

COMUNICATO STAMPA

**GRUPPO PIAGGIO: RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2021**

**Roberto Colaninno, Presidente e AD del Gruppo Piaggio:** *“I risultati di questi primi nove mesi del 2021 del Gruppo Piaggio sono evidentemente di soddisfazione considerando le problematiche della pandemia. La forte crescita dell’Ebitda a circa 193 milioni di euro e la generazione di cassa hanno permesso di registrare una riduzione dell’indebitamento di oltre 70 milioni. L’obiettivo rimane quello di migliorare la produttività per mitigare la evidente complicata situazione delle forniture globali.”*

- **Ricavi consolidati 1.319,2 milioni di euro, miglior risultato nel periodo dal 2007, in crescita del 32,7% (+34,9 % a cambi costanti) (993,8 €/mln al 30.09.2020), e del 9,9% rispetto al 30.09.2019**
- **Margine lordo industriale 365,6 milioni di euro, in crescita del 27,8% (+28,5% a cambi costanti) (286 €/mln al 30.09.2020) 27,7% in rapporto al fatturato (28,8% al 30.09.2020)**
- **Ebitda 192,9 milioni di euro, +28,5% (150,1 €/mln al 30.09.2020) Ebitda margin 14,6% (15,1% al 30.09.2020)**
- **Risultato operativo (Ebit) 97,4 milioni di euro, in crescita del 53,1% (63,6 €/mln al 30.09.2020). Ebit margin 7,4% (6,4% al 30.09.2020)**
- **Risultato ante imposte positivo per 83,2 milioni di euro, in crescita del 71,3% (48,5 €/mln al 30.09.2020)**
- **Utile netto 51,6 milioni di euro, in crescita del 77,1% (29,1 €/mln al 30.09.2020)**
- **Posizione finanziaria netta pari a -372,7 €/mln, in miglioramento di 72,1 €/mln rispetto a -444,8 €/mln al 30.09.2020 e di 50,9 €/mln rispetto a -423,6 €/mln al 31.12.2020**
- **Venduti nel mondo 430.600 veicoli, in crescita del 21,7% (353.900 al 30.09.2020)**
- **Investimenti per 102,2 milioni di euro in aumento del 16,2% (88 €/mln al 30.09.2020)**

*Pontedera, 29 ottobre 2021-* Il Consiglio di Amministrazione di Piaggio & C. S.p.A. (PIA.MI), riunitosi oggi sotto la presidenza di Roberto Colaninno, ha esaminato e approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021.

**Andamento economico-finanziario del Gruppo Piaggio al 30 settembre 2021<sup>1</sup>**

**I ricavi netti consolidati del Gruppo sono stati pari a 1.319,2 milioni di euro, il dato più alto registrato nel periodo dal 2007 e in forte crescita del 32,7% (+34,9% a cambi costanti) rispetto ai 993,8 milioni di euro registrati al 30 settembre 2020.**

<sup>1</sup> Gli indicatori alternativi di performance più rilevanti utilizzati e rappresentanti quanto monitorato dal Management del Gruppo Piaggio sono i seguenti:

- EBITDA: definito come risultato operativo (EBIT) al lordo degli ammortamenti e costi di *impairment* delle attività immateriali materiali e dei diritti d'uso, così come risultanti dal Conto economico consolidato;
- Margine lordo industriale: definito come la differenza tra i ricavi netti e il costo del venduto;
- Posizione finanziaria netta: rappresentata dal debito finanziario lordo, ridotto della cassa e delle altre disponibilità liquide equivalenti, nonché degli altri crediti finanziari correnti. Non concorrono, invece, alla determinazione della Posizione Finanziaria Netta 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 ed i relativi ratei.

**Il margine lordo industriale** è stato pari a **365,6 milioni di euro, in aumento del 27,8% (+28,5% a cambi costanti)**, rispetto ai 286 milioni di euro registrati al 30 settembre 2020. **L'incidenza del margine lordo industriale sul fatturato netto è pari al 27,7%** (28,8% al 30 settembre 2020).

Le **spese operative** sostenute dal Gruppo al 30 settembre 2021 sono risultate pari a **268,1 milioni di euro**, in crescita di 45,8 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2020, periodo in cui gli stabilimenti produttivi subirono un fermo a causa dei lockdown nei diversi Paesi del mondo. Oltre a questo fattore, l'incremento è da collegarsi anche alla crescita del fatturato e dei veicoli venduti.

L'evoluzione del conto economico sopra descritta porta a un **EBITDA di 192,9 milioni di euro, il miglior risultato riportato nei nove mesi dal 2007, in forte aumento del 28,5%** rispetto ai 150,1 milioni di euro registrati al 30 settembre 2020. L'**EBITDA margin è pari al 14,6%** (15,1% al 30 settembre 2020).

Il **risultato operativo (EBIT)** è stato pari a **97,4 milioni di euro, in crescita del 53,1%** rispetto ai 63,6 al 30 settembre 2020. L'**EBIT margin è pari al 7,4%** (6,4% al 30 settembre 2020).

Il **risultato ante imposte** del periodo è stato pari a **83,2 milioni di euro, in aumento del 71,3%** rispetto ai 48,5 milioni di euro registrati al 30 settembre 2020. Le imposte di periodo sono state pari a 31,6 milioni di euro, con un'incidenza di circa il 38% sul risultato ante imposte.

Il Gruppo Piaggio ha consuntivato un **utile netto positivo per 51,6 milioni di euro, in crescita del 77,1%** rispetto ai 29,1 milioni di euro registrati al 30 settembre 2020.

**L'indebitamento finanziario netto (PFN) al 30 settembre 2021 risulta pari a 372,7 milioni di euro, in miglioramento di 72,1 milioni** rispetto ai 444,8 milioni di euro al 30 settembre 2020 e di 50,9 milioni rispetto ai 423,6 milioni di euro al 31 dicembre 2020. Rispetto alla posizione finanziaria al 30 settembre 2020, pesantemente influenzata dal blocco delle vendite a seguito della pandemia da Covid-19, alla riduzione del debito ha influito l'attenta gestione del capitale circolante oltre al flusso di cassa operativo collegato alle positive performance del business, che hanno consentito anche di assorbire un maggiore fabbisogno per investimenti.

**Il patrimonio netto del Gruppo al 30 settembre 2021 ammonta a 393,1 milioni di euro** (372 milioni di euro al 31 dicembre 2020).

Nel periodo di riferimento il Gruppo Piaggio ha consuntivato **investimenti per 102,2 milioni di euro, in incremento del 16,2%** rispetto agli 88 milioni di euro investiti nei primi nove mesi del 2020.

### **Andamento dei business al 30 settembre 2021**

Al 30 settembre 2021 il Gruppo Piaggio ha venduto complessivamente nel mondo **430.600 veicoli (+21,7%** rispetto ai 353.900 dei primi nove mesi del 2020), **registrando ricavi consolidati pari a 1.319,2 milioni di euro. Alla crescita dei volumi hanno contribuito positivamente tutte le aree geografiche.**

#### ***Due ruote:***

Al 30 settembre 2021 il Gruppo Piaggio ha venduto nel mondo **366.000 veicoli a due ruote (+28,9%** rispetto ai 284.100 al 30 settembre 2020), per un **fatturato netto di 1.110,2 milioni di euro, in crescita del +39,3%** rispetto ai 797,2 milioni di euro al 30 settembre 2020.

Il dato include anche ricambi e accessori, che hanno registrato un fatturato pari a **105,8 milioni di euro, in crescita del 18,1%** rispetto agli 89,6 milioni di euro al 30 settembre 2020.

Le vendite di due ruote nei primi nove mesi del 2021 sono state particolarmente sostenute in tutte le aree geografiche in cui il Gruppo opera. In particolare, nel mercato indiano i volumi sono quasi raddoppiati, mentre in Asia Pacific sono cresciuti del 39%. Nell'area EMEA & Americas i volumi sono incrementati del 15,3%, trainati dall'incremento del mercato americano (+62,6%) e di quello italiano (+22,2%).

In Europa il Gruppo Piaggio ha confermato la leadership nel segmento scooter, con una quota del 23,1%, e ha ulteriormente rafforzato il posizionamento sul mercato nordamericano degli scooter, raggiungendo quota 36,1% (27,3% la quota nei primi nove mesi del 2020). In Nord America il Gruppo è inoltre impegnato a consolidare la propria presenza anche sul segmento moto, attraverso i brand Aprilia e Moto Guzzi.

Il settore scooter ha visto un incremento a doppia cifra delle vendite a livello globale, spinte in particolar modo dal brand Vespa (che ha registrato vendite record di oltre il 40% rispetto al 30 settembre 2020), dagli scooter a ruota alta Piaggio Beverly e Piaggio Liberty, e dagli scooter del brand Aprilia.

Anche il settore moto è stato molto positivo, e sia il brand Aprilia sia Moto Guzzi, hanno archiviato vendite record nei primi nove mesi dell'anno con i più elevati volumi e ricavi di sempre. In particolare, si segnala un notevole apprezzamento dei mercati per le nuove Aprilia RS e Aprilia Tuono con motorizzazioni da 660 cc, e delle Moto Guzzi V7 e V85TT.

#### *Veicoli commerciali:*

Nel settore dei **veicoli commerciali** il Gruppo Piaggio ha venduto nel periodo **64.600 unità** (-7,5% rispetto ai 69.800 al 30 settembre 2020), consuntivando un **fatturato netto** pari a **209,1 milioni di euro** (+6,3% rispetto ai 196,6 milioni di euro al 30 settembre 2020). Il dato include **ricambi e accessori**, che hanno registrato un **fatturato di 34,2 milioni di euro, in crescita del 27,1%** rispetto ai 26,9 milioni di euro del 30 settembre 2020.

A livello geografico, l'area Emea ed Americas ha mostrato un **andamento positivo (+31,3% volumi; +38,7% fatturato)**, beneficiando dell'avvio della commercializzazione del nuovo Porter NP6.

La flessione del business dei veicoli commerciali è stata originata dal calo registrato in India, Paese in cui si è protratta la crisi sanitaria causata dal Covid19, con la conseguente diminuzione dei volumi al 30 settembre 2021.

La consociata PVPL (Piaggio Vehicles Private Limited) si è comunque attestata su una **quota complessiva del mercato indiano dei 3 ruote del 21% confermando la leadership nel segmento del trasporto merci (cargo) con una quota di mercato del 36,1%**.

#### *Piaggio Fast Forward:*

**Piaggio Fast Forward (PFF)**, la società del Gruppo Piaggio con sede a Boston incentrata sulla robotica e mobilità del futuro, ha ampliato l'offerta presentando lo scorso settembre gitamini®, il nuovo robot che concentra la tecnologia e le funzionalità del rivoluzionario "fratello maggiore" gita® in un design più leggero e compatto.

Gita® e gitamini® vengono prodotti nello stabilimento di Piaggio Fast Forward situato nel quartiere Charlestown, a Boston. La commercializzazione dei robot prevede una **prima fase dedicata al mercato statunitense**, dove la circolazione di robot per le strade cittadine è già disciplinata.

PFF ha avviato alcuni **programmi pilota** per testare, insieme a partner attivi in diversi settori di business, **ulteriori applicazioni di gita in vari ambiti, tra cui quello turistico, residenziale, retail e nel canale delle consegne dell'ultimo miglio.**

Inoltre, lo scorso marzo, PFF ha annunciato una collaborazione con Trimble, società quotata al Nasdaq, per lo sviluppo di robot e macchinari per applicazioni industriali in grado di seguire il personale e altri dispositivi.

### Eventi di rilievo al 30 settembre 2021 e successivi

A integrazione di quanto già riportato nel presente testo o comunicato in sede di approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 giugno 2021 (Consiglio di Amministrazione del 30 luglio 2021), si riportano di seguito i principali eventi del periodo e successivi.

Il 5 agosto Piaggio Fast Forward (PFF) ha annunciato lo sviluppo della sua nuova tecnologia di sensori destinati a essere implementati su robot ad uso domestico e industriale, oltre che su scooter e motocicli. Sono moduli hardware e software che coniugano una elevata sicurezza a un prezzo accessibile, garantendo un monitoraggio affidabile indipendentemente dall'illuminazione e dalle condizioni ambientali. PFF ha stipulato un contratto con Vayyar Imaging per la fornitura di Radar-on-Chip, sviluppando così la prima piattaforma di sicurezza basata sulla tecnologia di Imaging Radar 4D e destinata a scooter e moto. Il pacchetto completo di sensori per la produzione in scala dei sistemi ARAS (Advanced Rider Assistance Systems), è sviluppato, costruito e fornito da Piaggio Fast Forward per i motocicli del Gruppo Piaggio.

Il 6 settembre, facendo seguito alla firma della Lettera di intenti dell'1 marzo scorso, il Gruppo Piaggio, Honda Motor Co., Ltd., KTM F&E GmbH, e Yamaha Motor Co., Ltd. hanno sottoscritto l'accordo ufficiale per la fondazione dello *Swappable Batteries Motorcycle Consortium* (SBMC), con lo scopo di promuovere la diffusione su vasta scala dei veicoli elettrici leggeri come ciclomotori, scooter, motocicli, tricicli e quadricicli a motore, e incentivare una gestione più sostenibile del ciclo di vita delle batterie in linea con le politiche internazionali sul clima.

Il 10 settembre si è tenuta a Mandello del Lario la presentazione dell'importante progetto di ristrutturazione conservativa del sito industriale di Moto Guzzi, disegnato dall'architetto e designer statunitense di fama mondiale, Greg Lynn, che interesserà l'intera area. Si tratta di un progetto avveniristico, unico per stile e genere: un ambiente con spazi aperti e fruibili al pubblico. Nella stessa giornata è stata mostrata in anteprima mondiale la nuova Moto Guzzi V100, che sarà svelata nel corso della fiera internazionale EICMA 2021.

Il 20 settembre il Tribunal Judiciaire di Parigi ed il Tribunale Ordinario di Milano, con sentenze emesse a pochi giorni di distanza l'una dall'altra, hanno condannato Peugeot Motocycles (oggi di proprietà di un Gruppo Indiano) per la contraffazione, col modello Peugeot Metropolis, di un brevetto europeo relativo alla tecnologia dello scooter a tre ruote Piaggio MP3. Il brevetto, di proprietà del Gruppo Piaggio oggetto delle sentenze favorevoli (ancora soggette ad appello), riguarda il controllo del sistema che consente ad un veicolo a tre ruote di inclinarsi di lato come una motocicletta tradizionale.

Il 25 ottobre il Gruppo Piaggio, bp e la sua affiliata indiana Jio-bp, hanno reso noto di aver siglato un Memorandum of Understanding per definire le opportunità di collaborazione nel mercato in rapida espansione dei veicoli elettrici a due e tre ruote. L'obiettivo della collaborazione sarà di offrire stazioni di ricarica e di batterie intercambiabili, oltre a servizi onnicomprensivi come "Battery as a Service" (BaaS), che include leasing, gestione e riciclo delle batterie, e "Vehicle as a Service" (VaaS), che include leasing, riparazione, manutenzione e gestione energetica intelligente dei veicoli. I partner intendono quindi esplorare le opportunità di crescita in Asia - Cina, Indonesia e Vietnam - e in Europa.

\* \* \*

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

In un contesto di mercato che continua ad essere positivo, la formulazione di previsioni rimane complessa a causa delle incertezze tuttora esistenti legate all'evoluzione della pandemia, a cui si aggiungono alcune criticità quali l'incremento generalizzato dei costi delle materie prime e le difficoltà di approvvigionamento dal Far East.

In questo quadro generale, Piaggio, nell'anno in cui festeggia i primi 100 anni di Moto Guzzi e i primi 75 anni di Vespa, proseguirà le sue attività con il completamento del lancio degli 11 modelli a due ruote previsti per il 2021, e di tutto quanto necessario relativamente ai maggiori investimenti già annunciati a inizio anno, quali il nuovo dipartimento E-mobility, il nuovo stabilimento in Indonesia e il completo rifacimento del sito produttivo e delle aree museali di Moto Guzzi.

Piaggio conferma quindi che, come già indicato in occasione della pubblicazione dei risultati del primo semestre, 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.

\* \* \*

### **Conference call con gli analisti**

La presentazione relativa ai risultati finanziari al 30 settembre 2021, che verrà illustrata nel corso della conference call con gli analisti finanziari, è disponibile sul sito corporate della Società al link [www.piaggiogroup.com/it/investor](http://www.piaggiogroup.com/it/investor).

\* \* \*

Di seguito vengono proposti i prospetti di Conto Economico Consolidato, della Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata e del Rendiconto Finanziario Consolidato del Gruppo Piaggio al 30 settembre 2021.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Alessandra Simonotto attesta, ai sensi del comma 2 dell'art. 154 bis del D.Lgs. n. 58/1998 (T.U.F.), che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021 sarà pubblicato entro il 14 novembre 2021 e messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet istituzionale della Società ([www.piaggiogroup.com](http://www.piaggiogroup.com)) alla sezione Investor/Bilanci e Relazioni nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage" (consultabile al sito [www.emarkestorage.com](http://www.emarkestorage.com)).

\* \* \*

In linea con le raccomandazioni contenute negli orientamenti ESMA/2015/1415 del 5 ottobre 2015 si precisa che 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 2020 e nella reportistica trimestrale e semestrale periodica del Gruppo Piaggio. Si ricorda, inoltre, che le modalità di determinazione di tali indicatori ivi applicate, poiché non specificamente regolamentate dai principi contabili di riferimento, potrebbero non essere omogenee con quelle adottate da altri e, pertanto, questi indicatori potrebbero risultare non adeguatamente comparabili. In ottemperanza alla Comunicazione Consob n. 9081707 del 16 settembre 2009 si precisa che gli indicatori alternativi di performance ("Non-GAAP Measures") non sono stati oggetto di verifica da parte

della società di revisione, così come i prospetti contabili riportati in allegato.

Il presente comunicato può contenere dichiarazioni previsionali, relative a eventi futuri e risultati operativi, economici e finanziari del Gruppo Piaggio. Le suddette previsioni hanno per loro natura una componente di rischio e incertezza, in quanto dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno discostarsi in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione a una pluralità di fattori.

Per ulteriori informazioni:

**Ufficio Stampa Corporate Gruppo Piaggio**  
**Resp. Diego Rancati**  
Via Broletto, 13 - 20121 Milano  
+39 02.319612.19  
diego.rancati@piaggio.com

**Image Building**  
Via Privata Maria Teresa, 11 - 20123 Milano  
+39 02 89011300 - piaggio@imagebuilding.it

**Investor Relations Gruppo Piaggio**  
**Resp. Raffaele Lupotto**  
Viale Rinaldo Piaggio, 25  
56025 Pontedera (PI)  
+39 0587.272286  
investorrelations@piaggio.com  
piaggiogroup.com

- SEGUONO TABELLE -

## Conto Economico Consolidato

	<u>Primi nove mesi 2021</u>		<u>Primi nove mesi 2020</u>	
	<u>Totale</u>	<i>di cui Parti correlate</i>	<u>Totale</u>	<i>di cui Parti correlate</i>
<i>In migliaia di euro</i>				
Ricavi Netti	1.319.224	9	993.819	23
Costo per materiali	(834.308)	(24.800)	(612.086)	(13.063)
Costo per servizi e godimento beni di terzi	(196.676)	(1.142)	(145.843)	(1.421)
Costi del personale	(181.981)		(156.834)	
Ammortamento e costi di impairment immobili, impianti e macchinari	(33.502)		(29.230)	
Ammortamento e costi di impairment attività immateriali	(55.971)		(50.842)	
Ammortamento diritti d'uso	(5.969)		(6.340)	
Altri proventi operativi	107.770	369	87.581	452
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali ed altri crediti	(1.467)		(1.473)	
Altri costi operativi	(19.676)	(18)	(15.104)	(18)
<b>Risultato operativo</b>	<b>97.444</b>		<b>63.648</b>	
Risultato partecipazioni	609	630	797	772
Proventi finanziari	664		965	
Oneri finanziari	(19.283)	(80)	(20.748)	(146)
Utili/(perdite) nette da differenze cambio	3.737		3.877	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>83.171</b>		<b>48.539</b>	
Imposte del periodo	(31.605)		(19.416)	
<b>Risultato derivante da attività di funzionamento</b>	<b>51.566</b>		<b>29.123</b>	
Attività destinate alla dismissione:				
Utile o perdita derivante da attività destinate alla dismissione				
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>51.566</b>		<b>29.123</b>	
<b>Attribuibile a:</b>				
Azionisti della controllante	51.566		29.123	
Azionisti di minoranza	0		0	
Utile per azione (dati in €)	0,144		0,082	
Utile diluito per azione (dati in €)	0,144		0,082	

## Conto Economico Complessivo Consolidato

<i>In migliaia di euro</i>	<b>Primi nove mesi 2021</b>	<b>Primi nove mesi 2020</b>
<b>Utile (perdita) del periodo (A)</b>	<b>51.566</b>	<b>29.123</b>
<b>Voci che non potranno essere riclassificate a conto economico</b>		
Rideterminazione dei piani a benefici definiti	(10)	(285)
<b>Totale</b>	<b>(10)</b>	<b>(285)</b>
<b>Voci che potranno essere riclassificate a conto economico</b>		
Utili (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	4.421	(6.866)
Quota di componenti del Conto Economico Complessivo delle società partecipate valutate con il metodo del Patrimonio netto	787	(206)
Totale utili (perdite) sugli strumenti di copertura finanziari "cash flow hedge"	3.972	269
<b>Totale</b>	<b>9.180</b>	<b>(6.803)</b>
<b>Altri componenti di conto economico complessivo (B)*</b>	<b>9.170</b>	<b>(7.088)</b>
<b>Totale utile (perdita) complessiva del periodo (A + B)</b>	<b>60.736</b>	<b>22.035</b>
* Gli Altri Utili e (perdite) tengono conto dei relativi effetti fiscali.		
<b>Attribuibile a:</b>		
Azionisti della controllante	60.739	21.968
Azionisti di minoranza	(3)	67



## Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata

	Al 30 settembre 2021		Al 31 dicembre 2020	
	Totale	di cui Parti correlate	Totale	di cui Parti correlate
<i>In migliaia di euro</i>				
<b>ATTIVITA'</b>				
<b>Attività non correnti</b>				
Attività Immateriali	709.945		695.646	
Immobili, impianti e macchinari	268.071		264.616	
Diritti d'uso	32.065		33.241	
Investimenti immobiliari			4.600	
Partecipazioni	10.551		9.134	
Altre attività finanziarie	16		37	
Crediti verso erario	11.442		12.399	
Attività fiscali differite	56.693		64.686	
Crediti Commerciali				
Altri crediti	22.323	67	26.260	81
<b>Totale Attività non correnti</b>	<b>1.111.106</b>		<b>1.110.619</b>	
<b>Attività destinate alla vendita</b>				
<b>Attività correnti</b>				
Crediti Commerciali	112.520	453	68.692	423
Altri crediti	49.599	16.532	44.241	16.274
Crediti verso erario	20.663		12.851	
Rimanenze	267.927		189.864	
Altre attività finanziarie			2.617	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	199.118		230.093	
<b>Totale Attività correnti</b>	<b>649.827</b>		<b>548.358</b>	
<b>Totale Attività</b>	<b>1.760.933</b>		<b>1.658.977</b>	

	<u>Al 30 settembre 2021</u>		<u>Al 31 dicembre 2020</u>	
	<b>Totale</b>	<i>di cui Parti correlate</i>	<b>Totale</b>	<i>di cui Parti correlate</i>
<i>In migliaia di euro</i>				
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>				
<b>Patrimonio netto</b>				
Capitale e riserve attribuibili agli azionisti della Controllante	393.206		372.159	
Capitale e riserve attribuibili agli azionisti di minoranza	(150)		(147)	
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>393.056</b>		<b>372.012</b>	
<b>Passività non correnti</b>				
Passività finanziarie	439.967		465.776	
Passività finanziarie per diritti d'uso	16.617	2.543	17.994	3.512
Debiti Commerciali				
Altri fondi a lungo termine	13.095		12.543	
Passività fiscali differite	7.409		5.227	
Fondi pensione e benefici a dipendenti	32.433		34.998	
Debiti tributari	3.473			
Altri debiti	11.874		11.094	
<b>Totale Passività non correnti</b>	<b>524.868</b>		<b>547.632</b>	
<b>Passività correnti</b>				
Passività finanziarie	108.209		163.510	
Passività finanziarie per diritti d'uso	7.067	1.367	8.582	1.952
Debiti Commerciali	627.897	21.331	489.964	5.770
Debiti tributari	19.817		12.987	
Altri debiti	61.769	4.438	46.316	4.058
Quota corrente altri fondi a lungo termine	18.250		17.974	
<b>Totale Passività correnti</b>	<b>843.009</b>		<b>739.333</b>	
<b>Totale Patrimonio netto e Passività</b>	<b>1.760.933</b>		<b>1.658.977</b>	

## Rendiconto Finanziario Consolidato

Il presente schema evidenzia le determinanti delle variazioni delle disponibilità liquide al netto degli scoperti bancari a breve termine, così come prescritto dallo IAS n. 7.

	Primi nove mesi 2021		Primi nove mesi 2020	
	Totale	di cui Parti correlate	Totale	di cui Parti correlate
<i>In migliaia di euro</i>				
<i>Attività operative</i>				
Utile (perdita) del periodo	51.566		29.123	
Imposte del periodo	31.605		19.416	
Ammortamento immobili, impianti e macchinari	33.502		29.230	
Ammortamento attività immateriali	55.971		50.842	
Ammortamento diritti d'uso	5.969		6.340	
Accantonamento a fondi rischi e fondi pensione e benefici a dipendenti	18.065		12.157	
Svalutazioni/(Ripristini)	1.469		3.381	
Minus/(Plus) su cessione immobili, impianti e macchinari	(116)		(108)	
Proventi finanziari	(664)		(965)	
Proventi per dividendi	0		(25)	
Oneri finanziari	19.283		20.748	
Proventi da contributi pubblici	(2.333)		(3.015)	
Quota risultato delle collegate	(630)		(772)	
<i>Variazione nel capitale circolante:</i>				
(Aumento)/Diminuzione crediti commerciali	(45.156)	(30)	(18.668)	30
(Aumento)/Diminuzione altri crediti	(1.562)	(244)	(12.687)	435
(Aumento)/Diminuzione delle rimanenze	(78.063)		10.973	
Aumento/(Diminuzione) dei debiti commerciali	137.933	15.561	(28.924)	3.090
Aumento/(Diminuzione) altri debiti	16.233	380	13.473	146
Aumento/(Diminuzione) nei fondi rischi	(11.821)		(5.484)	
Aumento/(Diminuzione) fondi pensione e benefici a dipendenti	(8.432)		(2.197)	
Altre variazioni	(5.979)		(1.141)	
<b>Disponibilità generate dall'attività operativa</b>	<b>216.840</b>		<b>121.697</b>	
Interessi passivi pagati	(15.185)		(13.774)	
Imposte pagate	(16.251)		(8.991)	
<b>Flusso di cassa delle attività operative (A)</b>	<b>185.404</b>		<b>98.932</b>	
<i>Attività d'investimento</i>				
Investimento in immobili, impianti e macchinari	(33.235)		(27.960)	
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobili, impianti e macchinari	5.686		290	
Investimento in attività immateriali	(69.009)		(60.027)	
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività immateriali	62		8	
Contributi pubblici incassati	1.062		954	
Dividendi incassati	0		25	
Interessi incassati	470		796	
<b>Flusso di cassa delle attività d'investimento (B)</b>	<b>(94.964)</b>		<b>(85.914)</b>	
<i>Attività di finanziamento</i>				
Acquisto azioni proprie	(53)		(217)	
Esborso per dividendi pagati	(39.639)		(19.642)	
Finanziamenti ricevuti	90.589		220.191	
Esborso per restituzione di finanziamenti	(170.377)		(135.010)	
Pagamento canoni per diritti d'uso	(7.300)		(5.543)	
<b>Flusso di cassa delle attività di finanziamento (C)</b>	<b>(126.780)</b>		<b>59.779</b>	
Incremento/(Decremento) nelle disponibilità liquide (A+B+C)	(36.340)		72.797	
<b>Saldo iniziale</b>	<b>228.906</b>		<b>190.728</b>	
Differenza cambio	6.552		(3.452)	
<b>Saldo finale</b>	<b>199.118</b>		<b>260.073</b>	

PRESS RELEASE

**PIAGGIO GROUP RESULTS AT 30 SEPTEMBER 2021**

**Piaggio Group Chairman and CEO Roberto Colaninno:** *“The Piaggio Group’s results for the first nine months of 2021 are obviously satisfying, given the problems ensuing from the pandemic. The strong improvement in EBITDA to approximately 193 million euro and cash inflows enabled us to reduce debt by more than 70 million euro.*

*Raising productivity continues to be our objective, in order to mitigate the obvious complications in global supplies.”*

- **Consolidated net sales 1,319.2 million euro, the best nine-month result since 2007, with growth of 32.7% (+34.9 % at constant exchange rates) (993.8 €/mln at 30.09.2020), and 9.9% from 30.09.2019**
- **Industrial gross margin 365.6 million euro, up 27.8% (+28.5% at constant exchange rates) (286 €/mln in the first nine months of 2020) 27.7% return on net sales (28.8% at 30.09.2020)**
- **EBITDA 192.9 million euro, +28.5% (150.1 €/mln at 30.09.2020). EBITDA margin 14.6% (15.1% at 30.09.2020)**
- **EBIT 97.4 million euro, up 53.1% (63.6 €/mln at 30.09.2020). EBIT margin 7.4% (6.4% at 30.09.2020)**
- **Profit before tax 83.2 million euro, up 71.3% (48.5 €/mln at 30.09.2020)**
- **Net profit 51.6 million euro, up 77.1% (29.1 €/mln at 30.09.2020)**
- **Net financial position -372.7 €/mln, an improvement of 72.1 €/mln from -444.8 €/mln at 30.09.2020 and 50.9 €/mln from -423.6 €/mln at 31.12.2020**
- **430,600 vehicles shipped worldwide, up by 21.7% (353,900 at 30.09.2020)**
- **Capital expenditure 102.2 million euro, up 16.2% (88 €/mln at 30.09.2020)**

*Pontedera, 29 October 2021* – At a meeting today chaired by Roberto Colaninno, the Board of Directors of Piaggio & C. S.p.A. (PIA.MI) examined and approved the interim report on operations for the nine months to 30 September 2021.

**Piaggio Group business and financial performance at 30 September 2021<sup>1</sup>**

Group consolidated net sales totalled **1,319.2 million euro, the best nine-month result since 2007, with a strong increase of 32.7% (+34.9% at constant exchange rates)** against 993.8 million euro in the year-earlier period.

The **industrial gross margin** was **365.6 million euro, up 27.8% (+28.5% at constant exchange rates)** compared to 286 million euro at 30 September 2020. **The return on net sales was 27.7%** (28.8% at 30 September 2020).

---

<sup>1</sup> The main alternative performance indicators used by the Piaggio Group, representing the data monitored by management, are as follows:

- EBITDA: earnings (EBIT) before amortisation and depreciation and impairment losses on property, plant and equipment, intangible assets, and rights of use, as reflected in the consolidated income statement;
- Industrial gross margin: net sales less costs to sell;
- Net financial position: gross financial debt less cash and cash equivalents, and other current financial receivables. Determination of the net financial position does not include other financial assets and liabilities arising from measurement at fair value, derivatives designated or not as hedges, fair value adjustments of the related hedged items and related accruals.

Group **operating expense** in the first nine months to 30 September 2021 was **268.1 million euro**, an increase of 45.8 million euro from the year-earlier period, when operations at the production plants were suspended due to the lockdowns around the world. The increase was also driven by the rise in turnover and vehicle sales.

The income-statement figures described above produced **EBITDA of 192.9 million euro, the best result for the first nine months since 2007, with a strong increase of 28.5%** from 150.1 million euro in the year-earlier period. The **EBITDA margin was 14.6%** (15.1% at 30 September 2020).

**EBIT** amounted to **97.4 million euro, an improvement of 53.1%** from 63.6 million euro at 30 September 2020. The **EBIT margin was 7.4%** (6.4% at 30 September 2020).

**Pre-tax profit** in the first nine months was **83.2 million euro, up 71.3%** from 48.5 million euro at 30 September 2020. Income tax for the period was 31.6 million euro, with an impact on pre-tax profit of about 38%.

The **Piaggio Group** closed the first nine months of 2021 with **net profit of 51.6 million euro, an increase of 77.1%** compared with 29.1 million euro in the year-earlier period.

**Net financial debt at 30 September 2021 stood at 372.7 million euro, an improvement of 72.1 million euro** from 444.8 million euro at 30 September 2020 and an improvement of 50.9 million euro from 423.6 million euro at 31 December 2020. Compared with the financial position at 30 September 2020, which was severely affected by the block on sales as a result of the Covid-19 pandemic, the reduction in debt was achieved through careful management of working capital and the operating cash flows generated by the Group's positive business performance, which also enabled absorption of a higher capital expenditure requirement.

**Group shareholders' equity at 30 September 2021 was 393.1 million euro** (372 million euro at 31 December 2020).

During the first nine months, Piaggio Group **capital expenditure amounted to 102.2 million euro, an increase of 16.2%** from expenditure of 88 million euro in the year-earlier period.

### **Operations in the nine months to 30 September 2021**

**In the first nine months to 30 September 2021, the Piaggio Group sold 430,600 vehicles worldwide (+21.7% from 353,900 in the year-earlier period), and reported consolidated net sales of 1,319.2 million euro. The growth in volumes arose in all geographical regions.**

#### ***Two-wheelers:***

**In the nine months to 30 September 2021, the Piaggio Group sold 366,000 two-wheelers worldwide (+28.9% from 284,100 at 30 September 2020), generating net sales of 1,110.2 million euro, an increase of +39.3%** from 797.2 million euro in the year-earlier period.

The figure **includes spares and accessories**, on which turnover totalled **105.8 million euro, an increase of 18.1%** from 89.6 million euro in the year-earlier period.

**Two-wheeler sales in the first nine months of 2021 were particularly significant in all areas covered by the Group. Specifically, sales volumes almost doubled on the Indian market and rose by 39% in Asia Pacific. In the EMEA & Americas area, volumes increased by 15.3%**, driven by the upturn on the American market (+62.6%) and the Italian market (+22.2%).

**The Piaggio Group confirmed its leadership in the European scooter segment with a share of 23.1% and further strengthened its positioning on the North American scooter market, with a**

**share of 36.1%** (27.3% in the first nine months of 2020). In North America the Group is also working to consolidate its presence on the motorbike market with the Aprilia and Moto Guzzi brands.

The scooter segment reported **double-digit growth in global sales**, led by the Vespa brand (with record sales of more than 40% from 30 September 2020), the Piaggio Beverly and Piaggio Liberty high-wheel scooters, and the Aprilia scooters.

Performance was also very positive in motorcycles, where the Aprilia and Moto Guzzi brands both achieved record sales in the first nine months of the year, reporting their highest volumes and turnover ever. There was a strong market response to the new Aprilia RS and Aprilia Tuono bikes with 660 cc engines, and to the Moto Guzzi V7 and V85TT.

#### ***Commercial vehicles:***

In **commercial vehicles**, the Piaggio Group reported nine-month sales volumes of **64,600 vehicles** (-7.5% compared to 69,800 in the year-earlier period), with **net sales of 209.1 million euro** (+6.3% from 196.6 million euro at 30 September 2020). The figure **includes spares and accessories, on which turnover totalled 34.2 million euro, an increase of 27.1%** from 26.9 million euro in the year-earlier period.

At geographical level, **performance was positive in the EMEA and Americas area (+31.3% volumes; +38.7% net sales), benefiting from the marketing launch of the new Porter NP6.**

The slowdown in the commercial vehicles business was due to the slackening in India caused by the protracted Covid-19 health crisis, leading to a fall in sales volumes in the first nine months to 30 September 2021.

Nevertheless, the PVPL subsidiary (Piaggio Vehicles Private Ltd.) had an **overall share of 21% of the Indian three-wheeler market and confirmed its leadership in the Cargo segment with a share of 36.1%.**

#### ***Piaggio Fast Forward:***

**Piaggio Fast Forward (PFF)**, the Piaggio Group robotics and future mobility company based in Boston, expanded its offer with the presentation in September of gitamini®, a new robot that condenses the technology and functions of gita®, its revolutionary “big brother”, in a lighter, more compact design.

Gita® and gitamini® are made in the Piaggio Fast Forward plant in Boston's Charlestown district. The **first marketing phase for the robots focuses on the US market**, where the circulation of robots on city streets is already regulated.

PFF kicked off a series of **pilot programs**, together with partners active in various business sectors, to test **further applications for gita in the travel, residential and retail sectors and in local food delivery.**

**In March, PFF announced an agreement with Trimble**, a Nasdaq-listed company, **to develop robots and machines to follow humans and other devices in industrial applications.**

#### **Significant events in and after the first nine months of 2021**

Supplementing the information published above or at the time of approval of the interim report at 30 June 2021 (directors' meeting of 30 July 2021), this section illustrates key events in and after the first nine months of 2021.

On 5 August Piaggio Fast Forward (PFF) announced the development of its new sensor technology for domestic and industrial robots, as well as for scooters and motorcycles. The hardware and software modules combine a high level of safety with affordable pricing, to guarantee reliable monitoring independently of light and environmental conditions. PFF signed a contract with Vayyar Imaging for the supply of Radar-on-Chip systems, developing the first safety platform based on 4D Radar Imaging for scooters and motorcycles. The sensor package for scale production of Advanced Rider Assistance Systems (ARAS) is developed, built and supplied by Piaggio Fast Forward for Piaggio Group motorcycles.

On 6 September, further to the letter of intent of 1 March 2021, the Piaggio Group, Honda Motor Co. Ltd., KTM F&E GmbH and Yamaha Motor Co. Ltd. signed an official agreement for the creation of the Swappable Batteries Motorcycle Consortium (SBMC), to promote wide-scale use of lightweight electric vehicles such as mopeds, scooters, motorcycles, motorised tricycles and quad bikes, and promote more sustainable management of battery life in line with international climate policies.

On 10 September, the important project for the preservation and restructuring of the Moto Guzzi industrial site was presented in Mandello del Lario. The project was commissioned from world-famous US architect and designer Greg Lynn and involves the entire site. Unique of its kind and in its style, this is a futuristic project: a location with open spaces for use by the public. On the same day, the new Moto Guzzi V100 was displayed in a world preview. The bike will be officially unveiled at the EICMA 2021 international motorcycle show.

Towards the end of September, with rulings issued within a few days of each other, the Judicial Tribunal of Paris and the Court of Milan found Peugeot Motorcycles (now owned by an Indian Group) guilty of infringing a European patent on the technology of the Piaggio MP3 three-wheel scooter with the Peugeot Metropolis model. The patent in question owned by the Piaggio Group to which the rulings in its favour refer (still subject to appeal) relates to the control system that enables a three-wheel vehicle to tilt sideways like a conventional motorcycle.

On 25 October, the Piaggio Group, bp and its Indian subsidiary Jio-bp announced a memorandum of understanding to identify opportunities for cooperation on the rapidly expanding two- and three-wheel electric vehicle market. The aim is to offer charging and interchangeable battery stations, as well as all-inclusive services such as "Battery as a Service" (BaaS), which comprises battery leasing, management and recycling, and "Vehicle as a Service" (VaaS), for vehicle leasing, repairs, maintenance and intelligent energy management. The partners intend to explore growth opportunities in Asia - China, Indonesia and Vietnam - and in Europe.

\* \* \*

### **Outlook**

In a market context that remains positive, providing guidance continues to be complex given the ongoing uncertainty over the evolution of the pandemic, compounded by a series of difficulties such as the general rise in the cost of commodities and problems for procurement, especially from the Far East.

Against this general picture, in the year that it celebrates Moto Guzzi's centenary and Vespa's 75th anniversary, Piaggio will move ahead with the launch of the 11 new two-wheelers scheduled for 2021 and operations relating to the increase in expenditure announced at the beginning of the year with the new E-mobility department, the new factory in Indonesia and the complete restructuring of the Moto Guzzi production facility and museum areas.

Piaggio confirms that, as indicated when it published its first-half results, it will continue to work to meet its commitments and targets, maintaining all the necessary measures to ensure a flexible and immediate response to any difficult and unexpected situations that might arise, thanks to careful and efficient business and financial management.

\* \* \*

### **Conference call with analysts**

The presentation of the financial results for the first nine months to 30 September 2021, which will be illustrated during a conference call with financial analysts, is available on the corporate website at [www.piaggiogroup.com/it/investor](http://www.piaggiogroup.com/it/investor).

\* \* \*

The Piaggio Group consolidated income statement, consolidated statement of financial position and consolidated statement of cash flows as at 30 September 2021 are set out below.

The manager in charge of preparing the company accounts and documents, Alessandra Simonotto, certifies, pursuant to paragraph 2 of art. 154 bis of Legislative Decree no. 58/1998 (Consolidated Finance Act), that the accounting disclosures in this statement correspond to the accounting documents, ledgers and entries.

The interim report for the first nine months to 30 September 2021 will be published by 14 November 2021 and made available to the public at the company's registered office, on the institutional website ([www.piaggiogroup.com](http://www.piaggiogroup.com)) in the Investor/Bilanci e Relazioni section, and on the "eMarket Storage" authorised storage mechanism (at [www.emarkestorage.com](http://www.emarkestorage.com)).

\* \* \*

In line with the recommendations in the ESMA/2015/1415 guidelines of 5 October 2015, attention is drawn to the fact that this press release contains a number of indicators that, though not yet contemplated by the IFRS ("Non-GAAP Measures"), are based on financial measures envisaged by the IFRS. These indicators - presented in order to assist assessment of the Group's business performance - should not be considered as alternatives to those envisaged by the IFRS and are consistent with those in the Piaggio Group 2020 Annual Report and in the quarterly and half-year reports. Furthermore, since determination of such indicators is not specifically regulated by the IFRS, the methods used may not coincide with those adopted by other companies/groups, and consequently the indicators in question may not be comparable. In compliance with Consob Communication no. 9081707 of 16 September 2009, it should be noted that the alternative performance indicators ("Non-GAAP Measures") have not been audited by the independent auditors, nor have the accounting schedules attached hereto.

This press release may contain forward-looking statements relating to future events and Piaggio Group business and financial results. By their nature, these statements are subject to inherent risks and uncertainties since they relate to events and depend on circumstances that may or may not occur or exist in the future. Actual results may differ materially from those expressed in such statements as a result of a variety of factors.

For more information:

**Piaggio Group Corporate Press Office**  
**Director Diego Rancati**  
Via Broletto, 13 - 20121 Milan - Italy  
+39 02.319612.19  
[diego.rancati@piaggio.com](mailto:diego.rancati@piaggio.com)

**Image Building**  
Via Privata Maria Teresa, 11 - 20123 Milan - Italy  
+39 02 89011300 - [piaggio@imagebuilding.it](mailto:piaggio@imagebuilding.it)

**Piaggio Group Investor Relations**  
**Director Raffaele Lupotto**  
Viale Rinaldo Piaggio, 25  
56025 Pontedera (PI)  
+39 0587.272286  
[investorrelations@piaggio.com](mailto:investorrelations@piaggio.com)  
[piaggiogroup.com](http://piaggiogroup.com)



## Consolidated Income Statement

	<u>First nine months 2021</u>		<u>First nine months 2020</u>	
	<u>Total</u>	<u>of which related parties</u>	<u>Total</u>	<u>of which related parties</u>
<i>In thousands of euro</i>				
Net Sales	1,319,224	9	993,819	23
Cost of materials	(834,308)	(24,800)	(612,086)	(13,063)
Cost of services and use of third-party assets	(196,676)	(1,142)	(145,843)	(1,421)
Employee expense	(181,981)		(156,834)	
Depreciation and impairment property, plant and equipment	(33,502)		(29,230)	
Amortisation and impairment intangible assets	(55,971)		(50,842)	
Amortisation rights of use	(5,969)		(6,340)	
Other operating income	107,770	369	87,581	452
Impairment reversals (losses) net of trade and other receivables	(1,467)		(1,473)	
Other operating expense	(19,676)	(18)	(15,104)	(18)
<b>EBIT</b>	<b>97,444</b>		<b>63,648</b>	
Results of associates	609	630	797	772
Finance income	664		965	
Finance costs	(19,283)	(80)	(20,748)	(146)
Net exchange-rate gains/(losses)	3,737		3,877	
<b>Profit before tax</b>	<b>83,171</b>		<b>48,539</b>	
Income tax expense	(31,605)		(19,416)	
<b>Profit from continuing operations</b>	<b>51,566</b>		<b>29,123</b>	
Discontinued operations:				
Profit or loss from discontinued operations				
<b>Profit (loss) for the period</b>	<b>51,566</b>		<b>29,123</b>	
Attributable to:				
Equity holders of the parent	51,566		29,123	
Minority interests	0		0	
Earnings per share (in €)	0.144		0.082	
Diluted earnings per share (in €)	0.144		0.082	

## Consolidated Statement of Comprehensive Income

<i>In thousands of euro</i>	<b>First nine months 2021</b>	<b>First nine months 2020</b>
<b>Profit (loss) for the period (A)</b>	<b>51,566</b>	<b>29,123</b>
<b>Items that cannot be reclassified to profit or loss</b>		
Re-measurement of defined benefit plans	(10)	(285)
<b>Total</b>	<b>(10)</b>	<b>(285)</b>
<b>Items that may be reclassified to profit or loss</b>		
Gains (losses) on translation of financial statements of foreign entities	4,421	(6,866)
Share of components of comprehensive income relating to equity-accounted investees	787	(206)
Total gains (losses) on cash flow hedges	3,972	269
<b>Total</b>	<b>9,180</b>	<b>(6,803)</b>
<b>Other comprehensive income (expense) (B)*</b>	<b>9,170</b>	<b>(7,088)</b>
<b>Total comprehensive income (expense) for the period (A + B)</b>	<b>60,736</b>	<b>22,035</b>
* Other comprehensive income (expense) takes related tax effects into account.		
<b>Attributable to:</b>		
Equity holders of the parent	60,739	21,968
Minority interests	(3)	67

## Consolidated Statement of Financial Position

	At 30 September 2021		At 31 December 2020	
	Total	<i>of which related parties</i>	Total	<i>of which related parties</i>
<i>In thousands of euro</i>				
<b>ASSETS</b>				
<b>Non-current assets</b>				
Intangible assets	709,945		695,646	
Property, plant and equipment	268,071		264,616	
Rights of use	32,065		33,241	
Investment property			4,600	
Equity investments	10,551		9,134	
Other financial assets	16		37	
Tax credits	11,442		12,399	
Deferred tax assets	56,693		64,686	
Trade receivables				
Other receivables	22,323	67	26,260	81
<b>Total non-current assets</b>	<b>1,111,106</b>		<b>1,110,619</b>	
<b>Assets held for sale</b>				
<b>Current assets</b>				
Trade receivables	112,520	453	68,692	423
Other receivables	49,599	16,532	44,241	16,274
Tax credits	20,663		12,851	
Inventories	267,927		189,864	
Other financial assets			2,617	
Cash and cash equivalents	199,118		230,093	
<b>Total current assets</b>	<b>649,827</b>		<b>548,358</b>	
<b>Total Assets</b>	<b>1,760,933</b>		<b>1,658,977</b>	

	<u>At 30 September 2021</u>		<u>At 31 December 2020</u>	
	<b>Total</b>	<i>of which related parties</i>	<b>Total</b>	<i>of which related parties</i>
<i>In thousands of euro</i>				
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES</b>				
<b>Shareholders' equity</b>				
Share capital and reserves attributable to equity holders of the parent	393,206		372,159	
Share capital and reserves attributable to minority interests	(150)		(147)	
<b>Total Shareholders' equity</b>	<b>393,056</b>		<b>372,012</b>	
<b>Non-current liabilities</b>				
Financial liabilities	439,967		465,776	
Financial liabilities for rights of use	16,617	2,543	17,994	3,512
Trade payables				
Other non-current provisions	13,095		12,543	
Deferred tax liabilities	7,409		5,227	
Pension funds and employee benefits	32,433		34,998	
Tax payables	3,473			
Other payables	11,874		11,094	
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>524,868</b>		<b>547,632</b>	
<b>Current liabilities</b>				
Financial liabilities	108,209		163,510	
Financial liabilities for rights of use	7,067	1,367	8,582	1,952
Trade payables	627,897	21,331	489,964	5,770
Tax payables	19,817		12,987	
Other payables	61,769	4,438	46,316	4,058
Current portion of other non-current provisions	18,250		17,974	
<b>Total current liabilities</b>	<b>843,009</b>		<b>739,333</b>	
<b>Total Shareholders' equity and Liabilities</b>	<b>1,760,933</b>		<b>1,658,977</b>	



## Consolidated Statement of Cash Flows

This schedule shows the determinants of changes in cash and cash equivalents net of bank overdrafts, as required by IAS 7.

	First nine months 2021		First nine months 2020	
	Total	of which related parties	Total	of which related parties
<i>In thousands of euro</i>				
<i>Operating assets</i>				
Profit (loss) for the period	51,566		29,123	
Income tax expense	31,605		19,416	
Depreciation property, plant and equipment	33,502		29,230	
Amortisation of intangible assets	55,971		50,842	
Amortisation rights of use	5,969		6,340	
Allowances for risks, retirement funds and employee benefits	18,065		12,157	
Impairment losses / (Reversals)	1,469		3,381	
Losses / (Gains) realised on sale of property, plant and equipment	(116)		(108)	
Finance income	(664)		(965)	
Dividend income	0		(25)	
Finance costs	19,283		20,748	
Income from public grants	(2,333)		(3,015)	
Share of results of associates	(630)		(772)	
<i>Change in working capital:</i>				
(Increase)/Decrease in trade receivables	(45,156)	(30)	(18,668)	30
(Increase)/Decrease in other receivables	(1,562)	(244)	(12,687)	435
(Increase)/Decrease in inventories	(78,063)		10,973	
Increase/(Decrease) in trade payables	137,933	15,561	(28,924)	3,090
Increase/(Decrease) in other payables	16,233	380	13,473	146
Increase/(Decrease) in provisions for risks	(11,821)		(5,484)	
Increase/(Decrease) in retirement funds and employee benefits	(8,432)		(2,197)	
Other movements	(5,979)		(1,141)	
<b>Cash generated by operating activities</b>	<b>216,840</b>		<b>121,697</b>	
Interest expense paid	(15,185)		(13,774)	
Tax paid	(16,251)		(8,991)	
<b>Cash flow from operating activities (A)</b>	<b>185,404</b>		<b>98,932</b>	
<i>Investing activities</i>				
Investment in property, plant and equipment	(33,235)		(27,960)	
Sale price or redemption value of property, plant and equipment	5,686		290	
Investment in intangible assets	(69,009)		(60,027)	
Sale price or redemption value of intangible assets	62		8	
Public grants collected	1,062		954	
Dividends collected	0		25	
Interest collected	470		796	
<b>Cash flow from investing activities (B)</b>	<b>(94,964)</b>		<b>(85,914)</b>	
<i>Financing activities</i>				
Own share purchases	(53)		(217)	
Outflow for dividends paid	(39,639)		(19,642)	
Loans received	90,589		220,191	
Outflow for loan repayments	(170,377)		(135,010)	
Payment of fees for rights of use	(7,300)		(5,543)	
<b>Cash flow from financing activities (C)</b>	<b>(126,780)</b>		<b>59,779</b>	
Increase / (Decrease) in cash and cash equivalents (A+B+C)	(36,340)		72,797	
<b>Opening balance</b>	<b>228,906</b>		<b>190,728</b>	
Exchange differences	6,552		(3,452)	
<b>Closing balance</b>	<b>199,118</b>		<b>260,073</b>	