| Informazione Regolamentata n. 0368-40-2026 | Data/Ora Inizio Diffusione 12 Novembre 2026 12:28:45 | Euronext Milan |
|---|---|---|

| | | |
|---|---|---|
| Societa' | : | IMMSI |
| Utenza - referente | : | IMMSIN04 - Tenucci Stefano |
| Tipologia | : | 2.2 |
| Data/Ora Ricezione | : | 12 Novembre 2026 12:28:45 |
| Data/Ora Inizio Diffusione | : | 12 Novembre 2026 12:28:45 |
| Oggetto | : | GRUPPO IMMSI: RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2026 |

*Testo del comunicato*

Vedi allegato

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

**COMUNICATO STAMPA**

**GRUPPO IMMSI: RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2026**

*Il Gruppo Immsi ha consuntivato nei primi nove mesi del 2026 una crescita significativa di tutti i principali indicatori finanziari. I ricavi sono incrementati del 9,1% a cambi costanti, l'Ebitda di quasi l'8% e l'utile ante minorities di oltre il 53%. Parimenti, i flussi di cassa positivi hanno portato a una riduzione del debito di 118,7 milioni di euro rispetto al dato di fine 2025 e di 60,6 milioni di euro rispetto al 30 settembre dello scorso anno.*
*Risultati che confermano l'attenzione delle Società controllate alla gestione delle scorte e del capitale circolante e la prudente allocazione delle risorse finanziarie.*
*Il margine percentuale prima degli ammortamenti a livello consolidato (Ebitda) si è attestato al 16,2% e l'Ebit margin è salito al 7,7%, a testimonianza del continuo lavoro svolto per migliorare la produttività aziendale e l'efficienza operativa.*
*Il settore navale ha registrato una forte accelerazione, con ricavi in crescita di oltre il 63% e un margine operativo netto (Ebit) più che raddoppiato, raggiungendo un Ebit margin dell'11,1%. In virtù del rilevante portafoglio ordini acquisito e in opzione pari a complessivi circa 2,3 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 proseguito il proprio percorso di crescita dei volumi, registrando nei nove mesi un incremento del 12,2% dei veicoli venduti nel mondo e una crescita dei ricavi a cambi correnti del 2,7%: un risultato particolarmente positivo in uno scenario geopolitico globale ancora dominato dall'incertezza e dai rischi inflattivi conseguenti.*
*Nell'ambito hotellerie, completati importanti interventi di restyling delle strutture ricettive, si sta procedendo con le attività volte al rafforzamento commerciale e alla valorizzazione dell'offerta turistica e residenziale.*

| *(dati in milioni di Euro)* | *30.09.2026* | *30.09.2025* | *Δ* |
|---|---|---|---|
| **Ricavi consolidati *a cambi costanti*** | **1.382,8** | 1.267,1 | **+9,1%** |
| **Ricavi consolidati *a cambi correnti*** | **1.337,9** | 1.267,1 | **+5,6%** |
| **Ebitda** | **216,9** | 201,0 | **+7,9%** |
| **Ebitda margin** | **16,2%** | 15,9% | **+0,3 p.p.** |
| **Risultato operativo (Ebit)** | **103,4** | 82,9 | **+24,7%** |
| **Ebit margin** | **7,7%** | 6,5% | **+1,2 p.p.** |
| **Risultato ante imposte** | **46,7** | 28,3 | **+64,8%** |
| **Utile Netto *ante minorities*** | **22,2** | 14,5 | **+53,2%** |
| **Quota *minorities*** | **14,6** | 11,2 | **+30%** |
| **Posizione Finanziaria Netta** | **-867,9** | -928,4 | **+60,6 mln/€** |
| **Investimenti** | **81,8** | 114,5 | **-28,6%** |

* * *

*Mantova, 12 novembre 2026* – **Il Consiglio di Amministrazione di Immsi S.p.A. (IMS.MI), riunitosi oggi sotto la presidenza di Matteo Colaninno,** ha esaminato e approvato il **resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2026.**

***Andamento economico-finanziario del Gruppo Immsi al 30 settembre 2026***

**I ricavi netti consolidati** del Gruppo Immsi nei primi nove mesi del 2026 sono stati pari a **1.382,8 milioni di euro a cambi costanti** e a **1.337,9 milioni di euro a cambi correnti**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

(**rispettivamente +9,1% e +5,6%** rispetto ai 1.267,1 milioni di euro consuntivati al 30 settembre 2025).

**L'Ebitda** (risultato operativo ante ammortamenti) **consolidato è stato di 216,9 milioni di euro** (**+7,9%** rispetto ai 201,0 milioni al 30 settembre 2025). **L'Ebitda margin è stato pari al 16,2%** (15,9% al 30 settembre 2025).

**Il risultato operativo (Ebit) dei primi nove mesi è stato pari a 103,4 milioni di euro (+24,7%** rispetto a 82,9 milioni al 30 settembre 2025); **l'Ebit margin è stato pari al 7,7%** (6,5% nello stesso periodo del 2025).

**Il risultato ante imposte è pari a 46,7 milioni di euro**, **in crescita del 64,8%** rispetto ai 28,3 milioni al 30 settembre 2025. Sul risultato hanno inciso imposte per 24,5 milioni di euro (13,8 milioni al 30 settembre 2025).

**Il risultato netto *ante minorities* è positivo per 22,2 milioni di euro, in crescita del 53,2%** (14,5 milioni di euro al 30 settembre 2025), ed è inclusivo della quota di pertinenza di terzi pari a 14,6 milioni (11,2 milioni al 30 settembre 2025)**.**

**I flussi di cassa positivi al 30 settembre 2026 hanno portato l'indebitamento finanziario netto (PFN) a 867,9 milioni di euro**, **in diminuzione di circa 118,7 milioni** rispetto al 31 dicembre 2025 (986,6 milioni di euro) e di circa 60,6 milioni rispetto al 30 settembre 2025 (928,4 milioni di euro).

Nei primi nove mesi del 2026 il Gruppo ha consuntivato **investimenti per 81,8 milioni di euro,** 114,5 milioni di euro nei primi nove mesi del 2025, anno in cui la controllata Piaggio completò gli investimenti per il lancio del Porter Elettrico e gli investimenti in cyber security.

***Andamento dei business del Gruppo Immsi nei primi nove mesi del 2026***

***Settore Industriale: Gruppo Piaggio***

Nei primi nove mesi del 2026 **il Gruppo Piaggio ha venduto complessivamente nel mondo 388.800 veicoli (+12,2%** rispetto ai 346.500 veicoli venduti al 30 settembre 2025), registrando **ricavi consolidati pari a 1.236,4 milioni di euro** (**+2,7%** rispetto al 30 settembre 2025). Il margine lordo industriale è stato pari a 381,2 milioni di euro, con un'incidenza sul fatturato del 30,8% (30,4% al 30 settembre 2025).
L'Ebitda consolidato è stato pari a 208,8 milioni di euro, con una marginalità del 16,9%; l'Ebit è stato pari a 98,7 milioni di euro con una marginalità dell'8%.
**L'utile netto si è attestato a 37,3 milioni di euro** (+17,7% rispetto al 2025). **L'indebitamento finanziario netto** al 30 settembre 2026 è stato pari a **469,7 milioni di euro, in diminuzione di 107,9 milioni di euro** rispetto ai 577,6 milioni al 31 dicembre 2025.

***Settore Navale: Intermarine S.p.A.***

Nei primi nove mesi del 2026 **Intermarine S.p.A. ha registrato ricavi netti pari a 97,1 milioni di euro,** in forte crescita **(+63,7%)** rispetto ai 59,3 milioni dello stesso periodo del 2025, composti da **86,7 milioni di euro riferibili alla divisione Difesa** (48,6 milioni nel 2025) e **10,4 milioni alle divisioni Fast Ferries e Yacht** (10,7 milioni nel 2025). **A fine settembre 2026 il portafoglio ordini acquisito si attesta a circa 1.150,6 milioni di euro, al quale si aggiungono "Forniture Opzionali Addizionali" che potranno essere attivate dai clienti per complessivi 1.142,3 milioni di euro, di cui circa 800 milioni di euro potranno essere richieste entro il 2027.**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

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 periodo di riferimento, il **settore Immobiliare e Holding ha consuntivato ricavi netti pari a 4,4 milioni di euro**, in crescita rispetto ai 3,4 milioni al 30 settembre 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 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 terzo trimestre 2026 e successivi***

Ad integrazione di quanto già comunicato in sede di approvazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2026 (Consiglio di Amministrazione del 10 settembre 2026), si riportano di seguito i principali eventi del periodo.

Il 3 novembre il Gruppo Piaggio è stato protagonista del salone EICMA di Milano con una serie di rilevanti novità per tutti i suoi brand, a cominciare da Moto Guzzi che ha svelato The Trip, la nuova roadster 500, l'unica della categoria a essere equipaggiata con un moderno motore bicilindrico parallelo di 48 CV, compatibile con la patente A2. Restando in casa Moto Guzzi, è stata presentata anche la V85 TT Napapijri, l'edizione speciale nata dalla collaborazione tra i due brand iconici italiani per una tutto terreno dedicata a chi ama viaggiare. Un nuovo motore elettrico di ultima generazione per Vespa, un gioiello di progettazione e realizzazione interamente sviluppato e prodotto in Italia dal Gruppo Piaggio. Un motore ancora più eco-friendly, del tutto privo di componenti realizzati con terre rare. Aprilia ha lanciato la Aprilia RSV4 Obscure Spe.Ed., una versione limitata e numerata a 500 esemplari di RSV4, la superbike di serie più potente al mondo, l'Aprilia RS 660 Phillip Island Tribute, dedicata al mitico circuito australiano dove Aprilia ha ottenuto 10 vittorie nelle diverse classi del Motomondiale, e lo scooter Aprilia SR GT nelle motorizzazioni da 125 e 200cc.
Restando in ambito scooter, la novità più attesa dai giovani è stato il ritorno di un mito, il Piaggio Typhoon 125, la rivisitazione in chiave moderna del due ruote che negli anni '90 cambiò il modo di muoversi di migliaia di giovani.

Il 2 settembre, dopo quasi 5 anni di lavori e oltre 50 milioni di euro di investimenti, il Gruppo Piaggio ha presentato 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 solo 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

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

luogo le Giornate Mondiali Moto Guzzi, che hanno visto la partecipazione straordinaria di oltre 60.000 appassionati provenienti da tutto il mondo.

Aprilia Racing, la scuderia motociclistica del Gruppo Piaggio, sta disputando un campionato di MotoGP 2026 ai massimi livelli: nella stagione in corso, a due gare dalla fine, ha conquistato nove volte il gradino più alto del podio e quattro volte il podio completo.

* * *

***Evoluzione prevedibile della gestione***

La formulazione di previsioni sull'anno in corso è ancora strettamente legata alla necessità di una stabilità geopolitica ed economica che possa avere un impatto positivo sulla propensione all'acquisto dei consumatori.
Con riferimento al settore industriale, il Gruppo Piaggio continuerà a monitorare con attenzione sia la liquidità sia la produttività, proseguendo in modo flessibile il percorso di crescita degli investimenti nei prodotti dei suoi marchi iconici, nella ricerca, nella tecnologia e nei poli produttivi.
Con riferimento al settore navale, gli obiettivi di Intermarine sono volti allo sviluppo produttivo dell'importante contratto CNG acquisito e, al contempo, all'acquisizione di ulteriori commesse che consentano di incrementare il portafoglio ordini, ottimizzare la capacità produttiva per i prossimi anni e generare un importante ritorno economico e finanziario.
Con riferimento al settore immobiliare e turistico alberghiero, 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 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 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;

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

- 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 nelResoconto Intermedio di Gestione al 30.09.2026, è inserita una tabella che evidenzia la composizione di tale aggregato.

Nella redazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 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 il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 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
Tel. +39.0376.2541

*- SEGUONO TABELLE –*

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

# TABELLE

## Conto economico riclassificato Gruppo Immsi

| In migliaia di euro | *30.09.2026* | | *30.09.2025* | | *Variazione* | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ricavi netti** | **1.337.892** | **100%** | **1.267.095** | **100%** | **70.797** | **5,6%** |
| Costi per materiali | 797.380 | 59,6% | 758.862 | 59,9% | 38.518 | 5,1% |
| Costi per servizi e godimento beni di terzi | 224.161 | 16,8% | 211.311 | 16,7% | 12.850 | 6,1% |
| Costi del personale | 198.109 | 14,8% | 200.160 | 15,8% | -2.051 | -1,0% |
| Altri proventi operativi | 115.483 | 8,6% | 120.950 | 9,5% | -5.467 | -4,5% |
| Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti | -1.039 | -0,1% | -1.252 | -0,1% | 213 | 17,0% |
| Altri costi operativi | 15.788 | 1,2% | 15.469 | 1,2% | 319 | 2,1% |
| **RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI E COSTI DI IMPAIRMENT** | **216.898** | **16,2%** | **200.991** | **15,9%** | **15.907** | **7,9%** |
| Ammortamento e costi di impairment delle attività materiali | 45.753 | 3,4% | 49.391 | 3,9% | -3.638 | -7,4% |
| Impairment dell'avviamento | 0 | - | 0 | - | 0 | - |
| Ammortamento e costi di impairment delle attività immateriali a vita definita | 67.746 | 5,1% | 68.654 | 5,4% | -908 | -1,3% |
| **RISULTATO OPERATIVO** | **103.399** | **7,7%** | **82.946** | **6,5%** | **20.453** | **24,7%** |
| Risultato partecipazioni | -575 | 0,0% | -1.258 | -0,1% | 683 | - |
| Proventi finanziari | 11.743 | 0,9% | 25.481 | 2,0% | -13.738 | -53,9% |
| Oneri finanziari | 67.865 | 5,1% | 78.837 | 6,2% | -10.972 | -13,9% |
| **RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE** | **46.702** | **3,5%** | **28.332** | **2,2%** | **18.370** | **64,8%** |
| Imposte | 24.489 | 1,8% | 13.828 | 1,1% | 10.661 | 77,1% |
| **RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO** | **22.213** | **1,7%** | **14.504** | **1,1%** | **7.709** | **53,2%** |
| Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione | 0 | - | 0 | - | 0 | - |
| **RISULTATO DI PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI** | **22.213** | **1,7%** | **14.504** | **1,1%** | **7.709** | **53,2%** |
| Risultato di periodo di pertinenza di terzi | 14.609 | 1,1% | 11.237 | 0,9% | 3.372 | 30,0% |
| **RISULTATO DI PERIODO DEL GRUPPO** | **7.604** | **0,6%** | **3.267** | **0,3%** | **4.337** | **132,8%** |

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

## Situazione patrimoniale – finanziaria riclassificata del Gruppo Immsi

| In migliaia di euro | *30.09.2026* | *in %* | *31.12.2025* | *in %* | *30.09.2025* | *in %* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Attività correnti:** | | | | | | |
| Disponibilità e mezzi equivalenti | 262.521 | 10,8% | 156.268 | 7,0% | 186.639 | 8,0% |
| Attività finanziarie | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 2.360 | 0,1% |
| Attività operative | 638.775 | 26,4% | 537.011 | 24,0% | 609.143 | 26,2% |
| **Totale attività correnti** | **901.296** | **37,2%** | **693.279** | **31,0%** | **798.142** | **34,3%** |
| **Attività non correnti:** | | | | | | |
| Attività finanziarie | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Attività immateriali | 924.947 | 38,2% | 947.288 | 42,3% | 940.681 | 40,4% |
| Attività materiali | 405.151 | 16,7% | 408.275 | 18,2% | 401.586 | 17,3% |
| Altre attività | 188.300 | 7,8% | 190.020 | 8,5% | 186.016 | 8,0% |
| **Totale attività non correnti** | **1.518.398** | **62,8%** | **1.545.583** | **69,0%** | **1.528.283** | **65,7%** |
| **TOTALE ATTIVITA'** | **2.419.694** | **100,0%** | **2.238.862** | **100,0%** | **2.326.425** | **100,0%** |
| **Passività correnti:** | | | | | | |
| Passività finanziarie | 431.823 | 17,8% | 418.108 | 18,7% | 414.350 | 17,8% |
| Passività operative | 838.056 | 34,6% | 680.172 | 30,4% | 786.321 | 33,8% |
| **Totale passività correnti** | **1.269.879** | **52,5%** | **1.098.280** | **49,1%** | **1.200.671** | **51,6%** |
| **Passività non correnti:** | | | | | | |
| Passività finanziarie | 698.552 | 28,9% | 724.758 | 32,4% | 703.060 | 30,2% |
| Altre passività non correnti | 64.385 | 2,7% | 65.277 | 2,9% | 67.917 | 2,9% |
| **Totale passività non correnti** | **762.937** | **31,5%** | **790.035** | **35,3%** | **770.977** | **33,1%** |
| **TOTALE PASSIVITA'** | **2.032.816** | **84,0%** | **1.888.315** | **84,3%** | **1.971.648** | **84,8%** |
| **PATRIMONIO NETTO TOTALE** | **386.878** | **16,0%** | **350.547** | **15,7%** | **354.777** | **15,2%** |
| **TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO** | **2.419.694** | **100,0%** | **2.238.862** | **100,0%** | **2.326.425** | **100,0%** |

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

## Prospetto dei flussi di cassa del Gruppo Immsi

| In migliaia di euro | *30.09.2026* | *30.09.2025* |
|---|---|---|
| *Attività operative* | | |
| Risultato prima delle imposte | 46.702 | 28.332 |
| Ammortamento attività materiali (inclusi investimenti immobiliari) | 45.753 | 49.391 |
| Ammortamento attività immateriali | 67.664 | 68.654 |
| Accantonamento a fondi rischi e per trattamento di quiescenza e simili | 14.974 | 15.085 |
| Svalutazioni / (Ripristini valutazioni al *fair value*) | 1.121 | 1.257 |
| Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività materiali (inclusi investimenti immobiliari) | (11) | (1.272) |
| Proventi finanziari | (1.780) | (868) |
| Proventi per dividendi | (29) | (23) |
| Oneri finanziari | 58.358 | 54.225 |
| Ammortamento dei contributi pubblici | (8.399) | (3.758) |
| Variazione nel capitale circolante | 70.523 | 23.636 |
| Variazione fondi non correnti ed altre variazioni | (20.758) | (17.268) |
| *Disponibilità generate dall'attività operativa* | 274.118 | 217.391 |
| Interessi passivi pagati | (45.523) | (42.015) |
| Imposte pagate | (20.476) | (19.310) |
| *Flusso di cassa delle attività operative* | 208.119 | 156.066 |
| *Attività d'investimento* | | |
| Acquisizione di società controllate, al netto delle disponibilità liquide | (1.087) | (2.158) |
| Investimento in attività materiali (inclusi investimenti immobiliari) | (36.186) | (54.843) |
| Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività materiali (inclusi investimenti immobiliari) | 328 | 2.201 |
| Investimento in attività immateriali | (45.605) | (59.663) |
| Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività immateriali | 29 | 410 |
| Interessi incassati | 1.468 | 770 |
| Contributi pubblici incassati | 1.627 | 3.408 |
| Dividendi da partecipazioni | 52 | 0 |
| *Flusso di cassa delle attività d'investimento* | (79.374) | (109.875) |
| *Attività di finanziamento* | | |
| Variazione altre attività finanziarie | 0 | (2.360) |
| Finanziamenti ricevuti | 206.502 | 152.055 |
| Esborso per restituzione di finanziamenti | (214.752) | (133.133) |
| Rimborso diritti d'uso | (7.793) | (8.933) |
| Esborso per dividendi pagati ad Azionisti della Capogruppo | 0 | (4.086) |
| Esborso per dividendi pagati a Soci di Minoranza | (9.829) | (13.859) |
| *Flusso di cassa delle attività di finanziamento* | (25.872) | (10.316) |
| | | |
| *Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide* | 102.873 | 35.875 |
| | | |
| *Saldo iniziale* | 155.795 | 157.384 |
| Delta cambi | (290) | (11.434) |
| *Saldo finale* | 258.378 | 181.825 |

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

**PRESS RELEASE**

**IMMSI GROUP: RESULTS AT 30 SEPTEMBER 2026**

*The Immsi Group reported significant growth on all its main financial indicators in the first nine months of 2026. Net sales rose by 9.1% at constant exchange rates, EBITDA by almost 8%, and net profit including minorities by more than 53%. At the same time, positive cash flow led to a debt reduction of 118.7 million euro with respect to the end of 2025 and of 60.6 million euro compared to 30 September 2025.*
*These results confirm the close attention paid by the subsidiaries to management of stock and working capital and their prudent allocation of financial resources.*
*The consolidated EBITDA margin was 16.2%,and the EBIT margin rose to 7.7%, reflecting the on-going work to improve productivity and operating efficiency.*
*The naval sector reported strong growth, with net sales rising by more than 63% and the EBIT margin more than doubling to 11.1%. Given the healthy backlog of orders and options for an overall amount of approximately 2.3 billion euro – the result of successful work carried out in previous years – the sector expects to achieve further increases in revenue and margins.*
*In the industrial sector, the Piaggio Group continued to improve volumes, reporting for the nine months a 12.2% increase in worldwide vehicle sales and a 2.7% increase in net sales at current exchange rates: a particularly positive result in a global geopolitical environment that continues to be dominated by uncertainty and related inflationary risks.*
*In the hotel sector, after completion of important hospitality restyling projects, work continued to strengthen commercial operations and enhance the tourism and residential offer.*

| *(figures in millions of Euro)* | *30.09.2026* | *30.09.2025* | *Δ* |
|---|---|---|---|
| **Consolidated net sales** ***at constant exchange rates*** | **1,382.8** | 1,267.1 | **+9.1%** |
| **Consolidated net sales** ***at current exchange rates*** | **1,337.9** | 1,267.1 | **+5.6%** |
| **EBITDA** | **216.9** | 201.0 | **+7.9%** |
| **EBITDA margin** | **16.2%** | 15.9% | **+0.3 p.p.** |
| **EBIT** | **103.4** | 82.9 | **+24.7%** |
| **EBIT margin** | **7.7%** | 6.5% | **+1.2 p.p.** |
| **Pre-tax profit** | **46.7** | 28.3 | **+64.8%** |
| **Net profit including minorities** | **22.2** | 14.5 | **+53.2%** |
| **Minorities** | **14.6** | 11.2 | **+30%** |
| **Net financial position** | **-867.9** | -928.4 | **+60.6 mln/€** |
| **Capex** | **81.8** | 114.5 | **-28.6%** |

* * *

*Mantua, 12 November 2026* – **At a meeting today chaired by Matteo Colaninno, the Board of Directors of Immsi S.p.A. (IMS.MI)** examined and approved the **interim report on operations for the nine months to 30 September 2026**.

***Immsi Group financial and business performance in the nine months to 30 September 2026***

**Immsi Group consolidated net sales** in the first nine months of 2026 totalled **1,382.8 million euro at constant exchange rates and 1,337.9 million euro at current exchange rates** (**+9.1% and +5.6% respectively** from 1,267.1 million euro at 30 September 2025).

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

**Consolidated EBITDA was 216.9 million euro** (**+7,9%** from 201.0 million euro at 30 September 2025). The **EBITDA margin was 16.2%** (15.9% at 30 September 2025).

**EBIT for the first nine months was 103.4 million euro (+24.7%** from 82.9 million euro at 30 September 2025); **the EBIT margin was 7.7%** (6.5% in the year-earlier period).

**Pre-tax profit** was **46.7 million euro, up 64.8%** from 28.3 million euro at 30 September 2025. Income tax for the period was 24.5 million euro (13.8 million euro in the first nine months of 2025).

**Net profit including minorities was 22.2 million euro, an increase of 53.2%** (14.5 million euro at 30 September 2025), with minority interests standing at 14.6 million euro (11.2 million euro at 30 September 2025).

**Positive cash flow at 30 September 2026 took net financial debt to 867.9 million euro, a decrease of approximately 118.7 million euro** from 31 December 2025 (986.6 million euro) and of approximately 60.6 million euro from 30 September 2025 (928.4 million euro).

Group **capital expenditure amounted to 81.8 million euro** in the first nine months of 2026, compared with 114.5 million euro in the first nine months of 2025, the year in which Piaggio completed its investments in the launch of the Porter Elettrico and in cyber security.

***Immsi Group business performance in the first nine months of 2026***

***Industrial sector: Piaggio Group***

In the first nine months of 2026, the **Piaggio Group sold a total of 388,800 vehicles worldwide (+12.2%** from 346,500 in the year-earlier period), reporting **consolidated net sales of 1,236.4 million euro (+2.7%** from 30 September 2025). The industrial gross margin was 381.2 million euro, for a return on net sales of 30.8% (30.4% at 30 September 2025).
Consolidated EBITDA was 208.8 million euro, with an EBITDA margin of 16.9%; EBIT was 98.7 million euro, with an EBIT margin of 8%.
**Net profit rose to 37.3 million euro** (+17.7% from 2025). **Net financial debt** at 30 September 2026 stood at **469.7 million euro, a reduction of 107.9 million euro** from 577.6 million euro at 31 December 2025.

***Naval sector: Intermarine S.p.A.***

In the first nine months of 2026 **Intermarine S.p.A. reported net sales of 97.1 million euro,** a sharp increase **(+63.7%)** from 59.3 million euro in the year-earlier period, arising for **86.7 million euro in the Defence division** (48.6 million euro in 2025) and **10.4 million euro in the Fast Ferries and Yacht divisions** (10.7 million euro in 2025). **At the end of September 2026, the order backlog stood at approximately 1,150.6 million euro; Intermarine also had "Additional Optional Contracts" that could be activated by customers for a total of 1,142.3 million euro, of which around 800 million euro could be taken up by the end of 2027.**

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.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



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 4.4 million euro** in the first nine months, up from 3.4 million euro in the year-earlier period.
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. During 2026, the sector continued to achieve excellent results in leasing 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 third quarter of 2026***

Supplementing the information published at the time of approval of the half-year report at 30 June 2026 (directors' meeting of 10 September 2026), this section illustrates key events in the period.

On 3 November the Piaggio Group was a headliner at the EICMA motorcycle show in Milan with a series of important new entries for all its brands, starting with Moto Guzzi, which unveiled The Trip, its new 500 roadster, the only bike in its category equipped with a modern parallel-twin engine delivering 48 CV and compatible with an A2 driving licence. Moto Guzzi also presented the V85 TT Napapijri, a special edition developed jointly by the two iconic Italian brands as an all-terrain motorbike for travel lovers. A new, state-of-the-art electric motor for Vespa, a masterpiece of design and engineering, developed and manufactured entirely in Italy by the Piaggio Group. A motor that is completely free from components made with rare earth elements, for enhanced eco-friendliness. Aprilia launched the Aprilia RSV4 Obscure Spe. Ed., a limited edition of 500 numbered units of the RSV4, the world's most powerful mass-produced superbike, the Aprilia RS 660 Phillip Island Tribute, dedicated to the legendary Australian circuit where Aprilia has secured 10 victories in the various classes of the World Motorcycle Championship, and the Aprilia SR GT scooter in 125cc and 200cc engine sizes.
For scooter enthusiasts, the most eagerly awaited announcement for younger riders was the return of the legendary Piaggio Typhoon 125, a modern reinterpretation of the two-wheeler that transformed the mode of transport for thousands of young people in the 1990s.

On 2 September, after almost 5 years of work and investments totalling more than 50 million euro, the Piaggio Group presented 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. 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.

Aprilia Racing, the Piaggio Group's motor-racing team, is enjoying an outstanding 2026 MotoGP championship: with two races still to go in the current season, it has secured nine first places and four clean sweeps of the podium.

* * *

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

***Outlook***

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 consumer propensity to spend.
In the industrial sector, the Piaggio Group will continue close monitoring of liquidity and productivity, and maintain its flexible approach to growing investments in the products of its iconic brands and in research, technology and its manufacturing sites.
In the naval sector, Intermarine's objectives focus on moving production ahead on its important NGM contract and, at the same time, on winning new orders to allow it to expand its order book, optimise production capacity in the next few years and generate significant business and financial returns.
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 Interim Report on Operations for the nine months to 30.09.2026 include a table illustrating the composition of net financial debt.

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

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Immsi S.p.A. said that the Interim Report on Operations as at and for the nine months to 30 September 2026 would 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.it and on the issuer's website www.immsi.it (section *"Investors/Financial Reports/2026"*) 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
Tel. +39.0376.2541

*- ACCOUNTING SCHEDULES FOLLOW -*

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

# SCHEDULES

## Immsi Group reclassified income statement

| In thousands of euro | *30.09.2026* | | *30.09.2025* | | *Change* | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Net sales** | **1,337,892** | **100%** | **1,267,095** | **100%** | **70,797** | **5.6%** |
| Cost of materials | 797,380 | 59.6% | 758,862 | 59.9% | 38,518 | 5.1% |
| Cost of services and use of third-party assets | 224,161 | 16.8% | 211,311 | 16.7% | 12,850 | 6.1% |
| Employee expense | 198,109 | 14.8% | 200,160 | 15.8% | -2,051 | -1.0% |
| Other operating income | 115,483 | 8.6% | 120,950 | 9.5% | -5,467 | -4.5% |
| Impairment reversals (losses) net on trade and other receivables | -1,039 | -0.1% | -1,252 | -0.1% | 213 | 17.0% |
| Other operating expense | 15,788 | 1.2% | 15,469 | 1.2% | 319 | 2.1% |
| **EARNINGS BEFORE DEPRECIATION, AMORTISATION AND IMPAIRMENT LOSSES** | **216,898** | **16.2%** | **200,991** | **15.9%** | **15,907** | **7.9%** |
| Depreciation and impairment property, plant and equipment | 45,753 | 3.4% | 49,391 | 3.9% | -3,638 | -7.4% |
| Goodwill impairment | 0 | - | 0 | - | 0 | - |
| Amortisation and impairment intangible assets with finite life | 67,746 | 5.1% | 68,654 | 5.4% | -908 | -1.3% |
| **EBIT** | **103,399** | **7.7%** | **82,946** | **6.5%** | **20,453** | **24.7%** |
| Results of associates | -575 | 0.0% | -1,258 | -0.1% | 683 | - |
| Finance income | 11,743 | 0.9% | 25,481 | 2.0% | -13,738 | -53.9% |
| Finance costs | 67,865 | 5.1% | 78,837 | 6.2% | -10,972 | -13.9% |
| **PROFIT (LOSS) BEFORE TAX** | **46,702** | **3.5%** | **28,332** | **2.2%** | **18,370** | **64.8%** |
| Income tax | 24,489 | 1.8% | 13,828 | 1.1% | 10,661 | 77.1% |
| **PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS** | **22,213** | **1.7%** | **14,504** | **1.1%** | **7,709** | **53.2%** |
| Profit (loss) for the period from discontinued operations | 0 | - | 0 | - | 0 | - |
| **PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD INCLUDING MINORITY INTERESTS** | **22,213** | **1.7%** | **14,504** | **1.1%** | **7,709** | **53.2%** |
| Minority interests | 14,609 | 1.1% | 11,237 | 0.9% | 3,372 | 30.0% |
| **GROUP PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD** | **7,604** | **0.6%** | **3,267** | **0.3%** | **4,337** | **132.8%** |

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

## Immsi Group reclassified statement of financial position

| In thousands of euro | *30.09.2026* | *in %* | *31.12.2025* | *in %* | *30.09.2025* | *in %* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Current assets:** | | | | | | |
| Cash and cash equivalents | 262,521 | 10.8% | 156,268 | 7.0% | 186,639 | 8.0% |
| Financial assets | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | 2,360 | 0.1% |
| Operating activities | 638,775 | 26.4% | 537,011 | 24.0% | 609,143 | 26.2% |
| **Total current assets** | **901,296** | **37.2%** | **693,279** | **31.0%** | **798,142** | **34.3%** |
| **Non-current assets:** | | | | | | |
| Financial assets | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Intangible assets | 924,947 | 38.2% | 947,288 | 42.3% | 940,681 | 40.4% |
| Property, plant, equipment | 405,151 | 16.7% | 408,275 | 18.2% | 401,586 | 17.3% |
| Other assets | 188,300 | 7.8% | 190,020 | 8.5% | 186,016 | 8.0% |
| **Total non-current assets** | **1,518,398** | **62.8%** | **1,545,583** | **69.0%** | **1,528,283** | **65.7%** |
| **TOTAL ASSETS** | **2,419,694** | **100.0%** | **2,238,862** | **100.0%** | **2,326,425** | **100.0%** |
| **Current liabilities:** | | | | | | |
| Financial liabilities | 431,823 | 17.8% | 418,108 | 18.7% | 414,350 | 17.8% |
| Operating liabilities | 838,056 | 34.6% | 680,172 | 30.4% | 786,321 | 33.8% |
| **Total current liabilities** | **1,269,879** | **52.5%** | **1,098,280** | **49.1%** | **1,200,671** | **51.6%** |
| **Non-current liabilities:** | | | | | | |
| Financial liabilities | 698,552 | 28.9% | 724,758 | 32.4% | 703,060 | 30.2% |
| Other non-current liabilities | 64,385 | 2.7% | 65,277 | 2.9% | 67,917 | 2.9% |
| **Total non-current liabilities** | **762,937** | **31.5%** | **790,035** | **35.3%** | **770,977** | **33.1%** |
| **TOTAL LIABILITIES** | **2,032,816** | **84.0%** | **1,888,315** | **84.3%** | **1,971,648** | **84.8%** |
| **TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY** | **386,878** | **16.0%** | **350,547** | **15.7%** | **354,777** | **15.2%** |
| **TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY** | **2,419,694** | **100.0%** | **2,238,862** | **100.0%** | **2,326,425** | **100.0%** |

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

## Immsi Group Statement of Cash Flows

| In thousands of euro | *30.09.2026* | *30.09.2025* |
|---|---|---|
| *Operating activities* | | |
| Profit (loss) before tax | 46,702 | 28,332 |
| Depreciation of tangible assets (including investment property) | 45,753 | 49,391 |
| Amortisation of intangible assets | 67,664 | 68,654 |
| Provision for risks, severance liabilities and similar obligations | 14,974 | 15,085 |
| Impairment losses / (Reversals of impairment losses to fair value ) | 1,121 | 1,257 |
| Losses / (Gains) on sale of tangible assets (including investment property) | (11) | (1,272) |
| Finance income | (1,780) | (868) |
| Dividend income | (29) | (23) |
| Finance costs | 58,358 | 54,225 |
| Amortisation of public grants | (8,399) | (3,758) |
| Change in working capital | 70,523 | 23,636 |
| Change in non-current provisions and other variations | (20,758) | (17,268) |
| *Cash generated by operating activities* | 274,118 | 217,391 |
| Interest expense paid | (45,523) | (42,015) |
| Tax paid | (20,476) | (19,310) |
| *Cash flow relating to operating activities* | 208,119 | 156,066 |
| *Investment activities* | | |
| Acquisition of subsidiaries, net of cash and cash equivalents | (1,087) | (2,158) |
| Investment in tangible assets (including investment property) | (36,186) | (54,843) |
| Sale price or redemption value of tangible assets (including investment property) | 328 | 2,201 |
| Investment in intangible assets | (45,605) | (59,663) |
| Sale price or redemption value of intangible assets | 29 | 410 |
| Interest collected | 1,468 | 770 |
| Public grants collected | 1,627 | 3,408 |
| Dividends from equity investments | 52 | 0 |
| *Cash flow relating to investing activities* | (79,374) | (109,875) |
| *Financing activities* | | |
| Other financial assets | 0 | (2,360) |
| Loans received | 206,502 | 152,055 |
| Outflow for loan repayments | (214,752) | (133,133) |
| Reimbursement of rights of use | (7,793) | (8,933) |
| Outflow for dividends paid to Shareholders of the Parent | 0 | (4,086) |
| Outflow for dividends paid to Minority Shareholders | (9,829) | (13,859) |
| *Cash flow relating to financing activities* | (25,872) | (10,316) |
| | | |
| *Increase / (Decrease) in cash and cash equivalents* | 102,873 | 35,875 |
| | | |
| *Opening balance* | 155,795 | 157,384 |
| Exchange differences | (290) | (11,434) |
| *Closing balance* | 258,378 | 181,825 |

| Fine Comunicato n.0368-40-2026 | Numero di Pagine: 18 |
| --- | --- |