



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0368-44-2022	Data/Ora Ricezione 11 Novembre 2022 12:57:02	Euronext Milan
--	--	----------------

Societa' : IMMSI
Identificativo : 169323
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : IMMSIN04 - Tenucci
Tipologia : 2.2
Data/Ora Ricezione : 11 Novembre 2022 12:57:02
Data/Ora Inizio : 11 Novembre 2022 12:57:03
Diffusione presunta
Oggetto : CS GRUPPO IMMSI - RISULTATI AL 30
SETTEMBRE 2022

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA**GRUPPO IMMSI: RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022**

Il Gruppo Immsi ha archiviato i primi nove mesi del 2022 con risultati molto soddisfacenti, riportando l'incremento di tutti i principali indicatori economico-finanziari. I ricavi consolidati e l'Ebitda hanno raggiunto i migliori valori di sempre nel periodo di riferimento, mentre l'indebitamento finanziario netto è stato ridotto di circa 40 milioni di euro rispetto a fine 2021. Grazie all'ampia diversificazione geografica delle vendite e degli acquisti, l'esposizione del Gruppo Immsi alle aree interessate dal conflitto in corso tra Russia e Ucraina è sostanzialmente nulla.

- **Ricavi consolidati 1.657,9 milioni di euro, in crescita del 22,8%** (1.349,8 €/mln al 30.09.2021)
- **Ebitda 230,5 milioni di euro, in crescita del 23,2%** (187,2 €/mln al 30.09.2021)
Ebitda margin 13,9%
- **Risultato operativo (Ebit) 126,1 milioni di euro, in crescita del 43%** (88,2 €/mln al 30.09.2021). **Ebit margin 7,6%**
- **Risultato ante imposte positivo per 94,6 milioni di euro, in crescita del 54,1%** (61,4 €/mln al 30.09.2021) su cui hanno inciso imposte per 41,1 milioni di euro
- **Risultato netto positivo per 53,6 milioni di euro, in crescita del 63,8%** (32,7 €/mln al 30.09.2021), inclusivo della quota dei *minorities* pari a 30,8 €/mln (18,1 €/mln al 30.09.2021)
- **Posizione finanziaria netta consolidata pari a 725,3 milioni di euro**, in miglioramento di 38,9 €/mln rispetto ai 764,2 €/mln al 31.12.2021 e di 19,6 €/mln rispetto ai 744,9 €/mln al 30.09.2021
- **Investimenti per 102,9 milioni di euro**

Mantova, 11 novembre 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 Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2022.

Andamento economico-finanziario del Gruppo Immsi al 30 settembre 2022

I ricavi consolidati al 30 settembre 2022 ammontano a 1.657,9 milioni di euro, il miglior risultato di sempre registrato nel periodo di riferimento, e in aumento del 22,8% rispetto ai 1.349,8 milioni di euro registrati nei primi nove mesi del 2021.

L'Ebitda (risultato operativo ante ammortamenti) consolidato del Gruppo Immsi è pari a 230,5 milioni di euro, il valore più alto rilevato nel periodo, in crescita del 23,2% rispetto a 187,2 milioni di euro registrati al 30 settembre 2021. **L'Ebitda margin è stabile e pari al 13,9%.**

L'Ebit (risultato operativo) consolidato ammonta a 126,1 milioni di euro, in progresso del 43% rispetto ai 88,2 milioni di euro nei primi nove mesi del 2021. **L'Ebit margin si attesta al 7,6%** (6,5% al 30.09.2021).

Il risultato ante imposte è pari a 94,6 milioni di euro, in aumento del 54,1% (61,4 milioni di euro nei primi nove mesi del 2021), su cui hanno inciso imposte per 41,1 milioni di euro.

Il risultato netto è positivo per 53,6 milioni di euro, in crescita del 63,8% (32,7 milioni al 30.09.2021), **inclusivo della quota dei *minorities*** pari a 30,8 milioni di euro (18,1 milioni al 30.09.2021).

L'indebitamento finanziario netto (PFN) del Gruppo Immsi al 30 settembre 2022 risulta pari a 725,3 milioni di euro, in miglioramento di 38,9 milioni di euro rispetto ai 764,2 al 31 dicembre 2021 e di 19,6 milioni di euro rispetto ai 744,9 milioni di euro al 30 settembre 2021 per effetto del positivo andamento del business e dell'attenta gestione del capitale circolante.

Nei primi nove mesi del 2022 il Gruppo Immsi ha consuntivato **investimenti per 102,9 milioni di euro** (106,7 milioni di euro investiti nello stesso periodo dello scorso anno).

Si segnala che il Gruppo svolge attività che presentano variazioni stagionali delle vendite nel corso dell'anno, soprattutto con riferimento al settore industriale.

Andamento dei business del Gruppo Immsi al 30 settembre 2022

Settore Industriale: Gruppo Piaggio

Al 30 settembre 2022 il **Gruppo Piaggio ha venduto complessivamente nel mondo 490.400 veicoli (+13,9%), registrando ricavi consolidati, Ebitda e l'utile netto migliori di sempre nel periodo di riferimento.** I ricavi consolidati sono stati 1.626,9 milioni di euro (+23,3%), l'Ebitda consolidato è stato pari a 236,7 milioni di euro (+22,7%), con una marginalità del 14,5%; l'Ebit è stato pari a 134,9 milioni di euro (+38,4%), con una marginalità dell'8,3%; l'utile netto è stato pari a 70,9 milioni di euro (+37,4%).

L'indebitamento finanziario netto (PFN) del Gruppo Piaggio al 30 settembre 2022 è risultato pari a 369,9 milioni di euro, in miglioramento di 10,4 milioni rispetto ai 380,3 milioni di euro al 31 dicembre 2021.

Settore Navale: Intermarine S.p.A.

Con riferimento alla controllata **Intermarine S.p.A.**, al 30 settembre 2022 la Società ha registrato **ricavi consolidati pari a 27,2 milioni di euro** (28,5 milioni di euro nei primi nove mesi del 2021), composti da 21,5 milioni di euro riferibili al Settore Militare e 5,7 milioni di euro relativi alla divisione Fast Ferries e Yacht, principalmente relativi alle attività svolte dal cantiere di Messina.

Settore Immobiliare e Holding

Il settore Immobiliare e Holding presenta al 30 settembre 2022 ricavi netti pari a **3,8 milioni di euro, in forte crescita** rispetto a 1,7 milioni di euro nei primi nove mesi del 2021.

La controllata **Is Molas S.p.A.**, che gestisce il progetto Is Molas Golf Resort in provincia di Cagliari, ha completato cinque ville *mockup* finite e le restanti dieci ville del primo lotto ad uno stato di costruzione "al grezzo" avanzato, in modo da consentire ai potenziali clienti la scelta delle finiture.

* * *

Eventi di rilievo al 30 settembre 2022 e successivi

A integrazione di quanto già riportato nel presente testo o comunicato in sede di approvazione della Relazione finanziaria semestrale (Consiglio di Amministrazione del 2 settembre 2022), si riportano di seguito i principali eventi del periodo e successivi.

Dall'8 all'11 settembre si è svolta l'edizione centenario delle GMG - Giornate Mondiali Moto Guzzi, che ha portato a Mandello Del Lario oltre 60.000 appassionati da tutto il mondo, tra cui l'attore britannico Ewan McGregor, da sempre grande appassionato delle moto lariane.

Il 21 settembre è stata presentata in anteprima mondiale, nello spettacolare scenario del ponte di volo della portaerei Cavour, la Moto Guzzi V100 Mandello Aviazione Navale, una speciale edizione limitata e numerata dell'ultima nata della casa dell'Aquila, che celebra il profondo legame tra Moto Guzzi e la Marina Militare.

Il 5 ottobre è stata presentata la nuova gamma di Vespa GTS, disponibile in quattro versioni: la classica Vespa GTS, la contemporanea GTS Super, la grintosa GTS SuperSport e la ipertecnologica Vespa GTS SuperTech.

Con riferimento al settore navale, si segnala che in data 19 ottobre è pervenuta l'approvazione della Corte dei Conti del Contratto di euro 12,1 milioni per Prove Sperimentali riguardanti la Marina Militare Italiana.

* * *

Crisi Russia - Ucraina

In relazione al conflitto Russia - Ucraina il Gruppo Immsi segue con grande attenzione l'evoluzione della crisi, che ha iniziato a generare incrementi dei costi delle materie prime e delle energie con significative ripercussioni sull'economia mondiale e sulla ripresa dell'inflazione, per il cui contenimento le banche centrali dei paesi occidentali hanno deciso un incremento dei tassi. L'estrema diversificazione geografica delle vendite e degli acquisti del Gruppo fa sì che l'esposizione nell'area del conflitto sia sostanzialmente nulla. Per quanto riguarda gli effetti indiretti del conflitto, il Gruppo è stato interessato dall'incremento del costo delle energie, prevalentemente negli stabilimenti europei e delle materie prime, parzialmente mitigato dagli accordi stipulati con i fornitori.

Si sottolinea inoltre come il Gruppo non abbia società controllate, collegate, o altre entità legali, né produttive né commerciali, nelle aree interessate dal conflitto.

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

I primi nove mesi del 2022 sono stati caratterizzati da un quadro macroeconomico complesso, essenzialmente legato all'evoluzione della pandemia da Covid 19 e alla guerra Russia-Ucraina. Quest'ultimo evento ha creato tensioni geopolitiche internazionali, generando un incremento dei costi di trasporto, dei prezzi delle materie prime e un aumento esponenziale del costo dell'energia.

Nonostante ciò, 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, grazie ad un portafoglio di marchi unici al mondo, proseguirà anche nell'ultimo trimestre del 2022 il suo percorso di crescita con un focus costante sulla gestione efficiente e flessibile della propria struttura economica e finanziaria, confermando gli investimenti previsti in nuovi prodotti e nuovi stabilimenti e rafforzando il proprio impegno sulle tematiche ESG.

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. In relazione ai previsti sviluppi commerciali futuri nel settore Difesa, la società ha programmato un importante Piano di Investimenti per adeguamento delle capacità produttive.

La Società perseguirà inoltre ogni opportunità per il contenimento dei costi diretti e di quelli indiretti.

Con riferimento al **Settore Immobiliare e turistico alberghiero**, in particolare la controllata Is Molas, pur in questo scenario di incertezza, prosegue con le attività commerciali volte ad individuare possibili acquirenti anche a livello internazionale delle ville del primo lotto.

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Stefano Tenucci, 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 2021 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 (o Posizione finanziaria netta): rappresentato dalle passività finanziarie (correnti e non correnti) ivi inclusi i debiti commerciali e gli altri debiti non correnti che includono una significativa componente di finanziamento implicito (o esplicito), ridotte della cassa e delle altre disponibilità liquide equivalenti (Orientamenti ESMA 2021 / 32-382-1138). Così come determinato dal Gruppo Immsi, invece, l'Indebitamento finanziario netto non considera gli strumenti finanziari derivati designati di copertura e non, l'adeguamento al fair value delle relative poste coperte ed i relativi ratei, gli adeguamenti al fair value di passività finanziarie, i debiti e ratei per interessi maturati su finanziamenti bancari, gli interessi maturati sui finanziamenti verso soci terzi e le passività finanziarie correlate alle attività destinate alla dismissione. Tra gli schemi contenuti nel Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022 è inserito un prospetto di dettaglio che evidenzia le voci che concorrono alla determinazione dell'indicatore.

Nella redazione del Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022, il Gruppo Immsi ha applicato gli stessi principi contabili adottati nella redazione della Relazione sulla Gestione e Bilancio al 31 dicembre 2021.

Immsi S.p.A. rende noto che il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre sarà a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, nel meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" consultabile all'indirizzo

www.emarketstorage.com, nonché sul sito internet dell'Emittente www.immsi.it (sezione "Investors/Bilanci e relazioni/2022") nei termini di legge.

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

Per ulteriori informazioni:

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

Investor Relations Gruppo Immsi
Stefano Tenucci
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 ****

TABELLE

Conto economico riclassificato Gruppo Immsi

In migliaia di euro	30.09.2022		30.09.2021		Variazione	
Ricavi netti	1.657.862	100%	1.349.828	100%	308.034	22,8%
Costi per materiali	1.064.922	64,2%	839.599	62,2%	225.323	26,8%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	244.530	14,7%	217.684	16,1%	26.846	12,3%
Costi del personale	209.544	12,6%	195.289	14,5%	14.255	7,3%
Altri proventi operativi	113.897	6,9%	112.758	8,4%	1.139	1,0%
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	-2.389	-0,1%	-1.514	-0,1%	-875	-57,8%
Altri costi operativi	19.849	1,2%	21.341	1,6%	-1.492	-7,0%
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI	230.525	13,9%	187.159	13,9%	43.366	23,2%
Ammortamento e costi di impairment delle attività materiali	47.068	2,8%	41.307	3,1%	5.761	13,9%
Impairment dell'avviamento	0	-	0	-	0	-
Ammortamento e costi di impairment delle attività immateriali a vita definita	57.392	3,5%	57.677	4,3%	-285	-0,5%
RISULTATO OPERATIVO	126.065	7,6%	88.175	6,5%	37.890	43,0%
Risultato partecipazioni	-162	0,0%	609	0,0%	-771	-
Proventi finanziari	43.224	2,6%	19.683	1,5%	23.541	119,6%
Oneri finanziari	74.485	4,5%	47.033	3,5%	27.452	58,4%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	94.642	5,7%	61.434	4,6%	33.208	54,1%
Imposte	41.060	2,5%	28.713	2,1%	12.347	43,0%
RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	53.582	3,2%	32.721	2,4%	20.861	63,8%
Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	-	0	-	0	-
RISULTATO DI PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	53.582	3,2%	32.721	2,4%	20.861	63,8%
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	30.796	1,9%	18.122	1,3%	12.674	69,9%
RISULTATO DI PERIODO DEL GRUPPO	22.786	1,4%	14.599	1,1%	8.187	56,1%

Situazione patrimoniale – finanziaria riclassificata del Gruppo Immsi

In migliaia di euro	30.09.2022	in %	31.12.2021	in %	30.09.2021	in %
Attività correnti:						
Disponibilità e mezzi equivalenti	323.661	13,2%	290.373	12,6%	246.301	10,9%
Attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Attività operative	701.082	28,5%	547.368	23,7%	581.489	25,7%
Totale attività correnti	1.024.743	41,7%	837.741	36,3%	827.790	36,6%
Attività non correnti:						
Attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Attività immateriali	892.677	36,3%	888.962	38,5%	879.093	38,9%
Attività materiali	371.983	15,1%	355.284	15,4%	341.565	15,1%
Altre attività	169.274	6,9%	226.126	9,8%	213.305	9,4%
Totale attività non correnti	1.433.934	58,3%	1.470.372	63,7%	1.433.963	63,4%
TOTALE ATTIVITA'	2.458.677	100,0%	2.308.113	100,0%	2.261.753	100,0%
Passività correnti:						
Passività finanziarie	441.392	18,0%	449.829	19,5%	447.326	19,8%
Passività operative	933.326	38,0%	772.705	33,5%	799.865	35,4%
Totale passività correnti	1.374.718	55,9%	1.222.534	53,0%	1.247.191	55,1%
Passività non correnti:						
Passività finanziarie	607.580	24,7%	604.777	26,2%	543.840	24,0%
Altre passività non correnti	67.800	2,8%	89.935	3,9%	85.573	3,8%
Totale passività non correnti	675.380	27,5%	694.712	30,1%	629.413	27,8%
TOTALE PASSIVITA'	2.050.098	83,4%	1.917.246	83,1%	1.876.604	83,0%
PATRIMONIO NETTO TOTALE	408.579	16,6%	390.867	16,9%	385.149	17,0%
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	2.458.677	100,0%	2.308.113	100,0%	2.261.753	100,0%

Prospetto dei flussi di cassa del Gruppo Immsi

In migliaia di euro	30.09.2022	30.09.2021
Attività operative		
Risultato prima delle imposte	94.642	61.434
Ammortamento attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	47.068	41.307
Ammortamento attività immateriali	56.967	57.677
Accantonamento a fondi rischi e per trattamento di quiescenza e simili	17.462	18.895
Svalutazioni / (Ripristini valutazioni al fair value)	2.124	1.516
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(187)	(116)
Proventi finanziari	(1.190)	(773)
Oneri finanziari	30.021	31.861
Ammortamento dei contributi pubblici	(5.960)	(3.197)
Variazione nel capitale circolante	21.701	39.104
Variazione fondi non correnti ed altre variazioni	(67.643)	(30.800)
Disponibilità generate dall'attività operativa	195.005	216.908
Interessi passivi pagati	(20.086)	(23.183)
Imposte pagate	(18.038)	(16.540)
Flusso di cassa delle attività operative	156.881	177.185
Attività d'investimento		
Acquisizione di società controllate, al netto delle disponibilità liquide	(5.383)	(53)
Investimento in attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(43.903)	(37.292)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	2.340	5.703
Investimento in attività immateriali	(58.954)	(69.408)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività immateriali	24	60
Interessi incassati	706	470
Prezzo di realizzo di attività destinate alla dismissione o alla cessazione	15.535	0
Contributi pubblici incassati	958	1.062
Altre variazioni	(8)	0
Flusso di cassa delle attività d'investimento	(88.685)	(99.458)
Attività di finanziamento		
Finanziamenti ricevuti	112.743	132.391
Esborso per restituzione di finanziamenti	(114.559)	(191.857)
Rimborso diritti d'uso	(8.597)	(7.478)
Esborso per dividendi pagati ad Azionisti della Capogruppo	(10.216)	0
Esborso per dividendi pagati a Soci di Minoranza	(26.504)	(19.733)
Flusso di cassa delle attività di finanziamento	(47.133)	(86.677)
Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide	21.063	(8.950)
Saldo iniziale	290.361	248.699
Delta cambi	11.325	6.552
Saldo finale	322.749	246.301

PRESS RELEASE

IMMSI GROUP: RESULTS AT 30 SEPTEMBER 2022

The Immsi Group has closed the first nine months of 2022 with very satisfactory results, reporting improvements in all the main business and financial indicators. Consolidated net sales and EBITDA reached best-ever levels for the period, while net financial debt was down by approximately 40 million euro from the end of 2021. Thanks to the broad geographical diversification of sales and procurement, Immsi Group exposure in the areas affected by the war between Russia and Ukraine is virtually zero.

- **Consolidated net sales 1,657.9 million euro, up 22.8%** (1,349.8 €/mln at 30.09.2021)
- **EBITDA 230.5 million euro, up 23.2%** (187.2 €/mln at 30.09.2021)
EBITDA margin 13.9%
- **EBIT 126.1 million euro, up 43%** (88.2 €/mln at 30.09.2021). **EBIT margin 7.6%**
- **Profit before tax 94.6 million euro, up 54.1%** (61.4 €/mln at 30.09.2021) subject to tax totalling 41.1 million euro
- **Net profit 53.6 million euro, up 63.8%** (32.7 €/mln at 30.09.2021), including minority interests of 30.8 €/mln (18.1 €/mln at 30.09.2021)
- **Consolidated net financial position -725.3 €/mln**, an improvement of 38.9 €/mln from -764.2 €/mln at 31.12.2021 and of 19.6 €/mln from -744.9 €/mln at 30.09.2021
- **Capital expenditure 102.9 million euro**

Mantua, 11 November 2022 – At a meeting today chaired by Roberto Colaninno, the Board of Directors of Immsi S.p.A. (IMS.MI) examined and approved the Interim Report on Operations as at and for the nine months to 30 September 2022.

Immsi Group financial and business performance at 30 September 2022

Consolidated net sales in the first nine months to 30 September 2022 amounted to **1,657.9 million euro, the best ever nine-month result, with an increase of 22.8%** from 1,349.8 million euro in the year-earlier period.

Immsi Group consolidated EBITDA was **230.5 million euro, its highest result for the period, up by 23.2%** from 187.2 million euro in the year-earlier period. The **EBITDA margin** was **stable, at 13.9%**.

Consolidated EBIT was **126.1 million euro, an improvement of 43%** from 88.2 million euro in the first nine months of 2021. The **EBIT margin** was **7.6%** (6.5% at 30 September 2021).

Profit before tax was **94.6 million euro, an increase of 54.1%** (61.4 million euro in the first nine months of 2021) and was subject to tax totalling 41.1 million euro.

Net profit was **53.6 million euro, an increase of 63.8%** (32.7 million euro at 30.09.2021), **including minority interests** of 30.8 million euro (18.1 million euro at 30.09.2021).

Immsi Group net financial debt at 30 September 2022 was 725.3 million euro, an improvement of 38.9 million euro from 764.2 million euro at 31 December 2021 and of 19.6 million euro from 744.9 million euro at 30 September 2021, as a result of positive business performance and careful working capital management.

In the first nine months of 2022, Immsi Group **capital expenditure amounted to 102.9 million euro** (106.7 million euro in the first nine months of 2021).

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

Performance of the Immsi Group businesses at 30 September 2022

Industrial Sector: Piaggio Group

In the first nine months to 30 September 2022, the **Piaggio Group sold 490,400 vehicles worldwide (+13.9%), reporting its best-ever consolidated net sales, EBITDA and net profit for the period.** Consolidated net sales totalled 1,626.9 million euro (+23.3%); consolidated EBITDA was 236.7 million euro (+22.7%), with an EBITDA margin of 14.5%; EBIT was 134.9 million euro (+38.4%), with an EBIT margin of 8.3%; net profit rose by 37.4% to 70.9 million euro. Piaggio Group net financial debt at 30 September 2022 stood at 369.9 million euro, an improvement of 10.4 million euro from 380.3 million euro at 31 December 2021.

Naval Sector: Intermarine S.p.A.

The subsidiary **Intermarine S.p.A.** reported **consolidated net sales of 27.2 million euro** in the first nine months of 2022 (28.5 million euro in the year-earlier period), consisting of 21.5 million euro in the Military Sector and 5.7 million euro in the Fast Ferries and Yacht division, largely on operations at the Messina shipyard.

Real Estate and Holding sector

Net sales in the Real Estate and Holding sector totalled **3.8 million euro** for the first nine months to 30 September 2022, a **strong improvement** from 1.7 million euro in the year-earlier period.

The subsidiary **Is Molas S.p.A.**, which manages the Is Molas Golf Resort project in the Sardinian province of Cagliari, completed five showhomes and took the remaining ten villas in the first lot to an advanced unfinished stage, to enable potential clients to select the finishes.

* * *

Significant events in and after the first nine months of 2022

Supplementing the information published above or at the time of approval of the half-year report (directors' meeting of 2 September 2022), this section illustrates key events in and after the first nine months of 2022.

From 8 to 11 September, the centenary edition of GMG - Giornate Mondiali Moto Guzzi was organised in Mandello Del Lario, attracting more than 60,000 Guzzi bikers from around the world, including British actor Ewan McGregor, who has always been a great fan of Moto Guzzi bikes.

On 21 September, the world preview was held of the Moto Guzzi V100 Mandello Aviazione Navale, in the spectacular setting of the flight deck of the Cavour aircraft carrier. The model is

a special limited-number edition of the latest motorcycle from Moto Guzzi, celebrating the manufacturer's special ties with the Italian Navy.

On 5 October, the new range of Vespa GTS scooters was presented, in four versions: the classic Vespa GTS, the contemporary GTS Super, the feisty GTS SuperSport and the hyper-tech Vespa GTS SuperTech.

In the naval sector, on 19 October the Italian Court of Auditors gave its approval to the 12.1 million euro contract for experimental tests with the Italian Navy.

* * *

Russia - Ukraine crisis

The Immsi Group continues to pay close attention to developments in the Russia - Ukraine conflict, which has begun to trigger increases in the costs of raw materials and energy with significant repercussions for the world economy and the upturn in inflation, to contain which the Western central banks have decided to raise interest rates. The extreme geographical diversification of the Group's sales and procurements means that its exposure in the area of the conflict is substantially non-existent. As regards the indirect effects of the war, the Group has been affected by the price rises in energy, especially in its European factories, and in raw materials, which have been mitigated in part by agreements with its suppliers.

The Group has no manufacturing or commercial subsidiaries, associates or other legal entities in the areas affected by the conflict.

* * *

Outlook

The first nine months of 2022 was characterised by complex macroeconomic conditions, stemming essentially from developments in the Covid 19 pandemic and the Russia-Ukraine war. The conflict has created international geopolitical tensions, driving an increase in transportation costs, raw material prices and an exponential rise in energy costs.

Despite this, the Immsi Group will continue to work to meet its commitments and targets, maintaining all the necessary measures to ensure a flexible and immediate response to any difficult and unexpected situations that might arise, thanks to careful and efficient business and financial management.

In the **Industrial Sector**, thanks to its unique brand portfolio, in the fourth quarter of 2022 Piaggio will proceed along its growth path with a constant focus on efficient and flexible management of its business and financial structure, confirming its planned investments in new products and new facilities and strengthening its commitment to ESG issues.

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. In connection with the expected future business developments in the Defence sector, the company has planned an important capital expenditure program to adapt production capacity.

The company will also pursue every opportunity to contain direct and indirect costs.

In the **Real Estate and Tourism-Hospitality Sector**, despite the current uncertainties, the

Is Molas subsidiary is continuing commercial operations to identify possible national and international purchasers for the villas in the first lot.

* * *

The manager in charge of preparing the company accounts and documents, Stefano Tenucci, 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 2021 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 (or net financial position): this reflects financial liabilities (current and non-current) including trade payables and other non-current liabilities that include a material implicit (or explicit) debt component, less cash and cash equivalents, and other current financial receivables (ESMA Indications 2021 / 32-382-1138). Net financial debt as determined by the Immsi Group, however, does not include derivatives designated or not as hedges, fair value adjustments of the related hedged items and related accruals, fair value adjustments to financial liabilities, payables and interest accrued on bank loans, interest on amounts due to third-party shareholders and financial liabilities relating to discontinued operations.

The accounting schedules in the Interim Report on Operations as at and for the nine months to 30 September 2022 include a schedule detailing the components of the indicator.

In drawing up the Interim Report on Operations as at and for the nine months to 30 September 2022, 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 2021.

Immsi S.p.A. said that the Interim Report on Operations as at and for the nine months to 30 September 2022 will be available to the public at the company registered office, in the “eMarket STORAGE” authorised storage mechanism at www.emarketstorage.com and on the issuer’s website www.immsi.it (section “Investors/Financial Reports/2022”) as required by law.

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

For further information:

Immsi Group Press Office
Director Diego Rancati
Via Broletto, 13 - 20121 Milan - Italy
Tel. +39 02.319612.19
E-mail: diego.rancati@immsi.it;

Immsi Group Investor Relations
Stefano Tenucci
P.zza Vilfredo Pareto, 3
46100 Mantua (IT)
Tel. +39.0376.2541

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

Immsi Group reclassified income statement

In thousands of euro	30.09.2022		30.09.2021		Change	
Net sales	1,657,862	100%	1,349,828	100%	308,034	22.8%
Cost of materials	1,064,922	64.2%	839,599	62.2%	225,323	26.8%
Cost of services and use of third-party assets	244,530	14.7%	217,684	16.1%	26,846	12.3%
Employee expense	209,544	12.6%	195,289	14.5%	14,255	7.3%
Other operating income	113,897	6.9%	112,758	8.4%	1,139	1.0%
Impairment reversals (losses) net of trade and other receivables	-2,389	-0.1%	-1,514	-0.1%	-875	-57.8%
Other operating expense	19,849	1.2%	21,341	1.6%	-1,492	-7.0%
EBITDA	230,525	13.9%	187,159	13.9%	43,366	23.2%
Depreciation and impairment property, plant and equipment	47,068	2.8%	41,307	3.1%	5,761	13.9%
Goodwill impairment	0	-	0	-	0	-
Amortisation and impairment intangible assets with finite life	57,392	3.5%	57,677	4.3%	-285	-0.5%
EBIT	126,065	7.6%	88,175	6.5%	37,890	43.0%
Results of associates	-162	0.0%	609	0.0%	-771	-
Finance income	43,224	2.6%	19,683	1.5%	23,541	119.6%
Finance costs	74,485	4.5%	47,033	3.5%	27,452	58.4%
PROFIT BEFORE TAX	94,642	5.7%	61,434	4.6%	33,208	54.1%
Income tax	41,060	2.5%	28,713	2.1%	12,347	43.0%
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS	53,582	3.2%	32,721	2.4%	20,861	63.8%
Profit (loss) for the period from discontinued operations	0	-	0	-	0	-
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD INCLUDING MINORITY INTERESTS	53,582	3.2%	32,721	2.4%	20,861	63.8%
Minority interests	30,796	1.9%	18,122	1.3%	12,674	69.9%
GROUP PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	22,786	1.4%	14,599	1.1%	8,187	56.1%

Immsi Group reclassified statement of financial position

In thousands of euro	30.09.2022	in %	31.12.2021	in %	30.09.2021	in %
Current assets:						
Cash and cash equivalents	323,661	13.2%	290,373	12.6%	246,301	10.9%
Financial assets	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Operating assets	701,082	28.5%	547,368	23.7%	581,489	25.7%
Total current assets	1,024,743	41.7%	837,741	36.3%	827,790	36.6%
Non-current assets:						
Financial assets	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Intangible assets	892,677	36.3%	888,962	38.5%	879,093	38.9%
Property, plant, equipment	371,983	15.1%	355,284	15.4%	341,565	15.1%
Other assets	169,274	6.9%	226,126	9.8%	213,305	9.4%
Total non-current assets	1,433,934	58.3%	1,470,372	63.7%	1,433,963	63.4%
TOTAL ASSETS	2,458,677	100.0%	2,308,113	100.0%	2,261,753	100.0%
Current liabilities:						
Financial liabilities	441,392	18.0%	449,829	19.5%	447,326	19.8%
Operating liabilities	933,326	38.0%	772,705	33.5%	799,865	35.4%
Total current liabilities	1,374,718	55.9%	1,222,534	53.0%	1,247,191	55.1%
Non-current liabilities:						
Financial liabilities	607,580	24.7%	604,777	26.2%	543,840	24.0%
Other non-current liabilities	67,800	2.8%	89,935	3.9%	85,573	3.8%
Total non-current liabilities	675,380	27.5%	694,712	30.1%	629,413	27.8%
TOTAL LIABILITIES	2,050,098	83.4%	1,917,246	83.1%	1,876,604	83.0%
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	408,579	16.6%	390,867	16.9%	385,149	17.0%
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	2,458,677	100.0%	2,308,113	100.0%	2,261,753	100.0%

Immsi Group Statement of Cash Flows

In thousands of euro	30.09.2022	30.09.2021
<i>Operating assets</i>		
Profit before tax	94,642	61,434
Depreciation of tangible assets (including investment property)	47,068	41,307
Amortisation of intangible assets	56,967	57,677
Provision for risks, severance liabilities and similar obligations	17,462	18,895
Impairment losses / (Reversals of impairment losses to fair value)	2,124	1,516
Losses / (Gains) on the sale of tangible assets (including investment property)	(187)	(116)
Finance income	(1,190)	(773)
Finance costs	30,021	31,861
Amortisation of public grants	(5,960)	(3,197)
Change in working capital	21,701	39,104
Change in non-current provisions and other variations	(67,643)	(30,800)
<i>Cash generated by operating activities</i>	195,005	216,908
Interest expense paid	(20,086)	(23,183)
Tax paid	(18,038)	(16,540)
<i>Cash flow relating to operating activities</i>	156,881	177,185
<i>Investing activities</i>		
Acquisition of subsidiaries, net of cash and cash equivalents	(5,383)	(53)
Investment in tangible assets (including investment property)	(43,903)	(37,292)
Sale price or redemption value of tangible assets (including investment property)	2,340	5,703
Investment in intangible assets	(58,954)	(69,408)
Sale price or redemption value of intangible assets	24	60
Interest collected	706	470
Sale price of discontinued operations	15,535	0
Public grants collected	958	1,062
Other movements	(8)	0
<i>Cash flow relating to investing activities</i>	(88,685)	(99,458)
<i>Financing activities</i>		
Loans received	112,743	132,391
Outflow for loan repayments	(114,559)	(191,857)
Reimbursement of rights of use	(8,597)	(7,478)
Outflow for dividends paid to Shareholders of the Parent	(10,216)	0
Outflow for dividends paid to Minority Shareholders	(26,504)	(19,733)
<i>Cash flow relating to financing activities</i>	(47,133)	(86,677)
<i>Increase / (Decrease) in cash and cash equivalents</i>	21,063	(8,950)
<i>Opening balance</i>	290,361	248,699
Exchange differences	11,325	6,552
<i>Closing balance</i>	322,749	246,301

Fine Comunicato n.0368-44

Numero di Pagine: 17