



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0368-4-2022	Data/Ora Ricezione 23 Marzo 2022 13:06:10	Euronext Milan
---	---	----------------

Societa' : IMMSI
Identificativo : 158989
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : IMMSIN04 - Paroli
Tipologia : 1.1
Data/Ora Ricezione : 23 Marzo 2022 13:06:10
Data/Ora Inizio : 23 Marzo 2022 13:06:11
Diffusione presunta
Oggetto : CS GRUPPO IMMSI - FINANCIAL
RESULTS 2021

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA**GRUPPO IMMSI: PROGETTO DI BILANCIO 2021**

Nel 2021 il Gruppo Immsi ha registrato un miglioramento di tutti i principali indicatori economici e patrimoniali, nonostante le difficoltà oggettive del contesto macroeconomico. I ricavi consolidati sono cresciuti di oltre 24% - il miglior risultato registrato dal 2009 -, Ebitda in aumento del 23,8% e l'utile netto, inclusa la quota di terzi, a 35,4 milioni di euro, più che raddoppiato rispetto al precedente esercizio. Al contempo, l'indebitamento è stato ridotto di quasi 39 milioni di euro.

- **Ricavi consolidati 1.709,6 milioni di euro, in crescita del 24,2%** (1.376,8 €/mln nel 2020)
- **Ebitda 230,5 milioni di euro, in aumento del 23,8%** (186,2 €/mln nel 2020)
Ebitda margin 13,5% (13,5% nel 2020)
- **Risultato operativo (Ebit) 97,8 milioni di euro, in crescita del 47,1%** (66,4 €/mln nel '20)
Ebit margin 5,7% (4,8% nel 2020)
- **Risultato ante imposte positivo per 62,2 milioni di euro** (29,4 €/mln nel 2020) su cui hanno inciso imposte per 26,8 milioni di euro
- **Risultato netto positivo per 35,4 milioni di euro** (15,8 €/mln nel 2020), **inclusivo della quota dei *minorities* pari a 23,2 €/mln al 31.12.2021** (6,1 €/mln nel 2020)
- **Posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo Immsi pari a -764,2 €/mln, in miglioramento di 38,7 €/mln rispetto ai -802,9 €/mln al 31.12.2020** per effetto del positivo andamento del business e dell'attenta gestione del capitale circolante
- **Investimenti per 165 milioni di euro, +15,2%** rispetto ai 143,2 €/mln del 2020
- **Proposto dividendo di 3 centesimi di euro per azione (nessun dividendo nell'esercizio precedente)**

* * *

- **Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie**
- **Convocata l'Assemblea ordinaria della Società**

Mantova, 23 marzo 2022 - 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 2021¹.

Andamento economico-finanziario del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2021

I ricavi consolidati al 31 dicembre 2021 ammontano a 1.709,6 milioni di euro, il risultato più alto dal 2009, in crescita del 24,2% (1.376,8 milioni di euro nel 2020).

¹ Il Progetto di Bilancio per l'esercizio 2021 e il bilancio consolidato del Gruppo Immsi per l'esercizio 2021 sono stati redatti secondo il formato elettronico XHTML ai sensi del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 (il c.d. Regolamento ESEF); con l'approvazione del bilancio consolidato, sono state approvate anche le relative marcature in XBRL.

L'Ebitda (risultato operativo ante ammortamenti) consolidato del Gruppo Immsi è pari a 230,5 milioni di euro, il valore più elevato mai registrato, in progresso del 23,8% (186,2 milioni di euro nel 2020). L'Ebitda margin è pari al 13,5%, stabile rispetto al 2020.

L'Ebit (risultato operativo) consolidato ammonta a 97,8 milioni di euro, in aumento del 47,1% (66,4 milioni di euro nel 2020). L'Ebit margin si attesta al 5,7% (4,8% nel 2020).

Il risultato ante imposte è pari a 62,2 milioni di euro, più che raddoppiato rispetto ai 29,4 milioni di euro nel 2020, su cui hanno inciso imposte per 26,8 milioni di euro.

Il risultato netto è positivo per 35,4 milioni di euro (15,8 milioni di euro nel 2020), inclusivo della quota dei *minorities* (23,2 milioni di euro al 31 dicembre 2021 e 6 milioni di euro al 31 dicembre 2020).

L'indebitamento finanziario netto (PFN) del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2021 risulta pari a 764,2 milioni di euro, in miglioramento di 38,7 milioni di euro rispetto agli 802,9 al 31 dicembre 2020 per effetto del positivo andamento del business e dell'attenta gestione del capitale circolante.

Nel 2021 il Gruppo Immsi ha consuntivato **investimenti per 165 milioni di euro, in crescita del 15,2%** rispetto ai 143,2 milioni di euro del 2020.

Il patrimonio netto del Gruppo al 31 dicembre 2021 ammonta a 390,9 milioni di euro (362 milioni di euro al 31 dicembre 2020).

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 2021

Settore Industriale: Gruppo Piaggio

Al 31 dicembre 2021 il **Gruppo Piaggio ha venduto complessivamente nel mondo 536.000 veicoli** (482.700 nel 2020), in crescita dell'11%, registrando **ricavi consolidati per 1.668,7 milioni di euro** (+28,1% a cambi costanti). L'Ebitda consolidato è stato pari a 240,6 milioni di euro (+29,3%), con una marginalità del 14,4%; l'Ebit è stato pari a 112,6 milioni di euro, in aumento del 58,9% con una marginalità del 6,7%; l'utile netto è risultato positivo per 60,1 milioni di euro (31,3 milioni nel 2020).

L'indebitamento finanziario netto (PFN) al 31 dicembre 2021 è risultato pari a 380,3 milioni di euro, in miglioramento per 43,3 milioni di euro rispetto ai 423,6 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2020.

Settore Navale: Intermarine S.p.A.

Con riferimento alla controllata **Intermarine S.p.A.**, al 31 dicembre 2021 la Società ha registrato **ricavi consolidati pari a 38,1 milioni di euro**, composti da 33,8 milioni di euro riferibili al Settore Militare e 4,6 milioni di euro relativi alla divisione Fast Ferries e Yacht, principalmente riferiti alle attività svolte dal cantiere di Messina. **Il portafoglio ordini al 31 dicembre 2021 è pari a circa 34 milioni di euro.**

Settore Immobiliare e Holding

Il settore Immobiliare e Holding presenta al 31 dicembre 2021 ricavi netti pari a 2,8 milioni di euro, valore quasi raddoppiato rispetto al 31 dicembre 2020 (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 *adjusted* di esercizio pari a 19,2 milioni di euro (19,9 milioni di euro al 31 dicembre 2020), su cui ha inciso la svalutazione della partecipazione e dei crediti finanziari, principalmente verso la controllata ISM Investimenti S.p.A., per un totale complessivo di 50,5 milioni di euro, dato il perdurare della pandemia che continua a incidere pesantemente sul settore del turismo in tutto il mondo (15 milioni di euro nel 2020). A seguito delle sopracitate svalutazioni, il risultato dell’esercizio 2021 risulta negativo per 31,3 milioni di euro, integralmente coperto dalle riserve di utili accumulate negli esercizi precedenti (positivo per 4,9 milioni di euro al 31 dicembre 2020).

La posizione finanziaria netta della Capogruppo Immsi S.p.A. al 31 dicembre 2021 è negativa per 23,6 milioni di euro (+6,8 milioni di euro al 31 dicembre 2020) principalmente per effetto delle sopra menzionate svalutazioni di crediti finanziari verso controllate.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all’Assemblea degli Azionisti di distribuire un dividendo dell’esercizio 2021 di 3 centesimi di euro, lordo da imposte, per ciascuna azione ordinaria avente diritto, pari a complessivi euro **10.215.900**. La data di stacco della cedola n. 13 è il giorno 16.05.2022, *record date* 17.05.2022 e data di pagamento 18.05.2022.

* * *

Eventi di rilievo al 31 dicembre 2021 e successivi

A integrazione di quanto già riportato nel presente testo o comunicato in sede di approvazione dei risultati relativi al terzo trimestre 2021 (Consiglio di Amministrazione del 12 novembre 2021), si riportano di seguito i principali eventi del periodo e successivi.

Il 23 novembre 2021, nel corso del salone EICMA di Milano, il Gruppo Piaggio ha presentato diverse novità. Tra le principali si segnalano: Aprilia Tuareg 660, Aprilia Tuono 660 Factory, Moto Guzzi V100 Mandello, Moto Guzzi V85 TT Guardia d’Onore, Piaggio 1 e Vespa Elettrica (RED).

Il 24 novembre 2021 l’Agenzia di rating Standard & Poor’s Global Ratings (S&P) ha comunicato la revisione del Rating sul Gruppo Piaggio, alzandolo da “B+” a “BB-”, confermando inoltre l’*outlook* “stabile”.

Il 29 novembre 2021 il Gruppo Piaggio ha siglato accordi con le organizzazioni sindacali al fine di avviare un piano di assunzioni a tempo determinato per un numero massimo di 580 persone per rafforzare l’organico degli stabilimenti del gruppo in Italia di Pontedera (PI), Mandello del Lario (LC) e Scorzè (VE) nel 2022.

Il 20 gennaio 2022 il Gruppo Piaggio ha presentato i risultati di un nuovo studio che esplora e analizza il valore del brand Vespa, identificando come sia un asset chiave nel suo portfolio. Lo studio condotto da Interbrand, leader globale nella *brand consultancy*, indica Vespa come "un brand unico e riconosciuto a livello mondiale, grazie alla sua perfetta combinazione di design, lifestyle e tradizione italiana" e attesta il valore economico del brand Vespa a 906 milioni di euro.

Il 7 febbraio 2022 si è concluso il collocamento presso banche europee ed asiatiche di un finanziamento nel mercato Schuldschein per complessivi 115 milioni di euro. L'operazione lanciata ad ottobre 2021 per un importo iniziale di 50 milioni di euro è stata incrementata in relazione alla quantità di ordini raccolti. Si è trattato di una operazione importante per Piaggio sul mercato Schuldschein, sia per le adesioni raccolte, che per la qualificante articolazione delle scadenze a 3, 5 e 7 anni. Il finanziamento verrà utilizzato per rifinanziare il debito in scadenza contribuendo alla diversificazione dei finanziatori oltretutto a rafforzare il solido profilo di liquidità grazie all'allungamento della durata media del debito.

Il 10 marzo il Gruppo Piaggio e Santander Consumer Finance (Santander) hanno sottoscritto un accordo di collaborazione globale di lungo periodo, finalizzato allo sviluppo di servizi finanziari retail con l'obiettivo di supportare la struttura commerciale del Gruppo Piaggio e la rete distributiva sui differenti mercati locali.

Il 18 marzo, in occasione della prima gara di MotoGP in Indonesia, il Gruppo Piaggio ha annunciato di star sviluppando un nuovo stabilimento a Jakarta, che sorgerà su un'area di 55.000 metri quadri, e la cui inaugurazione è prevista entro fine anno. Al contempo, il Gruppo ha presentato nel circuito di Lombok il nuovo scooter Aprilia SR GT ai mercati asiatici.

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

Nonostante la formulazione di previsioni rimanga ancora complessa, il **Gruppo Immsi** continuerà a lavorare per rispettare impegni e obiettivi, mantenendo in essere tutte le misure necessarie a rispondere in modo flessibile ed immediato alle situazioni inattese e difficili che dovessero ancora manifestarsi, grazie ad una attenta ed efficiente gestione della propria struttura economica e finanziaria.

In merito al **Settore Industriale**, Piaggio proseguirà anche nel 2022 il suo percorso di crescita, confermando gli investimenti previsti in nuovi prodotti e nuovi stabilimenti e rafforzando il proprio impegno sulle tematiche ESG, nonostante le attuali tensioni geopolitiche internazionali.

In questo quadro generale, Piaggio continuerà a lavorare come sempre per rispettare impegni e obiettivi, mantenendo un focus costante sulla gestione efficiente della propria struttura economica e finanziaria, per rispondere in modo flessibile ed immediato alle sfide e alle incertezze del 2022.

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

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

Con riferimento al **Settore Immobiliare e turistico alberghiero, nonostante l'impatto negativo del Covid19**, si prevede un graduale ritorno alla normalità e pertanto, in particolare la controllata Is Molas S.p.A., sta procedendo con le attività commerciali volte ad individuare possibili acquirenti anche a livello internazionale.

Inoltre, è previsto entro il primo semestre la cessione delle quote di Pietra Ligure Srl, che prevede un saldo prezzo a favore della venditrice Pietra Srl di 20 milioni di euro, a completamento dell'acconto prezzo di 10 milioni incassati a luglio 2021.

Il Gruppo Immsi segue con grande attenzione l'evoluzione della crisi tra Russia e Ucraina, che rischia di avere significative ripercussioni sull'economia mondiale anche a seguito delle sanzioni, già entrate in vigore o ancora in via di definizione. L'estrema diversificazione geografica delle vendite fa sì che al 31 dicembre 2021 l'esposizione del Gruppo in quest'area sia sostanzialmente nulla (0,05% in termini di fatturato).

* * *

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 2021.

* * *

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 30 aprile 2021 e che andrà a scadere nel corso dell'esercizio 2022. 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 Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria per il giorno 29 aprile 2022, in prima convocazione, e occorrendo per il giorno 12 maggio 2022 in seconda convocazione.

* * *

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

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

Nell'ambito del presente comunicato sono riportati alcuni indicatori che, ancorché non previsti dagli IFRS ("Non-GAAP Measures"), derivano da grandezze finanziarie previste dagli stessi. Tali indicatori - che sono presentati al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione di Gruppo - non devono essere considerati alternativi a quelli previsti dagli IFRS e sono omogenei con quelli riportati nella Relazione e bilancio annuale al 31 dicembre 2020 e nella reportistica trimestrale e semestrale periodica del Gruppo Immsi. Si ricorda, inoltre, che le modalità di determinazione di tali indicatori ivi applicate, poiché non specificamente regolamentate dai principi contabili di riferimento, potrebbero non essere omogenee con quelle adottate da altri e, pertanto, questi indicatori potrebbero risultare non adeguatamente comparabili. In particolare, gli indicatori alternativi di *performance* utilizzati sono i seguenti:

- EBITDA: definito come risultato operativo al lordo degli ammortamenti e costi di *impairment* delle attività immateriali 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 originarie 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 2021, 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 dagli Orientamenti ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021 in quanto include anche eventualmente la quota corrente e non corrente dei crediti finanziari.

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

Immsi S.p.A. rende noto che la Relazione sulla Gestione e Bilancio al 31 dicembre 2021 sarà a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, nel meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com, nonché sul sito internet dell'Emittente www.immsi.it (sezione "Governance/Assemblea/Archivio/2022" e sezione "Investors/Bilanci e relazioni/2022") 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 2021.

Per ulteriori informazioni:

Ufficio Stampa Gruppo Immsi
Resp. Diego Rancati
Via Broletto 13 - 20121 Milano
Tel. +39 02.319612.19
E-mail: diego.rancati@immsi.it;

Investor Relations Gruppo Immsi
Andrea Paroli
P.zza Vilfredo Pareto, 3
46100 Mantova (IT)
Tel. +39.0376.2541

Image Building
Tel. +39 02 89011300
E-mail: immsi@imagebuilding.it

** SEGUONO TABELLE **

**PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA
AL 31 DICEMBRE 2021**

Importi in migliaia di euro

ATTIVO	31 Dicembre 2021	31 Dicembre 2020
ATTIVITA' NON CORRENTI		
<i>Attività immateriali</i>	888.962	866.099
<i>Attività materiali</i>	355.284	336.850
<i>Investimenti immobiliari</i>	0	4.600
<i>Partecipazioni</i>	11.077	9.157
<i>Altre attività finanziarie</i>	16	37
<i>Crediti verso l'Erario</i>	8.928	12.399
<i>Imposte anticipate</i>	145.134	138.488
<i>Crediti commerciali ed altri crediti</i>	26.838	29.536
<i>- di cui verso Parti Correlate</i>	67	81
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	1.436.239	1.397.166
ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	34.133	33.514
ATTIVITA' CORRENTI		
<i>Crediti commerciali ed altri crediti</i>	131.570	121.856
<i>- di cui verso Parti Correlate</i>	1.495	912
<i>Crediti verso l'Erario</i>	19.176	14.903
<i>Rimanenze</i>	392.659	305.824
<i>Altre attività finanziarie</i>	3.963	4.756
<i>Disponibilità e mezzi equivalenti</i>	290.373	249.886
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	837.741	697.225
TOTALE ATTIVITA'	2.308.113	2.127.905
PASSIVO		
	<i>31 Dicembre 2021</i>	<i>31 Dicembre 2020</i>
PATRIMONIO NETTO		
<i>Patrimonio netto consolidato di Gruppo</i>	231.948	229.445
<i>Capitale e riserve di terzi</i>	158.919	132.504
TOTALE PATRIMONIO NETTO	390.867	361.949
PASSIVITA' NON CORRENTI		
<i>Passività finanziarie</i>	604.777	571.517
<i>- di cui verso Parti Correlate</i>	529	1.221
<i>Debiti commerciali ed altri debiti</i>	13.989	12.098
<i>- di cui verso Parti Correlate</i>	0	0
<i>Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili</i>	36.074	38.254
<i>Altri fondi a lungo termine</i>	20.098	13.424
<i>Imposte differite</i>	13.438	13.635
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	688.376	648.928
PASSIVITA' LEGATE AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	6.336	6.000
PASSIVITA' CORRENTI		
<i>Passività finanziarie</i>	454.940	488.298
<i>- di cui verso Parti Correlate</i>	722	421
<i>Debiti commerciali</i>	664.712	533.931
<i>- di cui verso Parti Correlate</i>	17.177	6.181
<i>Imposte correnti</i>	21.581	14.876
<i>Altri debiti</i>	64.491	49.215
<i>- di cui verso Parti Correlate</i>	118	4
<i>Quota corrente altri fondi a lungo termine</i>	16.810	24.708
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	1.222.534	1.111.028
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	2.308.113	2.127.905

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021

Importi in migliaia di euro

	31.12.2021	31.12.2020
Ricavi netti	1.709.572	1.376.767
- di cui verso Parti Correlate	25	24
Costi per materiali	1.066.726	835.350
- di cui verso Parti Correlate	31.331	14.221
Costi per servizi e godimento beni di terzi	282.962	225.654
- di cui verso Parti Correlate	574	608
Costi del personale	256.181	230.798
Ammortamento e costi di impairment delle attività materiali	55.817	51.071
Impairment dell'avviamento	0	0
Ammortamento e costi di impairment delle attività immateriali a vita definita	76.945	68.719
Altri proventi operativi	155.007	129.006
- di cui verso Parti Correlate	418	1.329
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali ed altri crediti	(1.731)	(3.523)
Altri costi operativi	26.467	24.213
- di cui verso Parti Correlate	0	7
RISULTATO OPERATIVO	97.750	66.445
Risultato partecipazioni	623	504
Proventi finanziari	27.302	28.270
Oneri finanziari	63.495	65.815
- di cui verso Parti Correlate	48	49
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	62.180	29.404
Imposte	26.756	13.598
RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	35.424	15.806
Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	0
RISULTATO DI PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	35.424	15.806
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	23.157	6.052
RISULTATO DI PERIODO DEL GRUPPO	12.267	9.754

RISULTATO PER AZIONE

Importi in euro

Da attività in funzionamento e cessate:	31.12.2021	31.12.2020
Base	0,036	0,029
Diluito	0,036	0,029
Da attività in funzionamento:	31.12.2021	31.12.2020
Base	0,036	0,029
Diluito	0,036	0,029
Numero azioni medio:	340.530.000	340.530.000

PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021

Importi in migliaia di euro

In migliaia di euro	31.12.2021	31.12.2020
<i>Attività operative</i>		
Risultato prima delle imposte	62.180	29.404
Ammortamento attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	55.642	51.071
Ammortamento attività immateriali	75.671	67.583
Accantonamento a fondi rischi e per trattamento di quiescenza e simili	25.425	19.888
Svalutazioni / (Ripristini valutazioni al <i>fair value</i>)	3.184	9.243
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(323)	(578)
Proventi finanziari	(959)	(1.623)
Proventi per dividendi	(19)	(25)
Oneri finanziari	41.723	43.916
Ammortamento dei contributi pubblici	(5.660)	(4.772)
Quota di risultato prima delle imposte nelle collegate (e altre società valutate al PN)	(644)	(504)
<i>Variazione nel capitale circolante:</i>		
(Aumento) / Diminuzione crediti verso clienti e altri crediti	(8.680)	(9.614)
(Aumento) / Diminuzione delle rimanenze	(86.835)	27.380
Aumento / (Diminuzione) dei debiti verso fornitori e altri debiti	138.186	(1.060)
(Aumento) / Diminuzione lavori in corso su ordinazione	(68)	(852)
(Aumento) / Diminuzione fondi rischi	(18.267)	(8.857)
(Aumento) / Diminuzione fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	(12.954)	(13.194)
Altre variazioni	(8.410)	13.115
<i>Disponibilità generate dall'attività operativa</i>	259.192	220.521
Interessi passivi pagati	(32.193)	(32.310)
Imposte pagate	(28.678)	(19.476)
<i>Flusso di cassa delle attività operative</i>	198.321	168.735
In migliaia di euro	31.12.2021	31.12.2020
<i>Attività d'investimento</i>		
Acquisizione di società controllate, al netto delle disponibilità liquide	(63)	(217)
Investimento in attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(61.781)	(54.761)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	5.352	1.251
Investimento in attività immateriali	(97.848)	(88.447)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività immateriali	61	101
Interessi incassati	566	1.082
Prezzo di realizzo di attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	(60)
Altri flussi su attività destinate alla dismissione o alla cessazione	9.554	(76)
Contributi pubblici incassati	1.421	2.612
Dividendi da partecipazioni	19	25
<i>Flusso di cassa delle attività d'investimento</i>	(142.719)	(138.490)
<i>Attività di finanziamento</i>		
Finanziamenti ricevuti	270.335	250.468
Esborso per restituzione di finanziamenti	(264.752)	(205.742)
Rimborso diritti d'uso	(10.385)	(9.649)
Esborso per dividendi pagati a Soci di Minoranza	(19.733)	(16.358)
<i>Flusso di cassa delle attività di finanziamento</i>	(24.535)	18.719
<i>Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide</i>	31.067	48.964
<i>Saldo iniziale</i>	248.699	212.055
Delta cambi	10.595	(12.320)
<i>Saldo finale</i>	290.361	248.699

**PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA DI IMMSI S.P.A.
AL 31 DICEMBRE 2021**

Importi in migliaia di euro

ATTIVO	31/12/2021	31/12/2020
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività immateriali	0	0
Attività materiali	829	1.225
Investimenti immobiliari	8	0
Partecipazioni in società controllate e collegate	305.392	309.780
Altre attività finanziarie	265.823	288.062
- di cui parti correlate e infragruppo	265.823	288.062
Crediti verso l'Erario	0	0
Imposte anticipate	1.573	1.624
Crediti commerciali ed altri crediti	13.059	13.017
- di cui parti correlate e infragruppo	12.931	12.889
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	586.684	613.708
ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	0	0
ATTIVITA' CORRENTI		
Crediti commerciali ed altri crediti	4.752	5.069
- di cui parti correlate e infragruppo	3.759	4.045
Crediti verso l'Erario	407	413
Rimanenze	0	0
Lavori in corso su ordinazione	0	0
Altre attività finanziarie	4.906	3.593
- di cui parti correlate e infragruppo	1.119	1.455
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	13.944	8.460
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	24.009	17.535
TOTALE ATTIVITA'	610.693	631.243
PASSIVO	31/12/2021	31/12/2020
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	178.464	178.464
Riserve e risultato a nuovo	197.653	191.167
Risultato netto di periodo	(31.264)	4.891
TOTALE PATRIMONIO NETTO	344.853	374.522
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Passività finanziarie	40.790	71.226
- di cui parti correlate e infragruppo	223	345
Debiti commerciali ed altri debiti	49	4
Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	403	373
Altri fondi a lungo termine	0	0
Imposte differite	5.511	8.033
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	46.753	79.636
PASSIVITA' LEGATE AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	0	0
PASSIVITA' CORRENTI		
Passività finanziarie	214.066	172.312
- di cui parti correlate e infragruppo	122	161
Debiti commerciali	1.033	1.915
- di cui parti correlate e infragruppo	159	782
Imposte correnti	2.467	876
Altri debiti	1.521	1.982
- di cui parti correlate e infragruppo	0	139
Quota corrente altri fondi a lungo termine	0	0
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	219.087	177.085
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	610.693	631.243

CONTO ECONOMICO DI IMMSI S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2021

Importi in migliaia di euro

	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Proventi finanziari	32.734	29.192
- di cui parti correlate e infragruppo	32.697	29.189
Oneri finanziari	(59.352)	(23.647)
- di cui parti correlate e infragruppo	(50.527)	(15.020)
Risultato partecipazioni	0	0
Proventi operativi	515	2.015
- di cui parti correlate e infragruppo	515	2.015
Costi per materiali	(23)	(18)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(3.432)	(3.155)
- di cui parti correlate e infragruppo	(396)	(422)
Costi del personale	(1.340)	(1.271)
Ammortamento delle attività materiali	(401)	(401)
Ammortamento dell'avviamento	0	0
Ammortamento delle attività immateriali a vita definita	0	0
Altri proventi operativi	126	187
- di cui parti correlate e infragruppo	80	80
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti		
Altri costi operativi	(276)	(277)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(31.449)	2.625
Imposte	185	2.266
- di cui parti correlate e infragruppo	0	0
RISULTATO DOPO IMPOSTE DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(31.264)	4.891
Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	0
RISULTATO NETTO DI PERIODO	(31.264)	4.891

PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA DI IMMSI S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2021

Importi in migliaia di euro

	31/12/2021	31/12/2020
Attività operative		
Risultato prima delle imposte	(31.448)	2.625
Ammortamento attività materiali	400	401
Accantonamento a fondi rischi e per trattamento di quiescenza e simili	71	68
Svalutazioni / (Rivalutazioni)	50.506	15.000
Proventi finanziari	(12.828)	(12.694)
Proventi per dividendi	(19.906)	(16.498)
Oneri finanziari	8.846	8.647
Variazione nel capitale circolante		
(Aumento) / Diminuzione crediti verso clienti	274	1.486
Aumento / (Diminuzione) dei debiti verso fornitori	(1.298)	(1.327)
Aumento / (Diminuzione) fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	(41)	(75)
Altre variazioni	(663)	(1.940)
Disponibilità generate dall'attività operativa	(6.087)	(4.307)
Oneri finanziari pagati	(8.434)	(7.572)
Imposte pagate	(30)	(2.829)
Flusso di cassa delle attività operative	(14.551)	(14.708)
Attività d'investimento		
Investimento in attività materiali (inclusi Investimenti immobiliari)	(12)	(17)
Finanziamenti erogati ed interessi maturati	(12.522)	(8.342)
Proventi finanziari incassati	-	3
Dividendi da partecipazioni	19.906	16.498
Flusso di cassa delle attività d'investimento	7.372	8.142
Attività di finanziamento		
Finanziamenti ricevuti	49.284	29.840
Esborso per restituzione di finanziamenti	(36.521)	(28.110)
Rimborso diritti d'uso	(100)	(625)
Flusso di cassa delle attività di finanziamento	12.663	1.105
Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide	5.484	(5.461)
Saldo iniziale	8.460	13.921
Delta cambi	-	-
Saldo finale	13.944	8.460

PRESS RELEASE**IMMSI GROUP: 2021 DRAFT FINANCIAL STATEMENTS**

In 2021, Immsi Group reported an improvement in all the main business and balance sheet ratios, in spite of the objective difficulties of the macroeconomic context. Consolidated revenue rose by over 24% - the best result reported since 2009 - Ebitda was on the upturn and increased by 23.8% and net earnings, at EUR 35.4 million, including the share attributable to non-controlling interests, more than doubled compared to the previous period. Over the same period, debt was cut by almost EUR 39 million.

- **Consolidated net sales 1,709.6 million euro, up 24.2%** (1,376.8 €/mln in 2020)
- **Ebitda 230.5 million euro, up 23.8%** (€ 186.2/mln in 2020)
Ebitda margin 13.5% (13.5% in 2020)
- **Operating Result (Ebit) EUR 97.8 million, reporting an increase of 47.1%** (EUR 66.4 million in 2020) **Ebit margin 5.7%** (4.8% in 2020)
- **Result before taxation was positive, totalling EUR 62.2 million** (EUR 29.4 million in 2020) of which taxes accounted for EUR 26.8 million
- **Net result positive standing at EUR 35.4 million** (EUR 15.8 million in 2020), **including minority interests**, totalled EUR 23.2 million year ends 31.12.2021 (EUR 6.1 million in 2020)
- **Immsi Group consolidated net financial position, amounting to EUR -764.2 million, reported improvement of EUR 38.7 million compared to EUR -802.9 million reported year ends 31.12.2020**, due to positive business performance and vigilant working capital management
- **Investments totalled EUR 165 million, +15.2%** compared to EUR 143.2 million in reporting period 2020
- **Proposed dividend of 3 eurocents per share (no dividend was distributed in the previous reporting period)**

* * *

- **Authorisation for the purchase and disposal of own shares**
- **Call of the Annual General Meeting**

Mantua, 23 March 2022 - At a meeting today chaired by Roberto Colaninno, the Board of Directors of Immsi S.p.A. The Board of Directors of Immsi S.p.A. (IMS.MI), meeting today with Roberto Colaninno as chair, reviewed and approved the Draft Financial Statements for reporting period 2021¹.

¹ The 2021 draft financial statements and the Immsi Group 2021 consolidated financial statements have been prepared with the XHTML electronic format pursuant to Delegated Regulation (EU) 2019/815 (known as the ESEF Regulation); with the approval of the consolidated financial statements, the related mark-ups using XBRL tags have also been approved.

Immsi Group financial and business performance at 31 December 2021

Consolidated revenue at 31 December 2021 totalled **EUR 1,709.6 million**, the highest result reported since 2009, up by **24.2%** (EUR 1,376.8 million in 2020).

Immsi Group consolidated Ebitda (Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation) corresponded to **EUR 230.5 million**, the highest value ever reported, up by **23.8%** (EUR 186.2 million in 2020). **Ebitda margin** corresponded to **13.5%**, stable compared to 2020.

Consolidated Ebit (earnings before interest and taxes) totalled **EUR 97.8 million**, up by **47.1%** (EUR 66.4 million in 2020). The **EBIT margin** was **5.7%** (4.8% in 2020).

The result before taxes corresponded to **EUR 62.2 million**, more than doubled compared to EUR 29.4 million reported in 2020, of which **taxes accounted for EUR 26.8 million**.

The net result was positive, totalling EUR 35.4 million (EUR 15.8 million in 2020), **including minority interests** (EUR 23.2 million at 31 December 2021 and EUR 6 million at 31 December 2020).

Net financial debt (NFP) of the Immsi Group year ends 31 December 2021 corresponded to **EUR 764.2 million**, reporting improvement of **EUR 38.7 million** compared to EUR 802.9 at 31 December 2020, due to **positive business performance and working capital careful management**.

In 2021, Immsi Group made **investments totalling EUR 165 million**, up by **15.2%** compared to EUR 143.2 million in 2020.

Group shareholders' equity at 31 December 2021 was **390.9 million euro** (362 million euro at 31 December 2020).

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 2021

Industrial Sector: Piaggio Group

On the reporting date, 31 December 2021, the **Piaggio Group** reported **global vehicle sales totalling 536,000 units** (482,700 in 2020), up by **11%**, **reporting consolidated revenue totalling EUR 1,668.7 million** (+28.1% at constant exchange rates). Consolidated Ebitda corresponded to EUR 240.6 million (+29.3%) and a margin of **14.4%**; Ebit corresponded to EUR 112.6 million, up by **58.9%**, reporting a margin of **6.7%**; net profit reported a positive result totalling EUR 60.1 million (EUR 31.3 million in 2020).

Net financial debt (NFP) at 31 December 2021 amounted to EUR 380.3 million, reporting **improvement of EUR 43.3 million** compared to EUR 423.6 million at 31 December 2020.

Naval Sector: Intermarine S.p.A.

Subsidiary **Intermarine S.p.A.** reported at 31 December 2021 **consolidated net sales corresponding to EUR 38.1 million**, consisting of EUR 33.8 million in the Military Sector and EUR 4.6 million in the Fast Ferries and Yacht division, primarily regarding operations at the

Messina shipyard. **The Intermarine order book at 31 December 2021 stood at approximately 34 million euro.**

Real Estate and Holding sector

The Real Estate and Holding sector reported net revenues of EUR 2.8 million at 31 December 2021, almost double the amount compared to 31 December 2020 (EUR 1.5 million).

The subsidiary **Is Molas S.p.A.**, which manages the Is Molas Golf Resort project in the Sardinian 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

Immsi S.p.A. parent company reported a net adjusted result for the period corresponding to EUR 19.2 million (EUR 19.9 million 31 December 2020 year ends) which was affected by write-downs of equity interests and financial receivables especially from subsidiary ISM Investimenti S.p.A., totalling EUR 50.5 million, due to the effects of the continuing pandemic which has had a devastating impact on the tourist industry globally (EUR 15 million in 2020). Following the above-mentioned write-downs, the result for reporting year 2021 was negative, amounting to EUR 31.3 million, fully covered by retained earnings from previous periods (positive for EUR 4.9 million 31 December 2020 year ends).

The NFP of Immsi S.p.A. parent company 31 December 2021 year ends was negative, amounting to EUR 23.6 million (+ EUR 6.8 million at 31 December 2020) primarily due to the effect of the above-mentioned write-downs of financial receivables from subsidiaries.

The Board of Directors will propose to the Shareholders' Meeting to distribute a dividend for the 2021 financial year corresponding to 3 eurocents, before taxes, for each entitled ordinary share, corresponding to a total of EUR 10,215,900. The ex-dividend date (coupon no. 13) is 16.05.2022, the record date is 17.05.2022 and the payment date is 18.05.2022.

* * *

Significant events after 31 December 2021

Supplementing the information published above or at the time of approval of the 2021 third-quarter results (directors' meeting of 12 November 2021), this section illustrates key events in and after 2020.

On 23 November 2021, the Piaggio Group presented a number of new products at the EICMA tradeshow in Milan. These included: Aprilia Tuareg 660, Aprilia Tuono 660 Factory, Moto Guzzi V100 Mandello, Moto Guzzi V85 TT Guardia d'Onore, Piaggio 1 and Vespa Elettrica (RED).

On 24 November 2021, the Standard & Poor's Global Ratings agency (S&P) said it had upgraded its rating for the Piaggio Group from "B+" to "BB-", and confirmed its "stable" outlook.

On 29 November 2021 the Piaggio Group signed agreements with the trades unions concerning the launch of a program for the fixed-term recruitment in 2022 of up to 580 people for the Group's Italian factories in Pontedera, Mandello del Lario and Scorzè.

On 20 January 2022 the Piaggio Group presented the results of a new study exploring and analysing Vespa brand value, identifying Vespa as a key asset in its portfolio. The study, conducted by Interbrand, the world's leading brand consultancy, found Vespa to be "a unique brand with worldwide recognition, thanks to its perfect combination of design, lifestyle and Italian tradition" and establishes the economic value of the Vespa brand at 906 million euro.

On 7 February 2022, the placement with European and Asian banks of a Schuldschein loan totalling 115 million euro was completed. The issue was launched in October 2021 for an initial amount of 50 million euro, which was increased as a result of the quantity of orders received. This is an important operation for Piaggio on the Schuldschein market, in terms both of the take-up and of the qualifying organisation of maturities at 3, 5 and 7 years. The loan will be used to refinance current debt and diversify lenders, as well as to strengthen the Group's solid liquidity profile by extending average debt maturity.

On 10 March, the Piaggio Group and Santander Consumer Finance (Santander) entered into a long-term global cooperation agreement for the development of retail financial services to support the Piaggio Group's sales organisation and distribution network in local markets around the world.

On 18 March, at the first MotoGP race in Indonesia, the Piaggio Group announced that it was developing a new facility in Jakarta, which will be built on a 55,000 square-meter area, and whose inauguration is expected by the end of the year. At the same time, the Group showcased the new Aprilia SR GT scooter to Asian markets at the Lombok circuit.

* * *

Outlook

Although the formulation of forecasts remains complex, the **Immsi Group** will continue to work towards meeting its commitments and targets, maintaining all necessary measures in place to ensure a flexible and immediate response to any challenging and unexpected situations that might arise, thanks to careful and efficient business and financial management.

Regarding the **Industrial Sector**, Piaggio will also continue its growth path in 2022, confirming the planned investments in new products and new facilities and strengthening its commitment to ESG issues, despite the current international geopolitical tensions.

In this general situation, Piaggio will continue as ever to work to meet its commitments and objectives, keeping a constant focus on efficient management of its economic and financial structure so that it can respond immediately and in a flexible manner to the challenges and uncertainties of 2022.

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

The **Real Estate and Tourism-Hospitality Sector** reports an expected gradual return to normality and subsidiary Is Molas S.p.A. will therefore be moving ahead with sales operations to identify possible domestic and international buyers.

In addition, the sale of the shares in Pietra Ligure Srl is expected within H1, which provides for a price balance in favour of seller Pietra Srl of EUR 20 million, to complete the price advance of EUR 10 million collected in July 2021.

The Immsi Group is closely following the developing conflict between The Russian Federation and Ukraine that risks having significant repercussions on the global economy, also as a result of the sanctions that have already entered into force or are currently being defined. The extreme geographical diversification of sales means that, at 31 December 2021, Group exposure in this area is essentially zero (0.05% in terms of sales revenue).

* * *

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 2021.

* * *

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 30 April 2021, which is due to expire during 2022. 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 Board of Directors agreed to convene the Annual General Meeting for 29 April 2022, on first call, and 12 May 2022, on second call.

* * *

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 Annual Report at 31 December 2020 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 2021 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 ESMA Guidelines 32-382-1138 of 04 March 2021, 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 2021, the Immsi Group applied the same accounting policies as those used to draw up the Report on Operations and Financial Statements as at and for the year ended 31 December 2020.

Immsi S.p.A. said that the Report on Operations and Financial Statements as at and for the year ended 31 December 2021 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/2022" and section "Investors/Financial Reports/2022") 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 2021 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

**** ACCOUNTING SCHEDULES FOLLOW ****

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AT 31 December 2021

In thousands of euro

ASSETS	31 December 2021	31 December 2020
NON-CURRENT ASSETS		
<i>Intangible assets</i>	888,962	866,099
<i>Property, plant, equipment</i>	355,284	336,850
<i>Investment property</i>	0	4,600
<i>Equity investments</i>	11,077	9,157
<i>Other financial assets</i>	16	37
<i>Tax receivables</i>	8,928	12,399
<i>Deferred tax assets</i>	145,134	138,488
<i>Trade and other receivables</i>	26,838	29,536
<i>- of which vs related parties</i>	67	81
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	1,436,239	1,397,166
DISCONTINUED OPERATIONS	34,133	33,514
CURRENT ASSETS		
<i>Trade and other receivables</i>	131,570	121,856
<i>- of which vs related parties</i>	1,495	912
<i>Tax receivables</i>	19,176	14,903
<i>Inventories</i>	392,659	305,824
<i>Other financial assets</i>	3,963	4,756
<i>Cash and cash equivalents</i>	290,373	249,886
TOTAL CURRENT ASSETS	837,741	697,225
TOTAL ASSETS	2,308,113	2,127,905
LIABILITIES		
	<i>31 December 2021</i>	<i>31 December 2020</i>
SHAREHOLDERS' EQUITY		
<i>Group consolidated shareholders' equity</i>	231,948	229,445
<i>Capital and reserves of minorities</i>	158,919	132,504
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	390,867	361,949
NON-CURRENT LIABILITIES		
<i>Financial liabilities</i>	604,777	571,517
<i>- of which vs related parties</i>	529	1,221
<i>Trade and other payables</i>	13,989	12,098
<i>- of which vs related parties</i>	0	0
<i>Provisions for severance liabilities and similar obligations</i>	36,074	38,254
<i>Other non-current provisions</i>	20,098	13,424
<i>Deferred tax</i>	13,438	13,635
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	688,376	648,928
LIABILITIES ON DISCONTINUED OPERATIONS	6,336	6,000
CURRENT LIABILITIES		
<i>Financial liabilities</i>	454,940	488,298
<i>- of which vs related parties</i>	722	421
<i>Trade payables</i>	664,712	533,931
<i>- of which vs related parties</i>	17,177	6,181
<i>Income tax liabilities</i>	21,581	14,876
<i>Other payables</i>	64,491	49,215
<i>- of which vs related parties</i>	118	4
<i>Current portion of other non-current provisions</i>	16,810	24,708
TOTAL CURRENT LIABILITIES	1,222,534	1,111,028
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	2,308,113	2,127,905

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT AT 31 December 2021

In thousands of euro

	31.12.2021	31.12.2020
Net sales	1,709,572	1,376,767
- of which vs related parties	25	24
Cost of materials	1,066,726	835,350
- of which vs related parties	31,331	14,221
Cost of services and use of third-party assets	282,962	225,654
- of which vs related parties	574	608
Employee expense	256,181	230,798
Depreciation and impairment property, plant and equipment	55,817	51,071
Goodwill impairment	0	0
Amortisation and impairment intangible assets with finite life	76,945	68,719
Other operating income	155,007	129,006
- of which vs related parties	418	1,329
Impairment reversals (losses) net of trade and other receivables	(1,731)	(3,523)
Other operating expense	26,467	24,213
- of which vs related parties	0	7
EBIT	97,750	66,445
Results of associates	623	504
Finance income	27,302	28,270
Finance costs	63,495	65,815
- of which vs related parties	48	49
PROFIT BEFORE TAX	62,180	29,404
Income tax	26,756	13,598
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS	35,424	15,806
Profit (loss) for the period from discontinued operations	0	0
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD INCLUDING MINORITY INTERESTS	35,424	15,806
Minority interests	23,157	6,052
GROUP PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	12,267	9,754

EARNINGS PER SHARE

Amounts in euro

	31.12.2021	31.12.2020
From continuing and discontinued operations:		
<i>Basic</i>	0.036	0.029
<i>Diluted</i>	0.036	0.029
From continuing operations:		
<i>Basic</i>	0.036	0.029
<i>Diluted</i>	0.036	0.029
Average number of shares:	340,530,000	340,530,000

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS AT 31 December 2021

In thousands of euro

In thousands of euro	31.12.2021	31.12.2020
<i>Operating assets</i>		
Profit before tax	62,180	29,404
Depreciation of tangible assets (including investment property)	55,642	51,071
Amortisation of intangible assets	75,671	67,583
Provision for risks, severance liabilities and similar obligations	25,425	19,888
Impairment losses / (Reversals of impairment losses to fair value)	3,184	9,243
Losses / (Gains) on the sale of tangible assets (including investment property)	(323)	(578)
Finance income	(959)	(1,623)
Dividend income	(19)	(25)
Finance costs	41,723	43,916
Amortisation of public grants	(5,660)	(4,772)
Share of pre-tax results of associates (and other equity-accounted companies)	(644)	(504)
<i>Change in working capital:</i>		
(Increase) / Decrease in trade receivables and other receivables	(8,680)	(9,614)
(Increase) / Decrease in inventories	(86,835)	27,380
Increase / (Decrease) in trade payables and other payables	138,186	(1,060)
(Increase) / Decrease in contract work in progress	(68)	(852)
(Increase) / Decrease in provisions for risks	(18,267)	(8,857)
(Increase) / Decrease in provisions for severance liabilities and similar obligations	(12,954)	(13,194)
Other movements	(8,410)	13,115
<i>Cash generated by operating activities</i>	259,192	220,521
Interest expense paid	(32,193)	(32,310)
Tax paid	(28,678)	(19,476)
<i>Cash flow relating to operating activities</i>	198,321	168,735
<i>Investing activities</i>		
Acquisition of subsidiaries, net of cash and cash equivalents	(63)	(217)
Investment in tangible assets (including investment property)	(61,781)	(54,761)
Sale price or redemption value of tangible assets (including investment property)	5,352	1,251
Investment in intangible assets	(97,848)	(88,447)
Sale price or redemption value of intangible assets	61	101
Interest collected	566	1,082
Sale price of discontinued operations	0	(60)
Other cash flows on discontinued operations	9,554	(76)
Public grants collected	1,421	2,612
Dividends from equity investments	19	25
<i>Cash flow relating to investing activities</i>	(142,719)	(138,490)
<i>Financing activities</i>		
Loans received	270,335	250,468
Outflow for loan repayments	(264,752)	(205,742)
Reimbursement of rights of use	(10,385)	(9,649)
Outflow for dividends paid to Minority Shareholders	(19,733)	(16,358)
<i>Cash flow relating to financing activities</i>	(24,535)	18,719
<i>Increase / (Decrease) in cash and cash equivalents</i>	31,067	48,964
<i>Opening balance</i>	248,699	212,055
Exchange differences	10,595	(12,320)
<i>Closing balance</i>	290,361	248,699

IMMSI S.p.A. STATEMENT OF FINANCIAL POSITION At 31 December 2021

In thousands of euro

ASSETS	31/12/2021	31/12/2020
NON-CURRENT ASSETS		
Intangible assets	0	0
Property, plant, equipment	829	1,225
Investment property	8	0
Investments in subsidiaries and associates	305,392	309,780
Other financial assets	265,823	288,062
- of which vs related parties and intragroup	265,823	288,062
Tax receivables	0	0
Deferred tax assets	1,573	1,624
Trade and other receivables	13,059	13,017
- of which vs related parties and intragroup	12,931	12,889
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	586,684	613,708
DISCONTINUED OPERATIONS	0	0
CURRENT ASSETS		
Trade and other receivables	4,752	5,069
- of which vs related parties and intragroup	3,759	4,045
Tax receivables	407	413
Inventories	0	0
Contract work in progress	0	0
Other financial assets	4,906	3,593
- of which vs related parties and intragroup	1,119	1,455
Cash and cash equivalents	13,944	8,460
TOTAL CURRENT ASSETS	24,009	17,535
TOTAL ASSETS	610,693	631,243
LIABILITIES	31/12/2021	31/12/2020
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Share capital	178,464	178,464
Reserves and retained earnings	197,653	191,167
Net profit for the period	(31,264)	4,891
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	344,853	374,522
NON-CURRENT LIABILITIES		
Financial liabilities	40,790	71,226
- of which vs related parties and intragroup	223	345
Trade and other payables	49	4
Provisions for severance liabilities and similar obligations	403	373
Other non-current provisions	0	0
Deferred tax	5,511	8,033
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	46,753	79,636
LIABILITIES ON DISCONTINUED OPERATIONS	0	0
CURRENT LIABILITIES		
Financial liabilities	214,066	172,312
- of which vs related parties and intragroup	122	161
Trade payables	1,033	1,915
- of which vs related parties and intragroup	159	782
Income tax liabilities	2,467	876
Other payables	1,521	1,982
- of which vs related parties and intragroup	0	139
Current portion of other non-current provisions	0	0
TOTAL CURRENT LIABILITIES	219,087	177,085
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	610,693	631,243

IMMSI S.P.A. INCOME STATEMENT At 31 December 2021

In thousands of euro

	2021	2020
Finance income	32,734	29,192
- of which vs related parties and intragroup	32,697	29,189
Finance costs	(59,352)	(23,647)
- of which vs related parties and intragroup	(50,527)	(15,020)
Results of associates	0	0
Operating income	515	2,015
- of which vs related parties and intragroup	515	2,015
Cost of materials	(23)	(18)
Cost of services and use of third-party assets	(3,432)	(3,155)
- of which vs related parties and intragroup	(396)	(422)
Employee expense	(1,340)	(1,271)
Depreciation tangible assets	(401)	(401)
Goodwill amortisation	0	0
Amortisation intangible assets with finite life	0	0
Other operating income	126	187
- of which vs related parties and intragroup	80	80
Impairment reversals (losses) net of trade and other receivables		
Other operating expense	(276)	(277)
PROFIT BEFORE TAX	(31,449)	2,625
Income tax	185	2,266
- of which vs related parties and intragroup	0	0
PROFIT FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS	(31,264)	4,891
Profit (loss) for the period from discontinued operations	0	0
NET PROFIT FOR THE PERIOD	(31,264)	4,891

IMMSI S.P.A. CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS At 31 December 2021
In thousands of euro

	31/12/2021	31/12/2020
Operating assets		
Profit before tax		2,625
	(31,448)	
Depreciation tangible assets	400	401
Provision for risks, severance liabilities and similar obligations	71	68
Impairment losses / (Reversals)	50,506	15,000
Finance income		
	(12,828)	(12,694)
Dividend income		
	(19,906)	(16,498)
Finance costs	8,846	8,647
Change in working capital		
(Increase) / Decrease in trade receivables	274	1,486
Increase / (Decrease) in trade payables	(1,298)	(1,327)
Increase / (Decrease) in provisions for severance liabilities and similar obligations	(41)	(75)
Other movements	(663)	(1,940)
Cash generated by operating activities	(6,087)	(4,307)
Finance costs paid	(8,434)	(7,572)
Tax paid	(30)	(2,829)
Cash flow relating to operating activities	(14,551)	(14,708)
Investing activities		
Investment in tangible assets (including investment property)	(12)	(17)
Loans given and interest accrued	(12,522)	(8,342)
Finance income collected	-	3
Dividends from equity investments	19,906	16,498
Cash flow relating to investing activities	7,372	8,142
Financing activities		
Loans received	49,284	29,840
Outflow for loan repayments	(36,521)	(28,110)
Reimbursement of rights of use	(100)	(625)
Cash flow relating to financing activities	12,663	1,105
Increase / (Decrease) in cash and cash equivalents	5,484	(5,461)
Opening balance	8,460	13,921
Exchange differences	-	-
Closing balance	13,944	8,460

Fine Comunicato n.0368-4

Numero di Pagine: 26