



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0835-29-2020	Data/Ora Ricezione 08 Maggio 2020 12:21:23	MTA
--	--	-----

Societa' : PIAGGIO & C.
Identificativo : 132057
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : PIAGGION05 - LUPOTTO
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 08 Maggio 2020 12:21:23
Data/Ora Inizio : 08 Maggio 2020 12:21:24
Diffusione presunta
Oggetto : GRUPPO PIAGGIO - 1Q2020 RESULTS

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO PIAGGIO: PRIMO TRIMESTRE 2020

Roberto Colaninno, Presidente e AD del Gruppo Piaggio: “Nonostante la tremenda situazione di emergenza conseguente alla pandemia mondiale, il Gruppo Piaggio ha superato l’esame del primo trimestre e investe sul futuro pensando a una mobilità sostenibile, altamente tecnologica e sempre più al servizio delle persone oltre che al trasporto delle merci. L’anno 2020 è sicuramente complicato ed è difficile avere delle certezze, ma ogni decisione viene e verrà ponderata molto attentamente al fine di mantenere ratios patrimoniali adeguati. Io rimango fiducioso, non può che essere così.”

- Ricavi consolidati 311,4 milioni di euro (-10,1%, 346,2 €/mln al 31.03.2019)
- Margine lordo industriale 88,1 milioni di euro (103,9 €/mln al 31.03.2019), 28,3% in rapporto al fatturato (30% al 31.03.2019); la gestione ha consentito di assorbire comunque i costi fissi degli stabilimenti produttivi in Europa, India e Asia, impattati dalle normative sanitarie per la prevenzione dal Covid-19
- Spese operative 78,1 milioni di euro (-6,2%, 83,3 €/mln al 31.03.2019)
- Ebitda 39,8 milioni di euro (49,5 €/mln al 31.03.2019)
Ebitda margin 12,8% (14,3% al 31.03.2019)
- Risultato operativo (Ebit) 10 milioni di euro (20,7 €/mln al 31.03.2019)
Ebit margin 3,2% (6% al 31.03.2019)
- Risultato ante imposte positivo per 5,2 milioni di euro (14,2 €/mln al 31.03.2019)
- Utile netto 3,1 milioni di euro (7,8 €/mln al 31.03.2019)
- Posizione finanziaria netta pari a -548,6 €/mln, principalmente per acquisti globali di materie prime e semilavorati per garantire le produzioni durante i *lockdown* delle diverse aree geografiche, neutralizzando le eventuali chiusure temporanee dei fornitori del Gruppo (-476,4 €/mln al 31.03.2019, -429,7 €/mln al 31.12.2019)
- Venduti nel mondo 117.100 veicoli (140.400 al 31.03.2019)
- Investimenti per 28,5 milioni di euro (29,3 €/mln al 31.03.2019)

Pontedera, 08 maggio 2020 - Il Consiglio di Amministrazione di Piaggio & C. S.p.A. (PIA.MI), riunitosi oggi sotto la presidenza di Roberto Colaninno, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria trimestrale al 31 marzo 2020.

Andamento economico-finanziario del Gruppo Piaggio al 31 marzo 2020¹

¹ 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

I ricavi netti consolidati del Gruppo sono stati pari a **311,4 milioni di euro**, in contrazione del 10,1% rispetto ai 346,2 milioni di euro registrati al 31 marzo 2019 in conseguenza del lockdown della stragrande maggioranza dei delayers in tutto il mondo a partire dai primi di marzo.

Il margine lordo industriale è stato pari a **88,1 milioni di euro**, -15,2% rispetto ai 103,9 milioni di euro registrati al 31 marzo 2019. **La gestione ha consentito di assorbire comunque i costi fissi degli stabilimenti produttivi in Europa, India e Asia impattate dalle normative sanitarie per la prevenzione dal Covid-19.**

L'incidenza del margine lordo industriale sul fatturato netto è pari al 28,3% (30% al 31 marzo 2019).

Le **spese operative** sostenute dal Gruppo al 31 marzo 2020 sono risultate pari a **78,1 milioni di euro**, in riduzione del 6,2% rispetto a 83,3 milioni di euro spesi nel corrispondente periodo del 2019. Tale contrazione è dovuta dal blocco delle attività in Italia ed in India nel corso del mese di marzo a causa dell'emergenza sanitaria, oggi ritornate a una graduale normalità

L'evoluzione del conto economico sopra descritta porta a un **EBITDA consolidato di 39,8 milioni di euro**, in contrazione del 19,5% (-18,5% a cambi costanti) rispetto ai 49,5 milioni di euro registrati al 31 marzo 2019. **L'EBITDA margin è pari al 12,8%** (14,3% al 31 marzo 2019).

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a **10 milioni di euro**, in flessione del 51,6% rispetto ai 20,7 milioni di euro al 31 marzo 2019. **L'EBIT margin è pari a 3,2%** (6% al 31 marzo 2019).

Il risultato ante imposte del periodo è stato pari a **5,2 milioni di euro**, in riduzione del 63,3% rispetto ai 14,2 milioni di euro registrati al 31 marzo 2019. Le imposte di periodo sono state pari a 2,1 milioni di euro, con un'incidenza del 40% sul risultato ante imposte.

Nel primo trimestre del 2020 il Gruppo Piaggio ha consuntivato un utile netto positivo per 3,1 milioni di euro (7,8 milioni di euro nel primo trimestre 2019).

L'indebitamento finanziario netto (PFN) al 31 marzo 2020 risulta pari a 548,6 milioni di euro. Al 31 marzo 2019 la PFN era pari a 476,4 milioni di euro, mentre al 31 dicembre 2019 l'indebitamento finanziario del Gruppo Piaggio era pari a 429,7 milioni di euro. **L'incremento di circa 118,9 milioni di euro relativo al fine anno è riconducibile principalmente ad acquisti globali di materie prime e semilavorati per garantire le produzioni durante i lockdown delle diverse aree geografiche, neutralizzando le eventuali chiusure temporanee dei fornitori del Gruppo.** Inoltre, il business delle due ruote è soggetto a stagionalità che, come noto, assorbe risorse nella prima parte dell'anno e ne genera nella seconda.

Il patrimonio netto del Gruppo al 31 marzo 2020 ammonta a 387,1 milioni di euro (383,8 milioni di euro al 31 dicembre 2019).

Nel periodo di riferimento il Gruppo Piaggio ha consuntivato **investimenti per 28,5 milioni di euro** (29,3 milioni di euro nel primo trimestre del 2019).

Andamento dei business al 31 marzo 2020

Al 31 marzo 2020 il Gruppo Piaggio ha venduto complessivamente nel mondo 117.100 veicoli (140.400 nel primo trimestre 2019), **registrando ricavi consolidati per 311,4 milioni di euro.** Sono risultate in crescita **le vendite in Asia Pacific due ruote (+3,5%), che in parte hanno mitigato**

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.

la flessione delle vendite dell'area Emea e Americas (-8,3%) e dell'India (-28,5%), causate dalla crisi sanitaria già discussa.

Due ruote:

Al 31 marzo 2020 il Gruppo ha venduto nel mondo 76.400 veicoli a due ruote (-9,7% rispetto a 84.600 al 31 marzo 2019), per un fatturato netto di 208,8 milioni di euro (-7,9% rispetto ai 226,7 milioni di euro al 31 marzo 2019).

Il dato include anche i ricambi e accessori, che hanno registrato un fatturato pari a 26,2 milioni di euro.

Le flessioni sono riconducibili principalmente ai risultati registrati in Italia (-33% volumi; -35,9% fatturato) e in India (-33,5% i volumi; -20,3% fatturato). Al contrario, il mercato americano delle due ruote ha registrato un incremento del 5,5% dei volumi e del 4,5% del fatturato, e l'Asia Pacific un incremento del 3,5% dei volumi e del 4,8% del fatturato.

In Europa il Gruppo Piaggio ha confermato la leadership nel segmento scooter con una quota del 21,9%, e ha mantenuto un forte posizionamento sul mercato nordamericano degli scooter con una quota del 26,2%. 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 la sostanziale tenuta delle vendite dei modelli di Vespa con motorizzazioni superiori ai 50cc, con un incremento del fatturato del 5,6%, dello scooter a tre ruote Piaggio Mp3, e un incremento delle vendite di oltre il 24% dello scooter a ruota alta Piaggio Medley.

Nel settore moto hanno registrato un incremento di vendite la Moto Guzzi V85TT, e, per quanto riguarda il brand Aprilia, i modelli RX e RS 125 e Shiver.

Veicoli commerciali:

Nel settore dei veicoli commerciali il Gruppo Piaggio ha venduto nel periodo 40.700 unità (-27% rispetto a 55.800 al 31 marzo 2019), consuntivando un fatturato netto pari a 102,6 milioni di euro (-14,2% rispetto ai 119,5 milioni di euro al 31 marzo 2019). Il dato include i ricambi e accessori, che hanno registrato un fatturato di 12,1 milioni di euro.

A livello geografico, si segnala l'incremento del mercato americano (+26,5% volumi; +18% fatturato), mentre il mercato EMEA ha subito un rallentamento (-46,2% volumi; -7,4% fatturato). Nel primo trimestre del 2020 il Gruppo Piaggio ha venduto in India 37.400 veicoli commerciali, con un fatturato in riduzione del 14,4%. La consociata PVPL si è attestata su una quota complessiva del mercato indiano dei 3 ruote del 24,3% confermando inoltre la leadership nel segmento del trasporto merci (cargo) con una quota di mercato del 47,2%, in crescita rispetto alla quota di 44,8% al 31 marzo 2019.

Si ricorda che il Gruppo Piaggio è impegnato nel progetto di sviluppo e realizzazione di una nuova gamma di veicoli commerciali leggeri a quattro ruote, il nuovo Porter. Il veicolo sarà prodotto nello stabilimento italiano di Pontedera e, in linea con le tempistiche del programma prefissato, l'avvio delle attività è previsto entro fine anno.

Piaggio Fast Forward:

Piaggio Fast Forward (PFF), la società del Gruppo Piaggio con sede a Boston incentrata sulla robotica e mobilità del futuro, prosegue la commercializzazione del primo innovativo progetto, Gita, un robot carrier della tipologia "follow me", unico nel suo genere, in grado di trasportare

pesi fino a 20 kg e di seguire il proprietario in ambienti interni ed esterni, con una velocità massima di 10 chilometri orari e un'autonomia di 4 ore.

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

Eventi di rilievo al 31 marzo 2020 e successivi

A integrazione di quanto già riportato nel presente testo o comunicato in sede di approvazione dei risultati relativi al Progetto di Bilancio del 2019 (Consiglio di Amministrazione del 26 febbraio 2020), si riportano di seguito i principali eventi del periodo e successivi.

Gita, il rivoluzionario robot progettato, sviluppato e prodotto da Piaggio Fast Forward, (PFF), è stato insignito ai Red Dot Awards - Product Design 2020 di due importanti riconoscimenti: il sigillo di qualità RED DOT per il design unico e disruptive, e con il più prestigioso dei premi assegnati, il Best of the Best tra i prodotti innovativi. Il "Red Dot: Best of the Best" è il più alto riconoscimento in concorso ai Red Dot Awards - Product Design, ed è stato assegnato dalla giuria internazionale a Gita nella meta-categoria "prodotti innovativi" per "il livello straordinario di design innovativo e per la progettazione fuori dal comune". La giuria inoltre ha apprezzato "le qualità e peculiarità del robot, un vero e proprio assistente personale che rappresenta la mobilità leggera del futuro".

In ottemperanza a quanto comunicato dal Presidente del Consiglio dei Ministri in data 21 marzo 2020, le attività produttive delle sedi italiane del Gruppo sono state sospese da lunedì 23 marzo 2020 al 3 maggio 2020. Lunedì 4 maggio il Gruppo Piaggio, dopo aver introdotto numerose procedure e misure volte a garantire la massima sicurezza sanitaria ai lavoratori, ha riaperto gli stabilimenti produttivi in Italia [Piaggio (Pontedera - PI), Aprilia (Noale e Scorzè - VE) e Moto Guzzi (Mandello del Lario - LC)].

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso dei 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 primi dati trimestrali 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 prime decisioni già assunte dalle autorità mondiali per supportare la ripresa.

Allo stato attuale, fatte le dovute valutazioni sulla base del quadro informativo disponibile, non è possibile determinare con un sufficiente grado di affidabilità gli eventuali impatti che potranno influenzare il settore di riferimento nel corso del 2020, tenuto peraltro conto che l'emergenza potrà avere un impatto importante anche sulle scelte di mobilità dei singoli a fronte della riapertura delle città e dei luoghi di lavoro.

In questo quadro di generale incertezza, il Gruppo Piaggio continuerà a lavorare per rispettare impegni e obiettivi e per continuare a offrire il massimo supporto a clienti e concessionari.

Dal punto di vista tecnologico il Gruppo Piaggio proseguirà nella ricerca di nuove soluzioni ai problemi della mobilità attuali e futuri, grazie all'impegno di Piaggio Fast Forward (Boston) e di nuove frontiere del design da parte di PADc (Piaggio Advanced Design center) a Pasadena.

In linea più generale Piaggio conferma l'impegno a contenere eventuali perdite momentanee di produttività dovute all'emergenza Coronavirus con una sempre più forte attenzione all'efficienza dei costi e degli investimenti, nel massimo rispetto dei principi etici fatti propri dal Gruppo.

* * *

Programma di acquisto azioni proprie

Il Consiglio di Amministrazione, facendo seguito all'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie deliberata dall'Assemblea degli Azionisti di Piaggio tenutasi in data 22 aprile 2020, ha deliberato, tra l'altro, di avviare un programma di acquisto di azioni proprie che rappresenta un'utile opportunità strategica di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni, ivi incluse le finalità contemplate nell'art. 5 del Regolamento (UE) 596/2014 (*Market Abuse Regulation*, "MAR"), tra cui la finalità di acquisto di azioni proprie in funzione del loro successivo annullamento, e nelle prassi ammesse a norma dell'art. 13 MAR.

Le operazioni di acquisto di azioni connesse all'attuazione del programma avverranno con le modalità e nei limiti previsti dalla delibera assembleare sopra richiamata e precisamente:

- l'acquisto potrà riguardare un massimo di n. 15.000.000 azioni ordinarie Piaggio prive di valore nominale espresso, per un controvalore massimo stabilito in Euro 33.700.000 e, quindi, contenuto nei limiti di legge (20% del capitale sociale, a norma dell'art. 2357, comma 3, c.c.);
- l'acquisto di azioni proprie dovrà avvenire entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione;
- gli acquisti di azioni proprie saranno effettuati sul mercato regolamentato con modalità idonee ad assicurare la parità di trattamento degli azionisti ai sensi dell'art. 132 del D.Lgs 58/1998, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società e secondo quanto consentito dalla vigente normativa, con le modalità previste dall'art. 144-*bis*, comma 1, lett. b) del Regolamento Consob 11971/1999, come successivamente modificato, e tenuto conto delle condizioni relative alla negoziazione di cui all'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052 (il "**Regolamento 1052**") attuativo della MAR (i) ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 20% e superiore nel massimo del 10% rispetto alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dal titolo Piaggio nei dieci giorni di borsa aperta antecedenti ogni singola operazione di acquisto; (ii) per volumi non superiori al 25% del volume medio giornaliero delle azioni Piaggio negoziato nel mercato regolamentato in cui viene effettuato l'acquisto, calcolato secondo i parametri di cui all'art. 3 del Regolamento 1052;
- il programma di acquisto potrà essere realizzato, anche in più *tranches*, entro il 22 ottobre 2021.

Si precisa che alla data odierna la Società detiene n. 1.028.818 azioni proprie in portafoglio.

* * *

Conference call con gli analisti

La presentazione relativa ai risultati finanziari al 31 marzo 2020, 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.

* * *

Di seguito vengono proposti i prospetti di Conto Economico Consolidato, della Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata e del Rendiconto Finanziario Consolidato del Gruppo Piaggio al 31 marzo 2020.

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.

* * *

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 2019 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 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.

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

TABELLE
Conto Economico Consolidato

	1° Trimestre 2020		1° Trimestre 2019	
	Totale	<i>di cui Parti correlate</i>	Totale	<i>di cui Parti correlate</i>
<i>In migliaia di euro</i>				
Ricavi Netti	311.358	23	346.190	32
Costo per materiali	(189.803)	(4.200)	(208.561)	(4.093)
Costo per servizi e godimento beni di terzi	(45.764)	(539)	(53.650)	(569)
Costi del personale	(56.450)		(56.141)	
Ammortamento e costi di impairment immobili, impianti e macchinari	(9.920)		(9.967)	
Ammortamento e costi di impairment attività immateriali	(17.782)		(17.114)	
Ammortamento diritti d'uso	(2.097)		(1.715)	
Altri proventi operativi	24.524	115	26.533	58
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali ed altri crediti	(384)		(449)	
Altri costi operativi	(3.670)	(5)	(4.457)	(3)
Risultato operativo	10.012		20.669	
Risultato partecipazioni	160	160	18	18
Proventi finanziari	605		952	7
Oneri finanziari	(6.347)	(41)	(7.091)	(43)
Utili/(perdite) nette da differenze cambio	793		(305)	
Risultato prima delle imposte	5.223		14.243	
Imposte del periodo	(2.089)		(6.409)	
Risultato derivante da attività di funzionamento	3.134		7.834	
Attività destinate alla dismissione:				
Utile o perdita derivante da attività destinate alla dismissione				
Utile (perdita) del periodo	3.134		7.834	
Attribuibile a:				
Azionisti della controllante	3.134		7.834	
Azionisti di minoranza	0		0	
Utile per azione (dati in €)	0,009		0,022	
Utile diluito per azione (dati in €)	0,009		0,022	

Conto Economico Complessivo Consolidato

<i>In migliaia di euro</i>	1° Trimestre 2020	1° Trimestre 2019
Utile (perdita) del periodo (A)	3.134	7.834
Voci che non potranno essere riclassificate a conto economico		
Rideterminazione dei piani a benefici definiti	2.316	(1.351)
Totale	2.316	(1.351)
Voci che potranno essere riclassificate a conto economico		
Utili (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(4.011)	3.236
Quota di componenti del Conto Economico Complessivo delle società partecipate valutate con il metodo del Patrimonio netto	56	432
Totale utili (perdite) sugli strumenti di copertura finanziari "cash flow hedge"	1.965	109
Totale	(1.990)	3.777
Altri componenti di conto economico complessivo (B)*	326	2.426
Totale utile (perdita) complessiva del periodo (A + B)	3.460	10.260
* Gli Altri Utili e (perdite) tengono conto dei relativi effetti fiscali		
Attribuibile a:		
Azionisti della controllante	3.416	10.263
Azionisti di minoranza	44	(3)

Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata

	<u>Al 31 marzo 2020</u>		<u>Al 31 dicembre 2019</u>	
	Totale	<i>di cui Parti correlate</i>	Totale	<i>di cui Parti correlate</i>
<i>In migliaia di euro</i>				
ATTIVITÀ				
Attività non correnti				
Attività Immateriali	676.872		676.183	
Immobili, impianti e macchinari	261.158		263.496	
Diritti d'uso	35.129		36.486	
Investimenti immobiliari	9.203		9.203	
Partecipazioni	9.126		8.910	
Altre attività finanziarie	3.513		3.512	
Crediti verso erario a lungo termine	13.914		14.114	
Attività fiscali differite	62.718		63.190	
Crediti Commerciali				
Altri crediti	15.692	81	13.638	81
Totale Attività non correnti	1.087.325		1.088.732	
Attività destinate alla vendita				
Attività correnti				
Crediti Commerciali	132.496	1.036	78.195	992
Altri crediti	33.878	14.721	31.706	14.601
Crediti verso erario a breve	27.424		18.538	
Rimanenze	289.607		214.682	
Altre attività finanziarie	3.470		3.789	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	167.517		190.746	
Totale Attività correnti	654.392		537.656	
Totale Attività	1.741.717		1.626.388	

	<u>Al 31 marzo 2020</u>		<u>Al 31 dicembre 2019</u>	
	Totale	<i>di cui Parti correlate</i>	Totale	<i>di cui Parti correlate</i>
<i>In migliaia di euro</i>				
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ				
Patrimonio netto				
Capitale e riserve attribuibili agli azionisti della Controllante	387.214		384.015	
Capitale e riserve attribuibili agli azionisti di minoranza	(164)		(208)	
Totale Patrimonio netto	387.050		383.807	
Passività non correnti				
Passività finanziarie > 12 mesi	523.430		463.587	
Passività finanziarie per diritti d'uso > 12 mesi	16.795	2.972	19.996	4.579
Debiti Commerciali				
Altri fondi a lungo termine	12.385		12.116	
Passività fiscali differite	4.196		7.762	
Fondi pensione e benefici a dipendenti	35.137		38.997	
Debiti tributari				
Altri debiti a lungo termine	6.398		6.437	
Totale Passività non correnti	598.341		548.895	
Passività correnti				
Passività finanziarie < 12 mesi	171.883		135.033	
Passività finanziarie per diritti d'uso < 12 mesi	10.561	3.151	8.408	1.553
Debiti Commerciali	503.176	6.789	478.688	5.701
Debiti tributari	10.625		14.934	
Altri debiti a breve termine	45.694	43	42.171	23
Quota corrente altri fondi a lungo termine	14.387		14.452	
Totale Passività correnti	756.326		693.686	
Totale Patrimonio netto e Passività	1.741.717		1.626.388	

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.

	Q1 2020		Q1 2019	
	Totale	di cui Parti correlate	Totale	di cui Parti correlate
<i>In migliaia di euro</i>				
<i>Attività operative</i>				
Utile (perdita) del periodo	3.134		7.834	
Imposte del periodo	2.089		6.409	
Ammortamento immobili, impianti e macchinari	9.920		9.967	
Ammortamento attività immateriali	17.782		16.974	
Ammortamento diritti d'uso	2.097		1.715	
Accantonamento a fondi rischi e fondi pensione e benefici a dipendenti	3.616		4.380	
Svalutazioni / (Ripristini)	388		589	
Minus / (Plus) su cessione immobili, impianti e macchinari	2		7	
Proventi finanziari	(605)		(952)	
Oneri finanziari	6.347		7.091	
Proventi da contributi pubblici	(798)		(625)	
Quota risultato delle collegate	(160)		(18)	
<i>Variazione nel capitale circolante:</i>				
(Aumento)/Diminuzione crediti commerciali	(54.601)	(44)	(34.170)	158
(Aumento)/Diminuzione altri crediti	(4.314)	(120)	86	126
(Aumento)/Diminuzione delle rimanenze	(74.925)		(40.538)	
Aumento/(Diminuzione) dei debiti commerciali	24.488	1.088	51.391	(1.787)
Aumento/(Diminuzione) altri debiti	3.484	20	(249)	(466)
Aumento/(Diminuzione) nei fondi rischi	(1.611)		(2.545)	
Aumento/(Diminuzione) fondi pensione e benefici a dipendenti	(2.607)		(1.967)	
Altre variazioni	(10.443)		(9.904)	
Disponibilità generate dall'attività operativa	(76.717)		15.475	
Interessi passivi pagati	(4.467)		(4.109)	
Imposte pagate	(7.488)		(11.031)	
Flusso di cassa delle attività operative (A)	(88.672)		335	
<i>Attività d'investimento</i>				
Investimento in immobili, impianti e macchinari	(9.607)		(9.036)	
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobili, impianti e macchinari	18		2	
Investimento in attività immateriali	(18.889)		(20.255)	
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività immateriali	1		6	
Contributi pubblici incassati	352		581	
Interessi incassati	668		216	
Flusso di cassa delle attività d'investimento (B)	(27.457)		(28.486)	
<i>Attività di finanziamento</i>				
Acquisto azioni proprie	(217)		(148)	
Finanziamenti ricevuti	115.025		55.130	
Esborso per restituzione di finanziamenti	(20.271)		(35.111)	
Pagamento canoni per diritti d'uso	(1.919)		(2.183)	
Flusso di cassa delle attività di finanziamento (C)	92.618		17.688	
Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide (A+B+C)	(23.511)		(10.463)	
Saldo iniziale	190.728		188.386	
Differenza cambio	(785)		3.490	
Saldo finale	166.432		181.413	

PRESS RELEASE

PIAGGIO GROUP: FIRST QUARTER 2020

Piaggio Group Chair and CEO Roberto Colaninno: “Despite the dreadful emergency created by the world pandemic, the Piaggio Group has successfully passed the first-quarter test and is investing in the future in terms of sustainable, technologically advanced mobility for people as well as for goods transportation. 2020 is obviously a complicated year and it is difficult to have any certainties, but every decision is and will be considered very carefully to ensure we maintain adequate capital ratios. I am confident, it couldn’t be otherwise.”

- **Consolidated net sales 311.4 million euro** (-10.1%, 346.2 €/mln at 31.03.2019)
- **Industrial gross margin 88.1 million euro** (103.9 €/mln at 31.03.2019), **28.3% return on net sales** (30% at 31.03.2019); **operating management made it possible to absorb overheads at the manufacturing plants in Europe, India and Asia affected by the health regulations for the prevention of Covid-19**
- **Operating expense 78.1 million euro** (-6.2%, 83.3 €/mln at 31.03.2019)
- **Ebitda 39.8 million euro** (49.5 €/mln at 31.03.2019)
Ebitda margin 12.8% (14.3% at 31.03.2019)
- **Ebit 10 million euro** (20.7 €/mln at 31.03.2019)
Ebit margin 3.2% (6% at 31.03.2019)
- **Profit before tax 5.2 million euro** (14.2 €/mln at 31.03.2019)
- **Net profit 3.1 million euro** (7.8 €/mln at 31.03.2019)
- **Net financial position -548.6 €/mln, largely as a result of global purchases of raw materials and semifinished products to guarantee production operations during the lockdowns in the various regions by neutralising possible temporary shutdowns of Group suppliers** (-476.4 €/mln at 31.03.2019, -429.7 €/mln at 31.12.2019)
- **117,100 vehicles shipped worldwide** (140,400 at 31.03.2019)
- **Capital expenditure 28.5 million euro** (29.3 €/mln at 31.03.2019)

Pontedera, 08 May 2020 – 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 as at and for the three months to 31 March 2020.

Piaggio Group business and financial performance at 31 March 2020¹

Group **consolidated net sales** totalled **311.4 million euro**, a reduction of 10.1% from 346.2 million euro at 31 March 2019.

¹ 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.

The **industrial gross margin** was **88.1 million euro**, -15.2% from 103.9 million euro at 31 March 2019. **Operating management made it possible to absorb overheads at the manufacturing plants in Europe, India and Asia affected by the health regulations for the prevention of Covid-19.**

The **return on net sales** was **28.3%** (30% at 31 March 2019).

Group **operating expense** in the first quarter of 2020 amounted to **78.1 million euro**, a reduction of 6.2% from 83.3 million euro in the year-earlier period. The decrease was largely due to the suspension of activities in Italy and India in March as a consequence of the health emergency.

The changes in the income statement described above generated **consolidated Ebitda of 39.8 million euro**, down by 19.5% (-18.5% at constant exchange rates) from 49.5 million euro in the first quarter of 2019. The **Ebitda margin** was **12.8%** (14.3% at 31 March 2019).

Ebit amounted to **10 million euro**, a reduction of 51.6% from 20.7 million euro at 31 March 2019. The **Ebit margin** was **3.2%** (6% at 31 March 2019).

Profit before tax in the first quarter was **5.2 million euro**, a reduction of 63.3% from 14.2 million euro in the year-earlier period. Income tax for the period was 2.1 million euro, with an impact on pre-tax profit of 40%.

The **Piaggio Group reported a net profit for the first quarter of 2020 of 3.1 million euro** (7.8 million euro in the first quarter of 2019).

Net financial debt at 31 March 2020 was 548.6 million euro. The Piaggio Group had net debt of 476.4 million euro at 31 March 2019 and 429.7 million euro at 31 December 2019. **The increase of approximately 118.9 million euro from 31 December 2019 was largely as a result of global purchases of raw materials and semifinished products to guarantee production operations during the lockdowns in the various regions by neutralising possible temporary shutdowns of Group suppliers.** Furthermore, the two-wheeler business is seasonal in nature, absorbing resources in the first part of the year and generating resources in the second.

Group shareholders' equity at 31 March 2020 was 387.1 million euro (383.8 million euro at 31 December 2019).

In the first quarter, Piaggio Group **capital expenditure amounted to 28.5 million euro** (29.3 million euro in Q1 2019).

Business performance in the first quarter to 31 March 2020

In the first quarter to 31 March 2020, the Piaggio Group sold 117,100 vehicles worldwide (140,400 in the year-earlier period), **and reported consolidated net sales of 311.4 million euro.** Two-wheeler sales rose in Asia Pacific (+3.5%), mitigating in part the fall in sales in the EMEA and Americas area (-8.3%) and India (-28.5%) caused by the health emergency.

Two-wheelers:

In the first quarter, the Group sold 76,400 two-wheelers worldwide (-9.7% from 84,600 in the year-earlier period), generating **net sales of 208.8 million euro** (-7.9% from 226.7 million euro in the first quarter of 2019).

The figure **includes spares and accessories**, on which turnover totalled **26.2 million euro.**

The decreases largely referred to the results reported in Italy (-33% shipments; -35.9% net sales) and India (-33.5% shipments; -20.3% net sales). Conversely, the American two-wheeler market saw a rise of 5.5% in shipments and 4.5% in net sales, and Asia Pacific an increase of 3.5% in shipments and 4.8% in net sales.

The Piaggio Group confirmed its leadership in the European scooter segment with a share of 21.9% and maintained a strong positioning on the North American scooter market, with a share of 26.2%. In North America, the Group is also consolidating its presence in the motorcycle segment with the Aprilia and Moto Guzzi brands.

The scooter segment reported substantially steady sales of Vespa models with 50cc-plus engines, for a 5.6% improvement in net sales, and of the Piaggio Mp3 three-wheel scooter, and an increase of more than 24% in sales of the Piaggio Medley high-wheel scooter.

In the motorcycle segment, sales rose for the Moto Guzzi V85TT and for the Aprilia RX, RS 125 and Shiver.

Commercial vehicles:

In commercial vehicles, the Piaggio Group reported sales volumes of 40,700 vehicles, (-27% from 55,800 vehicles in the first quarter of 2019), and net sales of 102.6 million euro (-14.2% from 119.5 million euro in the year-earlier period. The figure includes spares and accessories, on which turnover totalled 12.1 million euro.

At geographical level, growth was reported on the American market (+26.5% shipments; +18% net sales), whereas the EMEA market slowed (-46.2% shipments; -7.4% net sales). In India in the first quarter of 2020 the Piaggio Group sold 37,400 commercial vehicles, with a reduction of 14.4% in net sales. The PVPL subsidiary had an overall share of 24.3% of the Indian three-wheeler market and confirmed its leadership in the Cargo segment with a share of 47.2%, up from 44.8% in the first quarter of 2019.

The Piaggio Group is working on a project for the development and production of a new range of light commercial four-wheel vehicles, the new Porter. The new vehicle will be produced in the Italian factory in Pontedera, and, in line with the project timetable, operations are expected to begin by the end of the year.

Piaggio Fast Forward:

Piaggio Fast Forward (PFF), the Piaggio Group robotics and future mobility company based in Boston, continued the marketing of its first innovative project, Gita, a unique follow-me robot carrier, with a payload of 20 kg, designed to follow the user indoors and outdoors, at a top speed of 10 km/hour and with a 4-hour battery life.

Gita is produced in the Piaggio Fast Forward factory in the Charlestown district of Boston. The first marketing phase focuses on the US market, where the circulation of robots on city streets is already regulated.

Significant events in and after the first quarter of 2020

Supplementing the information published above or at the time of approval of the 2019 draft financial statements (directors' meeting of 26 February 2020), this section illustrates key events in and after the first quarter of 2020.

Gita, the revolutionary robot designed, developed and produced by Piaggio Fast Forward (PFF), won recognition in two important categories of the Red Dot Awards – Product Design 2020: the

RED DOT seal of quality for unique and disruptive design, and the Best of the Best, the most prestigious of the award categories for innovative products. The “Red Dot: Best of the Best” is the highest distinction of the Red Dot Awards – Product Design competition, and was given by the international jury to the Gita robot in the meta-category “innovative products”, for “the extraordinary level of innovative design and exceptional creativity”. The jury also appreciated “the quality and specific features of the robot, a true personal assistant that represents light mobility of the future”.

In compliance with the measures announced by the Italian Prime Minister on 21 March 2020, production in the Group's Italian factories was suspended from Monday 23 March 2020 to 3 May 2020. On Monday 4 May, after implementing numerous procedures and measures to guarantee maximum safety for the health of its workers, the Piaggio Group re-opened its production plants in Italy [Piaggio (Pontedera - Pisa), Aprilia (Noale and Scorzè - Venice) and Moto Guzzi (Mandello del Lario - Lecco)].

* * *

Outlook

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

As reflected in the first figures on world economic performance in the first quarter, 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 first decisions that have already been taken by the world authorities to support the recovery.

After making the necessary valuations using the information available, at the present time the Group is unable to determine the possible effects on its business during 2020 with a sufficient degree of reliability, also in view of the fact that the emergency could have an important impact on the mobility decisions of individuals as cities and workplaces re-open.

In this situation of general uncertainty, the Piaggio Group will continue to work to meet its commitments and objectives and offer full support for its customers and dealers.

From the technological viewpoint, the Piaggio Group will continue research on new solutions to current and future mobility problems, through the activities of Piaggio Fast Forward (Boston) and new advances in design at the PADc (Piaggio Advanced Design Center) in Pasadena.

At a general level, Piaggio confirms its commitment to containing possible momentary losses of productivity caused by the Coronavirus emergency by continuing to pay close attention to cost and investment efficiency, consistently with the Group's ethical principles.

* * *

Share buyback program

In connection with the authorisation for the purchase and disposal of own shares given by the Piaggio AGM on 22 April 2020, the Board of Directors also approved the launch of a share buyback program, which represents a useful strategic investment opportunity for the purposes allowed under law, including the purposes contemplated in art. 5 of Regulation (EU) 596/2014 (Market Abuse Regulation, “MAR”), among which the purchase of own shares for subsequent cancellation, and in the practices allowed under art. 13 MAR.

Purchase transactions under the program will be performed in the manner and in compliance with the limits set out in the aforementioned shareholder resolution, specifically:

- up to 15,000,000 no-par Piaggio ordinary shares may be purchased, for a maximum outlay of 33,700,000 euro, thus within the legal limits (20% of share capital, pursuant to art. 2357, par 3, Italian Civil Code);
- share buybacks shall take place within the limits of distributable earnings and available reserves as reflected in the most recent financial statements (including interim financial statements) approved at the time of implementation of the transaction;
- share buybacks shall be effected on the regulated market in a manner that ensures equality of treatment of shareholders as envisaged by art. 132 of Law 58/1998, with the graduality deemed to be in the interests of the company and in accordance with current laws, adopting the procedures envisaged by art. 144-bis, paragraph 1, head b) of Consob Regulation 11971/1999, as amended, and taking into account the conditions relating to trading as per art. 3 of the Delegated Regulation (EU) 2016/1052 (“**Regulation 1052**”) enacting the MAR (i) for a consideration that shall not be higher than the greater of the price of the most recent independent transaction and the price of the highest independent offer on the trading markets where the buyback is made, without prejudice to the condition that the per-share consideration shall not in any case be more than 20% below or 10% above the mean official Piaggio share price in the ten trading days before each single purchase transaction; (ii) for volumes not exceeding 25% of the average daily volume of Piaggio shares traded on the regulated market where the buyback is made, determined on the basis of the parameters as per art. 3 of Regulation 1052;
- the buyback program may be implemented, in one or more tranches, through 22 October 2021.

As of today, the company holds 1,028,818 own shares.

* * *

Conference call with analysts

The presentation of the financial results as at and for the quarter ended 31 March 2020, which will be illustrated during a conference call with financial analysts, is available on the corporate website at www.piaggiogroup.com/it/investor.

* * *

The Piaggio Group consolidated income statement, consolidated statement of financial position and consolidated statement of cash flows as at and for the quarter ended 31 March 2020 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.

* * *

In line with the recommendations in the ESMA/2015/1415 guidance 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 2019 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 further information:

Piaggio Group Corporate Press Office
Director Diego Rancati
Via Broletto, 13 - 20121 Milan - Italy
+39 02.319612 19
diego.rancati@piaggio.com

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

Piaggio Group Investor Relations
Director Raffaele Lupotto
Viale Rinaldo Piaggio, 25
56025 Pontedera (PI) - Italy
+39 0587.272286
investorrelations@piaggio.com
piaggiogroup.com

Consolidated Income Statement

	Q1 2020		Q1 2019	
	Total	of which related parties	Total	of which related parties
<i>In thousands of euro</i>				
Net Sales	311,358	23	346,190	32
Cost of materials	(189,803)	(4,200)	(208,561)	(4,093)
Cost of services and use of third-party assets	(45,764)	(539)	(53,650)	(569)
Employee expense	(56,450)		(56,141)	
Depreciation and impairment property, plant and equipment	(9,920)		(9,967)	
Amortisation and impairment intangible assets	(17,782)		(17,114)	
Amortisation rights of use	(2,097)		(1,715)	
Other operating income	24,524	115	26,533	58
Impairment reversals (losses) net of trade and other receivables	(384)		(449)	
Other operating expense	(3,670)	(5)	(4,457)	(3)
EBIT	10,012		20,669	
Results of associates	160	160	18	18
Finance income	605		952	7
Finance costs	(6,347)	(41)	(7,091)	(43)
Net exchange-rate gains/(losses)	793		(305)	
Profit before tax	5,223		14,243	
Income tax expense	(2,089)		(6,409)	
Profit from continuing operations	3,134		7,834	
Discontinued operations:				
Profit or loss from discontinued operations				
Profit (loss) for the period	3,134		7,834	
Attributable to:				
Equity holders of the parent	3,134		7,834	
Minority interests	0		0	
Earnings per share (in €)	0.009		0.022	
Diluted earnings per share (in €)	0.009		0.022	

Consolidated Statement of Comprehensive Income

<i>In thousands of euro</i>	Q1 2020	Q1 2019
Profit (loss) for the period (A)	3,134	7,834
Items that cannot be reclassified to profit or loss		
Re-measurement of defined benefit plans	2,316	(1,351)
Total	2,316	(1,351)
Items that may be reclassified to profit or loss		
Gains (losses) on translation of financial statements of foreign entities	(4,011)	3,236
Share of components of Comprehensive Income relating to equity-accounted investees	56	432
Total gains (losses) on cash flow hedges	1,965	109
Total	(1,990)	3,777
Other comprehensive income (expense) (B)*	326	2,426
Total comprehensive income (expense) for the period (A + B)	3,460	10,260
* Other comprehensive income (expense) taking related tax effects into account		
Attributable to:		
Equity holders of the parent	3,416	10,263
Minority interests	44	(3)

Consolidated Statement of Financial Position

	At 31 March 2020		At 31 December 2019	
	Total	<i>of which related parties</i>	Total	<i>of which related parties</i>
<i>In thousands of euro</i>				
ASSETS				
Non-current assets				
Intangible assets	676,872		676,183	
Property, plant and equipment	261,158		263,496	
Rights of use	35,129		36,486	
Investment property	9,203		9,203	
Equity investments	9,126		8,910	
Other financial assets	3,513		3,512	
Non-current tax receivables	13,914		14,114	
Deferred tax assets	62,718		63,190	
Trade receivables				
Other receivables	15,692	81	13,638	81
Total non-current assets	1,087,325		1,088,732	
Assets held for sale				
Current assets				
Trade receivables	132,496	1,036	78,195	992
Other receivables	33,878	14,721	31,706	14,601
Current tax receivables	27,424		18,538	
Inventories	289,607		214,682	
Other financial assets	3,470		3,789	
Cash and cash equivalents	167,517		190,746	
Total current assets	654,392		537,656	
Total Assets	1,741,717		1,626,388	

	<u>At 31 March 2020</u>		<u>At 31 December 2019</u>	
	Total	<i>of which related parties</i>	Total	<i>of which related parties</i>
<i>In thousands of euro</i>				
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES				
Shareholders' equity				
Share capital and reserves attributable to equity holders of the parent	387,214		384,015	
Share capital and reserves attributable to minority interests	(164)		(208)	
Total shareholders' equity	387,050		383,807	
Non-current liabilities				
Financial liabilities > 12 months	523,430		463,587	
Financial liabilities for rights of use > 12 months	16,795	2,972	19,996	4,579
Trade payables				
Other non-current provisions	12,385		12,116	
Deferred tax liabilities	4,196		7,762	
Pension funds and employee benefits	35,137		38,997	
Tax payables				
Other non-current payables	6,398		6,437	
Total non-current liabilities	598,341		548,895	
Current liabilities				
Financial liabilities < 12 months	171,883		135,033	
Financial liabilities for rights of use < 12 months	10,561	3,151	8,408	1,553
Trade payables	503,176	6,789	478,688	5,701
Tax payables	10,625		14,934	
Other current liabilities	45,694	43	42,171	23
Current portion of other non-current provisions	14,387		14,452	
Total current liabilities	756,326		693,686	
Total Shareholders' equity and Liabilities	1,741,717		1,626,388	

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.

	Q1 2020		Q1 2019	
	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	3,134		7,834	
Income tax expense	2,089		6,409	
Depreciation property, plant and equipment	9,920		9,967	
Amortisation of intangible assets	17,782		16,974	
Amortisation rights of use	2,097		1,715	
Allowances for risks, retirement funds and employee benefits	3,616		4,380	
Impairment losses / (Reversals)	388		589	
Losses / (Gains) realised on sale of property, plant and equipment	2		7	
Finance income	(605)		(952)	
Finance costs	6,347		7,091	
Income from public grants	(798)		(625)	
Share of results of associates	(160)		(18)	
<i>Change in working capital:</i>				
(Increase)/Decrease in trade receivables	(54,601)	(44)	(34,170)	158
(Increase)/Decrease in other receivables	(4,314)	(120)	86	126
(Increase)/Decrease in inventories	(74,925)		(40,538)	
Increase/(Decrease) in trade payables	24,488	1,088	51,391	(1,787)
Increase/(Decrease) in other payables	3,484	20	(249)	(466)
Increase/(Decrease) in provisions for risks	(1,611)		(2,545)	
Increase/(Decrease) in retirement funds and employee benefits	(2,607)		(1,967)	
Other movements	(10,443)		(9,904)	
Cash generated by operating activities	(76,717)		15,475	
Interest expense paid	(4,467)		(4,109)	
Tax paid	(7,488)		(11,031)	
Cash flow from operating activities (A)	(88,672)		335	
<i>Investing activities</i>				
Investment in property, plant and equipment	(9,607)		(9,036)	
Sale price or redemption value of property, plant and equipment	18		2	
Investment in intangible assets	(18,889)		(20,255)	
Sale price or redemption value of intangible assets	1		6	
Public grants collected	352		581	
Interest collected	668		216	
Cash flow from investing activities (B)	(27,457)		(28,486)	
<i>Financing activities</i>				
Own share purchases	(217)		(148)	
Loans received	115,025		55,130	
Outflow for loan repayments	(20,271)		(35,111)	
Payment of fees for rights of use	(1,919)		(2,183)	
Cash flow from financing activities (C)	92,618		17,688	
Increase / (Decrease) in cash and cash equivalents (A+B+C)	(23,511)		(10,463)	
Opening balance	190,728		188,386	
Exchange differences	(785)		3,490	
Closing balance	166,432		181,413	

Fine Comunicato n.0835-29

Numero di Pagine: 24