



SPAFID
CONNECT

| | | |
|--|---|-----|
| Informazione Regolamentata n. 0368-10-2021 | Data/Ora Ricezione 19 Marzo 2021 12:33:56 | MTA |
|--|---|-----|

Societa' : IMMSI

Identificativo : 143831

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : IMMSIN04 - Paroli

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 19 Marzo 2021 12:33:56

Data/Ora Inizio : 19 Marzo 2021 12:33:58

Diffusione presunta

Oggetto : CS GRUPPO IMMSI: PROGETTO DI
BILANCIO 2020

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO IMMSI: PROGETTO DI BILANCIO 2020

Nel 2020 il Gruppo Immsi ha registrato un utile netto positivo e in crescita del 23,6% nonostante le difficoltà oggettive della pandemia, riuscendo al contempo a ridurre il debito di oltre 128 milioni di euro rispetto a fine marzo. In particolar modo il secondo semestre del 2020, rispetto al secondo semestre dell'anno precedente, è stato molto positivo: i ricavi sono incrementati dell'1%, l'Ebitda del 19%, il risultato operativo del 116%.

- **Ricavi consolidati 1.376,8 milioni di euro** (1.590,7 €/mln nel 2019)
 - **Ebitda 186,2 milioni di euro** (222,6 €/mln nel 2019)
Ebitda margin 13,5% (14% nel 2019)
 - **Risultato operativo (Ebit) 66,4 milioni di euro** (95,3 €/mln nel 2019)
Ebit margin 4,8% (6% nel 2019)
 - **Risultato ante imposte positivo per 29,4 milioni di euro su cui hanno inciso imposte per 13,6 milioni di euro**
 - **Risultato netto inclusa la quota di terze parti a 15,8 milioni di euro** (23 €/mln nel 2019)
 - **Risultato netto consolidato positivo per 9,8 milioni di euro, +23,6%** (7,9 €/mln nel 2019)
 - **Posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo Immsi pari a -802,9 €/mln, in miglioramento di 128,4€/mln rispetto ai 931,3 €/mln al 31.03.2020 per effetto del positivo andamento del business registrato nel secondo semestre del 2020 e dell'attenta gestione del capitale circolante.** (796,4 €/mln PFN al 31.12.2019)
 - **Investimenti per 143,2 milioni di euro** (143,6 €/mln nel 2019)
- * * *
- **Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie**

Mantova, 19 marzo 2021 - Il Consiglio di Amministrazione di Immsi S.p.A. (IMS.MI), riunitosi oggi sotto la presidenza di Roberto Colaninno, ha esaminato e approvato il Progetto di Bilancio per l'esercizio 2020.

Andamento economico-finanziario del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2020

I ricavi consolidati al 31 dicembre 2020 ammontano a **1.376,8 milioni di euro**, in contrazione del 13,5% rispetto a 1.590,7 milioni di euro registrati nel 2019 in conseguenza del lockdown che ha implicato la chiusura delle attività produttive e commerciali per diverse settimane in molte nazioni. Rispetto al secondo semestre 2019, **il secondo semestre 2020 è incrementato dell'1%**.

L'Ebitda (risultato operativo ante ammortamenti) consolidato del Gruppo Immsi è pari a **186,2 milioni di euro**, (222,6 milioni di euro nel 2019). **L'Ebitda margin è pari al 13,5%** (14%

nel 2019). Rispetto al secondo semestre 2019, l'Ebitda nel secondo semestre 2020 è incrementato del 19%.

L'Ebit (risultato operativo) consolidato ammonta a 66,4 milioni di euro (95,3 milioni di euro nel 2019). L'Ebit margin si attesta al 4,8% (6% nel 2019). Rispetto al secondo semestre 2019, l'Ebit nel secondo semestre 2020 è incrementato del 116%.

Il risultato ante imposte è pari a 29,4 milioni di euro (53,4 milioni di euro nel 2019), su cui hanno inciso imposte per 13,6 milioni di euro.

Il risultato netto inclusa la quota di terze parti è positivo per 15,8 milioni di euro (23 milioni di euro nel 2019).

Il risultato netto consolidato è positivo per 9,7 milioni di euro, segnando un incremento del 23,6% rispetto ai 7,9 milioni di euro registrati nel 2019.

L'indebitamento finanziario netto (PFN) del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2020 risulta pari a 802,9 milioni di euro, in miglioramento di 128,4 milioni di euro rispetto ai 931,3 milioni di euro al 31 marzo 2020 per effetto del positivo andamento del business registrato nel secondo semestre del 2020 e dell'attenta gestione del capitale circolante. Al 31 dicembre 2019 la PFN era pari a 796,4 milioni di euro.

Nel 2020 il Gruppo Immsi ha consuntivato investimenti per 143,2 milioni di euro (143,6 milioni di euro nel 2019).

Il patrimonio netto del Gruppo al 31 dicembre 2020 ammonta a 362 milioni di euro (374,3 milioni di euro al 31 dicembre 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 31 dicembre 2020

Settore Industriale: Gruppo Piaggio

Al 31 dicembre 2020 il Gruppo Piaggio ha venduto complessivamente nel mondo 482.700 veicoli, registrando ricavi consolidati per 1.313,7 milioni di euro. L'Ebitda consolidato è stato pari a 186,1 milioni di euro, con una marginalità del 14,2%; l'Ebit è stato pari a 70,9 milioni di euro, con una marginalità del 5,4%; l'utile netto ha registrato un risultato positivo pari a 31,3 milioni di euro.

L'indebitamento finanziario netto (PFN) al 31 dicembre 2020 risulta pari a 423,6 milioni di euro, in miglioramento per 125 milioni di euro rispetto ai 548,6 milioni di euro registrati lo scorso 31 marzo all'inizio del primo lockdown, per effetto del positivo andamento delle vendite registrato nel secondo semestre e dell'attenta gestione del capitale circolante.

Settore Navale: Intermarine S.p.A.

Con riferimento alla controllata Intermarine S.p.A., al 31 dicembre 2020 la Società ha registrato ricavi consolidati pari a 61,6 milioni di euro, un Ebitda è positivo per 6,1 milioni di euro (con Ebitda margin pari al 9,8%), l'Ebit pari a 2,5 milioni di euro (Ebit margin pari al 4,1%) e l'utile netto positivo per 0,2 milioni di euro.

In dettaglio i ricavi risultano composti da 48,8 milioni di euro riferibili al Settore Militare e 12,8 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 31 dicembre 2020 ricavi netti pari a 1,5 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.

* * *

Capogruppo Immsi S.p.A.

La Capogruppo Immsi S.p.A. ha registrato un risultato netto di periodo positivo pari a 4,9 milioni di euro (8,9 milioni di euro al 31 dicembre 2019). Il decremento rispetto all’esercizio precedente è principalmente dovuto al minor flusso di dividendi da società controllate e dalle maggiori svalutazioni di partecipazioni, parzialmente compensato dai minori costi operativi e da minori interessi passivi.

La posizione finanziaria netta della Capogruppo Immsi S.p.A. al 31 dicembre 2020 è positiva per 6,8 milioni di euro, in decremento di 5,7 milioni di euro rispetto all’indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2019 (12,5 milioni di euro).

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all’Assemblea degli Azionisti (che si svolgerà in prima convocazione il giorno 30 aprile 2021 e, occorrendo, in seconda convocazione il giorno 14 maggio 2021), di non distribuire dividendi per l’esercizio 2020 (analoga proposta era stata deliberata per l’esercizio 2019).

* * *

Eventi di rilievo al 31 dicembre 2020 e successivi

A integrazione di quanto già riportato nel presente testo o comunicato in sede di approvazione dei risultati relativi al terzo trimestre 2020 (Consiglio di Amministrazione del 12 novembre 2020), si riportano di seguito i principali eventi del periodo e successivi.

Il 14 dicembre si è svolta al porto di Messina la cerimonia di varo della CP420 “Natale De Grazia”, la più lunga nave autoraddrizzante e inaffondabile mai costruita in Italia, commissionata dal Comando Generale del Corpo delle Capitanerie di Porto - Guardia Costiera, a Intermarine S.p.A..

Il 26 gennaio 2021 il Gruppo Piaggio ha presentato nel corso di una *première* internazionale online, la nuova gamma di veicoli commerciali leggeri a quattro ruote: il nuovo Porter NP6, primo *city truck*, in grado di unire dimensioni compatte a una portata straordinaria, con motorizzazioni esclusivamente *eco-friendly*. Le dimensioni compatte e le nuove motorizzazioni da 1.498 cc Euro 6D Final CombiFuel benzina\GPL e benzina\metano, fanno del Piaggio Porter NP6 il veicolo ideale per il lavoro in città, per la consegna dell’ultimo miglio e per il trasporto

di merci a corto e medio raggio.

Dal 14 al 20 febbraio sono state presentate alla stampa internazionale le nuove Aprilia Tuono 660 e Moto Guzzi V7 in un evento alle porte di Roma, base di partenza per un approfondito test ride.

Il 15 febbraio Intermarine ha sottoscritto il contratto per lo studio di “Riduzione del rischio e definizione del progetto di Unità Cacciamine di Nuova Generazione (CNG)” per la Marina Militare Italiana. Il contratto si inquadra nell’ambito dei programmi di ammodernamento della flotta di navi di Contromisure Mine della Marina Italiana, che prevedono, anche secondo quanto esposto nei Documenti Programmatici Pluriennali della Difesa degli ultimi due anni, la realizzazione nei prossimi anni di 12 nuove Unità destinate a sostituire i 4 cacciamine Classe Lerici e gli 8 cacciamine Classe Gaeta.

Il primo marzo il Gruppo Piaggio ha annunciato di aver siglato una lettera di intenti con KTM AG, Honda Motor Co., Ltd e Yamaha Motor Co., Ltd per dare vita a un Consorzio per sviluppare batterie intercambiabili (c.d. tecnologia *battery swap*) per motocicli e veicoli elettrici leggeri.

L’8 marzo il Gruppo Piaggio, già presente in Nepal con Vespa dal 2015, ha ampliato l’offerta della gamma prodotti di fascia alta nel Paese con l’avvio della commercializzazione del brand Aprilia. Il primo scooter della casa di Noale ad esser venduto in Nepal è l’Aprilia SXR 160, un veicolo dal carattere fortemente distintivo e hi-tech, già diventato il nuovo punto di riferimento nel segmento delle due ruote premium in India.

Il 10 marzo l’Agenzia di rating Standard & Poor's Global Ratings (S&P), ha comunicato la revisione dell’Outlook sul Gruppo Piaggio, alzandolo da negativo a positivo, confermando il rating B+.

Il 15 marzo si è celebrato il centesimo anniversario della fondazione di Moto Guzzi, lo storico brand motociclistico conosciuto e apprezzato in tutto il mondo, il cui stabilimento è a Mandello del Lario (LC) dal 1921.

Dal 9 al 12 marzo si è svolta a Livorno la presentazione alla stampa internazionale del nuovo Beverly Piaggio. Completamente rinnovato e offerto nelle cilindrata 300 e 400 cc, il best seller alto di gamma della famiglia ruota alta di Piaggio è stato oggetto di un approfondito test ride al quale hanno preso parte 30 giornalisti dai principali mercati europei.

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

Come noto, nel 2020 si è manifestato un fattore di instabilità macroeconomica correlato alla diffusione del Covid-19 che, nella prima parte dell’anno ha impattato l’attività economica in Cina e successivamente quella degli altri Paesi.

La soluzione sembra essere legata alla disponibilità dei vaccini la cui diffusione è partita negli USA ed in Inghilterra a metà dicembre 2020. In questo difficile contesto i risultati del 2020 confermano l’efficacia della risposta del Gruppo alla pandemia che ha colpito l’economia mondiale.

La formulazione di previsioni per il prossimo futuro rimane comunque complessa in quanto dipende sia dall’evoluzione del Covid-19, che nel corso dell’ultimo trimestre 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**, il Gruppo Piaggio proseguirà il suo cammino con il lancio nel 2021 di 10 nuovi modelli a due ruote e del nuovo veicolo commerciale leggero, l'ampliamento del dipartimento di E-Mobility a Pontedera, l'avvio di un nuovo stabilimento in Indonesia e del completo rifacimento del sito produttivo e dell'area museale di Moto Guzzi.

In questo quadro generale, Piaggio 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.

Con riferimento al **settore navale**, nel 2021 si svilupperanno gli avanzamenti di produzione relativi alle commesse acquisite, con l'obiettivo di consolidare il rafforzamento patrimoniale in atto negli ultimi esercizi.

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**, anche per quanto riguarda la controllata Is Molas S.p.A. verranno monitorati gli impatti derivanti dalla diffusione del virus e sue conseguenze in termini commerciali sull'attività turistico alberghiera e di vendita ville.

* * *

Dichiarazione Non Finanziaria

Nella seduta odierna, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Dichiarazione consolidata di carattere Non Finanziario di Immsi S.p.A. redatta ai sensi del D. Lgs. 254/2016 inclusa nella Relazione sulla Gestione degli Amministratori al 31 dicembre 2020.

* * *

Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie

Nella seduta odierna, il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, deliberato di proporre all'Assemblea ordinaria degli azionisti di rinnovare l'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, già concessa con l'Assemblea ordinaria del 14 maggio 2020 e che andrà a scadere nel corso dell'esercizio 2021. La proposta è finalizzata a dotare la Società di una 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*, di seguito "MAR") e nelle prassi ammesse a norma dell'art. 13 MAR, ivi inclusa la finalità di acquisto di azioni proprie in funzione del loro successivo annullamento, nei termini e con le modalità che saranno eventualmente deliberati dai competenti organi sociali.

Tutte le informazioni riguardanti i termini e le modalità dell'autorizzazione saranno rese disponibili nella Relazione Illustrativa sull'acquisto e disposizione di azioni proprie che verrà messa a disposizione degli Azionisti nei termini previsti dalla vigente normativa.

* * *

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 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*, 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 sulla Gestione e Bilancio al 31 dicembre 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 della Relazione sulla Gestione e Bilancio al 31 dicembre 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 la Relazione sulla Gestione e Bilancio al 31 dicembre 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, nonché sul sito internet dell'Emittente www.immsi.it (sezione "Governance/Assemblea/Archivio/2021" e sezione "Investors/Bilanci e relazioni/2021") nei termini di legge.

Di seguito vengono riportati i prospetti della Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, di Conto economico consolidato ed i Flussi di Cassa consolidati del Gruppo Immsi ed i prospetti della Posizione patrimoniale - finanziaria, di Conto economico ed i Flussi di Cassa relativi ad Immsi S.p.A.. Si precisa che, al momento della pubblicazione del presente comunicato, non è stata ancora completata l'attività di revisione sul Bilancio consolidato del Gruppo Immsi, sul Bilancio separato di Immsi S.p.A. e sulla Dichiarazione Non Finanziaria ex 254/2016 al 31 dicembre 2020.

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

**PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA
AL 31 DICEMBRE 2020**

Importi in migliaia di euro

| ATTIVO | 31 Dicembre 2020 | 31 Dicembre 2019 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| ATTIVITA' NON CORRENTI | | |
| <i>Attività immateriali</i> | 866.099 | 848.853 |
| <i>Attività materiali</i> | 336.850 | 337.988 |
| <i>Investimenti immobiliari</i> | 4.600 | 9.203 |
| <i>Partecipazioni</i> | 9.157 | 8.935 |
| <i>Altre attività finanziarie</i> | 37 | 3.512 |
| <i>Crediti verso l'Erario</i> | 12.399 | 14.114 |
| <i>Imposte anticipate</i> | 138.488 | 134.441 |
| <i>Crediti commerciali ed altri crediti</i> | 29.536 | 17.232 |
| <i>- di cui verso Parti Correlate</i> | 81 | 81 |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | 1.397.166 | 1.374.278 |
| ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE | 33.514 | 33.442 |
| ATTIVITA' CORRENTI | | |
| <i>Crediti commerciali ed altri crediti</i> | 121.856 | 127.196 |
| <i>- di cui verso Parti Correlate</i> | 912 | 2.419 |
| <i>Crediti verso l'Erario</i> | 14.903 | 20.892 |
| <i>Rimanenze</i> | 305.824 | 333.204 |
| <i>Altre attività finanziarie</i> | 4.756 | 7.430 |
| <i>Disponibilità e mezzi equivalenti</i> | 249.886 | 212.596 |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | 697.225 | 701.318 |
| TOTALE ATTIVITA' | 2.127.905 | 2.109.038 |
| PASSIVO | 31 Dicembre 2020 | 31 Dicembre 2019 |
| PATRIMONIO NETTO | | |
| <i>Patrimonio netto consolidato di Gruppo</i> | 229.445 | 240.430 |
| <i>Capitale e riserve di terzi</i> | 132.504 | 133.883 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 361.949 | 374.313 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | | |
| <i>Passività finanziarie</i> | 571.517 | 550.280 |
| <i>- di cui verso Parti Correlate</i> | 1.221 | 358 |
| <i>Debiti commerciali ed altri debiti</i> | 12.098 | 7.450 |
| <i>Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili</i> | 38.254 | 42.606 |
| <i>Altri fondi a lungo termine</i> | 13.424 | 13.754 |
| <i>Imposte differite</i> | 13.635 | 18.508 |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | 648.928 | 632.598 |
| PASSIVITA' LEGATE AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE | 6.000 | 6.006 |
| PASSIVITA' CORRENTI | | |
| <i>Passività finanziarie</i> | 488.298 | 469.865 |
| <i>- di cui verso Parti Correlate</i> | 421 | 270 |
| <i>Debiti commerciali</i> | 533.931 | 535.336 |
| <i>- di cui verso Parti Correlate</i> | 6.181 | 6.101 |
| <i>Imposte correnti</i> | 14.876 | 18.577 |
| <i>Altri debiti</i> | 49.215 | 49.390 |
| <i>- di cui verso Parti Correlate</i> | 4 | 12 |
| <i>Quota corrente altri fondi a lungo termine</i> | 24.708 | 22.953 |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | 1.111.028 | 1.096.121 |
| TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO | 2.127.905 | 2.109.038 |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020

Importi in migliaia di euro

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|------------|------------|
| Ricavi netti | 1.376.767 | 1.590.735 |
| - di cui verso Parti Correlate | 24 | 112 |
| Costi per materiali | 835.350 | 936.495 |
| - di cui verso Parti Correlate | 14.221 | 14.377 |
| Costi per servizi e godimento beni di terzi | 225.654 | 273.073 |
| - di cui verso Parti Correlate | 608 | 443 |
| Costi del personale | 230.798 | 248.165 |
| Ammortamento e costi di impairment delle attività materiali | 51.071 | 52.407 |
| Impairment dell'avviamento | 0 | 0 |
| Ammortamento e costi di impairment delle attività immateriali a vita definita | 68.719 | 74.986 |
| Altri proventi operativi | 129.006 | 128.995 |
| - di cui verso Parti Correlate | 1.329 | 346 |
| Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali ed altri crediti | (3.523) | (2.830) |
| Altri costi operativi | 24.213 | 36.518 |
| - di cui verso Parti Correlate | 7 | 2 |
| RISULTATO OPERATIVO | 66.445 | 95.256 |
| Risultato partecipazioni | 504 | 919 |
| Proventi finanziari | 28.270 | 15.814 |
| Oneri finanziari | 65.815 | 58.543 |
| - di cui verso Parti Correlate | 49 | 50 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 29.404 | 53.446 |
| Imposte | 13.598 | 30.472 |
| RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO | 15.806 | 22.974 |
| Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione | 0 | 0 |
| RISULTATO DI PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI | 15.806 | 22.974 |
| Risultato di periodo di pertinenza di terzi | 6.052 | 15.085 |
| RISULTATO DI PERIODO DEL GRUPPO | 9.754 | 7.889 |

RISULTATO PER AZIONE

Importi in euro

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|-------------|-------------|
| Da attività in funzionamento e cessate: | | |
| <i>Base</i> | 0,029 | 0,023 |
| <i>Diluito</i> | 0,029 | 0,023 |
| Da attività in funzionamento: | | |
| <i>Base</i> | 0,029 | 0,023 |
| <i>Diluito</i> | 0,029 | 0,023 |
| Numero azioni medio: | 340.530.000 | 340.530.000 |

PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020

Importi in migliaia di euro

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|------------------|------------------|
| Attività operative | | |
| Risultato prima delle imposte | 29.404 | 53.446 |
| Ammortamento attività materiali (inclusi investimenti immobiliari) | 51.071 | 50.113 |
| Ammortamento attività immateriali | 67.583 | 72.647 |
| Accantonamento a fondi rischi e per trattamento di quiescenza e simili | 19.888 | 21.955 |
| Svalutazioni / (Ripristini valutazioni al <i>fair value</i>) | 9.243 | 8.413 |
| Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività materiali (inclusi investimenti immobiliari) | (578) | 12.169 |
| Proventi finanziari | (1.623) | (3.918) |
| Proventi per dividendi | (25) | (111) |
| Oneri finanziari | 43.916 | 46.561 |
| Ammortamento dei contributi pubblici | (4.772) | (6.075) |
| Quota di risultato prima delle imposte nelle collegate (e altre società valutate al PN) | (504) | (919) |
| Variazione nel capitale circolante: | | |
| (Aumento) / Diminuzione crediti verso clienti | (9.614) | 22.706 |
| (Aumento) / Diminuzione delle rimanenze | 27.380 | (1.962) |
| Aumento / (Diminuzione) dei debiti verso fornitori | (1.060) | 41.985 |
| (Aumento) / Diminuzione lavori in corso su ordinazione | (852) | (11.158) |
| Aumento / (Diminuzione) fondi rischi | (8.857) | (10.487) |
| Aumento / (Diminuzione) fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili | (13.194) | (11.548) |
| Altre variazioni | 13.115 | (8.571) |
| Disponibilità generate dall'attività operativa | 220.521 | 275.246 |
| Interessi passivi pagati | (32.310) | (47.657) |
| Imposte pagate | (19.476) | (34.183) |
| Flusso di cassa delle attività operative | 168.735 | 193.406 |
| Attività d'investimento | | |
| Acquisizione di società controllate, al netto delle disponibilità liquide | (217) | (212) |
| Investimento in attività materiali (inclusi investimenti immobiliari) | (54.761) | (53.653) |
| Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività materiali (inclusi investimenti immobiliari) | 1.251 | 62.679 |
| Investimento in attività immateriali | (88.447) | (89.924) |
| Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività immateriali | 101 | 66 |
| Acquisto attività finanziarie | 0 | (2.120) |
| Prezzo di realizzo di attività finanziarie | 0 | 1.136 |
| Interessi incassati | 1.082 | 3.366 |
| Prezzo di realizzo di attività destinate alla dismissione o alla cessazione | (60) | (6) |
| Altri flussi su attività destinate alla dismissione o alla cessazione | (76) | (59) |
| Contributi pubblici incassati | 2.612 | 3.143 |
| Dividendi da partecipazioni | 25 | 111 |
| Flusso di cassa delle attività d'investimento | (138.490) | (75.473) |
| Attività di finanziamento | | |
| Finanziamenti ricevuti | 250.468 | 88.003 |
| Esborso per restituzione di finanziamenti | (205.742) | (162.167) |
| Rimborso per diritti d'uso | (9.649) | (2.796) |
| Esborso per dividendi pagati a Soci di Minoranza | (16.358) | (25.802) |
| Flusso di cassa delle attività di finanziamento | 18.719 | (102.762) |
| Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide | 48.964 | 15.171 |
| Saldo iniziale | 212.055 | 195.968 |
| Delta cambi | (12.320) | 916 |
| Saldo finale | 248.699 | 212.055 |

**PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA DI IMMSI S.P.A.
AL 31 DICEMBRE 2020**

Importi in migliaia di euro

| ATTIVO | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| ATTIVITA' NON CORRENTI | | |
| Attività immateriali | 0 | 1 |
| Attività materiali | 1.225 | 1.392 |
| Investimenti immobiliari | 0 | 0 |
| Partecipazioni in società controllate e collegate | 309.780 | 302.431 |
| Altre attività finanziarie | 288.062 | 291.502 |
| - di cui parti correlate e infragruppo | 288.062 | 291.502 |
| Crediti verso l'Erario | 0 | 0 |
| Imposte anticipate | 1.624 | 0 |
| Crediti commerciali ed altri crediti | 13.017 | 13.254 |
| - di cui parti correlate e infragruppo | 12.889 | 12.823 |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | 613.708 | 608.580 |
| ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE | 0 | 0 |
| ATTIVITA' CORRENTI | | |
| Crediti commerciali ed altri crediti | 5.069 | 6.318 |
| - di cui parti correlate e infragruppo | 4.045 | 4.654 |
| Crediti verso l'Erario | 413 | 211 |
| Altre attività finanziarie | 3.593 | 4.886 |
| - di cui parti correlate e infragruppo | 1.455 | 1.245 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 8.460 | 14.444 |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | 17.535 | 25.859 |
| TOTALE ATTIVITA' | 631.243 | 634.438 |
| PASSIVO | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| PATRIMONIO NETTO | | |
| Capitale sociale | 178.464 | 178.464 |
| Riserve e risultato a nuovo | 191.167 | 183.680 |
| Risultato netto di periodo | 4.891 | 8.994 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 374.522 | 371.138 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | | |
| Passività finanziarie | 71.226 | 43.184 |
| - di cui parti correlate e infragruppo | 345 | 202 |
| Debiti commerciali ed altri debiti | 4 | 13 |
| Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili | 373 | 380 |
| Altri fondi a lungo termine | 0 | 0 |
| Imposte differite | 8.033 | 10.395 |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | 79.636 | 53.973 |
| PASSIVITA' LEGATE AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE | 0 | 0 |
| PASSIVITA' CORRENTI | | |
| Passività finanziarie | 172.312 | 201.131 |
| - di cui parti correlate e infragruppo | 161 | 158 |
| Debiti commerciali | 1.915 | 3.427 |
| - di cui parti correlate e infragruppo | 782 | 813 |
| Imposte correnti | 876 | 2.983 |
| Altri debiti | 1.982 | 1.787 |
| - di cui parti correlate e infragruppo | 139 | 176 |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | 177.085 | 209.328 |
| TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO | 631.243 | 634.438 |

CONTO ECONOMICO DI IMMSI S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2020

Importi in migliaia di euro

| | Esercizio 2020 | Esercizio 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Proventi finanziari | 29.192 | 38.126 |
| - di cui parti correlate e infragruppo | 29.189 | 37.875 |
| Oneri finanziari | (23.647) | (18.791) |
| - di cui parti correlate e infragruppo | (15.020) | (7.956) |
| Risultato partecipazioni | 0 | 0 |
| Proventi operativi | 2.015 | 4.564 |
| - di cui parti correlate e infragruppo | 2.015 | 2.350 |
| Costi per materiali | (18) | (20) |
| Costi per servizi e godimento beni di terzi | (3.155) | (3.234) |
| - di cui parti correlate e infragruppo | (422) | (208) |
| Costi del personale | (1.271) | (1.134) |
| Ammortamento delle attività materiali | (401) | (403) |
| Ammortamento delle attività immateriali a vita definita | 0 | 0 |
| Altri proventi operativi | 187 | 124 |
| - di cui parti correlate e infragruppo | 80 | 80 |
| Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti | | |
| Altri costi operativi | (277) | (14.357) |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 2.625 | 4.873 |
| Imposte | 2.266 | 4.120 |
| RISULTATO DOPO IMPOSTE DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO | 4.891 | 8.994 |
| Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione | 0 | 0 |
| RISULTATO NETTO DI PERIODO | 4.891 | 8.994 |

PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA DI IMMSI S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2020

Importi in migliaia di euro

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|----------------|-----------------|
| Attività operative | | |
| Risultato prima delle imposte | 2.625 | 4.874 |
| Ammortamento attività materiali | 401 | 403 |
| Accantonamento a fondi rischi e per trattamento di quiescenza e simili | 68 | 65 |
| Svalutazioni / (Rivalutazioni) | 15.000 | 7.900 |
| Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività materiali (incl. Investimenti immob.) | - | 12.172 |
| Proventi finanziari | (12.694) | (12.123) |
| Proventi per dividendi | (16.498) | (26.003) |
| Oneri finanziari | 8.647 | 10.891 |
| Variazione nel capitale circolante | | |
| (Aumento) / Diminuzione crediti verso clienti | 1.486 | 4.314 |
| Aumento / (Diminuzione) dei debiti verso fornitori | (1.327) | (515) |
| Aumento / (Diminuzione) fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili | (75) | (18) |
| Altre variazioni | 11.362 | 6.686 |
| Disponibilità generate dall'attività operativa | 8.995 | 8.646 |
| Oneri finanziari pagati | (7.572) | (9.252) |
| Imposte pagate | (2.829) | (126) |
| Flusso di cassa delle attività operative | (1.406) | (732) |
| Attività d'investimento | | |
| Investimento in attività materiali (incl. Investimenti immob.) | (17) | (215) |
| Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività materiali (incl. Investimenti immob.) | - | 62.500 |
| Investimento in attività immateriali | - | (1) |
| Finanziamenti erogati ed interessi maturati | (20.682) | (37.682) |
| Proventi finanziari incassati | 3 | 80 |
| Dividendi da partecipazioni | 16.498 | 26.003 |
| Flusso di cassa delle attività d'investimento | (4.198) | 50.685 |
| Attività di finanziamento | | |
| Finanziamenti ricevuti | 29.840 | 27.102 |
| Esborso per restituzione di finanziamenti | (28.110) | (60.607) |
| Rimborso diritti d'uso | (1.587) | (1.264) |
| Flusso di cassa delle attività di finanziamento | 143 | (34.769) |
| Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide | (5.461) | 15.184 |
| Saldo iniziale | 13.921 | (1.263) |
| Delta cambi | - | - |
| Saldo finale | 8.460 | 13.921 |

PRESS RELEASE

IMMSI GROUP: 2020 DRAFT FINANCIAL STATEMENTS

In 2020 the Immsi Group reported a 23.6% increase in net profit despite the objective difficulties of the pandemic, and successfully reduced debt by more than 128 million euro from the end of March. Especially performance in the second half of 2020 compared with the second half of the previous year was very strong: net sales rose by 1%, EBITDA by 19%, EBIT by 116%.”

- **Consolidated net sales 1,376.8 million euro** (1,590.7 €/mln in 2019)
- **EBITDA 186.2 million euro** (222.6 €/mln in 2019)
EBITDA margin 13.5% (14% in 2019)
- **EBIT 66.4 million euro** (95.3 €/mln in 2019)
EBIT margin 4.8% (6% in 2019)
- **Profit of 29.4 million euro before tax amounting to 13.6 million euro**
- **Net profit including minority interests 15.8 million euro** (23 €/mln in 2019)
- **Consolidated net profit 9.8 million euro, +23.6%** (7.9 €/mln in 2019)
- **Immsi Group consolidated net financial position -802.9 €/mln, an improvement of 128.4 €/mln from 931.3 €/mln at 31.03.2020 due to the positive sales performance in the second half of 2020 and careful management of working capital.** (PFN 796.4 €/mln at 31.12.2019)
- **Capital expenditure 143.2 million euro** (143.6 €/mln in 2019)

* * *

- **Authorisation for the purchase and disposal of own shares**

Mantua, 19 March 2021 - At a meeting today chaired by Roberto Colaninno, the Board of Directors of Immsi S.p.A. (PIA.MI) examined and approved the 2020 draft financial statements.

Immsi Group financial and business performance at 31 December 2020

Consolidated net sales at 31 December 2020 amounted to **1,376.8 million euro**, a reduction of 13.5% from 1,590.7 million euro in 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. Compared with the second half of 2019, **consolidated net sales rose by 1% in the second half of 2020.**

Immsi Group consolidated **EBITDA** amounted to **186.2 million euro** (222.6 million euro in 2019). **The EBITDA margin was 13.5%** (14% in 2019). Compared with the second half of 2019, **EBITDA rose by 19% in the second half of 2020.**

Consolidated EBIT was 66.4 million euro (95.3 million euro in 2019). The **EBIT margin was 4.8%** (6% in 2019). Compared with the second half of 2019, **EBIT rose by 116% in the second half of 2020**.

Profit before tax was 29.4 million euro (53.4 million euro in 2019) and was **subject to tax totalling 13.6 million euro**.

Net profit including minority interests totalled 15.8 million euro (23 million euro in 2019).

The consolidated net profit was 9.7 million euro, an increase of 23.6% from 7.9 million euro in 2019.

Immsi Group net financial debt at 31 December 2020 stood at 802.9 million euro, an improvement of 128.4 million euro from 931.3 million euro at 31 March 2020, secured by a positive sales performance in the second half of 2020 and prudent management of working capital. At 31 December 2019, the Group had net financial debt of 796.4 million euro.

Immsi Group **capital expenditure** in 2020 amounted to **143.2 million euro** (143.6 million euro in 2019).

Group shareholders' equity at 31 December 2020 was 362 million euro (374.3 million euro at 31 December 2019).

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 31 December 2020

Industrial Sector: Piaggio Group

In the year to 31 December 2020, the **Piaggio Group sold 482,700 vehicles worldwide, reporting consolidated net sales of 1,313.7 million euro**. Consolidated EBITDA was 186.1 million euro, with an EBITDA margin of 14.2%; EBIT was 70.9 million euro, with an EBIT margin of 5.4%; net profit was 31.3 million euro.

Net financial debt at 31 December 2020 was 423.6 million euro, an improvement of 125 million euro from 548.6 million euro at 31 March 2020 at the beginning of the first lockdown, reflecting the positive sales trend in the second half of the year and careful management of working capital.

Naval Sector: Intermarine S.p.A.

At 31 December 2020, the subsidiary **Intermarine S.p.A.** reported **consolidated net sales of 61.6 million euro**, EBITDA of 6.1 million euro (EBITDA margin 9.8%), EBIT of 2.5 million euro (EBIT margin 4.1%) and net profit of 0.2 million euro.

Specifically, net sales consisted of 48.8 million euro in the Military Sector and 12.8 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 1.5 million euro at 31 December 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.

* * *

Immsi S.p.A. parent company

The parent Immsi S.p.A. posted a net profit for the year of 4.9 million euro (8.9 million euro for 2019). The downturn from the previous year was largely due to a reduction in dividends received from subsidiaries and larger write-downs on equity investments, offset in part by lower operating expense and lower interest expense.

At 31 December 2020, the parent Immsi S.p.A. had a positive net financial position of 6.8 million euro, a decrease of 5.7 million euro from the figure at 31 December 2019 (12.5 million euro).

The Board of Directors will ask the Shareholders' Meeting (30 April 2021 on first call and 14 May 2021 on second call) not to distribute a dividend for financial year 2020 (a similar proposal was approved for financial year 2019).

* * *

Significant events in and after 2020

Supplementing the information published above or at the time of approval of the 2020 third-quarter results (directors' meeting of 12 November 2020), this section illustrates key events in and after 2020.

On 14 December, the launch ceremony of the CP420 "Natale De Grazia", the longest self-righting and unsinkable boat ever built in Italy, was held at the port of Messina, Sicily. The vessel was commissioned from Intermarine S.p.A. by the General Command of the Port Captaincies - Coast Guard.

On 26 January 2021, at an online international première, the Piaggio Group presented its new range of four-wheel lightweight commercial vehicles: the new Porter NP6, the first city truck, combines compact dimensions with an extraordinary payload and exclusively eco-friendly engines. Compact dimensions and the new CombiFuel petrol\LPG and petrol\methane 1,498 cc Euro 6D Final engines make the Piaggio Porter NP6 the ideal urban work vehicle for last-mile deliveries and short- and medium-range goods transport.

From 14 to 20 February, the new Aprilia Tuono 660 and Moto Guzzi V7 were presented to the international media at a location just outside Rome, the starting point for a full test ride.

On 15 February, Intermarine signed a contract to study "risk reduction and definition of the project for a new-generation minehunter" for the Italian Navy. The contract relates to the programs for the modernisation of the Italian Navy's fleet of mine countermeasure vessels, which, as set out in the Long-Term Defence Policy Documents of the last two years, provide for the construction of 12 new vessels over the coming years to replace the Navy's four Lerici class minehunters and eight Gaeta class minehunters.

On 1 March, the Piaggio Group said it had signed a letter of intent with KTM AG, Honda Motor Co., Ltd. and Yamaha Motor Co., Ltd. to form a consortium that will develop interchangeable batteries (using battery swap technology) for motorcycles and lightweight electric vehicles.

On 8 March, the Piaggio Group, which has been present in Nepal with Vespa since 2015, broadened its range of high-end products in the country by launching marketing of the Aprilia brand. The first scooter of the Noale manufacturer to be sold in Nepal is the Aprilia SXR 160, a vehicle with a highly distinctive hi-tech personality, which has already become the new benchmark in the premium two-wheeler segment in India.

On 10 March, the Standard & Poor's Global Ratings agency (S&P) said it had revised its outlook for the Piaggio Group (PIA.MI), upgrading it from negative to positive, and confirmed its B+ rating.

On 15 March, the centenary was celebrated of Moto Guzzi, the world-famous historic motorcycle brand, which has been built in Mandello del Lario since 1921.

From 9 to 12 March, the international press presentation of the new Beverly Piaggio was held in Livorno. The high-end best-seller in the Piaggio line of high-wheel scooters has been completely renewed and is available with 300 and 400 cc engines; extensive test rides were organised for 30 journalists from the main European markets.

* * *

Outlook

The situation of macroeconomic instability that developed in 2020 with the spread of Covid-19 affected economic activities initially in China and subsequently in the other countries.

The solution appears to be tied to the availability of a vaccine, which began to be rolled out in the USA and the UK in mid-December 2020. Against these difficult conditions, the 2020 results reflect the efficacy of the Group's response to the impact of the pandemic on the world economy.

It is still difficult to provide guidance for the coming months, however, as much depends on how the Covid-19 pandemic evolves, following the surge in Europe in the last quarter of 2020, and on government measures implemented to limit contagion and support the economy in the countries where the Group operates.

In the **Industrial Sector**, the Piaggio Group will continue operations with the launch in 2021 of 10 new two-wheelers and its new lightweight cargo vehicle, the expansion of the E-Mobility department in Pontedera, the start-up of a new facility in Indonesia and the complete refurbishment of the Moto Guzzi production site and museum.

In this general context, Piaggio 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 **Naval Sector**, 2021 will see advances in production work on contracts, in order to strengthen the financial consolidation of recent years.

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 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**, the impact of the virus and its commercial consequences for Is Molas S.p.A.'s tourism-hospitality operations and the sale of villas will be monitored.

* * *

Non-Financial Disclosure

At today's meeting, the Board of Directors approved the Immsi S.p.A. consolidated Non-Financial Disclosure drawn up pursuant to legislative decree 254/2016, included in the Directors' Report on Operations as at and for the year ended 31 December 2020.

* * *

Authorisation for the purchase and sale of own shares

At today's meeting, the Board of Directors also agreed to ask the ordinary session of the shareholders' meeting to renew the authorisation for the purchase and disposal of Immsi own shares granted by the AGM of 14 May 2020, which is due to expire during 2021. The proposal aims to provide the company with a useful strategic investment opportunity for all purposes allowed under current regulations, including the purposes contemplated in art. 5 of EU Regulation 596/2014 (Market Abuse Regulation, hereinafter "MAR") and in the practices allowed under art. 13 MAR, including purchases of own shares for subsequent cancellation, on the terms and conditions that will be approved by the relevant governance bodies.

All information relating to the terms and procedures of the authorisation will be set out in the Report on the purchase and disposal of own shares, which will be made available to shareholders as required by law.

* * *

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 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, 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 Report on Operations and Financial Statements as at and for the year ended 31 December 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 Report on Operations and Financial Statements as at and for the year ended 31 December 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 Report on Operations and Financial Statements as at and for the year ended 31 December 2020 will be available to the public at the company head office, in the “eMarket STORAGE” authorised storage mechanism at www.emarketstorage.com and on the issuer’s website www.immsi.it (section “Governance/General Meeting/Archive/2021” and section “Investors/Financial Reports/2021”) as required by law.

The Immsi Group consolidated statement of financial position, consolidated income statement and consolidated statement of cash flows, and the Immsi S.p.A. statement of financial position, income statement and statement of cash flows are set out below. At the time of publication of this press release, the audit of the Immsi Group consolidated financial statements, the Immsi S.p.A. separate financial statements and the non-financial disclosure ex 254/2016 at 31 December 2020 had not been completed.

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

**CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AT 31 DECEMBER 2020**

In thousands of euro

| ASSETS | 31 December 2020 | 31 December 2019 |
|---|------------------|------------------|
| NON-CURRENT ASSETS | | |
| <i>Intangible assets</i> | 866,099 | 848,853 |
| <i>Property, plant, equipment</i> | 336,850 | 337,988 |
| <i>Investment property</i> | 4,600 | 9,203 |
| <i>Equity investments</i> | 9,157 | 8,935 |
| <i>Other financial assets</i> | 37 | 3,512 |
| <i>Tax receivables</i> | 12,399 | 14,114 |
| <i>Deferred tax assets</i> | 138,488 | 134,441 |
| <i>Trade and other receivables</i> | 29,536 | 17,232 |
| <i>- of which vs related parties</i> | 81 | 81 |
| TOTAL NON-CURRENT ASSETS | 1,397,166 | 1,374,278 |
| DISCONTINUED OPERATIONS | 33,514 | 33,442 |
| CURRENT ASSETS | | |
| <i>Trade and other receivables</i> | 121,856 | 127,196 |
| <i>- of which vs related parties</i> | 912 | 2,419 |
| <i>Tax receivables</i> | 14,903 | 20,892 |
| <i>Inventories</i> | 305,824 | 333,204 |
| <i>Other financial assets</i> | 4,756 | 7,430 |
| <i>Cash and cash equivalents</i> | 249,886 | 212,596 |
| TOTAL CURRENT ASSETS | 697,225 | 701,318 |
| TOTAL ASSETS | 2,127,905 | 2,109,038 |
| LIABILITIES | | |
| SHAREHOLDERS' EQUITY | | |
| <i>Group consolidated shareholders' equity</i> | 229,445 | 240,430 |
| <i>Capital and reserves of minorities</i> | 132,504 | 133,883 |
| TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY | 361,949 | 374,313 |
| NON-CURRENT LIABILITIES | | |
| <i>Financial liabilities</i> | 571,517 | 550,280 |
| <i>- of which vs related parties</i> | 1,221 | 358 |
| <i>Trade and other payables</i> | 12,098 | 7,450 |
| <i>Provisions for severance liabilities and similar obligations</i> | 38,254 | 42,606 |
| <i>Other non-current provisions</i> | 13,424 | 13,754 |
| <i>Deferred tax</i> | 13,635 | 18,508 |
| TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES | 648,928 | 632,598 |
| LIABILITIES ON DISCONTINUED OPERATIONS | 6,000 | 6,006 |
| CURRENT LIABILITIES | | |
| <i>Financial liabilities</i> | 488,298 | 469,865 |
| <i>- of which vs related parties</i> | 421 | 270 |
| <i>Trade payables</i> | 533,931 | 535,336 |
| <i>- of which vs related parties</i> | 6,181 | 6,101 |
| <i>Income tax liabilities</i> | 14,876 | 18,577 |
| <i>Other payables</i> | 49,215 | 49,390 |
| <i>- of which vs related parties</i> | 4 | 12 |
| <i>Current portion of other non-current provisions</i> | 24,708 | 22,953 |
| TOTAL CURRENT LIABILITIES | 1,111,028 | 1,096,121 |
| TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY | 2,127,905 | 2,109,038 |

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT AT 31 DECEMBER 2020

In thousands of euro

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|------------|------------|
| Net sales | 1,376,767 | 1,590,735 |
| - of which vs related parties | 24 | 112 |
| Cost of materials | 835,350 | 936,495 |
| - of which vs related parties | 14,221 | 14,377 |
| Cost of services and use of third-party assets | 225,654 | 273,073 |
| - of which vs related parties | 608 | 443 |
| Employee expense | 230,798 | 248,165 |
| Depreciation and impairment property, plant and equipment | 51,071 | 52,407 |
| Goodwill impairment | 0 | 0 |
| Amortisation and impairment intangible assets with finite life | 68,719 | 74,986 |
| Other operating income | 129,006 | 128,995 |
| - of which vs related parties | 1,329 | 346 |
| Impairment reversals (losses) net of trade and other receivables | (3,523) | (2,830) |
| Other operating expense | 24,213 | 36,518 |
| - of which vs related parties | 7 | 2 |
| EBIT | 66,445 | 95,256 |
| Results of associates | 504 | 919 |
| Finance income | 28,270 | 15,814 |
| Finance costs | 65,815 | 58,543 |
| - of which vs related parties | 49 | 50 |
| PROFIT BEFORE TAX | 29,404 | 53,446 |
| Income tax | 13,598 | 30,472 |
| PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS | 15,806 | 22,974 |
| Profit (loss) for the period from discontinued operations | 0 | 0 |
| PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD INCLUDING MINORITY INTERESTS | 15,806 | 22,974 |
| Minority interests | 6,052 | 15,085 |
| GROUP PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD | 9,754 | 7,889 |

EARNINGS PER SHARE

Amounts in euro

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|------------|------------|
| From continuing and discontinued operations: | | |
| <i>Basic</i> | 0.029 | 0.023 |
| <i>Diluted</i> | 0.029 | 0.023 |
| From continuing operations: | | |
| <i>Basic</i> | 0.029 | 0.023 |
| <i>Diluted</i> | 0.029 | 0.023 |

Average number of shares:

340,530,000 340,530,000

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS AT 31 DECEMBER 2020

In thousands of euro

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|------------|------------|
| <i>Operating assets</i> | | |
| Profit before tax | 29,404 | 53,446 |
| Depreciation of tangible assets (including investment property) | 51,071 | 50,113 |
| Amortisation of intangible assets | 67,583 | 72,647 |
| Provision for risks, severance liabilities and similar obligations | 19,888 | 21,955 |
| Impairment losses / (Reversals of impairment losses to fair value) | 9,243 | 8,413 |
| Losses / (Gains) on the sale of tangible assets (including investment property) | (578) | 12,169 |
| Finance income | (1,623) | (3,918) |
| Dividend income | (25) | (111) |
| Finance costs | 43,916 | 46,561 |
| Amortisation of public grants | (4,772) | (6,075) |
| Share of pre-tax results of associates (and other equity-accounted companies) | (504) | (919) |
| <i>Change in working capital:</i> | | |
| (Increase) / Decrease in trade receivables | (9,614) | 22,706 |
| (Increase) / Decrease in inventories | 27,380 | (1,962) |
| Increase / (Decrease) in trade payables | (1,060) | 41,985 |
| (Increase) / Decrease in contract work in progress | (852) | (11,158) |
| Increase / (Decrease) in provisions for risks | (8,857) | (10,487) |
| Increase / (Decrease) in provisions for severance liabilities and similar obligations | (13,194) | (11,548) |
| Other movements | 13,115 | (8,571) |
| <i>Cash generated by operating activities</i> | 220,521 | 275,246 |
| Interest expense paid | (32,310) | (47,657) |
| Tax paid | (19,476) | (34,183) |
| <i>Cash flow relating to operating activities</i> | 168,735 | 193,406 |
| <i>Investing activities</i> | | |
| Acquisition of subsidiaries, net of cash and cash equivalents | (217) | (212) |
| Investment in tangible assets (including investment property) | (54,761) | (53,653) |
| Sale price or redemption value of tangible assets (including investment property) | 1,251 | 62,679 |
| Investment in intangible assets | (88,447) | (89,924) |
| Sale price or redemption value of intangible assets | 101 | 66 |
| Purchase financial assets | 0 | (2,120) |
| Sale price of financial assets | 0 | 1,136 |
| Interest collected | 1,082 | 3,366 |
| Sale price of discontinued operations | (60) | (6) |
| Other cash flows on discontinued operations | (76) | (59) |
| Public grants collected | 2,612 | 3,143 |
| Dividends from equity investments | 25 | 111 |
| <i>Cash flow relating to investing activities</i> | (138,490) | (75,473) |
| <i>Financing activities</i> | | |
| Loans received | 250,468 | 88,003 |
| Outflow for loan repayments | (205,742) | (162,167) |
| Reimbursement for rights of use | (9,649) | (2,796) |
| Outflow for dividends paid to Minority Shareholders | (16,358) | (25,802) |
| <i>Cash flow relating to financing activities</i> | 18,719 | (102,762) |
| <i>Increase / (Decrease) in cash and cash equivalents</i> | 48,964 | 15,171 |
| <i>Opening balance</i> | 212,055 | 195,968 |
| Exchange differences | (12,320) | 916 |
| <i>Closing balance</i> | 248,699 | 212,055 |

IMMSI S.P.A. STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AT 31 DECEMBER 2020

In thousands of euro

| ASSETS | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|----------------|----------------|
| NON-CURRENT ASSETS | | |
| Intangible assets | 0 | 1 |
| Property, plant, equipment | 1,225 | 1,392 |
| Investment property | 0 | 0 |
| Investments in subsidiaries and associates | 309,780 | 302,431 |
| Other financial assets | 288,062 | 291,502 |
| - of which vs related parties and intragroup | 288,062 | 291,502 |
| Tax receivables | 0 | 0 |
| Deferred tax assets | 1,624 | 0 |
| Trade and other receivables | 13,017 | 13,254 |
| - of which vs related parties and intragroup | 12,889 | 12,823 |
| TOTAL NON-CURRENT ASSETS | 613,708 | 608,580 |
| DISCONTINUED OPERATIONS | 0 | 0 |
| CURRENT ASSETS | | |
| Trade and other receivables | 5,069 | 6,318 |
| - of which vs related parties and intragroup | 4,045 | 4,654 |
| Tax receivables | 413 | 211 |
| Other financial assets | 3,593 | 4,886 |
| - of which vs related parties and intragroup | 1,455 | 1,245 |
| Cash and cash equivalents | 8,460 | 14,444 |
| TOTAL CURRENT ASSETS | 17,535 | 25,859 |
| TOTAL ASSETS | 631,243 | 634,438 |
| LIABILITIES | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| SHAREHOLDERS' EQUITY | | |
| Share capital | 178,464 | 178,464 |
| Reserves and retained earnings | 191,167 | 183,680 |
| Profit (loss) for the period | 4,891 | 8,994 |
| TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY | 374,522 | 371,138 |
| NON-CURRENT LIABILITIES | | |
| Financial liabilities | 71,226 | 43,184 |
| - of which vs related parties and intragroup | 345 | 202 |
| Trade and other payables | 4 | 13 |
| Provisions for severance liabilities and similar obligations | 373 | 380 |
| Other non-current provisions | 0 | 0 |
| Deferred tax | 8,033 | 10,395 |
| TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES | 79,636 | 53,973 |
| LIABILITIES ON DISCONTINUED OPERATIONS | 0 | 0 |
| CURRENT LIABILITIES | | |
| Financial liabilities | 172,312 | 201,131 |
| - of which vs related parties and intragroup | 161 | 158 |
| Trade payables | 1,915 | 3,427 |
| - of which vs related parties and intragroup | 782 | 813 |
| Income tax liabilities | 876 | 2,983 |
| Other payables | 1,982 | 1,787 |
| - of which vs related parties and intragroup | 139 | 176 |
| TOTAL CURRENT LIABILITIES | 177,085 | 209,328 |
| TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY | 631,243 | 634,438 |

IMMSI S.P.A. INCOME STATEMENT AT 31 DECEMBER 2020

In thousands of euro

| | 2020 | 2019 |
|--|--------------|--------------|
| Finance income | 29,192 | 38,126 |
| - of which vs related parties and intragroup | 29,189 | 37,875 |
| Finance costs | (23,647) | (18,791) |
| - of which vs related parties and intragroup | (15,020) | (7,956) |
| Results of associates | 0 | 0 |
| Operating income | 2,015 | 4,564 |
| - of which vs related parties and intragroup | 2,015 | 2,350 |
| Cost of materials | (18) | (20) |
| Cost of services and use of third-party assets | (3,155) | (3,234) |
| - of which vs related parties and intragroup | (422) | (208) |
| Employee expense | (1,271) | (1,134) |
| Depreciation tangible assets | (401) | (403) |
| Amortisation intangible assets with finite life | 0 | 0 |
| Other operating income | 187 | 124 |
| - of which vs related parties and intragroup | 80 | 80 |
| Impairment reversals (losses) net of trade and other receivables | | |
| Other operating expense | (277) | (14,357) |
| PROFIT BEFORE TAX | 2,625 | 4,873 |
| Income tax | 2,266 | 4,120 |
| PROFIT FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS | 4,891 | 8,994 |
| Profit (loss) for the period from discontinued operations | 0 | 0 |
| NET PROFIT FOR THE PERIOD | 4,891 | 8,994 |

IMMSI S.P.A. CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

AT 31 DECEMBER 2020

In thousands of euro

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|----------------|-----------------|
| Operating assets | | |
| Profit before tax | 2,625 | 4,874 |
| Depreciation tangible assets | 401 | 403 |
| Provision for risks, severance liabilities and similar obligations | 68 | 65 |
| Impairment losses / (Reversals) | 15,000 | 7,900 |
| Losses / (Gains) on sale of tangible assets (including investment property.) | - | 12,172 |
| Finance income | (12,694) | (12,123) |
| Dividend income | (16,498) | (26,003) |
| Finance costs | 8,647 | 10,891 |
| Change in working capital | | |
| (Increase) / Decrease in trade receivables | 1,486 | 4,314 |
| Increase / (Decrease) in trade payables | (1,327) | (515) |
| Increase / (Decrease) in provisions for severance liabilities and similar obligations | (75) | (18) |
| Other movements | 11,362 | 6,686 |
| Cash generated by operating activities | 8,995 | 8,646 |
| Finance costs paid | (7,572) | (9,252) |
| Tax paid | (2,829) | (126) |
| Cash flow relating to operating activities | (1,406) | (732) |
| Investing activities | | |
| Investment in tangible assets (including investment property) | (17) | (215) |
| Sale price or redemption value of tangible assets (including investment property) | - | 62,500 |
| Investment in intangible assets | - | (1) |
| Loans given and interest accrued | (20,682) | (37,682) |
| Finance income collected | 3 | 80 |
| Dividends from equity investments | 16,498 | 26,003 |
| Cash flow relating to investing activities | (4,198) | 50,685 |
| Financing activities | | |
| Loans received | 29,840 | 27,102 |
| Outflow for loan repayments | (28,110) | (60,607) |
| Reimbursement of rights of use | (1,587) | (1,264) |
| Cash flow relating to financing activities | 143 | (34,769) |
| Increase / (Decrease) in cash and cash equivalents | (5,461) | 15,184 |
| Opening balance | 13,921 | (1,263) |
| Exchange differences | - | - |
| Closing balance | 8,460 | 13,921 |

Fine Comunicato n.0368-10

Numero di Pagine: 26