

Immsi

Riunito oggi il Consiglio di Amministrazione

IMMSI: PRIMO SEMESTRE 2005¹

- **RICAVI A € 862,8 MLN**
- **EBITDA POSITIVO PER €117,0 MLN**
- **UTILE NETTO €19,2 MLN**
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO €523,3 MLN
(IN CALO DI €108 MLN SUL 31 DICEMBRE 2004)**
- **CAPOGRUPPO IMMSI S.P.A.: UTILE NETTO €10,4 MLN²**

Mantova, 29 settembre 2005 – Il Consiglio di Amministrazione di Immsi S.p.A., riunitosi oggi a Mantova sotto la presidenza di Roberto Colaninno, ha esaminato e approvato i dati relativi all'andamento del Gruppo nel primo semestre 2005, elaborati per la prima volta secondo i principi contabili internazionali Ias/Isfr.

Il periodo è caratterizzato dalla piena operatività del Gruppo Immsi dopo la **nuova configurazione** assunta nel settore industriale (Piaggio) con l'acquisizione del Gruppo Aprilia-Moto Guzzi (dicembre 2004), in quello della cantieristica navale con l'acquisizione del Gruppo Rodriguez Cantieri Navali (maggio 2004) e nel settore immobiliare con il completamento del piano di dismissioni avviato a partire da luglio 2003 e il progressivo riorientamento su ulteriori iniziative di sviluppo immobiliare, grazie anche all'acquisizione (ottobre 2004) della Società Is Molas.

Il Gruppo ha chiuso il primo semestre 2005 con un **Ebitda** positivo di € 117 milioni, pari al 13,6% dei ricavi, e un **utile consolidato**, dopo le imposte e al netto della quota terzi, pari a € 19,2 milioni (2,2% dei ricavi)

All'andamento hanno concorso:

- la positiva performance e i costanti recuperi di efficienza del Gruppo Piaggio che, avviato al completamento del processo di turnaround, è entrato in una nuova fase di consolidamento e di sviluppo, con il lancio di nuovi prodotti due ruote di successo per i diversi marchi, e con l'ulteriore crescita nei veicoli trasporto leggero in Europa e in India;
- la graduale ripresa di Aprilia-Moto Guzzi, in termini sia di presenza commerciale sui mercati sia dei primi effetti di recupero di efficienza;

¹ I dati consolidati del 1° semestre 2005, elaborati per la prima volta in base ai principi internazionali Ias/Isfr, non sono confrontabili con gli analoghi dati del 1° semestre 2004 a causa del diverso perimetro di consolidamento, che nel 1° semestre 2005 comprende Gruppo Aprilia, Gruppo Rodriguez Cantieri Navali e Is Molas S.p.A.. I dati consolidati 2004 riportati nelle tabelle allegate sono stati ricalcolati in base ai principi Ias/Isfr.

² I dati 2005 della Capogruppo IMMSI S.p.A. rimangono elaborati secondi i principi contabili italiani, essendosi la Società avvalsa della facoltà di introdurre i principi Ias/Isfr a partire dal 2006.

- la prosecuzione delle attività di ristrutturazione organizzativa e gestionale del Gruppo Rodriguez Cantieri Navali intraprese dal nuovo management e volte a garantire il recupero dei livelli di redditività in linea con gli obiettivi programmati;
- le plusvalenze generate dal completamento del piano di dismissioni immobiliari previsto;
- l'avvio delle attività di progettazione e sviluppo immobiliare nel comprensorio di Is Molas presso Pula (Cagliari).

Passando all'analisi dei risultati, i **ricavi netti consolidati** del Gruppo Immsi nel primo semestre 2005 sono stati di € 862,8 milioni, a cui hanno contribuito il settore industriale (Piaggio-Aprilia) con € 814,3 milioni, il settore immobiliare con € 2,6 milioni e il settore cantieristico navale (Gruppo Rodriguez) con € 45,9 milioni. I ricavi del settore industriale, in crescita di € 217,8 milioni rispetto al primo semestre del 2004, riflettono infatti, oltre all'acquisizione di Aprilia, anche la crescita organica del business di Piaggio & C.. A pari perimetro di consolidamento, il settore industriale registra un incremento di circa il 7%, legato al buon andamento del business due ruote nel suo complesso e dei veicoli per trasporto leggero.

L'**Ebitda** è positivo per € 117 milioni, pari al 13,6% dei ricavi, rispetto al 12,7% sui ricavi registrato nel primo semestre 2004. Al risultato ha in particolare contribuito il settore industriale per € 123,9 milioni, in forte miglioramento rispetto al corrispondente semestre dell'anno precedente (valore pro-forma 2004 pari a € 35,3 milioni), grazie soprattutto ai costanti recuperi di efficienza operativa e al contributo derivante dal rimborso degli ecoincentivi statali pregressi per € 18,6 milioni.

L'**Ebit**, dopo ammortamenti industriali pari a € 48,2 milioni, ammonta a € 68,9 milioni, pari all'8% dei ricavi.

Il **risultato prima delle imposte** è positivo per € 50,8 milioni (5,9% dei ricavi) grazie alle positive dinamiche gestionali in precedenza illustrate.

Dopo imposte per € 11,4 milioni e la contabilizzazione, secondo i principi las/lsfr, degli effetti netti (€ 5,4 milioni) del piano di dismissioni immobiliari, l'**utile consolidato netto**, dedotta la quota di azionisti terzi positiva per € 25,6 milioni, ammonta a € 19,2 milioni.

L'**indebitamento finanziario netto** consolidato al 30 giugno 2005 è pari a € 523,3 milioni, con una riduzione di € 108 milioni (-17%) rispetto al dato al 31 dicembre 2004 (€ 631,3 milioni). A tale riduzione hanno contribuito principalmente la generazione di cassa operativa e i recuperi di efficienza nella gestione del capitale circolante del settore industriale e i proventi derivanti dalle dismissioni immobiliari: fattori che hanno complessivamente più che compensato i fabbisogni per gli investimenti di periodo e per i dividendi pagati dalla Capogruppo.

Il **patrimonio netto** consolidato al 30 giugno 2005 ammonta a € 471,8 milioni, in crescita di circa € 55 milioni rispetto al 31 dicembre 2004.

Prevedibile evoluzione della gestione

Per la restante parte dell'anno, nel settore industriale l'attenzione sarà concentrata sul rilancio dei brand Aprilia e Guzzi e sul completamento del processo di fusione Piaggio-Aprilia.

Nel settore cantieristico navale si procederà al completamento delle attività di razionalizzazione finalizzate all'avvio del Piano Industriale 2006-2008.

I risultati conseguiti dal Gruppo nel primo semestre 2005 consentono di prevedere per la fine dell'esercizio, anche in presenza della stagionalità tipica del settore due ruote e dell'esaurimento del processo di dismissioni nel settore immobiliare, un risultato consolidato positivo.

La Capogruppo IMMSI s.p.a.

I dati di bilancio semestrale della Società Capogruppo sono stati elaborati secondo i principi contabili italiani, avvalendosi della facoltà di applicare i principi Ias/Isfr a partire dal 2006. IMMSI S.p.A. ha realizzato nel primo semestre 2005 un **fatturato** pari a € 3,2 milioni con un **Ebitda** positivo per € 17,1 milioni, un **risultato prima delle imposte** positivo per € 16,5 milioni e un **utile netto** di € 10,4 milioni.

Per ulteriori informazioni:

FC Partners

Via G. Rasori 14

20145 Milano

Tel. +39 0243981743

Fax +39 0243994666

info@fcpartners.it

www.fcpartners.it

Andamento economico del Gruppo

(in migliaia di Euro)	1° Semestre 2005		1° Semestre 2004		Esercizio 2004	
Ricavi netti	862.811	100%	614.690	100%	1.180.666	100%
Costi per materiali	484.365	56,1%	337.529	54,9%	650.075	55,1%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	186.283	21,6%	135.240	22,0%	257.212	21,8%
Costi del personale	133.385	15,5%	84.440	13,7%	169.933	14,4%
Altri proventi operativi	89.976	10,4%	40.422	6,6%	76.983	6,5%
Altri costi operativi	31.749	3,7%	20.052	3,3%	49.676	4,2%
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI	117.005	13,6%	77.851	12,7%	130.753	11,1%
Ammortamento delle attività materiali	25.138	2,9%	20.536	3,3%	39.175	3,3%
Ammortamento dell'avviamento	0	-	0	-	0	-
Ammortamento delle attività immateriali a vita definita	23.016	2,7%	11.334	1,8%	27.086	2,3%
RISULTATO OPERATIVO	68.851	8,0%	45.981	7,5%	64.492	5,5%
Risultato partecipazioni	0	-	0	-	-1	0,0%
Proventi finanziari	10.990	1,3%	5.959	1,0%	9.265	0,8%
Oneri finanziari	29.007	3,4%	17.834	2,9%	36.284	3,1%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	50.834	5,9%	34.106	5,5%	37.472	3,2%
Imposte	11.441	1,3%	7.631	1,2%	14.975	1,3%
RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	39.393	4,6%	26.475	4,3%	22.497	1,9%
Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione	5.434	0,6%	12.518	2,0%	7.850	0,7%
RISULTATO DI PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	44.827	5,2%	38.993	6,3%	30.347	2,6%
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	25.579	3,0%	19.329	3,1%	18.841	1,6%
RISULTATO DI PERIODO DEL GRUPPO	19.248	2,2%	19.664	3,2%	11.506	1,0%

Situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo

(in migliaia di Euro)	30.06.2005	<i>in %</i>	31.12.2004	<i>in %</i>	30.06.2004	<i>in %</i>
Attività correnti:						
Disponibilità e mezzi equivalenti	71.259	3,6%	51.456	2,8%	47.437	3,0%
Attività finanziarie	1.826	0,1%	1.151	0,1%	16.270	1,0%
Attività operative	792.727	39,8%	630.348	34,3%	589.882	37,7%
Totale attività correnti	865.812	43,5%	682.955	37,2%	653.589	41,8%
Attività non correnti:						
Attività finanziarie	11.287	0,6%	12.462	0,7%	9.311	0,6%
Attività immateriali	680.484	34,2%	687.579	37,4%	500.155	32,0%
Attività materiali	318.284	16,0%	347.922	18,9%	295.526	18,9%
Altre attività	113.594	5,7%	105.662	5,8%	106.824	6,8%
Totale attività non correnti	1.123.649	56,5%	1.153.625	62,8%	911.816	58,2%
TOTALE ATTIVITA'	1.989.461	100,0%	1.836.580	100,0%	1.565.405	100,0%
Passività correnti:						
Passività finanziarie	135.200	6,8%	354.213	19,3%	206.936	13,2%
Passività operative	705.778	35,5%	510.214	27,8%	576.245	36,8%
Totale passività correnti	840.978	42,3%	864.427	47,1%	783.181	50,0%
Passività non correnti:						
Passività finanziarie	472.497	23,8%	342.135	18,6%	330.335	21,1%
Altre passività non correnti	204.165	10,3%	213.114	11,6%	131.094	8,4%
Totale passività non correnti	676.662	34,0%	555.249	30,2%	461.429	29,5%
TOTALE PASSIVITA'	1.517.640	76,3%	1.419.676	77,3%	1.244.610	79,5%
PATRIMONIO NETTO TOTALE	471.821	23,7%	416.904	22,7%	320.795	20,5%
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.989.461	100,0%	1.836.580	100,0%	1.565.405	100,0%

Conto economico riclassificato di Immsi S.p.A.

in migliaia di euro	1° Semestre		1° Semestre		Esercizio	
	2005		2004		2004	
Ricavi netti	3.183	100,0%	7.800	100,0%	12.478	100,0%
Costi di gestione						
Lavoro	-794	-24,9%	-691	-8,9%	-1.428	-11,4%
Materiali e servizi	-4.836	-151,9%	-4.469	-57,3%	-8.906	-71,4%
Stanziameti rettificativi e accantonamenti a fondo rischi e oneri	-1.072	-33,7%	-110	-1,4%	-546	-4,4%
Altri (costi) proventi, netti	2.830	88,9%	626	8,0%	1.556	12,5%
EBITDA (prima dei proventi e oneri non ricorrenti)	-689	-21,6%	3.156	40,5%	3.154	25,3%
Proventi non ricorrenti						
Plusvalenze e sopravvenienze	18.150	570,2%	29.339	376,1%	33.895	271,6%
Oneri non ricorrenti						
Minusvalenze ed altri oneri	-371	-11,7%	-2.906	-37,3%	-13.202	-105,8%
EBITDA	17.090	536,9%	29.589	379,3%	23.847	191,1%
Ammortamento beni materiali	-257	-8,1%	-2.324	-29,8%	-2.346	-18,8%
Ammortamento beni immateriali	-440	-13,8%	-411	-5,3%	-1.002	-8,0%
EBIT	16.393	515,0%	26.854	344,3%	20.499	164,3%
Proventi netti da partecipazioni	891	28,0%	223	2,9%	462	3,7%
Oneri e proventi finanziari, netti	-798	-25,1%	-2.057	-26,4%	-3.750	-30,1%
Risultato prima delle imposte	16.486	517,9%	25.020	320,8%	17.211	137,9%
Imposte	-6.055	-190,2%	-8.274	-106,1%	-5.375	-43,1%
Risultato netto dell'esercizio	10.431	327,7%	16.746	214,7%	11.836	94,9%

Situazione patrimoniale di Immsi S.p.A.

in migliaia di euro	30.06.2005	in %	31.12.2004	in %	30.06.2004	in %
Attività a breve						
Disponibilità finanziarie	31.678	10,9%	11.491	3,8%	31.914	11,4%
Attività operative	8.333	2,9%	7.141	2,3%	7.116	2,5%
TOTALE ATTIVITA' A BREVE	40.011	13,8%	18.632	6,1%	39.030	13,9%
Attività a medio - lungo termine						
Attività finanziarie a medio - lungo termine	9.000	3,1%	9.000	3,0%	0	
Immobilizzazioni immateriali	1.296	0,4%	1.125	0,4%	748	0,3%
Immobilizzazioni materiali	7.976	2,7%	43.357	14,3%	97.504	34,8%
Altre attività	232.073	79,9%	232.091	76,3%	143.091	51,0%
TOTALE ATTIVITA' A MEDIO - LUNGO TERMINE	250.345	86,2%	285.573	93,9%	241.343	86,1%
TOTALE ATTIVITA'	290.356	100,0%	304.205	100,0%	280.373	100,0%
Passività a breve						
Debiti finanziari	1.000	0,3%	2.000	0,7%	2.000	0,7%
Passività operative	9.568	3,3%	10.925	3,6%	14.840	5,3%
TOTALE PASSIVITA' A BREVE	10.568	3,6%	12.925	4,2%	16.840	6,0%
Passività a medio - lungo termine						
Debiti finanziari	46.000	15,8%	63.650	20,9%	108.975	38,9%
Altre passività a medio - lungo termine	13.427	4,6%	9.927	3,3%	10.338	3,7%
PASSIVITA' A MEDIO - LUNGO TERMINE	59.427	20,5%	73.577	24,2%	119.313	42,6%
TOTALE PASSIVITA'	69.995	24,1%	86.502	28,4%	136.153	48,6%
PATRIMONIO NETTO TOTALE	220.361	75,9%	217.703	71,6%	144.220	51,4%
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	290.356	100,0%	304.205	100,0%	280.373	100,0%