

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO IMMSI: PRIMO SEMESTRE 2021

Nel primo semestre del 2021 il Gruppo Immsi ha riportato risultati molto positivi, con ricavi in crescita del 46,2%, Ebitda che ha raggiunto i valori più alti nel periodo di riferimento dal 2007 e un utile netto, inclusa la quota di terzi, positivo per 31,2 milioni di euro. Al contempo, l'indebitamento è stato ridotto di oltre 106 milioni di euro rispetto al primo semestre 2020. Nonostante la pandemia da Covid-19 rappresenti ancora un rischio, e sia quindi necessario continuare a monitorare con grande attenzione ciascun business e relativo mercato di riferimento, per il Gruppo sussistono i presupposti per un ulteriore consolidamento del momento positivo in atto.

- **Ricavi consolidati 920,7 milioni di euro, in crescita del 46,2%** (629,9 €/mln nel primo semestre 2020)
- **Ebitda 140,6 milioni di euro, in crescita del 68,1%** (83,6 €/mln al 30.06.2020)
Ebitda margin 15,3% (13,3% nel primo semestre 2020)
- **Risultato operativo (Ebit) 74,1 milioni di euro**, (23 €/mln al 30.06.2020)
Ebit margin 8% (3,7% nel primo semestre 2020)
- **Risultato ante imposte positivo per 55,6 milioni di euro** (5,2 €/mln al 30.06.2020) su cui hanno inciso imposte per 24,4 milioni di euro
- **Risultato netto positivo per 31,2 milioni di euro** (0,9 €/mln al 30.06.2020), **inclusivo della quota dei *minorities*** (16,6 €/mln al 30.06.2021, -0,6 €/mln al 30.06.2020)
- **Posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo Immsi pari a -792,3 €/mln, in miglioramento di 106,4 €/mln** rispetto a -898,8 €/mln al 30.06.2020
- **Investimenti per 73,9 milioni di euro, in aumento del 35,6%** (54,5 €/mln al 30.06.2020)

Mantova, 2 settembre 2021 - Il Consiglio di Amministrazione di Immsi S.p.A. (IMS.MI), riunitosi oggi sotto la presidenza di Roberto Colaninno, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

Andamento economico-finanziario del Gruppo Immsi al 30 giugno 2021

I ricavi consolidati al 30 giugno 2021 ammontano a 920,7 milioni di euro, il miglior risultato registrato nel semestre dal 2008, e in aumento del 46,2% rispetto a 629,9 milioni di euro registrati nel primo semestre 2020.

L'Ebitda (risultato operativo ante ammortamenti) consolidato del Gruppo Immsi è pari a 140,6 milioni di euro, il valore più alto rilevato nel periodo dal 2007, in forte crescita del 68,1% rispetto a 83,6 milioni di euro registrati nel primo semestre 2020. **L'Ebitda margin è pari al 15,3%** (13,3% nel primo semestre 2020).

L'Ebit (risultato operativo) consolidato ammonta a 74,1 milioni di euro, più che triplicato rispetto ai 23 milioni di euro del primo semestre 2020. L'Ebit margin si attesta all' 8% (3,7% nel primo semestre 2020).

Il risultato ante imposte è pari a 55,6 milioni di euro (5,2 milioni di euro nel primo semestre 2020), su cui hanno inciso imposte per 24,4 milioni di euro.

Il risultato netto è positivo per 31,2 milioni di euro (0,9 milioni di euro al 30 giugno 2020), inclusivo della quota dei *minorities* (16,6 milioni di euro al 30 giugno 2021 e -0,6 milioni di euro al 30 giugno 2020).

L'indebitamento finanziario netto (PFN) del Gruppo Immsi al 30 giugno 2021 risulta pari a 792,3 milioni di euro, in miglioramento di 106,4 milioni di euro rispetto a 898,8 milioni di euro al 30 giugno 2020, influenzati dal blocco delle vendite a seguito della pandemia da Covid-19, per effetto dell'attenta gestione del capitale circolante e del flusso di cassa operativo collegato alle positive performance dei business (in particolare quello relativo al Gruppo Piaggio), che hanno consentito anche di assorbire un maggior fabbisogno per investimenti. Al 31 dicembre 2020 la PFN era pari a -802,9 milioni di euro. Si ricorda inoltre che il business, in particolare quello delle due ruote, è soggetto a stagionalità che, come noto, assorbe risorse nella prima parte dell'anno e ne genera nella seconda.

Nel 2021 il Gruppo Immsi ha consuntivato **investimenti per 73,9 milioni di euro, in aumento del 35,6%** rispetto ai 54,5 milioni di euro riportati nel primo semestre 2020.

Andamento dei business del Gruppo Immsi al 30 giugno 2021

Settore Industriale: Gruppo Piaggio

Al 30 giugno 2021 il **Gruppo Piaggio ha venduto complessivamente nel mondo 287.100 veicoli (+36,5%), registrando ricavi consolidati per 901,7 milioni di euro (+50,3%)**. L'Ebitda consolidato è stato pari a 144,6 milioni di euro (+74%), con una marginalità del 16%; l'Ebit è stato pari a 80,4 milioni di euro (24,7 milioni nel primo semestre del 2020) con una marginalità dell'8,9%; l'utile netto ha registrato un risultato positivo pari a 43,5 milioni di euro (9,1 milioni nel 2020).

L'indebitamento finanziario netto (PFN) al 30 giugno 2021 è risultato pari a 401,9 milioni di euro, in miglioramento di 126,7 milioni rispetto ai 528,5 milioni di euro al 30 giugno 2020. Rispetto al 31 dicembre 2020 (PFN pari a 423,6 milioni di euro), il Gruppo ha generato risorse finanziarie pari a 21,8 milioni di euro. Il Gruppo Piaggio ha emesso prestiti obbligazionari i cui piani di rimborso prevedono 11,1 milioni di euro in scadenza entro il 30 giugno 2022.

Settore Navale: Intermarine S.p.A.

Con riferimento alla controllata **Intermarine S.p.A.**, al 30 giugno 2021 la Società ha registrato **ricavi consolidati pari a 18,5 milioni di euro**, composti da 15,6 milioni di euro riferibili al Settore Militare e 2,9 milioni di euro relativi alla divisione Fast Ferries e Yacht, principalmente riferiti alle attività svolte dal cantiere di Messina. **Il portafoglio ordini al 30 giugno 2021 è pari a circa 49,4 milioni di euro.**

Settore Immobiliare e Holding

Il settore Immobiliare e Holding presenta al 30 giugno 2021 ricavi netti pari a 0,5 milioni di euro.

La controllata **Is Molas S.p.A.**, che gestisce il progetto Is Molas Golf Resort in provincia di Cagliari, ha completato quattro ville *mockup* finite e le restanti 11 ville del primo lotto ad uno

stato di costruzione “al grezzo” avanzato, in modo da consentire ai potenziali clienti la scelta delle pavimentazioni e delle finiture interne. La Società conferma l’opportunità di concedere in locazione le ville *mockup* al fine di permettere ai clienti finali, compresi gli investitori, di conoscere meglio il prodotto ed i relativi servizi offerti. In parallelo si sta procedendo con le attività commerciali volte ad individuare possibili acquirenti anche a livello internazionale.

* * *

Eventi di rilievo al 30 giugno 2021 e successivi

A integrazione di quanto già riportato nel presente testo o comunicato in sede di approvazione dei risultati relativi al primo trimestre 2021 (Consiglio di Amministrazione del 14 maggio 2021), si riportano di seguito i principali eventi del periodo e successivi.

Il 20 maggio, in occasione del 100° anniversario della Moto Guzzi, sono state presentate al Presidente della Repubblica, Sergio Mattarella, al Palazzo del Quirinale, due nuove "Moto Guzzi V85TT" destinate al Reggimento Corazzieri.

Il 24 maggio il Gruppo Piaggio ha presentato la nuova generazione di scooter elettrici “Piaggio1”, successivamente esposto al Salone di Pechino, che riunisce le più avanzate tendenze per la mobilità urbana e metropolitana.

Il 22 luglio Immsi S.p.A. ha comunicato che Pietra S.r.l. (partecipata al 77,78% da Immsi stessa e al 22,22% da Intesa Sanpaolo S.p.A.), ha sottoscritto con Polifin S.p.A. (holding della famiglia Bosatelli) un contratto preliminare di vendita dell’intera partecipazione detenuta in Pietra Ligure S.r.l., per un corrispettivo complessivo di 30 milioni di euro.

In data 29 luglio 2021 Immsi S.p.A. ha sottoscritto con Mediocredito Centrale un finanziamento di 20 milioni di euro a rate ammortizzate trimestrali con scadenza finale nel mese di luglio 2026.

Il 5 agosto Piaggio Fast Forward (PFF), società di robotica del Gruppo Piaggio con sede a Boston, leader nel settore della tecnologia di inseguimento, 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. La prima piattaforma di sicurezza basata sulla tecnologia di Imaging Radar 4D e destinata a scooter e moto è stata sviluppata da PFF con Vayyar Imaging, fornitore della tecnologia Radar-on-Chip.

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

Nonostante la formulazione di previsioni rimanga ancora complessa a causa delle incertezze che permangono sulla evoluzione della pandemia nei prossimi mesi del 2021, a cui si aggiungono alcune criticità quali l’incremento generalizzato dei costi delle materie prime e le difficoltà nella logistica dei trasporti, in particolare dal Far East, il **Gruppo Immsi** 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.

In merito al **Settore Industriale**, il Gruppo Piaggio 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.

Con riferimento al **settore navale**, pur in un quadro ancora incerto, nei prossimi mesi si svilupperanno gli avanzamenti di produzione relativi alle commesse acquisite e continueranno le attività commerciali in tutti i business in cui opera la società.

Inoltre, la società Intermarine sta portando avanti diverse trattative, in particolar modo nel settore Difesa, volte ad acquisire ulteriori commesse che permetterebbero di incrementare il portafoglio ordini acquisiti e di conseguenza garantire alla società condizioni che permettano di ottimizzare la capacità produttiva per i prossimi anni. La Società perseguirà inoltre ogni opportunità per il contenimento dei costi diretti e di quelli indiretti.

Con riferimento al **settore immobiliare e turistico alberghiero** si prevede un graduale ritorno alla normalità e pertanto, in particolare la controllata Is Molas S.p.A., sta procedendo con le attività commerciali volte ad individuare possibili acquirenti anche a livello internazionale.

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Andrea Paroli, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154-*bis* del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

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

Nell'ambito del presente comunicato sono riportati alcuni indicatori che, ancorché non previsti dagli IFRS (“*Non-GAAP Measures*”), derivano da grandezze finanziarie previste dagli stessi. Tali indicatori - che sono presentati al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione di Gruppo - non devono essere considerati alternativi a quelli previsti dagli IFRS e sono omogenei con quelli riportati nella Relazione e bilancio annuale al 31 dicembre 2020 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, materiali e dei diritti d'uso, così come risultanti dal Conto economico;
- Indebitamento finanziario netto: rappresentato dalle passività finanziarie (correnti e non correnti), inclusi i debiti per diritti d'uso, ridotte della cassa e delle altre disponibilità liquide equivalenti, nonché degli altri crediti finanziari (correnti e non correnti). Non concorrono, invece, alla determinazione dell'Indebitamento finanziario netto le altre attività e passività finanziarie originate dalla valutazione al *fair value*, gli strumenti finanziari derivati designati di copertura e non, l'adeguamento al *fair value* delle relative poste coperte, i relativi ratei, gli interessi maturati sui finanziamenti e le passività finanziarie correlate alle attività destinate alla dismissione. Tra gli schemi contenuti nella Relazione Finanziaria al 30 giugno 2021 è inserito un prospetto di dettaglio redatto in conformità a quanto previsto dagli Orientamenti ESMA 2021 / 32-382-1138 che evidenzia le voci che concorrono alla determinazione dell'indicatore. A riguardo si segnala che tale indicatore così come determinato dal Gruppo differisce dagli orientamenti dell'ESMA sopra richiamati in quanto include anche l'eventuale quota non corrente dei crediti finanziari.

Nella redazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021, il Gruppo Immsi ha applicato gli stessi principi contabili adottati nella redazione della Relazione sulla Gestione e Bilancio al 31 dicembre 2020.

Immsi S.p.A. rende noto che la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021 sarà a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, nel meccanismo di stoccaggio autorizzato “eMarket STORAGE” consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com, nonché sul sito internet dell'Emittente www.immsi.it (sezione “*Investors/Bilanci e relazioni/2021*”) nei termini di legge.

Di seguito vengono riportati i prospetti di Conto economico consolidato riclassificato, della Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata riclassificata ed i 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;

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

*** SEGUONO TABELLE ***

Conto Economico Consolidato riclassificato Gruppo Immsi

In migliaia di euro	30.06.2021		30.06.2020		Variazione	
Ricavi netti	920.681	100%	629.945	100%	290.736	46,2%
Costi per materiali	560.404	60,9%	375.996	59,7%	184.408	49,0%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	145.433	15,8%	98.697	15,7%	46.736	47,4%
Costi del personale	134.606	14,6%	111.218	17,7%	23.388	21,0%
Altri proventi operativi	76.183	8,3%	51.720	8,2%	24.463	47,3%
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	-1.299	-0,1%	-1.277	-0,2%	-22	-1,7%
Altri costi operativi	14.527	1,6%	10.832	1,7%	3.695	34,1%
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI	140.595	15,3%	83.645	13,3%	56.950	68,1%
AMMORTAMENTI						
Ammortamento e costi di <i>impairment</i> delle attività materiali	27.955	3,0%	25.171	4,0%	2.784	11,1%
<i>Impairment</i> dell'avviamento	0	-	0	-	0	-
Ammortamento e costi di <i>impairment</i> delle attività immateriali a vita definita	38.583	4,2%	35.474	5,6%	3.109	8,8%
RISULTATO OPERATIVO	74.057	8,0%	23.000	3,7%	51.057	222,0%
Risultato partecipazioni	412	0,0%	564	0,1%	-152	-
Proventi finanziari	12.031	1,3%	14.108	2,2%	-2.077	-14,7%
Oneri finanziari	30.906	3,4%	32.471	5,2%	-1.565	-4,8%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	55.594	6,0%	5.201	0,8%	50.393	968,9%
Imposte	24.367	2,6%	4.329	0,7%	20.038	462,9%
RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	31.227	3,4%	872	0,1%	30.355	3481,1%
Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	-	0	-	0	-
RISULTATO DI PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	31.227	3,4%	872	0,1%	30.355	3481,1%
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	16.581	1,8%	-638	-0,1%	17.219	2698,9%
RISULTATO DI PERIODO DEL GRUPPO	14.646	1,6%	1.510	0,2%	13.136	869,9%

Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata riclassificata del Gruppo Immsi

In migliaia di euro	30.06.2021		31.12.2020		30.06.2020	
		in %		in %		in %
Attività correnti:						
Disponibilità e mezzi equivalenti	232.935	10,3%	249.886	11,7%	179.910	8,4%
Attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Attività operative	611.390	27,0%	447.339	21,0%	558.128	26,1%
Totale attività correnti	844.325	37,2%	697.225	32,8%	738.038	34,6%
Attività non correnti:						
Attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Attività immateriali	875.945	38,6%	866.099	40,7%	848.889	39,7%
Attività materiali	336.530	14,8%	336.850	15,8%	332.267	15,6%
Altre attività	211.241	9,3%	227.731	10,7%	216.553	10,1%
Totale attività non correnti	1.423.716	62,8%	1.430.680	67,2%	1.397.709	65,4%
TOTALE ATTIVITA'	2.268.041	100,0%	2.127.905	100,0%	2.135.747	100,0%
Passività correnti:						
Passività finanziarie	485.374	21,4%	481.273	22,6%	455.470	21,3%
Passività operative	764.253	33,7%	629.755	29,6%	612.110	28,7%
Totale passività correnti	1.249.627	55,1%	1.111.028	52,2%	1.067.580	50,0%
Passività non correnti:						
Passività finanziarie	539.889	23,8%	571.517	26,9%	623.212	29,2%
Altre passività non correnti	83.695	3,7%	83.411	3,9%	85.896	4,0%
Totale passività non correnti	623.584	27,5%	654.928	30,8%	709.108	33,2%
TOTALE PASSIVITA'	1.873.211	82,6%	1.765.956	83,0%	1.776.688	83,2%
PATRIMONIO NETTO TOTALE	394.830	17,4%	361.949	17,0%	359.059	16,8%
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	2.268.041	100,0%	2.127.905	100,0%	2.135.747	100,0%

Prospetto dei flussi di cassa consolidati del Gruppo Immsi

	30.06.2021	30.06.2020
Attività operative		
Risultato prima delle imposte	55.594	5.201
Ammortamento attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	27.955	25.171
Ammortamento attività immateriali	38.583	35.474
Accantonamento a fondi rischi e per trattamento di quiescenza e simili	12.692	8.145
Svalutazioni / (Ripristini valutazioni al fair value)	1.300	3.184
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(46)	2
Proventi finanziari	(577)	(861)
Oneri finanziari	21.556	22.414
Ammortamento dei contributi pubblici	(1.922)	(2.387)
Quota di risultato prima delle imposte nelle collegate (e altre società valutate al PN)	(433)	(564)
Variazione nel capitale circolante:		
(Aumento) / Diminuzione crediti verso clienti e altri crediti	(80.915)	(45.517)
(Aumento) / Diminuzione delle rimanenze	(72.734)	(28.372)
Aumento / (Diminuzione) dei debiti verso fornitori e altri debiti	127.703	(14.161)
(Aumento) / Diminuzione lavori in corso su ordinazione	3.062	(4.094)
(Aumento) / Diminuzione fondi rischi	(11.035)	(5.699)
(Aumento) / Diminuzione fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	(6.338)	(5.689)
Altre variazioni	(3.319)	3.560
Disponibilità generate dall'attività operativa	111.126	(4.193)
Interessi passivi pagati	(17.718)	(17.262)
Imposte pagate	(11.291)	(11.189)
Flusso di cassa delle attività operative	82.117	(32.644)
Attività d'investimento		
Acquisizione di società controllate, al netto delle disponibilità liquide	(53)	(217)
Investimento in attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(22.711)	(18.204)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	5.627	250
Investimento in attività immateriali	(47.919)	(36.284)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività immateriali	57	5
Interessi incassati	306	146
Altri flussi su attività destinate alla dismissione o alla cessazione	108	91
Contributi pubblici incassati	889	796
Flusso di cassa delle attività d'investimento	(63.696)	(53.417)
Attività di finanziamento		
Finanziamenti ricevuti	99.653	126.147
Esborso per restituzione di finanziamenti	(126.784)	(57.904)
Rimborso diritti d'uso	(6.271)	(4.370)
Esborso per dividendi pagati a Soci di Minoranza	(4.622)	(9.779)
Flusso di cassa delle attività di finanziamento	(38.024)	54.094
Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide	(19.603)	(31.967)
Saldo iniziale	248.699	212.055
Delta cambi	3.839	(178)
Saldo finale	232.935	179.910

PRESS RELEASE**IMMSI GROUP: FIRST HALF 2021**

The Immsi Group reports very positive results for the first half of 2021, with 46.2% growth in revenues, the highest Ebitda for the first half of the year since 2007, and a net profit of 31.2 million euro, including the minority share. At the same time, debt was reduced by more than 106 million euro compared to the first half of 2020. Though the Covid-19 pandemic still represents a risk, making it necessary to continue monitoring each line of business and its market very carefully, the Group has everything it needs to further consolidate this positive trend.

- **Consolidated revenues 920.7 million euro, up 46.2%** (€629.9 mln in the first half of 2020)
- **EBITDA 140.6 million euro, up 68.1%** (€83.6 mln at 30.06.2020)
EBITDA margin 15.3% (13.3% in the first half of 2020)
- **EBIT 74.1 million euro**, (€23 mln at 30.06.2020)
EBIT margin 8% (3.7% in the first half of 2020)
- **Profit before tax 55.6 million euro** (€5.2 mln at 30.06.2020), subject to tax totalling 24.4 million euro
- **Profit of 31.2 million euro** (€0.9 mln at 30.06.2020), **including minority interests** (€16.6 mln at 30.06.2021, -€0.6 mln at 30.06.2020)
- **Immsi Group consolidated net financial position €-792.3 mln, up €106.4 mln** over -€898.8 mln at 30.06.2020
- **Capital expenditure 73.9 million euro, up 35.6%** (€54.5 mln at 30.06.2020)

Mantua, 02 September 2021 - 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 six months to 30 June 2021.

Immsi Group financial and business performance at 30 June 2021

Consolidated net sales at 30 June 2021 amounted to **920.7 million euro, the best result registered in the first half of the year since 2008, up 46.2%** over the figure of 629.9 million euro registered in the first half of 2020.

Immsi Group consolidated EBITDA was **140.6 million euro, the highest value reported by the Group for the first half of the year since 2007, up by a strong 68.1%** from 83.6 million euro in the first half of 2020. The **EBITDA margin** was **15.3%** (13.3% in the first half of 2020).

Consolidated EBIT was **74.1 million euro, more than threefold** the figure of 23 million euro for the first half of 2020. **EBIT margin** was **8%** (3.7% in the first half of 2020).

Profit before tax was 55.6 million euro (5.2 million euro in the first half of 2020), subject to tax totalling 24.4 million euro.

Net profit was 31.2 million euro (0.9 million euro at 30 June 2020), **including minority interests (16.6 million euro at 30 June 2021 and -0.6 million euro at 30 June 2020).**

Immsi Group net financial debt at 30 June 2021 was 792.3 million euro, an improvement of 106.4 million euro from 898.8 million euro at 30 June 2020, when there was a block on sales in connection with the Covid-19 pandemic. The improvement was secured by prudent management of working capital and by operating cash flow from the Group's positive business performance (particularly in relation to the Piaggio Group), which also made it possible to absorb a greater capital expenditure requirement. At 31 December 2020, the Group had net financial debt of 802.9 million euro. Group business, especially in the two-wheeler segment, is subject to seasonal trends, absorbing resources in the first half of the year and generating resources in the second half.

In 2021, Immsi Group **capital expenditure amounted to 73.9 million euro, up 35.6%** from 54.5 million euro in the first half of 2020.

Performance of the Immsi Group businesses at 30 June 2021

Industrial Sector: Piaggio Group

As of 30 June 2021, the **Piaggio Group had sold a total of 287,100 vehicles worldwide, reporting consolidated net sales of 901.7 million euro (+50,3%).** Consolidated EBITDA was 144.6 million euro (+74%), with an EBITDA margin of 16%; EBIT was 80.4 million euro (24.7 million in the first half of 2020), with an EBIT margin of 8.9%; net profit was 43.5 million euro (9.1 million in 2020).

Net financial debt at 30 June 2021 stood at 401.9 million euro, an improvement of 126.7 million euro from 528.5 million euro at 30 June 2020. Compared to 31 December 2020 (Net financial debt of 423.6 million euro), the Group generated 21.8 million euro in financial resources. The Piaggio Group issued bonds, of which 11.1 million euro maturing by 30 June 2022.

Naval Sector: Intermarine S.p.A.

The subsidiary **Intermarine S.p.A.** reported **consolidated net sales of 18.5 million euro** at 30 June 2021, including 15.6 million euro arising from the Military Sector and 2.9 million euro from the Fast Ferries and Yacht division, largely on operations at the Messina shipyard. **The Intermarine order book at 30 June 2021 stood at approximately 49.4 million euro.**

Real Estate and Holding sector

The Real Estate and Holding sector had net sales of 0.5 million euro at 30 June 2021.

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 half of 2021

Supplementing the information published above or at the time of approval of the 2021 first-quarter results (directors' meeting of 14 May 2021), this section illustrates key events in and after the first half of 2021.

On the occasion of the 100th anniversary of Moto Guzzi on 20 May, the President of the Republic of Italy, Sergio Mattarella, was presented with two new "Moto Guzzi V85TT" vehicles for the Corazzieri Regiment at the Palazzo del Quirinale.

On 24 May the Piaggio Group unveiled the new "Piaggio1" generation of electric scooters, subsequently displayed at the Beijing show, combining all the latest trends in urban and metropolitan mobility.

On 22 July Immsi S.p.A. announced that Pietra S.r.l. (77.78% owned by Immsi and 22.22% by Intesa Sanpaolo S.p.A.) had signed a preliminary agreement with Polifin S.p.A. (a holding company owned by the Bosatelli family) for sale of all its shares in Pietra Ligure S.r.l. for a total of 30 million euro.

On 29 July 2021 Immsi S.p.A. signed an agreement with Mediocredito Centrale for a 20 million euro loan to be paid in instalments amortised quarterly, with a final repayment deadline of July 2026.

On 5 August Piaggio Fast Forward (PFF), a robotics company in the Piaggio Group based in Boston which is a leader in following technology, announced development of its new sensor technology for implementation on domestic and industrial robots as well as scooters and motorcycles. The first security platform based on Imaging Radar 4D technology for scooters and motorcycles was developed by PFF with Vayyar Imaging, supplier of Radar-on-Chip technology.

* * *

Outlook

Although the complexity of providing guidance remains, given the uncertainty over the evolution of the pandemic in the coming months of 2021, and a number of additional critical areas have emerged such as a widespread increase in raw materials costs and difficulties in the logistics of transportation, particularly in the Far East, the **Immsi Group** 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.

In the **Industrial Sector**, the Piaggio Group will continue with completion of the launch of 11 two-wheeled models planned for 2021, and everything necessary for the more significant investments announced at the start of the year, such as the new E-mobility department, the new plant in Indonesia and complete renovation of the Moto Guzzi production site and museum.

In the **Naval Sector**, despite continuing uncertainty, advances in production work on contracts will continue as well as commercial operations in all the company's areas of business. Intermarine is also involved in a number of negotiations, in the Defence sector in particular, to win new orders that would enable it to expand its order book and consequently guarantee conditions allowing it to optimise its production capacity over the coming years. The company will also pursue every opportunity to contain direct and indirect costs.

In the **Real Estate and Tourism-Hospitality Sector** a gradual return to normality is expected, and the Is Molas S.p.A. subsidiary is therefore moving ahead with commercial operations to identify possible domestic and international buyers.

* * *

The manager in charge of preparing the company accounts and documents, Andrea Paroli, 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 2020 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 depreciation and impairment losses on property, plant and equipment, intangible assets, and rights of use, as reflected in the income statement;
- Net financial debt: this reflects financial liabilities (current and non-current) including liabilities for rights of use, 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, derivatives designated or not 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 to 30 June 2021 include a table illustrating the composition of net financial debt prepared in accordance with the requirements of the ESMA 2021 / 32-382-1138 Guidelines, highlighting the items contributing to determination of this indicator. In this regard, note that the indicator, as determined by the Group, differs from the ESMA Guidelines referred to above in that it also includes the non-current portion of financial receivables, where applicable.

In drawing up the Interim Report on Operations as at and for the six months to 30 June 2021, 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 2020.

Immsi S.p.A. said that the Interim Report on Operations as at and for the six months to 30 June 2021 will be available to the public at the company’s registered office, in the “eMarket STORAGE” authorised storage mechanism at www.emarketstorage.com and on the issuer’s website www.immsi.it (section “Investors/Financial Reports/2021”) 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;

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

** SCHEDULES FOLLOW **

Immsi Group reclassified consolidated income statement

In thousands of euro	30.06.2021		30.06.2020		Change	
Net sales	920,681	100%	629,945	100%	290,736	46.2%
Cost of materials	560,404	60.9%	375,996	59.7%	184,408	49.0%
Cost of services and use of third-party assets	145,433	15.8%	98,697	15.7%	46,736	47.4%
Employee expense	134,606	14.6%	111,218	17.7%	23,388	21.0%
Other operating income	76,183	8.3%	51,720	8.2%	24,463	47.3%
Impairment reversals (losses) net of trade and other receivables	-1,299	-0.1%	-1,277	-0.2%	-22	-1.7%
Other operating expense	14,527	1.6%	10,832	1.7%	3,695	34.1%
EBITDA	140,595	15.3%	83,645	13.3%	56,950	68.1%
Depreciation and impairment of property, plant and equipment	27,955	3.0%	25,171	4.0%	2,784	11.1%
Goodwill impairment	0	-	0	-	0	-
Amortisation and impairment of intangible assets with finite lifespan	38,583	4.2%	35,474	5.6%	3,109	8.8%
EBIT	74,057	8.0%	23,000	3.7%	51,057	222.0%
Results of associates	412	0.0%	564	0.1%	-152	-
Finance income	12,031	1.3%	14,108	2.2%	-2,077	-14.7%
Finance costs	30,906	3.4%	32,471	5.2%	-1,565	-4.8%
PROFIT BEFORE TAX	55,594	6.0%	5,201	0.8%	50,393	968.9%
Income tax	24,367	2.6%	4,329	0.7%	20,038	462.9%
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS	31,227	3.4%	872	0.1%	30,355	3481.1%
Profit (loss) for the period from discontinued operations	0	-	0	-	0	-
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD INCLUDING MINORITY INTERESTS	31,227	3.4%	872	0.1%	30,355	3481.1%
Minority interests	16,581	1.8%	-638	-0.1%	17,219	2698.9%
GROUP PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	14,646	1.6%	1,510	0.2%	13,136	869.9%

Immsi Group reclassified consolidated statement of financial position

In thousands of euro	30.06.2021		31.12.2020		30.06.2020	
	in %	in %	in %	in %	in %	in %
Current assets:						
Cash and cash equivalents	232,935	10.3%	249,886	11.7%	179,910	8.4%
Financial assets	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Operating assets	611,390	27.0%	447,339	21.0%	558,128	26.1%
Total current assets	844,325	37.2%	697,225	32.8%	738,038	34.6%
Non-current assets:						
Financial assets	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Intangible assets	875,945	38.6%	866,099	40.7%	848,889	39.7%
Property, plant, equipment	336,530	14.8%	336,850	15.8%	332,267	15.6%
Other assets	211,241	9.3%	227,731	10.7%	216,553	10.1%
Total non-current assets	1,423,716	62.8%	1,430,680	67.2%	1,397,709	65.4%
TOTAL ASSETS	2,268,041	100.0%	2,127,905	100.0%	2,135,747	100.0%
Current liabilities:						
Financial liabilities	485,374	21.4%	481,273	22.6%	455,470	21.3%
Operating liabilities	764,253	33.7%	629,755	29.6%	612,110	28.7%
Total current liabilities	1,249,627	55.1%	1,111,028	52.2%	1,067,580	50.0%
Non-current liabilities:						
Financial liabilities	539,889	23.8%	571,517	26.9%	623,212	29.2%
Other non-current liabilities	83,695	3.7%	83,411	3.9%	85,896	4.0%
Total non-current liabilities	623,584	27.5%	654,928	30.8%	709,108	33.2%
TOTAL LIABILITIES	1,873,211	82.6%	1,765,956	83.0%	1,776,688	83.2%
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	394,830	17.4%	361,949	17.0%	359,059	16.8%
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	2,268,041	100.0%	2,127,905	100.0%	2,135,747	100.0%

Immsi Group consolidated statement of cash flows

	30.06.2021	30.06.2020
<i>Operating assets</i>		
Profit before tax	55,594	5,201
Depreciation of tangible assets (including investment property)	27,955	25,171
Amortisation of intangible assets	38,583	35,474
Provision for risks, severance liabilities and similar obligations	12,692	8,145
Impairment losses/(Reversals of impairment losses to fair value)	1,300	3,184
Losses / (Gains) on the sale of tangible assets (including investment property)	(46)	2
Finance income	(577)	(861)
Finance costs	21,556	22,414
Amortisation of public grants	(1,922)	(2,387)
Share of pre-tax results of associates (and other equity-accounted companies)	(433)	(564)
<i>Change in working capital:</i>		
(Increase) / Decrease in trade receivables and other receivables	(80,915)	(45,517)
(Increase) / Decrease in inventories	(72,734)	(28,372)
Increase / (Decrease) in trade payables and other payables	127,703	(14,161)
(Increase) / Decrease in contract work in progress	3,062	(4,094)
(Increase) / Decrease in provisions for risks	(11,035)	(5,699)
(Increase) / Decrease in provisions for severance liabilities and similar obligations	(6,338)	(5,689)
Other movements	(3,319)	3,560
<i>Cash generated by operating activities</i>	111,126	(4,193)
Interest expense paid	(17,718)	(17,262)
Tax paid	(11,291)	(11,189)
<i>Cash flow relating to operating activities</i>	82,117	(32,644)
<i>Investing activities</i>		
Acquisition of subsidiaries, net of cash and cash equivalents	(53)	(217)
Investment in tangible assets (including investment property)	(22,711)	(18,204)
Sale price or redemption value of tangible assets (including investment property)	5,627	250
Investment in intangible assets	(47,919)	(36,284)
Sale price or redemption value of intangible assets	57	5
Interest collected	306	146
Other cash flows on discontinued operations	108	91
Public grants collected	889	796
<i>Cash flow relating to investing activities</i>	(63,696)	(53,417)
<i>Financing activities</i>		
Loans received	99,653	126,147
Outflow for loan repayments	(126,784)	(57,904)
Reimbursement of rights of use	(6,271)	(4,370)
Outflow for dividends paid to Minority Shareholders	(4,622)	(9,779)
<i>Cash flow relating to financing activities</i>	(38,024)	54,094
<i>Increase / (Decrease) in cash and cash equivalents</i>	(19,603)	(31,967)
<i>Opening balance</i>	248,699	212,055
Exchange differences	3,839	(178)
<i>Closing balance</i>	232,935	179,910