

## COMUNICATO STAMPA

### GRUPPO IMMSI: RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2020

Al 30 settembre del 2020 il Gruppo Immsi ha registrato un utile netto positivo nonostante le difficoltà oggettive della pandemia, riuscendo al contempo a ridurre il debito di oltre 75 milioni di euro rispetto a giugno 2020. Il terzo trimestre del 2020, rispetto al terzo trimestre dello scorso anno, è stato molto positivo: i ricavi sono incrementati di oltre il 2%, l'Ebitda del 21%, il risultato operativo del 55%, e l'utile netto è incrementato più del doppio.

- **Ricavi consolidati 1.041,9 milioni di euro** (1.253,8 €/mln al 30.09.2019)
- **Ebitda 150,9 milioni di euro** (192,2 €/mln al 30.09.2019)  
**Ebitda margin 14,5%** (15,3% al 30.09.2019)
- **Risultato operativo (Ebit) 61,1 milioni di euro** (99,8 €/mln al 30.09.2019)  
**Ebit margin 5,9%** (8% al 30.09.2019)
- **Risultato ante imposte positivo per 33,6 milioni di euro su cui hanno inciso imposte per 17,6 milioni di euro**
- **Risultato netto inclusa la quota di terze parti a 16,1 milioni di euro** (32,8 €/mln al 30.09.2019)
- **Risultato netto consolidato positivo per 9,2 milioni di euro** (16,4 €/mln al 30.09.2019)
- **Posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo Immsi pari a -823,7 €/mln, in miglioramento di 75,1 milioni di euro** rispetto a 898,8 €/mln al 30.06.2020 e in miglioramento di 3,3 milioni di euro rispetto a 827 €/mln al 30.09.2019
- **Investimenti per 90,6 milioni di euro** (93,8 €/mln al 30.09.2019)

*Mantova, 12 novembre 2020* - Il Consiglio di Amministrazione di **Immsi S.p.A.** (IMS.MI), riunitosi oggi sotto la presidenza di Roberto Colaninno, ha esaminato e approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2020.

#### **Andamento economico-finanziario del Gruppo Immsi al 30 settembre 2020**

**I ricavi consolidati** al 30 settembre 2020 ammontano a **1.041,9 milioni di euro**, in contrazione del 16,9% rispetto a 1.253,8 milioni di euro registrati al 30 settembre 2019 in conseguenza del lockdown che ha implicato la chiusura delle attività produttive e commerciali per diverse settimane in molte nazioni.

**L'Ebitda (risultato operativo ante ammortamenti)** consolidato del Gruppo Immsi, è pari a **150,9 milioni di euro**, in contrazione del 21,5% rispetto ai 192,2 milioni di euro consuntivati al 30 settembre 2019. **L'Ebitda margin è pari al 14,5%** (15,3% al 30 settembre 2019).

**L'Ebit (risultato operativo)** consolidato ammonta a **61,1 milioni di euro** (99,8 milioni di euro al 30 settembre 2019). **L'Ebit margin si attesta al 5,9%** (8% al 30 settembre 2019).

**Il risultato ante imposte è pari a 33,6 milioni di euro** (68,5 milioni di euro al 30 settembre 2019), su cui **hanno inciso imposte per 17,6 milioni di euro**.

**Il risultato netto inclusa la quota di terze parti è positivo per 16,1 milioni di euro** (32,8 milioni di euro al 30 settembre 2019).

**Il risultato netto consolidato è positivo per 9,2 milioni di euro** (16,4 milioni di euro al 30 settembre 2019).

**L'indebitamento finanziario netto (PFN) del Gruppo Immsi al 30 settembre 2020 risulta pari a 823,7 milioni di euro, in miglioramento di 75,1 milioni di euro** rispetto a 898,8 milioni di euro al 30 giugno 2020, principalmente per effetto del positivo andamento delle vendite nel trimestre e dell'attenta gestione del capitale circolante del Gruppo Piaggio. La posizione finanziaria netta del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2019 era pari a 796,4 milioni di euro, e al 30 settembre 2019 era pari a 827 milioni di euro.

Nel 2020 il Gruppo Immsi ha consuntivato **investimenti per 90,6 milioni di euro** (93,8 milioni di euro al 30 settembre 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 30 settembre 2020**

##### ***Settore Industriale: Gruppo Piaggio***

**Al 30 settembre 2020 il Gruppo Piaggio ha venduto complessivamente nel mondo 353.900 veicoli, registrando ricavi consolidati per 993,8 milioni di euro.** L'Ebitda consolidato è stato pari a 150,1 milioni di euro, con una marginalità del 15,1%; l'Ebit è stato pari a 63,6 milioni di euro, con una marginalità del 6,4%; l'utile netto ha registrato un risultato positivo pari a 29,1 milioni di euro.

Le **spese operative** sostenute dal Gruppo Piaggio al 30 settembre 2020 sono risultate pari a **222,3 milioni di euro, in forte riduzione del 15,8%** rispetto a 264,2 milioni di euro spesi nel corrispondente periodo del 2019, **principalmente in conseguenza alle azioni di mitigazione messe in atto dalla fine del primo trimestre 2020 per far fronte all'emergenza causata dal Covid-19.**

**L'indebitamento finanziario netto (PFN) del Gruppo Piaggio al 30 settembre 2020 risulta pari a 444,8 milioni di euro, in miglioramento per 83,7 milioni di euro** rispetto ai 528,5 milioni di euro registrati lo scorso 30 giugno, **per effetto del positivo andamento delle vendite registrato nel terzo trimestre e dell'attenta gestione del capitale circolante.**

##### ***Settore Navale: Intermarine S.p.A.***

Con riferimento alla controllata **Intermarine S.p.A.**, al 30 settembre 2020 la Società ha registrato **ricavi consolidati pari a 46,8 milioni di euro**; l'Ebitda è positivo per 5,1 milioni di euro, con un Ebitda margin pari al 10,9%; Ebit pari a 2,5 milioni di euro, con un Ebit margin pari al 5,3%; l'utile netto è stato positivo per 0,2 milioni di euro.

In dettaglio i ricavi risultano composti da 35,9 milioni di euro riferibili al Settore Militare e 10,9 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 30 settembre 2020 ricavi netti pari a 1,2 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.

\* \* \*

## **Eventi di rilievo al 30 settembre 2020 e successivi**

A integrazione di quanto già riportato nel presente testo o comunicato in sede di approvazione dei risultati relativi al primo semestre 2020 (Consiglio di Amministrazione del 2 settembre 2020), si riportano di seguito i principali eventi del periodo e successivi.

Il 19 ottobre il Gruppo Piaggio e la Banca Europea per gli Investimenti (BEI) hanno firmato un contratto di finanziamento da 30 milioni di euro, della durata di 7 anni, a sostegno dei progetti di Ricerca e Sviluppo previsti nel piano di investimenti, che verranno realizzati presso i siti italiani del Gruppo Piaggio entro il 2021. Il finanziamento si affianca a un precedente contratto sottoscritto lo scorso anno, portando così a 100 milioni l’impegno complessivo di BEI con il Gruppo Piaggio.

Il Consiglio di Amministrazione del Gruppo Piaggio, riunitosi lo scorso 30 ottobre per approvare i conti al 30 settembre 2020, ha dato via libera al progetto di riqualificazione della storica fabbrica Moto Guzzi di Mandello del Lario, di cui l’anno prossimo si celebra il centenario della fondazione.

Il progetto, che è stato affidato all’architetto e designer statunitense di fama mondiale Greg Lynn, prevede un’importante riqualificazione conservativa che coinvolgerà tutta l’area, dalla produzione agli uffici, all’ala museale dove sono esposti i modelli di Moto Guzzi che ripercorrono la storia dell’azienda dal 1921 ad oggi.

Inoltre, nel corso della medesima seduta, è stato comunicato l’ampliamento del dipartimento di E-Mobility del Gruppo Piaggio, dedicato allo sviluppo di componenti *core* di veicoli elettrici a 2, 3 e 4 ruote. A Pontedera saranno realizzati nuovi uffici e laboratori dedicati e verrà rafforzata la struttura organizzativa che a regime sarà composta da circa 40 ingegneri specializzati in elettronica, meccanica ed elettrotecnica.

Il 5 novembre, Piaggio Fast Forward (PFF) ha avviato alcuni programmi pilota per testare, insieme a partner attivi in diversi settori di business, ulteriori applicazioni del suo rivoluzionario robot *carrier* Gita in vari ambiti tra cui quello turistico, residenziale, retail e nel canale delle consegne dell’ultimo miglio.

\* \* \*

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

Già dai primi mesi del 2020 si è manifestato un fattore di instabilità macroeconomica correlato alla diffusione del Covid-19 che ha inizialmente impattato l’attività economica in Cina e successivamente quella degli altri Paesi.

Come emerge dai dati disponibili sull'andamento dell'economia mondiale, questo fattore incide sensibilmente sulle prospettive globali di crescita futura, influenzando il quadro macroeconomico generale e i mercati finanziari e immobiliare, nonostante le decisioni già assunte dalle autorità mondiali per supportare la ripresa.

La formulazione di previsioni per l'ultimo trimestre dell'anno rimane comunque complessa in quanto dipende sia dall'evoluzione del Covid-19, che dal mese di ottobre 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**, in questo quadro generale, Piaggio continuerà a lavorare per rispettare impegni e obiettivi, mantenendo in essere tutte le misure per gestire la crisi derivante dalla pandemia fino a quando saranno necessarie e per rispondere in modo flessibile ed immediato alle situazioni inattese e difficili che potrebbero caratterizzare, di nuovo, gli ultimi mesi del 2020 grazie ad una sempre più efficiente struttura dei costi.

Anche con riferimento al **settore navale**, sotto il profilo economico e finanziario, allo stato attuale risulta impossibile formulare previsioni circa l'evoluzione dell'emergenza sanitaria e dei conseguenti impatti sull'economia. Pur in questo contesto generale difficile, si svilupperanno nei prossimi mesi gli avanzamenti di produzione relativi alle commesse acquisite e continueranno le attività commerciali in tutti i *business* di operatività della società, cercando di cogliere favorevoli opportunità commerciali. Inoltre, il *management* continuerà a perseguire ogni azione per il contenimento dei costi e tutte le attività necessarie volte ad acquisire ulteriori commesse che permetterebbero di incrementare il portafoglio ordini e di conseguenza ottimizzare la capacità produttiva per i prossimi anni.

Con riferimento al **settore immobiliare e turistico alberghiero**, come per gli altri settori di riferimento del Gruppo, risulta difficile formulare previsioni circa l'evoluzione possibile dell'emergenza sanitaria. In particolare, per Is Molas non è possibile prevederne impatti patrimoniali ed economici negativi, ma la società sta procedendo con le attività commerciali volte ad individuare possibili acquirenti anche a livello internazionale.

\* \* \*

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Brenda Rossi, 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* di strumenti finanziari derivati designati di copertura, l'adeguamento al *fair value* delle relative poste coperte, i relativi ratei, gli interessi maturati sui finanziamenti e le

passività finanziarie correlate alle attività destinate alla dismissione. Tra gli schemi contenuti nel Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 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 del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 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 il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 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](http://www.emarketstorage.com), nonché sul sito internet dell’Emittente [www.immsi.it](http://www.immsi.it) (sezione “*Investors/Bilanci e relazioni/2020*”) nei termini di legge.

Di seguito vengono proposti i prospetti di Conto economico consolidato riclassificato, della Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata riclassificata e il prospetto dei Flussi di Cassa consolidati del Gruppo Immsi. In ottemperanza alle Istruzioni al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. sezione IA.2.6 si segnala che gli schemi riclassificati non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione.

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](mailto: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](mailto:immsi@imagebuilding.it)

## TABELLE

### Conto Economico Consolidato riclassificato Gruppo Immsi

In migliaia di euro	30.09.2020		30.09.2019		Variazione	
<b>Ricavi netti</b>	<b>1.041.861</b>	<b>100%</b>	<b>1.253.752</b>	<b>100%</b>	<b>-211.891</b>	<b>-16,9%</b>
Costi per materiali	628.366	60,3%	740.603	59,1%	-112.237	-15,2%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	164.541	15,8%	208.205	16,6%	-43.664	-21,0%
Costi del personale	170.204	16,3%	187.861	15,0%	-17.657	-9,4%
Altri proventi operativi	90.679	8,7%	93.890	7,5%	-3.211	-3,4%
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	-2.043	-0,2%	-1.197	-0,1%	-846	-70,7%
Altri costi operativi	16.520	1,6%	17.598	1,4%	-1.078	-6,1%
<b>RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI</b>	<b>150.866</b>	<b>14,5%</b>	<b>192.178</b>	<b>15,3%</b>	<b>-41.312</b>	<b>-21,5%</b>
Ammortamento e costi di <i>impairment</i> delle attività materiali	37.237	3,6%	36.931	2,9%	306	0,8%
<i>Impairment</i> dell'avviamento	0	-	0	-	0	-
Ammortamento e costi di <i>impairment</i> delle attività immateriali a vita definita	52.551	5,0%	55.419	4,4%	-2.868	-5,2%
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>61.078</b>	<b>5,9%</b>	<b>99.828</b>	<b>8,0%</b>	<b>-38.750</b>	<b>-38,8%</b>
Risultato partecipazioni	772	0,1%	624	0,0%	148	-
Proventi finanziari	21.804	2,1%	12.931	1,0%	8.873	68,6%
Oneri finanziari	50.031	4,8%	44.894	3,6%	5.137	11,4%
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>33.623</b>	<b>3,2%</b>	<b>68.489</b>	<b>5,5%</b>	<b>-34.866</b>	<b>-50,9%</b>
Imposte	17.573	1,7%	35.727	2,8%	-18.154	-50,8%
<b>RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO</b>	<b>16.050</b>	<b>1,5%</b>	<b>32.762</b>	<b>2,6%</b>	<b>-16.712</b>	<b>-51,0%</b>
Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	-	0	-	0	-
<b>RISULTATO DI PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI</b>	<b>16.050</b>	<b>1,5%</b>	<b>32.762</b>	<b>2,6%</b>	<b>-16.712</b>	<b>-51,0%</b>
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	6.820	0,7%	16.380	1,3%	-9.560	-58,4%
<b>RISULTATO DI PERIODO DEL GRUPPO</b>	<b>9.230</b>	<b>0,9%</b>	<b>16.382</b>	<b>1,3%</b>	<b>-7.152</b>	<b>-43,7%</b>

**Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata riclassificata del Gruppo Immsi**

In migliaia di euro	<b>30.09.2020</b>	<i>in %</i>	<b>31.12.2019</b>	<i>in %</i>	<b>30.09.2019</b>	<i>in %</i>
<b>Attività correnti:</b>						
Disponibilità e mezzi equivalenti	267.275	12,4%	212.596	10,1%	222.617	10,0%
Attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Attività operative	496.562	23,1%	488.722	23,2%	549.020	24,5%
<b>Totale attività correnti</b>	<b>763.837</b>	<b>35,5%</b>	<b>701.318</b>	<b>33,3%</b>	<b>771.637</b>	<b>34,5%</b>
<b>Attività non correnti:</b>						
Attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Attività immateriali	855.007	39,7%	848.853	40,2%	840.861	37,6%
Attività materiali	329.174	15,3%	337.988	16,0%	332.380	14,9%
Altre attività	205.770	9,6%	220.879	10,5%	291.711	13,0%
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>1.389.951</b>	<b>64,5%</b>	<b>1.407.720</b>	<b>66,7%</b>	<b>1.464.952</b>	<b>65,5%</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>2.153.788</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.109.038</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.236.589</b>	<b>100,0%</b>
<b>Passività correnti:</b>						
Passività finanziarie	436.363	20,3%	461.981	21,9%	455.091	20,3%
Passività operative	608.421	28,2%	634.140	30,1%	687.133	30,7%
<b>Totale passività correnti</b>	<b>1.044.784</b>	<b>48,5%</b>	<b>1.096.121</b>	<b>52,0%</b>	<b>1.142.224</b>	<b>51,1%</b>
<b>Passività non correnti:</b>						
Passività finanziarie	654.626	30,4%	547.011	25,9%	594.519	26,6%
Altre passività non correnti	82.846	3,8%	91.593	4,3%	112.379	5,0%
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>737.472</b>	<b>34,2%</b>	<b>638.604</b>	<b>30,3%</b>	<b>706.898</b>	<b>31,6%</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.782.256</b>	<b>82,7%</b>	<b>1.734.725</b>	<b>82,3%</b>	<b>1.849.122</b>	<b>82,7%</b>
<b>PATRIMONIO NETTO TOTALE</b>	<b>371.532</b>	<b>17,3%</b>	<b>374.313</b>	<b>17,7%</b>	<b>387.467</b>	<b>17,3%</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>2.153.788</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.109.038</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.236.589</b>	<b>100,0%</b>

## Prospetto dei flussi di cassa consolidati del Gruppo Immsi

In migliaia di euro	30.09.2020	30.09.2019
<b>Attività operative</b>		
Risultato prima delle imposte	33.623	68.489
Ammortamento attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	37.237	36.931
Ammortamento attività immateriali	52.551	55.136
Accantonamento a fondi rischi e per trattamento di quiescenza e simili	13.670	15.708
Svalutazioni / (Ripristini valutazioni al <i>fair value</i> )	3.950	2.379
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(108)	(38)
Proventi finanziari	(969)	(2.946)
Proventi per dividendi	(25)	(111)
Oneri finanziari	33.098	34.796
Ammortamento dei contributi pubblici	(3.546)	(4.332)
Variazione nel capitale circolante	(42.106)	54.023
Variazione fondi non correnti ed altre variazioni	(13.736)	(40.367)
<b>Disponibilità generate dall'attività operativa</b>	<b>113.639</b>	<b>219.668</b>
Interessi passivi pagati	(21.603)	(26.125)
Imposte pagate	(11.836)	(23.666)
<b>Flusso di cassa delle attività operative</b>	<b>80.200</b>	<b>169.877</b>
<b>Attività d'investimento</b>		
Acquisizione di società controllate, al netto delle disponibilità liquide	(217)	(212)
Investimento in attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(30.505)	(32.344)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	325	85
Investimento in attività immateriali	(60.072)	(61.452)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività immateriali	8	41
Interessi incassati	796	515
Prezzo di realizzo di attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	(5)
Contributi pubblici incassati	954	2.114
Dividendi da partecipazioni	25	111
<b>Flusso di cassa delle attività d'investimento</b>	<b>(88.686)</b>	<b>(91.147)</b>
<b>Attività di finanziamento</b>		
Finanziamenti ricevuti	228.216	72.646
Esborso per restituzione di finanziamenti	(144.082)	(99.560)
Rimborso leasing finanziari e diritti d'uso	(7.198)	(5.599)
Esborso per dividendi pagati a Soci di Minoranza	(9.779)	(25.802)
<b>Flusso di cassa delle attività di finanziamento</b>	<b>67.157</b>	<b>(58.315)</b>
<b>Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide</b>	<b>58.671</b>	<b>20.415</b>
<b>Saldo iniziale</b>	<b>212.055</b>	<b>195.968</b>
Delta cambi	(3.452)	5.803
<b>Saldo finale</b>	<b>267.274</b>	<b>222.186</b>

**PRESS RELEASE**

**IMMSI GROUP: RESULTS AT 30 September 2020**

Despite the objective difficulties of the pandemic, the Immsi Group reported a net profit at 30 September 2020, and successfully reduced debt by more than 75 million euro from the end of June 2020. Compared with the year-earlier period, the third quarter of 2020 was very positive: net sales rose by over 2%, EBITDA by 21%, EBIT by 55%, and net profit more than doubled.

- **Consolidated net sales 1,041.9 million euro** (1,253.8 €/mln at 30.09.2019)
- **EBITDA 150.9 million euro** (192.2 €/mln at 30.09.2019)  
**EBITDA margin 14.5%** (15.3% at 30.09.2019)
- **EBIT 61.1 million euro** (99.8 €/mln at 30.09.2019)  
**EBIT margin 5.9%** (8% at 30.09.2019)
- **Profit before tax 33.6 million euro subject to tax amounting to 17.6 million euro**
- **Net profit including minority interests 16.1 million euro** (32.8 €/mln at 30.09.2019)
- **Consolidated net profit of 9.2 million euro** (16.4 €/mln at 30.09.2019)
- **Consolidated net financial position of the Immsi Group -823.7 €/mln, an improvement of 75.1 million euro** from 898.8 €/mln at 30.06.2020 and an improvement of 3.3 million euro from 827 €/mln at 30.09.2019
- **Capital expenditure 90.6 million euro** (93.8 €/mln at 30.09.2019)

*Mantua, 12 November 2020* - At a meeting today chaired by Roberto Colaninno, the Board of Directors of **Immsi S.p.A.** (IMS.MI) examined and approved the interim report on operations as at and for the nine months to 30 September 2020.

**Immsi Group financial and business performance at 30 September 2020**

**Consolidated net sales** at 30 September 2020 amounted to **1,041.9 million euro**, a reduction of 16.9% from 1,253.8 million euro at 30 September 2019 as a result of the lockdown, which led to the suspension of production and commercial operations for a number of weeks in many countries.

Immsi Group consolidated **EBITDA** amounted to **150.9 million euro**, down 21.5% from 192.2 million euro at 30 September 2019. The **EBITDA margin** was **14.5%** (15.3% at 30 September 2019).

**Consolidated EBIT** was **61.1 million euro** (99.8 million euro at 30 September 2019). The **EBIT margin** was **5.9%** (8% at 30 September 2019).

**Profit before tax** was **33.6 million euro** (68.5 million euro at 30 September 2019) and was **subject to tax totalling 17.6 million euro**.

**Net profit including minority interests totalled 16.1 million euro** (32.8 million euro at 30 September 2019).

**Consolidated net profit was 9.2 million euro** (16.4 million euro at 30 September 2019).

**Immsi Group net financial debt at 30 September 2020 stood at 823.7 million euro, an improvement of 75.1 million euro** from debt of 898.8 million euro at 30 June 2020 arising largely from the quarter's positive sales performance and prudent management of working capital at the Piaggio Group. The Immsi Group's net financial debt was 796.4 million euro at 31 December 2019 and 827 million euro at 30 September 2019.

Immsi Group **capital expenditure** in 2020 amounted to **90.6 million euro** (93.8 million euro in the year-earlier period).

The Group's operations present seasonal variations in sales over the course of the year, especially in the industrial sector.

### **Performance of the Immsi Group businesses at 30 September 2020**

#### ***Industrial Sector: Piaggio Group***

**In the nine months to 30 September 2020, the Piaggio Group sold 353,900 vehicles worldwide, reporting consolidated net sales of 993.8 million euro.** Consolidated EBITDA was 150.1 million euro, with an EBITDA margin of 15.1%; EBIT was 63.6 million euro, with an EBIT margin of 6.4%; net profit was 29.1 million euro.

The Piaggio Group's **operating expense** in the first nine months totalled **222.3 million euro, a sharp reduction of 15.8%** from 264.2 million euro in the year-earlier period, **arising largely as a result of the mitigating action put in place since the end of the first quarter of 2020 to respond to the Covid-19 emergency.**

**Piaggio Group net debt at 30 September 2020 stood at 444.8 million euro, an improvement of 83.7 million euro** from 528.5 million euro at 30 June 2020, **secured by a positive sales performance in the third quarter and prudent management of working capital.**

#### ***Naval Sector: Intermarine S.p.A.***

At 30 September 2020, the subsidiary **Intermarine S.p.A.** reported **consolidated net sales of 46.8 million euro**; EBITDA was 5.1 million euro. with an EBITDA margin of 10.9%; EBIT was 2.5 million euro, with an EBIT margin of 5.3%; net profit was 0.2 million euro.

Specifically, net sales consisted of 35.9 million euro in the Military Sector and 10.9 million euro in the Fast Ferries and Yacht division, relating largely to operations at the Messina shipyard.

#### ***Real Estate and Holding sector***

The Real Estate and Holding sector had net sales of 1.2 million euro at 30 September 2020.

The subsidiary **Is Molas S.p.A.**, which manages the Is Molas Golf Resort project in the province of Cagliari, completed four showhomes and took the remaining 11 villas in the first batch to an advanced unfinished stage, to enable potential clients to select floorings and internal finishes. The company confirmed the possibility of leasing the showhomes in order to enable end customers, including investors, to become familiar with the product and related services on

offer. Commercial operations are underway to identify possible national/international purchasers.

\* \* \*

### **Significant events in and after the first nine months of 2020**

Supplementing the information published above or at the time of approval of the 2020 first-half results (directors' meeting of 2 September 2020), this section illustrates key events in and after the first nine months of 2019.

On 19 October, the Piaggio Group and the European Investment Bank (EIB) signed a 7-year 30 million euro finance contract to fund the research and development projects set out in the investment plan, to be conducted at the Piaggio Group's Italian sites through 2021. The funding follows a previous loan agreement signed last year, taking the EIB's overall commitment to the Piaggio Group to 100 million euro.

At the meeting held on 30 October to approve the financial statements at 30 September 2020, the Piaggio Group Board of Directors approved a plan to renovate the historic Moto Guzzi factory in Mandello del Lario, which celebrates its centenary next year.

The project, awarded to world-famous US architect and designer Greg Lynn, involves a major restoration for the entire area, from the production floor to the offices and the museum wing, where Moto Guzzi models illustrating the company's history since 1921 are on display.

The meeting also announced the expansion of the Piaggio Group E-Mobility department, which develops core components for 2-, 3- and 4-wheel electric vehicles. New offices and workshops will be built in Pontedera and the organisational structure will be reinforced, to be composed of about 40 engineers specialising in electronics, mechanics and electrical technology.

On 5 November, Piaggio Fast Forward (PFF) launched a series of pilot programs, under which it will join partners active in a variety of business sectors to test new applications for its revolutionary robot carrier, Gita, in tourist, residential, retail and last-mile-delivery environments.

\* \* \*

### **Outlook**

Since the early months of 2020 a situation of macroeconomic instability has emerged with the spread of Covid-19, affecting economic activities initially in China and subsequently in the other countries.

As reflected in the figures on world economic performance, this instability is having a significant impact on the global growth outlook, influencing general macroeconomic conditions and the financial and real estate markets, despite the decisions that have already been taken by the world authorities to support the recovery.

It is still difficult to provide guidance for the final quarter of the year, however, as much depends on how the Covid-19 pandemic evolves following the upturn that began in Europe in October, and on government measures implemented to limit contagion and support the economy in the countries where the Group operates.

In the **Industrial Sector**, within this general picture Piaggio will continue to work to meet its commitments and targets, while maintaining all the measures in place for management of the crisis caused by the pandemic for as long as necessary, and to implement a speedy and flexible

response to any unexpected and difficult situations that might arise in the final months of 2020, thanks to an increasingly efficient cost structure.

In the **Naval Sector** too, as regards the business and financial situation it is not currently possible to forecast the trend in the health emergency and the impact on the economy. Despite the difficult general situation, production will proceed on current contracts over the coming months and commercial operations will continue in all the company businesses, with a view to seizing favourable opportunities. Management also will continue to take all measures to contain costs and all necessary action to acquire new contracts in order to expand the order book and optimise production capacity for the coming years.

In the **Real Estate and Tourist Hospitality Sector**, as for all the Group core businesses, it is difficult to forecast the possible trend in the health emergency. For Is Molas, it is not possible to forecast negative financial and business impacts, but the company is continuing its commercial activities to identify possible purchasers in Italy and abroad.

\* \* \*

The manager in charge of preparing the company accounts and documents, Brenda Rossi, certifies, pursuant to paragraph 2 of art. 154-*bis* of the Consolidated Law on Financial Intermediation, that the accounting disclosures in this statement correspond to the accounting documents, ledgers and entries.

This press release may contain forward-looking statements relating to future events and Immsi 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.

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 Immsi Group 2019 Annual Report and 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. Specifically, the following alternative performance indicators are used:

- EBITDA: earnings before amortisation and impairment losses on property, plant and equipment and intangible assets, as reflected in the income statement;
- Net financial debt: this reflects financial liabilities (current and non-current), less cash and cash equivalents, and other financial receivables (current and non-current). Determination of net financial debt does not include other financial assets and liabilities arising from measurement at fair value of derivatives designated as hedges, fair value adjustments of the related hedged items, related accruals, interest accrued on loans and financial liabilities relating to discontinued operations. The schedules in the Immsi Group Interim Report on Operations for the first nine months to 30 September 2020 include a table illustrating the composition of net financial debt. In this regard, in compliance with CESR recommendation of 10 February 2005 “Recommendation for uniform enactment of the European Commission regulation on disclosures”, attention is drawn to the fact that the indicator determined as described represents the amount as monitored by Group management and differs with respect to Consob Communication no. 6064293 of 28 July 2006, since it also includes non-current financial receivables.

In drawing up the Interim Report on Operations as at and for the nine months to 30 September 2020, the Immsi Group applied the same accounting policies as those used to draw up the Report on Operations and Financial Statements as at and for the year ended 31 December 2019.

Immsi S.p.A. said that the Interim Report on Operations as at and for the nine months to 30 September 2020 will be available to the public at the company registered office, in the “eMarket STORAGE” authorised storage mechanism at [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) and on the issuer’s website [www.immsi.it](http://www.immsi.it) (section “*Investors/Financial Reports/2020*”) as required by law.

The Immsi Group reclassified consolidated income statement, reclassified consolidated statement of financial position and consolidated statement of cash flows are set out below. In compliance with the Instructions to the Regulation for markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. section IA.2.6, the reclassified schedules are not subject to auditing by the independent auditors.

For further information:

**Immsi Group Press Office**

Director Diego Rancati  
Via Broletto, 13 - 20121 Milan - Italy  
Tel. +39 02.319612.19  
E-mail: [diego.rancati@immsi.it](mailto:diego.rancati@immsi.it);

**Immsi Group Investor Relations**

Andrea Paroli  
P.zza Vilfredo Pareto, 3  
46100 Mantua (IT)  
Tel. +39.0376.2541

**Image Building**

Tel. +39 02 89011300  
E-mail: [immsi@imagebuilding.it](mailto:immsi@imagebuilding.it)

## SCHEDULES

### Immsi Group Reclassified Consolidated Income Statement

In thousands of euro	30.09.2020		30.09.2019		Change	
<b>Net sales</b>	<b>1,041,861</b>	<b>100%</b>	<b>1,253,752</b>	<b>100%</b>	<b>-211,891</b>	<b>-16.9%</b>
Cost of materials	628,366	60.3%	740,603	59.1%	-112,237	-15.2%
Cost of services and use of third-party assets	164,541	15.8%	208,205	16.6%	-43,664	-21.0%
Employee expense	170,204	16.3%	187,861	15.0%	-17,657	-9.4%
Other operating income	90,679	8.7%	93,890	7.5%	-3,211	-3.4%
Impairment reversals (losses) net of trade and other receivables	-2,043	-0.2%	-1,197	-0.1%	-846	-70.7%
Other operating expense	16,520	1.6%	17,598	1.4%	-1,078	-6.1%
<b>EBITDA</b>	<b>150,866</b>	<b>14.5%</b>	<b>192,178</b>	<b>15.3%</b>	<b>-41,312</b>	<b>-21.5%</b>
Depreciation and impairment property, plant and equipment	37,237	3.6%	36,931	2.9%	306	0.8%
Goodwill impairment	0	-	0	-	0	-
Amortisation and impairment intangible assets with finite life	52,551	5.0%	55,419	4.4%	-2,868	-5.2%
<b>EBIT</b>	<b>61,078</b>	<b>5.9%</b>	<b>99,828</b>	<b>8.0%</b>	<b>-38,750</b>	<b>-38.8%</b>
Results of associates	772	0.1%	624	0.0%	148	-
Finance income	21,804	2.1%	12,931	1.0%	8,873	68.6%
Finance costs	50,031	4.8%	44,894	3.6%	5,137	11.4%
<b>PROFIT BEFORE TAX</b>	<b>33,623</b>	<b>3.2%</b>	<b>68,489</b>	<b>5.5%</b>	<b>-34,866</b>	<b>-50.9%</b>
Income tax	17,573	1.7%	35,727	2.8%	-18,154	-50.8%
<b>PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>16,050</b>	<b>1.5%</b>	<b>32,762</b>	<b>2.6%</b>	<b>-16,712</b>	<b>-51.0%</b>
Profit (loss) for the period from discontinued operations	0	-	0	-	0	-
<b>PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD INCLUDING MINORITY INTERESTS</b>	<b>16,050</b>	<b>1.5%</b>	<b>32,762</b>	<b>2.6%</b>	<b>-16,712</b>	<b>-51.0%</b>
Minority interests	6,820	0.7%	16,380	1.3%	-9,560	-58.4%
<b>GROUP PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD</b>	<b>9,230</b>	<b>0.9%</b>	<b>16,382</b>	<b>1.3%</b>	<b>-7,152</b>	<b>-43.7%</b>

## Immsi Group Reclassified Consolidated Statement of Financial Position

In thousands of euro	<b>30.09.2020</b>	<i>in %</i>	<b>31.12.2019</b>	<i>in %</i>	<b>30.09.2019</b>	<i>in %</i>
<b>Current assets:</b>						
Cash and cash equivalents	267,275	12.4%	212,596	10.1%	222,617	10.0%
Financial assets	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Operating assets	496,562	23.1%	488,722	23.2%	549,020	24.5%
<b>Total current assets</b>	<b>763,837</b>	<b>35.5%</b>	<b>701,318</b>	<b>33.3%</b>	<b>771,637</b>	<b>34.5%</b>
<b>Non-current assets:</b>						
Financial assets	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Intangible assets	855,007	39.7%	848,853	40.2%	840,861	37.6%
Property, plant, equipment	329,174	15.3%	337,988	16.0%	332,380	14.9%
Other assets	205,770	9.6%	220,879	10.5%	291,711	13.0%
<b>Total non-current assets</b>	<b>1,389,951</b>	<b>64.5%</b>	<b>1,407,720</b>	<b>66.7%</b>	<b>1,464,952</b>	<b>65.5%</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>2,153,788</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,109,038</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,236,589</b>	<b>100.0%</b>
<b>Current liabilities:</b>						
Financial liabilities	436,363	20.3%	461,981	21.9%	455,091	20.3%
Operating liabilities	608,421	28.2%	634,140	30.1%	687,133	30.7%
<b>Total current liabilities</b>	<b>1,044,784</b>	<b>48.5%</b>	<b>1,096,121</b>	<b>52.0%</b>	<b>1,142,224</b>	<b>51.1%</b>
<b>Non-current liabilities:</b>						
Financial liabilities	654,626	30.4%	547,011	25.9%	594,519	26.6%
Other non-current liabilities	82,846	3.8%	91,593	4.3%	112,379	5.0%
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>737,472</b>	<b>34.2%</b>	<b>638,604</b>	<b>30.3%</b>	<b>706,898</b>	<b>31.6%</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>1,782,256</b>	<b>82.7%</b>	<b>1,734,725</b>	<b>82.3%</b>	<b>1,849,122</b>	<b>82.7%</b>
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>371,532</b>	<b>17.3%</b>	<b>374,313</b>	<b>17.7%</b>	<b>387,467</b>	<b>17.3%</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>2,153,788</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,109,038</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,236,589</b>	<b>100.0%</b>

## Immsi Group Consolidated Statement of Cash Flows

In thousands of euro	30.09.2020	30.09.2019
<i>Operating assets</i>		
Profit before tax	33,623	68,489
Depreciation of tangible assets (including investment property)	37,237	36,931
Amortisation of intangible assets	52,551	55,136
Provision for risks, severance liabilities and similar obligations	13,670	15,708
Impairment losses / (Reversals of impairment losses to fair value )	3,950	2,379
Losses / (Gains) on the sale of tangible assets (including investment property)	(108)	(38)
Finance income	(969)	(2,946)
Dividend income	(25)	(111)
Finance costs	33,098	34,796
Amortisation of public grants	(3,546)	(4,332)
Change in working capital	(42,106)	54,023
Change in non-current provisions and other variations	(13,736)	(40,367)
<i>Cash generated by operating activities</i>	113,639	219,668
Interest expense paid	(21,603)	(26,125)
Tax paid	(11,836)	(23,666)
<i>Cash flow relating to operating activities</i>	80,200	169,877
<i>Investing activities</i>		
Acquisition of subsidiaries, net of cash and cash equivalents	(217)	(212)
Investment in tangible assets (including investment property)	(30,505)	(32,344)
Sale price or redemption value of tangible assets (including investment property)	325	85
Investment in intangible assets	(60,072)	(61,452)
Sale price or redemption value of intangible assets	8	41
Interest collected	796	515
Sale price of discontinued operations	0	(5)
Public grants collected	954	2,114
Dividends from equity investments	25	111
<i>Cash flow relating to investing activities</i>	(88,686)	(91,147)
<i>Financing activities</i>		
Loans received	228,216	72,646
Outflow for loan repayments	(144,082)	(99,560)
Reimbursement finance leases and rights of use	(7,198)	(5,599)
Outflow for dividends paid to Minority Shareholders	(9,779)	(25,802)
<i>Cash flow relating to financing activities</i>	67,157	(58,315)
<i>Increase / (Decrease) in cash and cash equivalents</i>	58,671	20,415
<i>Opening balance</i>	212,055	195,968
Exchange differences	(3,452)	5,803
<i>Closing balance</i>	267,274	222,186