

Informazione Regolamentata n. 0368-33-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 10 Settembre 2026 12:38:52	Euronext Milan
--	--	----------------

Societa' : IMMSI

Utenza - referente : IMMSIN04 - Tenucci Stefano

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 10 Settembre 2026 12:38:52

Data/Ora Inizio Diffusione : 10 Settembre 2026 12:38:52

Oggetto : GRUPPO IMMSI: RISULTATI AL 30 GIUGNO 2026

Testo del comunicato

Vedi allegato

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO IMMSI: RISULTATI AL 30 GIUGNO 2026

Il Gruppo Immsi ha consuntivato un buon secondo trimestre, con una crescita significativa di tutti i principali indicatori finanziari. Considerando l'intero semestre, i ricavi sono incrementati del 6,3% a cambi costanti, l'Ebitda di quasi il 5%, e l'utile ante minorities di quasi il 7%. Parimenti, la forte generazione di cassa ha portato a una riduzione del debito di 116,7 milioni di euro rispetto al dato di fine 2025.

Risultati che confermano l'attenzione delle Società controllate alla gestione delle scorte e la prudente allocazione delle risorse finanziarie.

Il margine percentuale prima degli ammortamenti a livello consolidato (Ebitda) nei primi sei mesi è stato tra i più alti di sempre, a testimonianza del lavoro svolto per migliorare la produttività aziendale.

Il settore navale ha visto una forte crescita dei ricavi - quasi raddoppiati - e del margine operativo netto (Ebit) quasi quadruplicato, con un Ebit margin del 10,3%.

In virtù del rilevante portafoglio acquisito di circa 1,2 miliardi di euro, risultato del proficuo lavoro svolto in passato, si prevedono ulteriori incrementi di fatturato e della marginalità.

Relativamente al settore industriale, il Gruppo Piaggio ha registrato per il secondo trimestre consecutivo un incremento dei veicoli venduti nel mondo: un risultato in controtendenza rispetto agli scorsi anni, che porta sicuramente positività in uno scenario geopolitico globale ancora dominato dall'incertezza e dai rischi inflattivi conseguenti.

Considerando l'intero semestre, le vendite del gruppo Piaggio sono incrementate dell'8,5% e i ricavi del 3,2% a cambi costanti, grazie al proficuo lavoro svolto da tutte le consociate nel mondo. Nell'ambito hotellerie si sta procedendo con gli investimenti per il rafforzamento commerciale.

PRIMO SEMESTRE 2026

<i>(dati in milioni di Euro)</i>	30.06.2026	30.06.2025	Δ
Ricavi consolidati a cambi costanti	943,6	887,9	+6,3%
Ricavi consolidati a cambi correnti	905,4	887,9	+2,0%
Ebitda	152,4	145,7	+4,6%
Ebitda margin	16,8%	16,4%	40 bps
Risultato operativo (Ebit)	75,9	67,6	+12,2%
Ebit margin	8,4%	7,6%	80 bps
Risultato ante imposte	38,8	31,1	+24,8%
Utile Netto ante minorities	19,4	18,2	+6,9%
Quota minorities	12,2	11,8	+3,4%
Generazione di cassa	+116,7	0	+116,7 mln/€
Posizione Finanziaria Netta	-869,9	-947,2	+77,3 mln/€
Investimenti	53,0	85,8	-37,9%

SECONDO TRIMESTRE 2026

(dati in milioni di Euro)	2Q 2026	2Q 2025	Δ
Ricavi consolidati <i>a cambi costanti</i>	551,4	502,7	+9,7%
Ricavi consolidati <i>a cambi correnti</i>	536,3	502,7	+6,7%
Ebitda	94,0	85,2	+10,3%
Ebitda margin	17,5%	17%	+0,6%
Risultato operativo (Ebit)	56,2	45,5	+23,6%
Ebit margin	10,5%	9%	+1,4%
Generazione di cassa	133,5	70,9	+62,6 mln/€

* * *

Mantova, 10 settembre 2026 - Il Consiglio di Amministrazione di Immsi S.p.A. (IMS.MI), riunitosi oggi sotto la presidenza di Matteo Colaninno, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2026.

Andamento economico-finanziario del Gruppo Immsi al 30 giugno 2026

I ricavi netti consolidati del Gruppo Immsi nel primo semestre 2026 sono stati pari a 943,6 milioni di euro a cambi costanti, 905,4 milioni di euro a cambi correnti (rispettivamente +6,3% e +2,0% rispetto agli 887,9 milioni di euro consuntivati al 30 giugno 2025).

Nel secondo trimestre del 2026 il buon andamento delle partecipate ha fatto registrare al Gruppo Immsi ricavi consolidati pari a 551,4 milioni di euro a cambi costanti, in crescita circa del 9,7% (536,3 milioni di euro a cambi correnti, +6,7%).

L'Ebitda (risultato operativo ante ammortamenti) consolidato del Gruppo Immsi nel primo semestre 2026 di 152,4 milioni di euro (+4,6% rispetto ai 145,7 milioni di euro al 30 giugno 2025). L'EBITDA *margin* è pari al 16,8%, il miglior risultato di sempre (16,4% al 30 giugno 2025).

L'EBITDA consolidato registrato nel secondo trimestre è stato pari a 94 milioni di euro, in crescita del 10,3% rispetto a 85,2 milioni di euro consuntivati nel secondo trimestre 2025.

Il risultato operativo (EBIT) nel primo semestre 2026 è stato pari a 75,9 milioni di euro, in crescita del 12,2% rispetto ai 67,6 milioni di euro consuntivati al 30 giugno 2025. L'EBIT *margin* del primo semestre 2026 è pari all'8,4% (7,6% al 30 giugno 2025).

L'EBIT consolidato registrato nel secondo trimestre è stato pari a 56,2 milioni di euro, in crescita del 23,6% rispetto ai 45,5 milioni di euro consuntivati nel secondo trimestre 2025. L'EBIT *margin* del secondo trimestre 2026 è pari al 10,5% (9,0% secondo trimestre 2025).

Il risultato ante imposte è pari a 38,8 milioni di euro, in crescita del 24,8% rispetto ai 31,1 milioni di euro al 30 giugno 2025. Sul risultato hanno inciso imposte per 19,3 milioni di euro (12,9 milioni di euro al primo semestre dello scorso anno).

Il risultato netto *ante minorities* è positivo per 19,4 milioni di euro, in crescita del 6,9% (18,2 milioni di euro al 30 giugno 2025) ed è inclusivo della quota dei *minorities* pari a 12,2 (11,8 milioni al 30 giugno 2025).

La cassa generata nel semestre è stata pari a circa 116,7 milioni di euro e a circa 133,5 milioni di euro nel secondo trimestre 2026, entrambi i migliori risultati di sempre. Tali flussi

hanno portato a un indebitamento finanziario netto (PFN) al 30 giugno 2026 risultato pari a circa 869,9 milioni di euro (986,6 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2025 e 947,2 milioni di euro al 30 giugno 2025).

Al 30 giugno 2026 il Gruppo Immsi ha consuntivato investimenti per 53 milioni di euro (85,8 milioni di euro al 30 giugno 2025).

Andamento dei business del Gruppo Immsi nel primo trimestre 2026

Settore Industriale: Gruppo Piaggio

Nel primo semestre 2026 il Gruppo Piaggio ha venduto complessivamente nel mondo **258.700 veicoli** (+8,5% rispetto ai 238.400 veicoli venduti al 30 giugno 2025), registrando **ricavi consolidati per 880,1 milioni di euro a cambi costanti, 841,9 milioni di euro a cambi correnti**. Il margine lordo industriale è stato pari a 266 milioni di euro con un'incidenza sul fatturato del 31,6%. L'Ebitda consolidato è stato pari a 148,6 milioni di euro, con una marginalità del 17,7%, il risultato più alto di sempre; l'Ebit è stato pari a 74,4 milioni di euro con una marginalità del 8,8%; l'utile netto è risultato in crescita, ed è positivo per 30,4 milioni di euro. Nel primo semestre dell'anno il Gruppo Piaggio ha consuntivato investimenti per 49,8 milioni di euro. Nel corso del primo semestre sono stati generati flussi di cassa positivi per circa 96 milioni e l'indebitamento finanziario netto (PFN) al 30 giugno 2026 è così risultato pari a 481,7 milioni di euro (577,6 milioni di euro al 31 dicembre 2025 e 534,7 milioni di euro al 30 giugno 2025).

Settore Navale: Intermarine S.p.A.

Con riferimento alla controllata **Intermarine S.p.A.**, nel primo semestre 2026 la Società ha registrato **ricavi consolidati pari a 61,7 milioni di euro, quasi raddoppiati** rispetto ai 34,1 milioni del primo semestre del 2025, composti da **56,4 milioni di euro riferibili al Settore Militare** (26,7 milioni di euro registrati nel primo semestre del 2025) e **5,3 milioni di euro relativi alla divisione Fast Ferries, principalmente riferiti alle attività svolte dal cantiere di Messina** (7,4 milioni di euro al 30 giugno 2025). Al 30 giugno 2026 Intermarine ha registrato un Ebit quasi triplicato, con un Ebit margin del 10,3%.

Intermarine sta lavorando alla produzione delle commesse relative ai contratti in corso, in particolare quelle riferite all'importante commessa con la Marina Militare Italiana – Navarm, in RTI con Leonardo S.p.A., per la fornitura di 5 unità cacciamine di nuova generazione di tipo Costiero, e relativi servizi accessori. Inoltre, lo scorso febbraio 2026, ha reso noto di aver avviato lo sviluppo di un innovativo veicolo autonomo di superficie (USV – *Unmanned Surface Vehicle*) per la Marina Militare, con elevate capacità modulari che permetteranno l'integrazione di molteplici differenti tipologie di sistemi e sensori.

Parallelamente la Società ha continuato a sviluppare il Piano Investimenti rivolto all'adeguamento strutturale della capacità produttiva del cantiere di Sarzana.

Settore Immobiliare e Holding

Nel primo semestre il settore Immobiliare e Holding ha consuntivato ricavi di vendita pari a **1,8 milioni di euro**, in crescita rispetto a 1,2 milioni registrati nel primo semestre 2025. Si segnala che la controllata Is Molas ha portato a termine importanti lavori di *restyling* delle strutture turistico-alberghiere esistenti per adeguare i servizi agli standard del *target* dei clienti individuati. Inoltre, anche nel primo semestre 2026, ha locato con ottimo riscontro le ville *mock up* al fine di permettere ai clienti finali – compresi eventuali investitori – di conoscere meglio i punti di forza del prodotto ed i relativi servizi di alto livello offerti.

Eventi di rilievo nel secondo trimestre 2026 e successivi

Ad integrazione di quanto già riportato nel presente testo o comunicato in sede di approvazione della relazione finanziaria trimestrale al 31 marzo 2026 (Consiglio di Amministrazione del 13 maggio 2026), si riportano di seguito i principali eventi del periodo e successivi.

Il 22 maggio Intermarine S.p.A si è aggiudicata il bando di gara emesso dal Comando Generale della Guardia di Finanza per la costruzione di 2 unità navali per un valore complessivo di 28,2 milioni di euro, destinate a rinforzare le riconosciute attribuzioni di polizia del mare e, più in generale, di *law enforcement* della Guardia di Finanza. Il contratto prevede l'avvio immediato della costruzione delle prime 2 unità della classe e l'esercizio del diritto di opzione per ulteriori 15 unità più il relativo supporto logistico, per un ulteriore valore di 260 milioni di euro.

Il 25 giugno la Presidente del Consiglio, Giorgia Meloni, ha ricevuto a Palazzo Chigi il Presidente Esecutivo e l'Amministratore delegato del Gruppo Piaggio, Matteo e Michele Colaninno, in occasione dell'80° anniversario del brevetto e dell'inizio della produzione della Vespa. Nella Sala dei Galeoni sono stati esposti tre esemplari storici del 1949, del 1964 e del 1976, oltre ad alcuni mezzi più moderni, di colori diversi, per comporre il Tricolore.

Dal 25 al 28 giugno si è svolto a Roma, presso il Foro Italico, l'evento VESPA ROMA 2026 – 80 YEARS OF AN ICON. Una grande festa che ha riunito a Roma migliaia di appassionati da 67 Paesi per prendere parte alle celebrazioni per gli 80 anni di Vespa.

Alla parata di sabato 27 hanno partecipato circa 25.000 Vespa, attraversando i luoghi più iconici di Roma: il più grande raduno mai organizzato che conferma Vespa vera icona mondiale di stile, eleganza e tecnologia.

Il 25 giugno Francesco Bagnaia ha firmato un contratto di quattro anni con Aprilia Racing, scuderia del Gruppo Piaggio, a partire dal 2027. Il pilota italiano correrà in sella alla RS-GP al fianco di Marco Bezzecchi, completando così la formazione tricolore della Casa di Noale in MotoGP.

Il 30 luglio Intermarine ha avviato, presso lo stabilimento di Sarzana, l'attività di laminazione dello scafo in vetroresina del secondo Cacciamine di Nuova Generazione commissionato dalla Marina Militare, che si inserisce all'interno del contratto sottoscritto nel 2024 tra Intermarine e Leonardo S.p.A. (nella forma di RTI) con la Direzione degli Armamenti Navali (NAVARM) per la fornitura di 5 Unità navali per la ricerca e la bonifica delle mine - Cacciamine Nuova Generazione Costieri (CNG/C) e relativo supporto logistico integrato.

Il 9 agosto Aprilia Racing ha concluso la gara di MotoGP di Silverstone con il terzo monopolio stagionale del podio nella gara lunga dopo quelli di Assen a giugno e Le Mans dello scorso maggio, un risultato straordinario per la Casa di Noale.

Il 2 settembre, dopo quasi 5 anni di lavori e oltre 50 milioni di euro di investimenti, è stata presentata la nuova casa di Moto Guzzi, sempre, orgogliosamente fin dalla sua fondazione nel 1921, a Mandello del Lario, sulle sponde lecchesi del Lago di Como. Il progetto, firmato dall'architetto americano Greg Lynn, è tra i più ambiziosi nella recente storia dell'architettura industriale. Non soltanto una nuova fabbrica, non un nuovo Museo, ma un luogo nel quale ingegno e tecnologia, mito e passione si incontrano per generare nuove idee, per immaginare e costruire il futuro. Nei giorni successivi, dal 3 al 6 settembre, hanno avuto luogo le Giornate Mondiali Moto Guzzi, che hanno visto la partecipazione straordinaria di oltre 60.000 appassionati provenienti da tutto il mondo.

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

In merito al settore industriale, la formulazione di previsioni sull'anno in corso risulta ancora strettamente legata alla necessità di una stabilità geopolitica ed economica che possa portare a un positivo impatto sulla propensione all'acquisto dei consumatori.

Il Gruppo Piaggio continuerà ad affrontare anche il secondo semestre con una attenta gestione della liquidità e della produttività, proseguendo in modo flessibile il percorso di crescita degli investimenti nei prodotti dei nostri marchi iconici, nella ricerca, nella tecnologia e nei poli produttivi.

Con riferimento al settore navale, gli obiettivi di Intermarine sono volti alla realizzazione dei contratti di recente acquisizione ed al proseguimento delle lavorazioni dell'importante commessa ricevuta dalla Marina Militare Italiana che garantisce un significativo incremento del portafoglio ordini e di conseguenza condizioni che permettano di ottimizzare la capacità produttiva per i prossimi anni. Continueranno, inoltre, le attività commerciali in tutti i *business* di operatività della società, cercando di cogliere ulteriori e favorevoli opportunità di mercato.

Con riferimento al settore immobiliare e turistico alberghiero, 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.

* * *

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 rischio e 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 2025 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 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 e gli interessi maturati sui finanziamenti verso soci terzi. Tra gli schemi contenuti nella Relazione Finanziaria Semestrale al 30.06.2026, è inserita una tabella che evidenzia la composizione di tale aggregato.

Nella redazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2026, il Gruppo Immsi ha applicato gli stessi principi contabili adottati nella redazione della Relazione sulla Gestione e Bilancio al 31 dicembre 2025.

Immsi S.p.A. rende noto che la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2026 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/2026*”) 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:

www.immsi.it

Ufficio Stampa Gruppo Immsi

Resp. Diego Rancati

Via Broletto 13 – 20121 Milano

E-mail: diego.rancati@immsi.it;

diego.rancati@piaggio.com

Addetta Stampa Corporate

Giulia Amendola

giulia.amendola@piaggio.com

Investor Relations Gruppo Immsi

Stefano Tenucci

P.zza Vilfredo Pareto, 3

46100 Mantova (IT)

Tel. +39.0376.2541

- SEGUONO TABELLE

TABELLE

Conto Economico consolidato riclassificato Gruppo Immsi

In migliaia di euro	30.06.2026		30.06.2025		Variazione	
Ricavi netti	905.382	100%	887.881	100%	17.501	2,0%
Costi per materiali	532.941	58,9%	532.245	59,9%	696	0,1%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	150.784	16,7%	141.942	16,0%	8.842	6,2%
Costi del personale	137.640	15,2%	140.699	15,8%	-3.059	-2,2%
Altri proventi operativi	80.637	8,9%	84.280	9,5%	-3.643	-4,3%
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	-643	-0,1%	-1.334	-0,2%	691	51,8%
Altri costi operativi	11.620	1,3%	10.196	1,1%	1.424	14,0%
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI E COSTI DI IMPAIRMENT	152.391	16,8%	145.745	16,4%	6.646	4,6%
Ammortamento e costi di impairment delle attività materiali	31.939	3,5%	33.895	3,8%	-1.956	-5,8%
Impairment dell'avviamento	0	-	0	-	0	-
Ammortamento e costi di impairment delle attività immateriali a vita definita	44.580	4,9%	44.220	5,0%	360	0,8%
RISULTATO OPERATIVO	75.872	8,4%	67.630	7,6%	8.242	12,2%
Risultato partecipazioni	-328	0,0%	-855	-0,1%	527	-
Proventi finanziari	8.959	1,0%	22.657	2,6%	-13.698	-60,5%
Oneri finanziari	45.743	5,1%	58.368	6,6%	-12.625	-21,6%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	38.760	4,3%	31.064	3,5%	7.696	24,8%
Imposte	19.329	2,1%	12.889	1,5%	6.440	50,0%
RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	19.431	2,1%	18.175	2,0%	1.256	6,9%
Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	-	0	-	0	-
RISULTATO DI PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	19.431	2,1%	18.175	2,0%	1.256	6,9%
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	12.176	1,3%	11.790	1,3%	386	3,3%
RISULTATO DI PERIODO DEL GRUPPO	7.255	0,8%	6.385	0,7%	870	13,6%

Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata riclassificata del Gruppo Immsi

In migliaia di euro	30.06.2026	in %	31.12.2025	in %	30.06.2025	in %
Attività correnti:						
Disponibilità e mezzi equivalenti	244.490	10,0%	156.268	7,0%	189.004	7,8%
Attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	9.606	0,4%
Attività operative	681.766	27,8%	537.011	24,0%	672.137	27,8%
Totale attività correnti	926.256	37,8%	693.279	31,0%	870.747	36,0%
Attività non correnti:						
Attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Attività immateriali	933.645	38,1%	947.288	42,3%	956.141	39,6%
Attività materiali	403.676	16,5%	408.275	18,2%	406.559	16,8%
Altre attività	185.575	7,6%	190.020	8,5%	183.169	7,6%
Totale attività non correnti	1.522.896	62,2%	1.545.583	69,0%	1.545.869	64,0%
TOTALE ATTIVITA'	2.449.152	100,0%	2.238.862	100,0%	2.416.616	100,0%
Passività correnti:						
Passività finanziarie	485.007	19,8%	418.108	18,7%	478.650	19,8%
Passività operative	875.321	35,7%	680.172	30,4%	833.520	34,5%
Totale passività correnti	1.360.328	55,5%	1.098.280	49,1%	1.312.170	54,3%
Passività non correnti:						
Passività finanziarie	629.398	25,7%	724.758	32,4%	667.177	27,6%
Altre passività non correnti	66.122	2,7%	65.277	2,9%	69.518	2,9%
Totale passività non correnti	695.520	28,4%	790.035	35,3%	736.695	30,5%
TOTALE PASSIVITA'	2.055.948	83,9%	1.888.315	84,3%	2.048.865	84,8%
PATRIMONIO NETTO TOTALE	393.304	16,1%	350.547	15,7%	367.751	15,2%
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	2.449.152	100,0%	2.238.862	100,0%	2.416.616	100,0%

Prospetto dei flussi di cassa consolidati del Gruppo Immsi

In migliaia di euro	30.06.2026	30.06.2025
Attività operative		
Risultato prima delle imposte	38.760	31.064
Ammortamento attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	31.939	33.895
Ammortamento attività immateriali	44.498	44.220
Accantonamento a fondi rischi e per trattamento di quiescenza e simili	10.678	10.217
Svalutazioni / (Ripristini valutazioni al <i>fair value</i>)	725	1.334
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	15	(661)
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività immateriali	0	(19)
Proventi finanziari	(1.128)	(656)
Proventi per dividendi	(29)	(23)
Oneri finanziari	38.489	35.792
Ammortamento dei contributi pubblici	(5.628)	(2.578)
Quota di risultato prima delle imposte nelle collegate (e altre società valutate al PN)	328	855
Variazione nel capitale circolante:		
(Aumento) / Diminuzione crediti verso clienti e altri crediti	(74.355)	(67.003)
(Aumento) / Diminuzione delle rimanenze	(70.579)	(21.214)
Aumento / (Diminuzione) dei debiti verso fornitori e altri debiti	202.411	86.972
(Aumento) / Diminuzione lavori in corso su ordinazione	(724)	(1.418)
Aumento / (Diminuzione) fondi rischi	(6.464)	(5.455)
Aumento / (Diminuzione) fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	(5.738)	(5.887)
Altre variazioni	10.686	5.371
Disponibilità generate dall'attività operativa	213.884	144.806
Interessi passivi pagati	(32.760)	(32.118)
Imposte pagate	(12.715)	(9.264)
Flusso di cassa delle attività operative	168.409	103.424
Attività d'investimento		
Acquisizione di società controllate, al netto delle disponibilità liquide	(1.020)	(2.076)
Investimento in attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(21.939)	(41.764)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	284	1.441
Investimento in attività immateriali	(31.091)	(44.024)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività immateriali	10	252
Interessi incassati	972	451
Contributi pubblici incassati	718	1.087
Dividendi da partecipazioni	23	0
Flusso di cassa delle attività d'investimento	(52.043)	(84.633)
Attività di finanziamento		
Variazione altre attività finanziarie	0	(9.606)
Finanziamenti ricevuti	115.253	197.660
Esborso per restituzione di finanziamenti	(146.392)	(149.580)
Rimborso diritti d'uso	(5.216)	(5.905)
Esborso per dividendi pagati ad Azionisti della Capogruppo	0	(4.086)
Esborso per dividendi pagati a Soci di Minoranza	0	(6.931)
Flusso di cassa delle attività di finanziamento	(36.355)	21.552
Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide	80.011	40.343
Saldo iniziale	155.795	157.384
Delta cambi	341	(13.511)
Saldo finale	236.147	184.216

PRESS RELEASE

IMMSI GROUP: RESULTS AT 30 JUNE 2026

The Immsi Group reported healthy second-quarter results, with significant growth on all its main financial indicators. For the first half as a whole, net sales rose by 6.3% at constant exchange rates, EBITDA by almost 5%, and net profit including minorities by nearly 7%. At the same time, strong cash generation led to a 116.7 million euro reduction in debt compared to the end of 2025. These results confirm the close attention paid by the subsidiaries to stock management and prudent allocation of financial resources.

Consolidated EBITDA for the first six months was among the highest to date, reflecting the work undertaken to improve productivity.

The naval sector reported strong growth in revenues, which almost doubled, and in EBIT, which nearly quadrupled, with a 10.3% EBIT margin.

Given a healthy order backlog worth approximately 1.2 billion euro – the result of successful work carried out in previous years – the sector expects further revenue increases and stable profit margins.

In the industrial sector, for the second consecutive quarter, the Piaggio Group reported an increase in worldwide vehicle sales: a result that bucks the trend of the last few years and is clearly a positive sign in a global geopolitical scenario still dominated by uncertainty.

Looking at the first six months of the year, Piaggio Group sales volumes rose by 8.5% and revenues by 3.2% at constant exchange rates, thanks to the successful work of all the subsidiaries around the world.

In the hotel sector, investments continue to strengthen commercial operations.

FIRST HALF 2026

<i>(figures in millions of Euro)</i>	30.06.2026	30.06.2025	Δ
Consolidated net sales at constant exchange rates	943.6	887.9	+6.3%
Consolidated net sales at current exchange rates	905.4	887.9	+2.0%
EBITDA	152.4	145.7	+4.6%
EBITDA margin	16.8%	16.4%	40 bps
EBIT	75.9	67.6	+12.2%
EBIT margin	8.4%	7.6%	80 bps
Pre-tax profit	38.8	31.1	+24.8%
Net profit including minorities	19.4	18.2	+6.9%
Minorities	12.2	11.8	+3.4%
Cash generation	+116.7	0	+116.7 mln/€
Net financial position	-869.9	-947.2	+77.3 mln/€
Capex	53.0	85.8	-37.9%

SECOND QUARTER 2026

(figures in millions of Euro)	2Q 2026	2Q 2025	Δ
Consolidated net sales at constant exchange rates	551.4	502.7	+9.7%
Consolidated net sales at current exchange rates	536.3	502.7	+6.7%
EBITDA	94.0	85.2	+10.3%
EBITDA margin	17.5%	17%	+0.6%
EBIT	56.2	45.5	+23.6%
EBIT margin	10.5%	9%	+1.4%
Cash generation	133.5	70.9	+62.6 mln/€

* * *

Mantua, 10 September 2026 – At a meeting today chaired by Matteo Colaninno, the Board of Directors of Immsi S.p.A. (IMS.MI) examined and approved the half-year report as at and for the six months to 30 June 2026.

Immsi Group financial and business performance in the six months to 30 June 2026

Immsi Group consolidated net sales in the first half of 2026 totalled 943.6 million euro at constant exchange rates, 905.4 million euro at current exchange rates (+6.3% and +2.0% respectively from 887.9 million euro at 30 June 2025).

In the second quarter of 2026, the strong performance of the investee companies enabled the Immsi Group to report consolidated net sales of 551.4 million euro at constant exchange rates, an increase of about 9.7% (536.3 million euro at current exchange rates, +6.7%).

Immsi Group consolidated EBITDA in the first half of 2026 was 152.4 million euro (+4.6% from 145.7 million euro at 30 June 2025). The EBITDA margin was 16.8%, the best result ever recorded (16.4% at 30 June 2025).

Consolidated EBITDA in the second quarter was 94 million euro, an increase of 10.3% from 85.2 million euro in the year-earlier period.

EBIT in the first half of 2026 amounted to 75.9 million euro, up 12.2% from 67.6 million euro in the first half of 2025. The EBIT margin for the first half of 2026 was 8.4% (7.6% at 30 June 2025).

Consolidated EBIT in the second quarter was 56.2 million euro, an improvement of 23.6% from 45.5 million euro in the second quarter of 2025. The EBIT margin in the second quarter of 2026 was 10.5% (9.0% in the year-earlier period).

Pre-tax profit was 38.8 million euro, up 24.8% from 31.1 million euro at 30 June 2025. Income tax for the period was 19.3 million euro (12.9 million euro in the first half of 2025).

Net profit including minorities was 19.4 million euro, an increase of 6.9% (18.2 million euro at 30 June 2025), with minority interests standing at 12.2 million euro (11.8 million euro at 30 June 2025).

Cash generation amounted to approximately 116.7 million euro in the first half and to approximately 133.5 million euro in the second quarter, two best-ever results. Cash flow

drove net financial debt at 30 June 2026 to approximately 869.9 million euro (986.6 million euro at 31 December 2025 and 947.2 million euro at 30 June 2025).

In the first six months of 2026, Immsi Group **capital expenditure amounted to 53 million euro** (85.8 million euro in the year-earlier period).

Business performance in the first quarter of 2026

Industrial sector: Piaggio Group

In the first half of 2026, the **Piaggio Group sold a total of 258,700 vehicles worldwide** (+8.5% from 238,400 in the year-earlier period), reporting **consolidated net sales of 880.1 million euro at constant exchange rates, 841.9 million euro at current exchange rates**. The industrial gross margin was 266 million euro, for a return on net sales of 31.6%. Consolidated EBITDA was 148.6 million euro, with an EBITDA margin of 17.7% (the highest ever recorded); EBIT was 74.4 million euro, with an EBIT margin of 8.8%; net profit rose to 30.4 million euro. Piaggio Group capital expenditure in the first half of 2026 amounted to 49.8 million euro. In the first six months, cash generation amounted to approximately 96 million euro and net financial debt at 30 June 2026 was 481.7 million euro (577.6 million euro at 31 December 2025 and 534.7 million euro at 30 June 2025).

Naval sector: Intermarine S.p.A.

The subsidiary **Intermarine S.p.A.** reported **consolidated net sales of 61.7 million euro** in the first half of 2026, **nearly double** the net sales of 34.1 million euro in the year-earlier period, arising for **56.4 million euro in the Military Sector** (26.7 million euro in the first half of 2025) and **5.3 million euro in the Fast Ferries division, largely on operations at the Messina shipyard** (7.4 million euro in the year-earlier period). Intermarine EBIT almost tripled in the first half of 2026, with an EBIT margin of 10.3%.

Intermarine is working on production of the orders for its current contracts, specifically the orders for the important contract awarded by the Italian Navy - Navarm, in a temporary grouping with Leonardo S.p.A., for the supply of 5 new-generation minehunter coastal vessels and related services. In addition, in February 2026, Intermarine said that it had begun development work on an innovative unmanned surface vehicle (USV) for the Italian Navy. The new vehicle will feature advanced modular capabilities to enable integration of many different types of systems and sensors.

At the same time, the company continued development of its investment plan to restructure production capacity at the Sarzana shipyard.

Real Estate and Holding sector

The real estate and holding sector had net sales of 1.8 million euro for the first six months, up from 1.2 million euro in the first half of 2025. The Is Molas subsidiary completed a major restyling of its existing tourism and hospitality facilities to align services to the standards of its target clients. In the first half of the year it also achieved excellent results in leasing the mock-up villas, to enable end clients - and possible investors - to appreciate the strengths of the product and related high-level services on offer.

* * *

Significant events in and after the second quarter of 2026

Supplementing the information published above or at the time of approval of the interim report at 31 March 2026 (directors' meeting of 13 May 2026), this section illustrates key events in and after the second quarter of 2026.

On 22 May, Intermarine S.p.A was awarded the contract put out to tender by the General Command of the Italian financial police - Guardia di Finanza - for the construction of two vessels with a total value of 28.2 million euro, intended to strengthen the Guardia di Finanza's well-established maritime policing and general law enforcement capabilities. The contract provides for the immediate start-up of construction of the first two vessels in the class and the exercise of an option for an additional 15 vessels plus associated logistical support, for an additional value of 260 million euro.

On 25 June, the Italian Premier, Giorgia Meloni, received the Executive Chairman and the Chief Executive Officer of the Piaggio Group, Matteo and Michele Colaninno, on the occasion of the 80th anniversary of the patent and the production start-up of the Vespa scooter. Three historic models from 1949, 1964 and 1976 were on display in the Sala dei Galeoni, alongside a number of more recent models, in different colours arranged to form the Italian tricolour flag.

From 25 to 28 June, VESPA ROMA 2026 - 80 YEARS OF AN ICON was held in Rome, at the Foro Italico. The event was a huge celebration, bringing thousands of Vespisti from 67 countries to Rome to take part in the Vespa 80th anniversary celebrations.

At the parade on Saturday 27, around 25,000 Vespa scooters rode through the streets of Rome to the city's most iconic locations, in the largest rally ever to be organised, confirming the Vespa as a true world icon of style, elegance and technology.

On 25 June, Francesco Bagnaia signed a four-year contract with Aprilia Racing, the Piaggio Group's racing team, to take effect from 2027. The Italian rider will race on an RS-GP at the side of Marco Bezzecchi, completing the tricolour MotoGP line-up of the Noale-based manufacturer.

On 30 July, at the Sarzana shipyard, Intermarine began fibreglass lamination of the hull of the second New-Generation Minehunter commissioned by the Italian Navy. The work is part of the contract signed in 2024 by Intermarine and Leonardo S.p.A. (acting as a temporary joint venture) with the Directorate of Naval Armaments (NAVARM), for the supply of 5 mine detection and clearance vessels - New-Generation Minehunters/Coastal (NGM/C) - and related integrated logistical support.

On 9 August, at the Silverstone MotoGP race, Aprilia Racing achieved its third podium sweep of the season in a full-distance race, following those at Assen in June and Le Mans in May, an extraordinary result for the Noale-based manufacturer.

On 2 September, after almost 5 years of work and investments totalling more than 50 million euro, the new home of Moto Guzzi - still proudly located, as it has been since its foundation in 1921, in Mandello del Lario, on the Lecco side of Lake Como - made its debut. The project, by US architect Greg Lynn, is one of the most ambitious initiatives in the recent history of industrial architecture. It is not just a new factory, nor simply a new museum, but a place where ingenuity and technology, legend and passion come together to generate new ideas, to imagine and build the future. The presentation was followed, from 3 to 6 September, by Moto Guzzi World Days, which attracted a remarkable turnout of more than 60,000 enthusiasts from all over the world.

* * *

Outlook

In the industrial sector, the guidance drawn up for 2026 is still closely linked to the need for a level of geopolitical and economic stability that can have a positive impact on consumers' propensity to purchase.

In the second half, the Piaggio Group will continue careful management of liquidity and productivity, taking a flexible approach to growing investments in the products of its iconic brands and in research, technology and manufacturing sites.

In the naval sector, Intermarine's objectives are focused on fulfilling its recently acquired contracts and continuing work on the important order placed by the Italian Navy, which guarantees a significant expansion to the order backlog and, consequently, conditions enabling the company to optimise production capacity in the next few years. Additionally, it will continue commercial operations in all business sectors, to take advantage of favourable new market opportunities.

In the real estate and tourism-hospitality 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.

* * *

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 2025 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 depreciation and 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 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, and interest on amounts due to third-party shareholders. The schedules in the Half-Year Report as at and for the six months to 30 June 2026 include a table illustrating the composition of net financial debt.

In drawing up the Half-Year Report as at and for the six months to 30 June 2026, 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 2025.

Immsi S.p.A. said that the Half-Year Report as at and for the six months to 30 June 2026 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 authorised "eMarket STORAGE" mechanism at www.emarketstorage.com, and on the issuer's website www.immsi.it ("Investors/Financial Reports/2026" section) 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 more information:

www.immsi.it

Immsi Group Press Office

Director Diego Rancati

Via Broletto, 13 - 20121 Milan - Italy

E-mail: diego.rancati@immsi.it;

diego.rancati@piaggio.com

Corporate Press Officer

Giulia Amendola

giulia.amendola@piaggio.com

Immsi Group Investor Relations

Stefano Tenucci

P.zza Vilfredo Pareto, 3

46100 Mantua (IT)

Tel. +39.0376.2541

- ACCOUNTING SCHEDULES FOLLOW -



SCHEDULES

Immsi Group reclassified consolidated income statement

In thousands of euro	30.06.2026		30.06.2025		Change	
Net sales	905,382	100%	887,881	100%	17,501	2.0%
Cost of materials	532,941	58.9%	532,245	59.9%	696	0.1%
Cost of services and use of third-party assets	150,784	16.7%	141,942	16.0%	8,842	6.2%
Employee expense	137,640	15.2%	140,699	15.8%	-3,059	-2.2%
Other operating income	80,637	8.9%	84,280	9.5%	-3,643	-4.3%
Impairment reversals (losses) net of	-643	-0.1%	-1,334	-0.2%	691	51.8%
Trade and other receivables						
Other operating expense	11,620	1.3%	10,196	1.1%	1,424	14.0%
EARNINGS BEFORE DEPRECIATION, AMORTISATION AND IMPAIRMENT LOSSES	152,391	16.8%	145,745	16.4%	6,646	4.6%
Depreciation and impairment of tangible assets	31,939	3.5%	33,895	3.8%	-1,956	-5.8%
Goodwill impairment	0	-	0	-	0	-
Depreciation and impairment of intangible assets with finite life	44,580	4.9%	44,220	5.0%	360	0.8%
EBIT	75,872	8.4%	67,630	7.6%	8,242	12.2%
Results of associates	-328	0.0%	-855	-0.1%	527	-
Finance income	8,959	1.0%	22,657	2.6%	-13,698	-60.5%
Finance costs	45,743	5.1%	58,368	6.6%	-12,625	-21.6%
PROFIT (LOSS) BEFORE TAX	38,760	4.3%	31,064	3.5%	7,696	24.8%
Income tax	19,329	2.1%	12,889	1.5%	6,440	50.0%
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS	19,431	2.1%	18,175	2.0%	1,256	6.9%
Profit (loss) for the period from discontinued operations	0	-	0	-	0	-
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD INCLUDING MINORITY INTERESTS	19,431	2.1%	18,175	2.0%	1,256	6.9%
Minority interests	12,176	1.3%	11,790	1.3%	386	3.3%
GROUP PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	7,255	0.8%	6,385	0.7%	870	13.6%

Immsi Group reclassified consolidated statement of financial position

In thousands of euro	30.06.2026	in %	31.12.2025	in %	30.06.2025	in %
Current assets:						
Cash and cash equivalents	244,490	10.0%	156,268	7.0%	189,004	7.8%
Financial assets	0	0.0%	0	0.0%	9,606	0.4%
Operating activities	681,766	27.8%	537,011	24.0%	672,137	27.8%
Total current assets	926,256	37.8%	693,279	31.0%	870,747	36.0%
Non-current assets:						
Financial assets	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Intangible assets	933,645	38.1%	947,288	42.3%	956,141	39.6%
Property, plant, equipment	403,676	16.5%	408,275	18.2%	406,559	16.8%
Other assets	185,575	7.6%	190,020	8.5%	183,169	7.6%
Total non-current assets	1,522,896	62.2%	1,545,583	69.0%	1,545,869	64.0%
TOTAL ASSETS	2,449,152	100.0%	2,238,862	100.0%	2,416,616	100.0%
Current liabilities:						
Financial liabilities	485,007	19.8%	418,108	18.7%	478,650	19.8%
Operating liabilities	875,321	35.7%	680,172	30.4%	833,520	34.5%
Total current liabilities	1,360,328	55.5%	1,098,280	49.1%	1,312,170	54.3%
Non-current liabilities:						
Financial liabilities	629,398	25.7%	724,758	32.4%	667,177	27.6%
Other non-current liabilities	66,122	2.7%	65,277	2.9%	69,518	2.9%
Total non-current liabilities	695,520	28.4%	790,035	35.3%	736,695	30.5%
TOTAL LIABILITIES	2,055,948	83.9%	1,888,315	84.3%	2,048,865	84.8%
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	393,304	16.1%	350,547	15.7%	367,751	15.2%
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	2,449,152	100.0%	2,238,862	100.0%	2,416,616	100.0%

Immsi Group consolidated statement of cash flows

In thousands of euro	30.06.2026	30.06.2025
<i>Operating activities</i>		
Profit (loss) before tax	38,760	31,064
Depreciation of tangible assets (including investment property)	31,939	33,895
Amortisation of intangible assets	44,498	44,220
Provision for risks, severance liabilities and similar obligations	10,678	10,217
Impairment losses / (Reversals of impairment losses to fair value)	725	1,334
Losses / (Gains) on sale of tangible assets (including investment property)	15	(661)
Losses / (Gains) on sale of intangible assets	0	(19)
Finance income	(1,128)	(656)
Dividend income	(29)	(23)
Finance costs	38,489	35,792
Amortisation of public grants	(5,628)	(2,578)
Share of pre-tax results of associates (and other equity-accounted companies)	328	855
<i>Change in working capital:</i>		
(Increase) / Decrease in trade receivables and other receivables	(74,355)	(67,003)
(Increase) / Decrease in inventories	(70,579)	(21,214)
Increase / (Decrease) in trade payables and other payables	202,411	86,972
(Increase) / Decrease in contract work in progress	(724)	(1,418)
Increase / (Decrease) in provisions for risks	(6,464)	(5,455)
Increase / (Decrease) in provisions for severance liabilities and similar obligations	(5,738)	(5,887)
Other movements	10,686	5,371
<i>Cash generated by operating activities</i>	213,884	144,806
Interest expense paid	(32,760)	(32,118)
Tax paid	(12,715)	(9,264)
<i>Cash flow relating to operating activities</i>	168,409	103,424
<i>Investment activities</i>		
Acquisition of subsidiaries, net of cash and cash equivalents	(1,020)	(2,076)
Investment in tangible assets (including investment property)	(21,939)	(41,764)
Sale price or redemption value of tangible assets (including investment property)	284	1,441
Investment in intangible assets	(31,091)	(44,024)
Sale price or redemption value of intangible assets	10	252
Interest collected	972	451
Public grants collected	718	1,087
Dividends from equity investments	23	0
<i>Cash flow relating to investing activities</i>	(52,043)	(84,633)
<i>Financing activities</i>		
Other financial assets	0	(9,606)
Loans received	115,253	197,660
Outflow for loan repayments	(146,392)	(149,580)
Reimbursement of rights of use	(5,216)	(5,905)
Outflow for dividends paid to Shareholders of the Parent	0	(4,086)
Outflow for dividends paid to Minority Shareholders	0	(6,931)
<i>Cash flow relating to financing activities</i>	(36,355)	21,552
<i>Increase / (Decrease) in cash and cash equivalents</i>	80,011	40,343
<i>Opening balance</i>	155,795	157,384
Exchange differences	341	(13,511)
<i>Closing balance</i>	236,147	184,216

