

Informazione Regolamentata n. 0368-20-2023	Data/Ora Ricezione 12 Maggio 2023 12:30:46	Euronext Milan
--	--	----------------

Societa' : IMMSI
Identificativo : 176860
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : IMMSIN04 - Tenucci
Tipologia : 2.2
Data/Ora Ricezione : 12 Maggio 2023 12:30:46
Data/Ora Inizio : 12 Maggio 2023 12:30:47
Diffusione presunta
Oggetto : GRUPPO IMMSI: PRIMO TRIMESTRE
2023

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO IMMSI: PRIMO TRIMESTRE 2023

Il Gruppo Immsi ha chiuso il primo trimestre del 2023 evidenziando miglioramenti per tutti i principali indicatori finanziarie ed economici. Il fatturato consolidato si è attestato a 556 milioni di euro, in crescita del 19%, l'Ebitda ha raggiunto i 77,1 milioni di euro, con una marginalità del 13,9%, mentre l'utile netto ante minorities è cresciuto di quasi tre volte rispetto al primo trimestre del 2022, attestandosi a 15,6 milioni di euro.

- **Ricavi consolidati 556,4 milioni di euro, il valore più alto mai registrato nel periodo e in crescita del 19,1%** (467,1 €/mln al 31.03.2022)
- **Ebitda 77,1 milioni di euro, il miglior valore mai raggiunto nel periodo, in aumento del 34,8%** (57,2 €/mln al 31.03.2022). **Ebitda margin 13,9%** (12,2% al 31.03.2022)
- **Risultato operativo (Ebit) 40,3 milioni di euro, in forte crescita del 68,9%** (23,9 €/mln al 31.03.2022). **Ebit margin 7,2%** (5,1% al 31.03.2022)
- **Risultato ante imposte positivo per 26,7 milioni di euro, più che raddoppiato** rispetto ai 12,5€/mln al 31.03.2022, su cui hanno inciso imposte per 11,1 milioni di euro
- **Risultato netto ante minorities positivo per 15,6 milioni di euro** (quasi tre volte maggiore rispetto ai 5,7 €/mln al 31.03.2022); quota delle *minorities* al 31.03.2023 pari a 9,7 €/mln (4,4 €/mln al 31.03.2022)
- **Posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo Immsi pari a -804,5€/mln, in miglioramento di 32,3 €/mln** rispetto ai -836,8€/mln al 31.03.2022
- **Investimenti per 34,7 milioni di euro, +29,5%** (26,8 €/mln al 31.03.2022)

* * *

Mantova, 12 maggio 2023 - Il Consiglio di Amministrazione di Immsi S.p.A. (IMS.MI), riunitosi oggi sotto la presidenza di Roberto Colaninno, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria trimestrale al 31 marzo 2023.

Andamento economico-finanziario del Gruppo Immsi al 31 marzo 2023

I ricavi consolidati al 31 marzo 2023 ammontano a **556,4 milioni di euro, il risultato più alto di sempre, in crescita del 19,1%** (467,1 milioni di euro nel primo trimestre 2022).

L'Ebitda (risultato operativo ante ammortamenti) consolidato del Gruppo Immsi è pari a **77,1 milioni di euro, il valore più elevato mai registrato, in progresso del 34,8%** (57,2 milioni di euro nel primo trimestre 2022). **L'Ebitda margin è pari al 13,9%** (12,2% al 31 marzo 2022).

L'Ebit (risultato operativo) consolidato ammonta a **40,3 milioni di euro, in aumento del 68,9%** (23,9 milioni al 31 marzo 2022). **L'Ebit margin si attesta al 7,2%** (5,1% al 31 marzo 2022).

Il risultato ante imposte è pari a 26,7 milioni di euro, più che raddoppiato (+113,2%) rispetto ai 12,5 milioni di euro al 31 marzo 2022, su cui **hanno inciso imposte per 11,1 milioni di euro.**

Il risultato netto *ante minorities* è positivo per 15,6 milioni di euro, in forte incremento (+173,8%) rispetto ai 5,7 milioni di euro al 31 marzo 2022 (quota delle *minorities* pari a 9,7 milioni di euro al 31 marzo 2023, più che raddoppiata rispetto ai 4,4 milioni di euro di fine marzo 2022).

L'indebitamento finanziario netto (PFN) del Gruppo Immsi al 31 marzo 2023 risulta pari a -804,5 milioni di euro, in miglioramento di 32,3 milioni di euro rispetto ai -836,8 al 31 marzo 2022. Rispetto alla PFN al 31 dicembre 2022 (-731,7 milioni di euro) si registra un incremento riconducibile alla stagionalità del business del Gruppo Piaggio, specialmente nei mercati occidentali.

Nel primo trimestre del 2023 il Gruppo Immsi ha consuntivato investimenti per 34,7 milioni di euro, in incremento del 29,5% rispetto ai 26,8 milioni di euro al 31 marzo 2022.

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

Andamento dei business del Gruppo Immsi al 31 marzo 2023

Settore Industriale: Gruppo Piaggio

Al 31 marzo 2023 il Gruppo Piaggio ha venduto complessivamente nel mondo 154.900 veicoli (141.800 nel primo trimestre 2022), in crescita del 9,2%, registrando ricavi consolidati record per 546,8 milioni di euro (+20%). L'Ebitda consolidato è stato pari a 81 milioni di euro (+34,9%), con una marginalità del 14,8%; l'Ebit è stato pari a 44,9 milioni di euro (+62,2%) con una marginalità dell'8,2%; l'utile netto è risultato positivo per 24,1 milioni di euro (+90,2%). L'indebitamento finanziario netto (PFN) al 31 marzo 2023 è risultato pari a -428 milioni di euro, in miglioramento per 13 milioni di euro rispetto ai 441,1 milioni di euro registrati al 31 marzo 2022.

Settore Navale: Intermarine S.p.A.

Con riferimento alla controllata Intermarine S.p.A., al 31 marzo 2023 la Società ha registrato ricavi consolidati pari a 9,2 milioni di euro composti da 4,6 milioni di euro riferibili al Settore Militare e 4,6 milioni di euro relativi alla divisione Fast Ferries, principalmente riferiti alle attività svolte dal cantiere di Messina.

Stanno proseguendo le attività di studio e progettazione del Cacciamine di Nuova Generazione, unità navale fondamentale per il controllo della sicurezza dei fondali marini; tali studi sono stati commissionati dalla Marina Militare Italiana.

Settore Immobiliare e Holding

Il settore Immobiliare e Holding presenta a marzo 2023 ricavi netti pari a 0,4 milioni di euro data la stagionalità del business turistico e considerando l'attività in corso di restyling delle strutture ricettive e del beach club. Is Molas, dunque, prevede l'apertura della rinnovata struttura entro il mese di giugno.

* * *

Eventi di rilievo al 31 marzo 2023 e successivi

Ad integrazione di quanto già riportato nel presente testo o comunicato in sede di approvazione del Progetto di Bilancio del 2022 (Consiglio di Amministrazione del 23 marzo 2023), si riportano di seguito i principali eventi del periodo e successivi.

Il 10 marzo il Gruppo Piaggio ha presentato il team di Aprilia Racing per il Mondiale Motogp 2023. Il progetto continua il suo sviluppo, e per la prima stagione scendono in pista quattro RS-GP e quattro piloti di primissimo livello: Aleix Espargaró e Maverick Viñales - confermati piloti ufficiali - Miguel Oliveira e Raul Fernandez per il team satellite Aprilia RNF CryptoData.

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

Con riferimento al settore industriale, nonostante la formulazione di previsioni rimanga ancora complessa a causa del permanere delle criticità che riguardano le tensioni geopolitiche, Il Gruppo Piaggio, grazie ad un portafoglio di marchi unici al mondo, proseguirà il suo percorso di crescita, confermando gli investimenti previsti in nuovi prodotti e nuovi stabilimenti e rafforzando il proprio impegno sulle tematiche ESG. 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 agile ed immediato alle sfide e alle incertezze del 2023.

Con riferimento al settore navale (Intermarine S.p.A.), si svilupperanno nei prossimi mesi gli avanzamenti di produzione relativi alle commesse acquisite. Il management continuerà inoltre a perseguire ogni azione per il contenimento dei costi e tutte le attività necessarie volte ad acquisire ulteriori commesse che permetterebbero di incrementare il portafoglio ordini e, di conseguenza, ottimizzare ed incrementare, ove necessario, la capacità produttiva per i prossimi anni.

Infine, con riferimento al settore immobiliare ed holding, ed in particolare la controllata Is Molas, proseguirà le attività volte alla commercializzazione e al renting delle residenze realizzate nonché all'incremento dei clienti del Resort nella sua nuova proposta di design delle strutture ricettive, golfistiche e dell'Is Molas Beach Club.

* * *

Programma di acquisto azioni proprie

Il Consiglio di Amministrazione - facendo seguito all'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie deliberata dall'Assemblea degli Azionisti di Immsi S.p.A. tenutasi in data 28 aprile 2023 - ha deliberato di avviare un programma di acquisto di azioni proprie che rappresenta un'utile opportunità strategica di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni, ivi incluse le finalità contemplate nell'art. 5 del Regolamento (UE) 596/2014 (*Market Abuse Regulation*, "MAR"), tra cui la finalità di acquisto di azioni proprie in funzione del loro successivo annullamento, e nelle prassi ammesse dalla Consob a norma dell'art. 13 MAR, ove applicabili.

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

- l'acquisto potrà riguardare un massimo di n. 10.000.000 azioni ordinarie Immsi, prive di valore nominale espresso, per un controvalore massimo stabilito in euro 10.000.000 e, quindi, contenuto nei limiti di legge (20% del capitale sociale, a norma dell'art. 2357, comma 3, c.c.);
- l'acquisto di azioni proprie dovrà avvenire entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione;

- gli acquisti di azioni proprie saranno effettuati sul mercato regolamentato con modalità idonee ad assicurare la parità di trattamento degli azionisti ai sensi dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società e secondo quanto consentito dalla vigente normativa, con le modalità previste dall'art. 144-*bis*, comma 1, lett. b) del Regolamento Consob 11971/1999, come successivamente modificato, e tenuto conto delle condizioni relative alla negoziazione di cui all'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) 1052/2016 (il "**Regolamento 1052**") attuativo della MAR, nonché dalle prassi ammesse dalla Consob a norma dell'art. 13 MAR, ove applicabili (i) ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 20% e superiore nel massimo del 10% rispetto alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dal titolo Immsi nei dieci giorni di borsa aperta antecedenti ogni singola operazione di acquisto; (ii) per volumi non superiori al 25% del volume medio giornaliero delle azioni Immsi S.p.A. negoziato nel mercato regolamentato in cui viene effettuato l'acquisto, calcolato secondo i parametri di cui all'art. 3 del Regolamento 1052;
- il programma di acquisto potrà essere realizzato, anche in più *tranches*, entro il 27 ottobre 2024.

* * *

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 2022 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), 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 2022 / 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 e gli interessi maturati sui finanziamenti verso soci terzi. Tra gli schemi contenuti nel Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2023, è inserita una tabella che evidenzia la composizione di tale aggregato.

Nella redazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2023, il Gruppo Immsi ha applicato gli stessi principi contabili adottati nella redazione della Relazione sulla Gestione e Bilancio al 31 dicembre 2022.

Immsi S.p.A. rende noto che Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2023 sarà a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. www.borsaitaliana.it, nel meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.it, nonché sul sito internet dell'Emittente www.immsi.it sezione "*Investors/Bilanci e relazioni/2023*") 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

Conto economico riclassificato Gruppo Immsi

In migliaia di euro	31.03.2023		31.03.2022		Variazione	
Ricavi netti	556.356	100%	467.129	100%	89.227	19,1%
Costi per materiali	356.966	64,2%	294.873	63,1%	62.093	21,1%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	79.013	14,2%	71.909	15,4%	7.104	9,9%
Costi del personale	71.163	12,8%	69.406	14,9%	1.757	2,5%
Altri proventi operativi	35.581	6,4%	32.879	7,0%	2.702	8,2%
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	-1.165	-0,2%	-972	-0,2%	-193	-19,9%
Altri costi operativi	6.558	1,2%	5.682	1,2%	876	15,4%
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI	77.072	13,9%	57.166	12,2%	19.906	34,8%
Ammortamento e costi di impairment delle attività materiali	16.514	3,0%	14.728	3,2%	1.786	12,1%
Impairment dell'avviamento	0	-	0	-	0	-
Ammortamento e costi di impairment delle attività immateriali a vita definita	20.239	3,6%	18.569	4,0%	1.670	9,0%
RISULTATO OPERATIVO	40.319	7,2%	23.869	5,1%	16.450	68,9%
Risultato partecipazioni	5	0,0%	-67	0,0%	72	-
Proventi finanziari	7.370	1,3%	6.447	1,4%	923	14,3%
Oneri finanziari	21.020	3,8%	17.740	3,8%	3.280	18,5%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	26.674	4,8%	12.509	2,7%	14.165	113,2%
Imposte	11.123	2,0%	6.829	1,5%	4.294	62,9%
RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	15.551	2,8%	5.680	1,2%	9.871	173,8%
Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	-	0	-	0	-
RISULTATO DI PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	15.551	2,8%	5.680	1,2%	9.871	173,8%
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	9.658	1,7%	4.399	0,9%	5.259	119,5%
RISULTATO DI PERIODO DEL GRUPPO	5.893	1,1%	1.281	0,3%	4.612	360,0%

Situazione patrimoniale – finanziaria riclassificata del Gruppo Immsi

In migliaia di euro	31.03.2023	in %	31.12.2022	in %	31.03.2022	in %
Attività correnti:						
Disponibilità e mezzi equivalenti	250.994	10,4%	263.577	11,1%	235.098	9,8%
Attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Attività operative	726.243	30,0%	653.509	27,6%	694.580	29,0%
Totale attività correnti	977.237	40,3%	917.086	38,7%	929.678	38,8%
Attività non correnti:						
Attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Attività immateriali	899.249	37,1%	897.337	37,9%	889.121	37,1%
Attività materiali	366.095	15,1%	369.668	15,6%	350.800	14,6%
Altre attività	181.363	7,5%	186.229	7,9%	228.475	9,5%
Totale attività non correnti	1.446.707	59,7%	1.453.234	61,3%	1.468.396	61,2%
TOTALE ATTIVITA'	2.423.944	100,0%	2.370.320	100,0%	2.398.074	100,0%
Passività correnti:						
Passività finanziarie	481.320	19,9%	400.096	16,9%	480.611	20,0%
Passività operative	874.906	36,1%	895.063	37,8%	842.459	35,1%
Totale passività correnti	1.356.226	56,0%	1.295.159	54,6%	1.323.070	55,2%
Passività non correnti:						
Passività finanziarie	574.132	23,7%	595.176	25,1%	591.255	24,7%
Altre passività non correnti	70.587	2,9%	71.129	3,0%	87.237	3,6%
Totale passività non correnti	644.719	26,6%	666.305	28,1%	678.492	28,3%
TOTALE PASSIVITA'	2.000.945	82,5%	1.961.464	82,8%	2.001.562	83,5%
PATRIMONIO NETTO TOTALE	422.999	17,5%	408.856	17,2%	396.512	16,5%
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	2.423.944	100,0%	2.370.320	100,0%	2.398.074	100,0%

Prospetto dei flussi di cassa del Gruppo Immsi

In migliaia di euro	31.03.2023	31.03.2022
<i>Attività operative</i>		
Risultato prima delle imposte	26.674	12.509
Ammortamento attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	16.514	14.728
Ammortamento attività immateriali	20.239	18.569
Accantonamento a fondi rischi e per trattamento di quiescenza e simili	5.907	5.153
Svalutazioni / (Ripristini valutazioni al <i>fair value</i>)	1.147	972
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(3)	1
Proventi finanziari	(811)	(380)
Oneri finanziari	14.695	9.845
Ammortamento dei contributi pubblici	(1.468)	(1.126)
Variazione nel capitale circolante	(98.403)	(73.733)
Variazione fondi non correnti ed altre variazioni	(3.754)	(17.939)
Disponibilità generate dall'attività operativa	(19.263)	(31.401)
Interessi passivi pagati	(7.866)	(5.887)
Imposte pagate	(7.376)	(6.067)
Flusso di cassa delle attività operative	(34.505)	(43.355)
<i>Attività d'investimento</i>		
Acquisizione di società controllate, al netto delle disponibilità liquide	(78)	(206)
Investimento in attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(12.119)	(8.051)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	68	1
Investimento in attività immateriali	(22.619)	(18.790)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività immateriali	0	3
Interessi incassati	570	356
Contributi pubblici incassati	184	61
Flusso di cassa delle attività d'investimento	(33.994)	(26.626)
<i>Attività di finanziamento</i>		
Finanziamenti ricevuti	103.277	58.438
Esborso per restituzione di finanziamenti	(44.033)	(43.362)
Rimborso diritti d'uso	(2.904)	(2.547)
Flusso di cassa delle attività di finanziamento	56.340	12.529
Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide	(12.159)	(57.452)
<i>Saldo iniziale</i>	263.513	290.361
Delta cambi	(2.425)	182
Saldo finale	248.929	233.091

PRESS RELEASE

IMMSI GROUP: FIRST QUARTER 2023

The Immsi Group closed the first quarter of 2023 with improvements on all its main financial and business indicators. Consolidated net sales grew by 19% to 556 million euro, EBITDA was 77.1 million euro with an EBITDA margin of 13.9%, and net profit including minority interests almost tripled from the year-earlier period to reach 15.6 million euro.

- **Consolidated net sales up 19.1% to 556.4 million euro, the highest ever first-quarter result** (467.1 €/mln at 31.03.2022)
- **EBITDA 77.1 million euro, the highest figure ever reported in the first quarter, up 34.8%** (57.2 €/mln at 31.03.2022). **EBITDA margin 13.9%** (12.2% at 31.03.2022)
- **EBIT 40.3 million euro, a strong improvement of 68.9%** (23.9 €/mln at 31.03.2022). **EBIT margin 7.2%** (5.1% at 31.03.2022)
- **Profit before tax 26.7 million euro, more than double** the 12.5 €/mln posted at 31.03.2022, subject to tax totalling 11.1 million euro
- **Net profit including minorities 15.6 million euro** (almost triple the 5.7 €/mln posted at 31.03.2022); minority interests 9.7 €/mln at 31.03.2023 (4.4 €/mln at 31.03.2022)
- **Consolidated net financial position of the Immsi Group -804.5 €/mln, an improvement of 32.3 €/mln** from -836.8 €/mln at 31.03.2022
- **Capital expenditure 34.7 million euro, up 29.5%** (26.8 €/mln at 31.03.2022)

* * *

Mantua, 12 May 2023 - 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 three months to 31 March 2023.

Immsi Group financial and business performance at 31 March 2023

Consolidated net sales in the first quarter to 31 March 2023 amounted to **556.4 million euro, the best ever result, with an increase of 19.1%** (467.1 million euro in the first quarter of 2022).

Immsi Group consolidated **EBITDA** was **77.1 million euro, the highest result ever, up by 34.8%** (57.2 million euro in the first quarter of 2022). The **EBITDA margin** was **13.9%** (12.2% at 31 March 2022).

Consolidated EBIT was **40.3 million euro, up 68.9%** (23.9 million euro at 31 March 2022). The **EBIT margin** was **7.2%** (5.1% at 31 March 2022).

Profit before tax was **26.7 million euro, more than double** (+113.2%) the result of 12.5 million euro at 31 March 2022, and was **subject to tax totalling 11.1 million euro.**

Net profit including minorities was 15.6 million euro, a sharp increase (+173.8%) from 5.7 million euro at 31 March 2022 (minority interests 9.7 million euro at 31 March 2023, more than double the result of 4.4 million euro for the first quarter of 2022).

Immsi Group net financial debt at 31 March 2023 was -804.5 million euro, an improvement of 32.3 million euro from -836.8 million euro at 31 March 2022. The increase in net debt with respect to 31 December 2022 (-731.7 million euro) was due to the seasonal nature of the Piaggio Group's business, especially on Western markets.

In the first three months of 2023, Immsi Group **capital expenditure amounted to 34.7 million euro, an increase of 29.5%** from 26.8 million euro in the year-earlier period.

The Group's operations present seasonal variations in sales over the course of the year, especially in the industrial and tourism-hospitality sectors.

Performance of the Immsi Group businesses at 31 March 2023

Industrial Sector: Piaggio Group

In the year to 31 March 2023, the **Piaggio Group** sold 154,900 vehicles worldwide (141,800 in the year-earlier period), an increase of 9.2%, and reported record consolidated net sales of 546.8 million euro (+20%). Consolidated EBITDA was 81 million euro (+34.9%), with an EBITDA margin of 14.8%; EBIT was 44.9 million euro (+62.2%), with an EBIT margin of 8.2%; net profit was 24.1 million euro (+90.2%). Net financial debt at 31 March 2023 stood at -428 million euro, an improvement of 13 million euro from -441.1 million euro at 31 March 2022.

Naval Sector: Intermarine S.p.A.

The subsidiary **Intermarine S.p.A.** reported **consolidated net sales of 9.2 million euro** for the first quarter of 2023, arising for 4.6 million euro in the Military Sector and 4.6 million euro in the Fast Ferries division, largely on operations at the Messina shipyard.

Research and development work continues on the new-generation minesweeper, a vital naval unit for control of seabed safety and security; the project was commissioned by the Italian Navy.

Real Estate and Holding sector

The Real Estate and Holding sector had **net sales of 0.4 million euro** in the first quarter to 31 March 2023, given the seasonal nature of the tourism business and the work currently taking place to restyle its hospitality structures and the beach club. Is Molas plans to open the newly refurbished facility by the end of June.

* * *

Significant events in and after the first quarter of 2023

Supplementing the information published above or at the time of approval of the 2022 draft financial statements (directors' meeting of 23 March 2023), this section illustrates key events in and after the first quarter of 2023.

On 10 March the Piaggio Group held the presentation of the Aprilia Racing team for the MotoGP 2023 world championship. The project continues to develop, and the first season will see four RS-GP bikes and four top-level riders on the circuits: Aleix Espargaró and Maverick Viñales -

confirmed as official riders - Miguel Oliveira and Raul Fernandez for the Aprilia RNF CryptoData satellite team.

* * *

Outlook

In the industrial sector, although it is still difficult to provide guidance given the continuing difficulties caused by geopolitical tensions, thanks to its unique brand portfolio the Piaggio Group will continue its growth program, confirming its planned investments in new products and new facilities and strengthening its commitment to ESG issues. 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 2023.

In the naval sector (Intermarine S.p.A.), production will move ahead on existing orders over the coming months. Management will also continue to take all measures to contain costs and all necessary action to acquire new contracts in order to expand the order book and optimise, and where necessary raise, production capacity for the coming years.

In the real estate and holding sector, the Is Molas subsidiary will continue marketing and rental activities on its residences as well as activities to increase Resort clients for its newly designed hospitality and golf facilities and the Is Molas Beach Club.

* * *

Share buyback program

In connection with the authorisation for the purchase and disposal of own shares given by the Immsi S.p.A. AGM held on 28 April 2023, the Board of Directors approved the launch of a share buyback program, which represents a useful strategic investment opportunity for the purposes allowed under law, including the purposes contemplated in art. 5 of EU Regulation 596/2014 (Market Abuse Regulation, “MAR”), among which the purchase of own shares for subsequent cancellation, and in the practices allowed by Consob under art. 13 MAR.

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

- up to 10,000,000 no-par Immsi ordinary shares may be purchased, for a maximum outlay of 10,000,000 euro, thus within the legal limits (20% of share capital, pursuant to art. 2357, par 3, Italian Civil Code);
- share buybacks shall take place within the limits of distributable earnings and available reserves as reflected in the most recent financial statements (including interim financial statements) approved at the time of implementation of the transaction;
- share buybacks shall be effected on the regulated market in a manner that ensures shareholder equality of treatment pursuant to art. 132 of Lgs.Decree 58/1998), with the graduality deemed to be in the interests of the company and in accordance with current laws, adopting the procedures envisaged by art. 144-*bis*, paragraph 1, head b) of Consob Regulation 11971/1999 as subsequently amended, and taking into account the conditions relating to trading as per art. 3 of the Delegated Regulation (EU) 1052/1052 (“**Regulation 1052**”) enacting the MAR and the practices allowed by Consob compliantly with art. 13 MAR, where applicable (i) for a consideration that shall not be higher than the greater of the price of the most recent independent transaction and the price of the highest independent offer on the trading markets where the buyback is made, without prejudice to the condition that the per-share consideration shall not in any case be more than 20% below or 10% above the

mean official Immsi share price in the ten trading days before each single purchase transaction; (ii) for volumes not exceeding 25% of the average daily volume of Immsi S.p.A. shares traded on the regulated market where the buyback is made, determined on the basis of the parameters as per art. 3 of Regulation 1052;

- the buyback program may be implemented, in one or more tranches, through 27 October 2024.

* * *

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 2022 Annual Report and quarterly and half-year reports. Furthermore, since determination of such indicators is not specifically regulated by the IFRS, the methods used may not coincide with those adopted by other companies/groups, and consequently the indicators in question may not be comparable. Specifically, the following alternative performance indicators are used:

- EBITDA: earnings before amortisation and impairment losses on property, plant and equipment and intangible assets, as reflected in the income statement;
- Net financial debt: this reflects financial liabilities (current and non-current) 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 2022 / 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, and interest on amounts due to third-party shareholders. The schedules in the Immsi Group Interim Report on Operations for the first three months to 31 March 2023 include a table illustrating the composition of net financial debt.

In drawing up the Interim Report on Operations as at and for the three months to 31 March 2023, 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 2022.

Immsi S.p.A. said that the Interim Report on Operations as at and for the three months to 31 March 2023 will be available to the public at the company registered office, on the website of Borsa Italiana S.p.A., www.borsaitaliana.it, in the “eMarket STORAGE” authorised storage mechanism at www.emarketstorage.com and on the issuer’s website www.immsi.it (section “*Investors/Financial Reports/2023*”) 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	31.03.2023		31.03.2022		Change	
Net sales	556,356	100%	467,129	100%	89,227	19.1%
Cost of materials	356,966	64.2%	294,873	63.1%	62,093	21.1%
Cost of services and use of third-party assets	79,013	14.2%	71,909	15.4%	7,104	9.9%
Employee expense	71,163	12.8%	69,406	14.9%	1,757	2.5%
Other operating income	35,581	6.4%	32,879	7.0%	2,702	8.2%
Impairment reversals (losses) net of trade and other receivables	-1,165	-0.2%	-972	-0.2%	-193	-19.9%
Other operating expense	6,558	1.2%	5,682	1.2%	876	15.4%
EBITDA	77,072	13.9%	57,166	12.2%	19,906	34.8%
Depreciation and impairment property, plant and equipment	16,514	3.0%	14,728	3.2%	1,786	12.1%
Goodwill impairment	0	-	0	-	0	-
Amortisation and impairment intangible assets with finite life	20,239	3.6%	18,569	4.0%	1,670	9.0%
EBIT	40,319	7.2%	23,869	5.1%	16,450	68.9%
Results of associates	5	0.0%	-67	0.0%	72	-
Finance income	7,370	1.3%	6,447	1.4%	923	14.3%
Finance costs	21,020	3.8%	17,740	3.8%	3,280	18.5%
PROFIT BEFORE TAX	26,674	4.8%	12,509	2.7%	14,165	113.2%
Income tax	11,123	2.0%	6,829	1.5%	4,294	62.9%
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS	15,551	2.8%	5,680	1.2%	9,871	173.8%
Profit (loss) for the period from discontinued operations	0	-	0	-	0	-
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD INCLUDING MINORITY INTERESTS	15,551	2.8%	5,680	1.2%	9,871	173.8%
Minority interests	9,658	1.7%	4,399	0.9%	5,259	119.5%
GROUP PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	5,893	1.1%	1,281	0.3%	4,612	360.0%

Immsi Group reclassified statement of financial position

In thousands of euro	31.03.2023	in %	31.12.2022	in %	31.03.2022	in %
Current assets:						
Cash and cash equivalents	250,994	10.4%	263,577	11.1%	235,098	9.8%
Financial assets	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Operating assets	726,243	30.0%	653,509	27.6%	694,580	29.0%
Total current assets	977,237	40.3%	917,086	38.7%	929,678	38.8%
Non-current assets:						
Financial assets	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Intangible assets	899,249	37.1%	897,337	37.9%	889,121	37.1%
Property, plant, equipment	366,095	15.1%	369,668	15.6%	350,800	14.6%
Other assets	181,363	7.5%	186,229	7.9%	228,475	9.5%
Total non-current assets	1,446,707	59.7%	1,453,234	61.3%	1,468,396	61.2%
TOTAL ASSETS	2,423,944	100.0%	2,370,320	100.0%	2,398,074	100.0%
Current liabilities:						
Financial liabilities	481,320	19.9%	400,096	16.9%	480,611	20.0%
Operating liabilities	874,906	36.1%	895,063	37.8%	842,459	35.1%
Total current liabilities	1,356,226	56.0%	1,295,159	54.6%	1,323,070	55.2%
Non-current liabilities:						
Financial liabilities	574,132	23.7%	595,176	25.1%	591,255	24.7%
Other non-current liabilities	70,587	2.9%	71,129	3.0%	87,237	3.6%
Total non-current liabilities	644,719	26.6%	666,305	28.1%	678,492	28.3%
TOTAL LIABILITIES	2,000,945	82.5%	1,961,464	82.8%	2,001,562	83.5%
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	422,999	17.5%	408,856	17.2%	396,512	16.5%
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	2,423,944	100.0%	2,370,320	100.0%	2,398,074	100.0%

Immsi Group Statement of Cash Flows

In thousands of euro	31.03.2023	31.03.2022
<i>Operating assets</i>		
Profit before tax	26,674	12,509
Depreciation of tangible assets (including investment property)	16,514	14,728
Amortisation of intangible assets	20,239	18,569
Provision for risks, severance liabilities and similar obligations	5,907	5,153
Impairment losses / (Reversals of impairment losses to fair value)	1,147	972
Losses / (Gains) on the sale of tangible assets (including investment property)	(3)	1
Finance income	(811)	(380)
Finance costs	14,695	9,845
Amortisation of public grants	(1,468)	(1,126)
Change in working capital	(98,403)	(73,733)
Change in non-current provisions and other variations	(3,754)	(17,939)
<i>Cash generated by operating activities</i>	<i>(19,263)</i>	<i>(31,401)</i>
Interest expense paid	(7,866)	(5,887)
Tax paid	(7,376)	(6,067)
<i>Cash flow relating to operating activities</i>	<i>(34,505)</i>	<i>(43,355)</i>
<i>Investing activities</i>		
Acquisition of subsidiaries, net of cash and cash equivalents	(78)	(206)
Investment in tangible assets (including investment property)	(12,119)	(8,051)
Sale price or redemption value of tangible assets (including investment property)	68	1
Investment in intangible assets	(22,619)	(18,790)
Sale price or redemption value of intangible assets	0	3
Interest collected	570	356
Public grants collected	184	61
<i>Cash flow relating to investing activities</i>	<i>(33,994)</i>	<i>(26,626)</i>
<i>Financing activities</i>		
Loans received	103,277	58,438
Outflow for loan repayments	(44,033)	(43,362)
Reimbursement of rights of use	(2,904)	(2,547)
<i>Cash flow relating to financing activities</i>	<i>56,340</i>	<i>12,529</i>
<i>Increase / (Decrease) in cash and cash equivalents</i>	<i>(12,159)</i>	<i>(57,452)</i>
<i>Opening balance</i>	<i>263,513</i>	<i>290,361</i>
Exchange differences	(2,425)	182
<i>Closing balance</i>	<i>248,929</i>	<i>233,091</i>

Fine Comunicato n.0368-20

Numero di Pagine: 17