel 2019).

Il risultato netto consolidato è positivo per 9,7 milioni di euro, segnando un incremento del 23,6% rispetto ai 7,9 milioni di euro registrati nel 2019.

L'indebitamento finanziario netto (PFN) del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2020 risulta pari a 802,9 milioni di euro, in miglioramento di 128,4 milioni di euro rispetto ai 931,3 milioni di euro al 31 marzo 2020 per effetto del positivo andamento del business registrato nel secondo semestre del 2020 e dell'attenta gestione del capitale circolante. Al 31 dicembre 2019 la PFN era pari a 796,4 milioni di euro.

Nel 2020 il Gruppo Immsi ha consuntivato investimenti per 143,2 milioni di euro (143,6 milioni di euro nel 2019).

Il patrimonio netto del Gruppo al 31 dicembre 2020 ammonta a 362 milioni di euro (374,3 milioni di euro al 31 dicembre 2019).

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

Andamento dei business del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2020

Settore Industriale: Gruppo Piaggio

Al 31 dicembre 2020 il Gruppo Piaggio ha venduto complessivamente nel mondo 482.700 veicoli, registrando ricavi consolidati per 1.313,7 milioni di euro. L'Ebitda consolidato è stato pari a 186,1 milioni di euro, con una marginalità del 14,2%; l'Ebit è stato pari a 70,9 milioni di euro, con una marginalità del 5,4%; l'utile netto ha registrato un risultato positivo pari a 31,3 milioni di euro.

L'indebitamento finanziario netto (PFN) al 31 dicembre 2020 risulta pari a 423,6 milioni di euro, in miglioramento per 125 milioni di euro rispetto ai 548,6 milioni di euro registrati lo scorso 31 marzo all'inizio del primo lockdown, per effetto del positivo andamento delle vendite registrato nel secondo semestre e dell'attenta gestione del capitale circolante.

Settore Navale: Intermarine S.p.A.

Con riferimento alla controllata Intermarine S.p.A., al 31 dicembre 2020 la Società ha registrato ricavi consolidati pari a 61,6 milioni di euro, un Ebitda è positivo per 6,1 milioni di euro (con Ebitda margin pari al 9,8%), l'Ebit pari a 2,5 milioni di euro (Ebit margin pari al 4,1%) e l'utile netto positivo per 0,2 milioni di euro.

In dettaglio i ricavi risultano composti da 48,8 milioni di euro riferibili al Settore Militare e 12,8 milioni di euro relativi alla divisione Fast Ferries e Yacht, principalmente riferite alle attività svolte dal cantiere di Messina.

Settore Immobiliare e Holding

Il settore Immobiliare e Holding presenta al 31 dicembre 2020 ricavi netti pari a 1,5 milioni di euro.

La controllata **Is Molas S.p.A.**, che gestisce il progetto Is Molas Golf Resort in provincia di Cagliari, ha completato quattro ville *mockup* finite e le restanti 11 ville del primo lotto ad uno stato di costruzione “al grezzo” avanzato, in modo da consentire ai potenziali clienti la scelta delle pavimentazioni e delle finiture interne. La Società conferma l’opportunità di concedere in locazione le ville *mockup* al fine di permettere ai clienti finali, compresi gli investitori, di conoscere meglio il prodotto ed i relativi servizi offerti. In parallelo si sta procedendo con le attività commerciali volte ad individuare possibili acquirenti anche a livello internazionale.

* * *

Capogruppo Immsi S.p.A.

La Capogruppo Immsi S.p.A. ha registrato un risultato netto di periodo positivo pari a 4,9 milioni di euro (8,9 milioni di euro al 31 dicembre 2019). Il decremento rispetto all’esercizio precedente è principalmente dovuto al minor flusso di dividendi da società controllate e dalle maggiori svalutazioni di partecipazioni, parzialmente compensato dai minori costi operativi e da minori interessi passivi.

La posizione finanziaria netta della Capogruppo Immsi S.p.A. al 31 dicembre 2020 è positiva per 6,8 milioni di euro, in decremento di 5,7 milioni di euro rispetto all’indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2019 (12,5 milioni di euro).

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all’Assemblea degli Azionisti (che si svolgerà in prima convocazione il giorno 30 aprile 2021 e, occorrendo, in seconda convocazione il giorno 14 maggio 2021), di non distribuire dividendi per l’esercizio 2020 (analoga proposta era stata deliberata per l’esercizio 2019).

* * *

Eventi di rilievo al 31 dicembre 2020 e successivi

A integrazione di quanto già riportato nel presente testo o comunicato in sede di approvazione dei risultati relativi al terzo trimestre 2020 (Consiglio di Amministrazione del 12 novembre 2020), si riportano di seguito i principali eventi del periodo e successivi.

Il 14 dicembre si è svolta al porto di Messina la cerimonia di varo della CP420 “Natale De Grazia”, la più lunga nave autoraddrizzante e inaffondabile mai costruita in Italia, commissionata dal Comando Generale del Corpo delle Capitanerie di Porto - Guardia Costiera, a Intermarine S.p.A..

Il 26 gennaio 2021 il Gruppo Piaggio ha presentato nel corso di una *première* internazionale online, la nuova gamma di veicoli commerciali leggeri a quattro ruote: il nuovo Porter NP6, primo *city truck*, in grado di unire dimensioni compatte a una portata straordinaria, con motorizzazioni esclusivamente *eco-friendly*. Le dimensioni compatte e le nuove motorizzazioni da 1.498 cc Euro 6D Final CombiFuel benzina\GPL e benzina\metano, fanno del Piaggio Porter NP6 il veicolo ideale per il lavoro in città, per la consegna dell’ultimo miglio e per il trasporto

di merci a corto e medio raggio.

Dal 14 al 20 febbraio sono state presentate alla stampa internazionale le nuove Aprilia Tuono 660 e Moto Guzzi V7 in un evento alle porte di Roma, base di partenza per un approfondito test ride.

Il 15 febbraio Intermarine ha sottoscritto il contratto per lo studio di “Riduzione del rischio e definizione del progetto di Unità Cacciamine di Nuova Generazione (CNG)” per la Marina Militare Italiana. Il contratto si inquadra nell’ambito dei programmi di ammodernamento della flotta di navi di Contromisure Mine della Marina Italiana, che prevedono, anche secondo quanto esposto nei Documenti Programmatici Pluriennali della Difesa degli ultimi due anni, la realizzazione nei prossimi anni di 12 nuove Unità destinate a sostituire i 4 cacciamine Classe Lerici e gli 8 cacciamine Classe Gaeta.

Il primo marzo il Gruppo Piaggio ha annunciato di aver siglato una lettera di intenti con KTM AG, Honda Motor Co., Ltd e Yamaha Motor Co., Ltd per dare vita a un Consorzio per sviluppare batterie intercambiabili (c.d. tecnologia *battery swap*) per motocicli e veicoli elettrici leggeri.

L’8 marzo il Gruppo Piaggio, già presente in Nepal con Vespa dal 2015, ha ampliato l’offerta della gamma prodotti di fascia alta nel Paese con l’avvio della commercializzazione del brand Aprilia. Il primo scooter della casa di Noale ad esser venduto in Nepal è l’Aprilia SXR 160, un veicolo dal carattere fortemente distintivo e hi-tech, già diventato il nuovo punto di riferimento nel segmento delle due ruote premium in India.

Il 10 marzo l’Agenzia di rating Standard & Poor's Global Ratings (S&P), ha comunicato la revisione dell’Outlook sul Gruppo Piaggio, alzandolo da negativo a positivo, confermando il rating B+.

Il 15 marzo si è celebrato il centesimo anniversario della fondazione di Moto Guzzi, lo storico brand motociclistico conosciuto e apprezzato in tutto il mondo, il cui stabilimento è a Mandello del Lario (LC) dal 1921.

Dal 9 al 12 marzo si è svolta a Livorno la presentazione alla stampa internazionale del nuovo Beverly Piaggio. Completamente rinnovato e offerto nelle cilindrata 300 e 400 cc, il best seller alto di gamma della famiglia ruota alta di Piaggio è stato oggetto di un approfondito test ride al quale hanno preso parte 30 giornalisti dai principali mercati europei.

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

Come noto, nel 2020 si è manifestato un fattore di instabilità macroeconomica correlato alla diffusione del Covid-19 che, nella prima parte dell’anno ha impattato l’attività economica in Cina e successivamente quella degli altri Paesi.

La soluzione sembra essere legata alla disponibilità dei vaccini la cui diffusione è partita negli USA ed in Inghilterra a metà dicembre 2020. In questo difficile contesto i risultati del 2020 confermano l’efficacia della risposta del Gruppo alla pandemia che ha colpito l’economia mondiale.

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

In merito al **Settore Industriale**, il Gruppo Piaggio proseguirà il suo cammino con il lancio nel 2021 di 10 nuovi modelli a due ruote e del nuovo veicolo commerciale leggero, l'ampliamento del dipartimento di E-Mobility a Pontedera, l'avvio di un nuovo stabilimento in Indonesia e del completo rifacimento del sito produttivo e dell'area museale di Moto Guzzi.

In questo quadro generale, Piaggio continuerà a lavorare per rispettare impegni e obiettivi, mantenendo in essere tutte le misure necessarie a rispondere in modo flessibile ed immediato alle situazioni inattese e difficili che dovessero ancora manifestarsi, grazie ad una attenta ed efficiente gestione della propria struttura economica e finanziaria.

Con riferimento al **settore navale**, nel 2021 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 Intermarine 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. La Società perseguirà inoltre ogni opportunità per il contenimento dei costi diretti e di quelli indiretti.

Con riferimento al **settore immobiliare e turistico alberghiero**, anche per quanto riguarda la controllata Is Molas S.p.A. verranno monitorati gli impatti derivanti dalla diffusione del virus e sue conseguenze in termini commerciali sull'attività turistico alberghiera e di vendita ville.

* * *

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 2020.

* * *

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 2020 e che andrà a scadere nel corso dell'esercizio 2021. 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 2019 e nella reportistica trimestrale e semestrale periodica del Gruppo Immsi. Si ricorda, inoltre, che le modalità di determinazione di tali indicatori ivi applicate, poiché non specificamente regolamentate dai principi contabili di riferimento, potrebbero non essere omogenee con quelle adottate da altri e, pertanto, questi indicatori potrebbero risultare non adeguatamente comparabili. In particolare, gli indicatori alternativi di *performance* utilizzati sono i seguenti:

- EBITDA: definito come risultato operativo al lordo degli ammortamenti e costi di *impairment* delle attività immateriali e materiali, così come risultanti dal Conto economico;
- Indebitamento finanziario netto: rappresentato dalle passività finanziarie (correnti e non correnti), ridotte della cassa e delle altre disponibilità liquide equivalenti, nonché degli altri crediti finanziari (correnti e non correnti). Non concorrono, invece, alla determinazione dell'Indebitamento finanziario netto le altre attività e passività finanziarie originate dalla valutazione al *fair value*, gli strumenti finanziari derivati designati di copertura e non, 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 sulla Gestione e Bilancio al 31 dicembre 2020, è inserita una tabella che evidenzia la composizione di tale aggregato. A riguardo, in conformità con la raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005 “Raccomandazione per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi”, si segnala che l'indicatore così formulato rappresenta quanto monitorato dal *management* del Gruppo e che lo stesso differisce da quanto suggerito dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 in quanto include anche l'eventuale quota non corrente dei crediti finanziari.

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

Immsi S.p.A. rende noto che la Relazione sulla Gestione e Bilancio al 31 dicembre 2020 sarà a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, nel meccanismo di stoccaggio autorizzato “eMarket STORAGE” consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com, nonché sul sito internet dell'Emittente www.immsi.it (sezione “*Governance/Assemblea/Archivio/2021*” e sezione “*Investors/Bilanci e relazioni/2021*”) nei termini di legge.

Di seguito vengono riportati 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 2020.

Per ulteriori informazioni:

Ufficio Stampa Gruppo Immsi
Resp. Diego Rancati
Via Broletto 13 - 20121 Milano
Tel. +39 02.319612.19
E-mail: diego.rancati@immsi.it;

Investor Relations Gruppo Immsi
Andrea Paroli
P.zza Vilfredo Pareto, 3
46100 Mantova (IT)
Tel. +39.0376.2541

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

**PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA
AL 31 DICEMBRE 2020**

Importi in migliaia di euro

ATTIVO	31 Dicembre 2020	31 Dicembre 2019
ATTIVITA' NON CORRENTI		
<i>Attività immateriali</i>	866.099	848.853
<i>Attività materiali</i>	336.850	337.988
<i>Investimenti immobiliari</i>	4.600	9.203
<i>Partecipazioni</i>	9.157	8.935
<i>Altre attività finanziarie</i>	37	3.512
<i>Crediti verso l'Erario</i>	12.399	14.114
<i>Imposte anticipate</i>	138.488	134.441
<i>Crediti commerciali ed altri crediti</i>	29.536	17.232
<i>- di cui verso Parti Correlate</i>	81	81
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	1.397.166	1.374.278
ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	33.514	33.442
ATTIVITA' CORRENTI		
<i>Crediti commerciali ed altri crediti</i>	121.856	127.196
<i>- di cui verso Parti Correlate</i>	912	2.419
<i>Crediti verso l'Erario</i>	14.903	20.892
<i>Rimanenze</i>	305.824	333.204
<i>Altre attività finanziarie</i>	4.756	7.430
<i>Disponibilità e mezzi equivalenti</i>	249.886	212.596
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	697.225	701.318
TOTALE ATTIVITA'	2.127.905	2.109.038
PASSIVO	31 Dicembre 2020	31 Dicembre 2019
PATRIMONIO NETTO		
<i>Patrimonio netto consolidato di Gruppo</i>	229.445	240.430
<i>Capitale e riserve di terzi</i>	132.504	133.883
TOTALE PATRIMONIO NETTO	361.949	374.313
PASSIVITA' NON CORRENTI		
<i>Passività finanziarie</i>	571.517	550.280
<i>- di cui verso Parti Correlate</i>	1.221	358
<i>Debiti commerciali ed altri debiti</i>	12.098	7.450
<i>Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili</i>	38.254	42.606
<i>Altri fondi a lungo termine</i>	13.424	13.754
<i>Imposte differite</i>	13.635	18.508
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	648.928	632.598
PASSIVITA' LEGATE AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	6.000	6.006
PASSIVITA' CORRENTI		
<i>Passività finanziarie</i>	488.298	469.865
<i>- di cui verso Parti Correlate</i>	421	270
<i>Debiti commerciali</i>	533.931	535.336
<i>- di cui verso Parti Correlate</i>	6.181	6.101
<i>Imposte correnti</i>	14.876	18.577
<i>Altri debiti</i>	49.215	49.390
<i>- di cui verso Parti Correlate</i>	4	12
<i>Quota corrente altri fondi a lungo termine</i>	24.708	22.953
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	1.111.028	1.096.121
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	2.127.905	2.109.038

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020

Importi in migliaia di euro

	31.12.2020	31.12.2019
Ricavi netti	1.376.767	1.590.735
- di cui verso Parti Correlate	24	112
Costi per materiali	835.350	936.495
- di cui verso Parti Correlate	14.221	14.377
Costi per servizi e godimento beni di terzi	225.654	273.073
- di cui verso Parti Correlate	608	443
Costi del personale	230.798	248.165
Ammortamento e costi di impairment delle attività materiali	51.071	52.407
Impairment dell'avviamento	0	0
Ammortamento e costi di impairment delle attività immateriali a vita definita	68.719	74.986
Altri proventi operativi	129.006	128.995
- di cui verso Parti Correlate	1.329	346
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali ed altri crediti	(3.523)	(2.830)
Altri costi operativi	24.213	36.518
- di cui verso Parti Correlate	7	2
RISULTATO OPERATIVO	66.445	95.256
Risultato partecipazioni	504	919
Proventi finanziari	28.270	15.814
Oneri finanziari	65.815	58.543
- di cui verso Parti Correlate	49	50
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	29.404	53.446
Imposte	13.598	30.472
RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	15.806	22.974
Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	0
RISULTATO DI PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	15.806	22.974
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	6.052	15.085
RISULTATO DI PERIODO DEL GRUPPO	9.754	7.889

RISULTATO PER AZIONE

Importi in euro

	31.12.2020	31.12.2019
Da attività in funzionamento e cessate:		
<i>Base</i>	0,029	0,023
<i>Diluito</i>	0,029	0,023
Da attività in funzionamento:		
<i>Base</i>	0,029	0,023
<i>Diluito</i>	0,029	0,023
Numero azioni medio:	340.530.000	340.530.000

PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020

Importi in migliaia di euro

	31.12.2020	31.12.2019
Attività operative		
Risultato prima delle imposte	29.404	53.446
Ammortamento attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	51.071	50.113
Ammortamento attività immateriali	67.583	72.647
Accantonamento a fondi rischi e per trattamento di quiescenza e simili	19.888	21.955
Svalutazioni / (Ripristini valutazioni al <i>fair value</i>)	9.243	8.413
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(578)	12.169
Proventi finanziari	(1.623)	(3.918)
Proventi per dividendi	(25)	(111)
Oneri finanziari	43.916	46.561
Ammortamento dei contributi pubblici	(4.772)	(6.075)
Quota di risultato prima delle imposte nelle collegate (e altre società valutate al PN)	(504)	(919)
Variazione nel capitale circolante:		
(Aumento) / Diminuzione crediti verso clienti	(9.614)	22.706
(Aumento) / Diminuzione delle rimanenze	27.380	(1.962)
Aumento / (Diminuzione) dei debiti verso fornitori	(1.060)	41.985
(Aumento) / Diminuzione lavori in corso su ordinazione	(852)	(11.158)
Aumento / (Diminuzione) fondi rischi	(8.857)	(10.487)
Aumento / (Diminuzione) fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	(13.194)	(11.548)
Altre variazioni	13.115	(8.571)
Disponibilità generate dall'attività operativa	220.521	275.246
Interessi passivi pagati	(32.310)	(47.657)
Imposte pagate	(19.476)	(34.183)
Flusso di cassa delle attività operative	168.735	193.406
Attività d'investimento		
Acquisizione di società controllate, al netto delle disponibilità liquide	(217)	(212)
Investimento in attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(54.761)	(53.653)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	1.251	62.679
Investimento in attività immateriali	(88.447)	(89.924)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività immateriali	101	66
Acquisto attività finanziarie	0	(2.120)
Prezzo di realizzo di attività finanziarie	0	1.136
Interessi incassati	1.082	3.366
Prezzo di realizzo di attività destinate alla dismissione o alla cessazione	(60)	(6)
Altri flussi su attività destinate alla dismissione o alla cessazione	(76)	(59)
Contributi pubblici incassati	2.612	3.143
Dividendi da partecipazioni	25	111
Flusso di cassa delle attività d'investimento	(138.490)	(75.473)
Attività di finanziamento		
Finanziamenti ricevuti	250.468	88.003
Esborso per restituzione di finanziamenti	(205.742)	(162.167)
Rimborso per diritti d'uso	(9.649)	(2.796)
Esborso per dividendi pagati a Soci di Minoranza	(16.358)	(25.802)
Flusso di cassa delle attività di finanziamento	18.719	(102.762)
Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide	48.964	15.171
Saldo iniziale	212.055	195.968
Delta cambi	(12.320)	916
Saldo finale	248.699	212.055

**PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA DI IMMSI S.P.A.
AL 31 DICEMBRE 2020**

Importi in migliaia di euro

ATTIVO	31/12/2020	31/12/2019
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività immateriali	0	1
Attività materiali	1.225	1.392
Investimenti immobiliari	0	0
Partecipazioni in società controllate e collegate	309.780	302.431
Altre attività finanziarie	288.062	291.502
- di cui parti correlate e infragruppo	288.062	291.502
Crediti verso l'Erario	0	0
Imposte anticipate	1.624	0
Crediti commerciali ed altri crediti	13.017	13.254
- di cui parti correlate e infragruppo	12.889	12.823
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	613.708	608.580
ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	0	0
ATTIVITA' CORRENTI		
Crediti commerciali ed altri crediti	5.069	6.318
- di cui parti correlate e infragruppo	4.045	4.654
Crediti verso l'Erario	413	211
Altre attività finanziarie	3.593	4.886
- di cui parti correlate e infragruppo	1.455	1.245
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	8.460	14.444
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	17.535	25.859
TOTALE ATTIVITA'	631.243	634.438
PASSIVO	31/12/2020	31/12/2019
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	178.464	178.464
Riserve e risultato a nuovo	191.167	183.680
Risultato netto di periodo	4.891	8.994
TOTALE PATRIMONIO NETTO	374.522	371.138
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Passività finanziarie	71.226	43.184
- di cui parti correlate e infragruppo	345	202
Debiti commerciali ed altri debiti	4	13
Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	373	380
Altri fondi a lungo termine	0	0
Imposte differite	8.033	10.395
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	79.636	53.973
PASSIVITA' LEGATE AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	0	0
PASSIVITA' CORRENTI		
Passività finanziarie	172.312	201.131
- di cui parti correlate e infragruppo	161	158
Debiti commerciali	1.915	3.427
- di cui parti correlate e infragruppo	782	813
Imposte correnti	876	2.983
Altri debiti	1.982	1.787
- di cui parti correlate e infragruppo	139	176
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	177.085	209.328
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	631.243	634.438

CONTO ECONOMICO DI IMMSI S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2020

Importi in migliaia di euro

	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Proventi finanziari	29.192	38.126
- di cui parti correlate e infragruppo	29.189	37.875
Oneri finanziari	(23.647)	(18.791)
- di cui parti correlate e infragruppo	(15.020)	(7.956)
Risultato partecipazioni	0	0
Proventi operativi	2.015	4.564
- di cui parti correlate e infragruppo	2.015	2.350
Costi per materiali	(18)	(20)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(3.155)	(3.234)
- di cui parti correlate e infragruppo	(422)	(208)
Costi del personale	(1.271)	(1.134)
Ammortamento delle attività materiali	(401)	(403)
Ammortamento delle attività immateriali a vita definita	0	0
Altri proventi operativi	187	124
- di cui parti correlate e infragruppo	80	80
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti		
Altri costi operativi	(277)	(14.357)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	2.625	4.873
Imposte	2.266	4.120
RISULTATO DOPO IMPOSTE DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	4.891	8.994
Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	0
RISULTATO NETTO DI PERIODO	4.891	8.994

PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA DI IMMSI S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2020

Importi in migliaia di euro

	31/12/2020	31/12/2019
Attività operative		
Risultato prima delle imposte	2.625	4.874
Ammortamento attività materiali	401	403
Accantonamento a fondi rischi e per trattamento di quiescenza e simili	68	65
Svalutazioni / (Rivalutazioni)	15.000	7.900
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività materiali (incl. Investimenti immob.)	-	12.172
Proventi finanziari	(12.694)	(12.123)
Proventi per dividendi	(16.498)	(26.003)
Oneri finanziari	8.647	10.891
Variazione nel capitale circolante		
(Aumento) / Diminuzione crediti verso clienti	1.486	4.314
Aumento / (Diminuzione) dei debiti verso fornitori	(1.327)	(515)
Aumento / (Diminuzione) fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	(75)	(18)
Altre variazioni	11.362	6.686
Disponibilità generate dall'attività operativa	8.995	8.646
Oneri finanziari pagati	(7.572)	(9.252)
Imposte pagate	(2.829)	(126)
Flusso di cassa delle attività operative	(1.406)	(732)
Attività d'investimento		
Investimento in attività materiali (incl. Investimenti immob.)	(17)	(215)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività materiali (incl. Investimenti immob.)	-	62.500
Investimento in attività immateriali	-	(1)
Finanziamenti erogati ed interessi maturati	(20.682)	(37.682)
Proventi finanziari incassati	3	80
Dividendi da partecipazioni	16.498	26.003
Flusso di cassa delle attività d'investimento	(4.198)	50.685
Attività di finanziamento		
Finanziamenti ricevuti	29.840	27.102
Esborso per restituzione di finanziamenti	(28.110)	(60.607)
Rimborso diritti d'uso	(1.587)	(1.264)
Flusso di cassa delle attività di finanziamento	143	(34.769)
Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide	(5.461)	15.184
Saldo iniziale	13.921	(1.263)
Delta cambi	-	-
Saldo finale	8.460	13.921