



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0368-17-2022	Data/Ora Ricezione 12 Maggio 2022 11:55:31	Euronext Milan
--	--	----------------

Societa' : IMMSI
Identificativo : 162081
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : IMMSIN04 - Paroli
Tipologia : 2.1
Data/Ora Ricezione : 12 Maggio 2022 11:55:31
Data/Ora Inizio : 12 Maggio 2022 11:55:32
Diffusione presunta
Oggetto : CS GRUPPO IMMSI - 1Q2022

<i>Testo del comunicato</i>

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO IMMSI: PRIMO TRIMESTRE 2022

Il primo trimestre 2022 del Gruppo Immsi si è chiuso con risultati positivi. I ricavi consolidati, l'Ebitda e l'utile netto hanno raggiunto i migliori valori di sempre nel periodo di riferimento, mentre l'indebitamento finanziario netto è stato ridotto rispetto al 31 marzo 2021. Nonostante l'esposizione del Gruppo Immsi alle aree interessate dal conflitto in corso tra Russia e Ucraina sia sostanzialmente nulla, grazie all'ampia diversificazione geografica delle vendite, il Gruppo continua a monitorare l'evolversi della situazione, mantenendo in atto una politica di attenta gestione dei costi.

- **Ricavi consolidati 467,1 milioni di euro, in crescita del 18,7%** (393,6 €/mln al 31.03.2021)
- **Ebitda 57,2 milioni di euro, in crescita del 6,4%** (53,7 €/mln al 31.03.2021)
Ebitda margin 12,2%
- **Risultato operativo (Ebit) 23,9 milioni di euro, +18,8%** (20,1 €/mln al 31.03.2021)
Ebit margin 5,1%
- **Risultato ante imposte positivo per 12,5 milioni di euro, +13,8%** (11€/mln al 31.03.2021)
su cui hanno inciso imposte per 6,8 milioni di euro
- **Risultato netto positivo per 5,7 milioni di euro, +10,5%** (5,1 €/mln al 31.03.2021),
inclusivo della quota dei *minorities* pari a 4,4€/mln (3,1€/mln al 31.03.2021)
- **Posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo Immsi pari a -836,8€/mln, in miglioramento di 6,3 €/mln** rispetto a -843,1 €/mln al 31.03.2021
- **Effettuati investimenti per 26,8 milioni di euro**

Mantova, 12 maggio 2022 - Il Consiglio di Amministrazione di Immsi S.p.A. (IMS.MI), riunitosi oggi sotto la presidenza di Roberto Colaninno, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria trimestrale al 31 marzo 2022.

Andamento economico-finanziario del Gruppo Immsi al 31 marzo 2022

I ricavi consolidati al 31 marzo 2022 ammontano a 467,1 milioni di euro, il miglior risultato registrato nel periodo di riferimento, e in aumento del 18,7% rispetto ai 393,6 milioni di euro registrati nel primo trimestre 2021.

L'Ebitda (risultato operativo ante ammortamenti) consolidato del Gruppo Immsi è pari a 57,2 milioni di euro, il valore più alto mai rilevato nel periodo di riferimento, in crescita del 6,4% rispetto ai 53,7 milioni di euro registrati nel primo trimestre 2021. **L'Ebitda margin è pari al 12,2%** (13,7% nel primo trimestre 2021).

L'Ebit (risultato operativo) consolidato ammonta a 23,9 milioni di euro, in aumento del 18,8% rispetto ai 20,1 milioni di euro nel primo trimestre 2021. **L'Ebit margin si attesta al 5,1%**, stabile rispetto al primo trimestre 2021.

Il risultato ante imposte è pari a 12,5 milioni di euro, in crescita del 13,8% (11 milioni di euro nel primo trimestre 2021), su cui **hanno inciso imposte per 6,8 milioni di euro.**

Il risultato netto è positivo per 5,7 milioni di euro, in progresso del 10,5% (5,1 milioni di euro al 31 marzo 2021), **inclusivo della quota dei *minorities* pari a 4,4 milioni di euro** (3,1 milioni di euro al 31 marzo 2021).

L'indebitamento finanziario netto (PFN) del Gruppo Immsi al 31 marzo 2022 risulta pari a 836,8 milioni di euro, in miglioramento di 6,3 milioni di euro rispetto a 843,1 milioni di euro al 31 marzo 2021. Al 31 dicembre 2021 la PFN era pari a -764,2 milioni di euro. Si ricorda inoltre che il business, in particolare quello delle due ruote, è soggetto a stagionalità che, come noto, assorbe risorse nella prima parte dell'anno e ne genera nella seconda.

Nel primo trimestre 2022 il Gruppo Immsi ha consuntivato **investimenti per 26,8 milioni di euro** (36 milioni di euro al 31 marzo 2021).

Andamento dei business del Gruppo Immsi al 31 marzo 2022

Settore Industriale: Gruppo Piaggio

Al 31 marzo 2022 il **Gruppo Piaggio ha venduto complessivamente nel mondo 141.800 veicoli (+5%), registrando ricavi consolidati per 455,8 milioni di euro, in aumento del 18,5%.** L'Ebitda consolidato è stato pari a 60,1 milioni di euro, con una marginalità del 13,2%; l'Ebit è stato pari a 27,7 milioni di euro, con una marginalità del 6,1%; l'utile netto ha registrato un risultato positivo pari a 12,7 milioni di euro, segnando un incremento del 14,1%. **I ricavi consolidati, l'Ebitda e l'utile netto hanno raggiunto i migliori valori di sempre nel periodo di riferimento.** L'indebitamento finanziario netto (PFN) al 31 marzo 2022 è risultato pari a 441,1 milioni di euro, in miglioramento di 7,5 milioni rispetto ai 448,6 milioni di euro al 31 marzo 2021.

Settore Navale: Intermarine S.p.A.

Con riferimento alla controllata **Intermarine S.p.A.**, al 31 marzo 2022 la Società ha registrato **ricavi consolidati pari a 10,7 milioni di euro, in crescita del 22,8%** rispetto agli 8,7 milioni di euro al 31 marzo 2021. I ricavi sono riferibili per 8 milioni di euro al Settore Militare e per 2,7 milioni di euro alla divisione Fast Ferries e Yacht, principalmente riferiti alle attività svolte dal cantiere di Messina.

Settore Immobiliare e Holding

Il settore Immobiliare e Holding presenta al 31 marzo 2022 **ricavi netti pari a 0,6 milioni di euro** (0,2 milioni di euro nel primo trimestre 2021).

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

* * *

Eventi di rilievo al 31 marzo 2022 e successivi

A integrazione di quanto già riportato nel presente testo o comunicato in sede di approvazione

dei risultati relativi al progetto di Bilancio 2021 (Consiglio di Amministrazione del 23 marzo 2022), si riportano di seguito i principali eventi del periodo e successivi.

Il 25 marzo, in occasione della festa per i 30 anni del Servizio Nazionale di Emergenza Territoriale (c.d. 118), è stato presentato lo scooter a tre ruote Piaggio MP3 Life Support in dotazione alla Croce Rossa Italiana (CRI). Il Piaggio MP3 Life Support è già utilizzato dai servizi nazionali di emergenza territoriale di diversi Paesi, tra cui Regno Unito, Francia, Australia e Israele, che, con oltre 650 mezzi a disposizione, ne ha fatto un vero e proprio fiore all'occhiello della sua flotta di Pronto Intervento.

Il 3 aprile Aprilia ha trionfato nel Gran Premio di Argentina, cogliendo con Aleix Espargarò la prima vittoria nella classe MotoGP. Per la Casa di Noale, uno dei marchi più vincenti nella storia del motociclismo sportivo, è stata la vittoria numero 295 nel motomondiale, la prima nella nuova era a quattro tempi della massima competizione a due ruote dopo gli innumerevoli successi raccolti nelle classi 125 e 250 cc.

Il 20 aprile è stato aperto il *pre-booking* dell'esclusiva Vespa Sprint disegnata dalla pop star internazionale Justin Bieber. JUSTIN BIEBER X VESPA è disponibile nelle motorizzazioni 50, 125 e 150cc.

Il 4 maggio la controllata Intermarine ha consegnato la terza unità cacciamine CDMA3 ad un primario operatore del settore ed alla relativa marina estera.

* * *

Crisi Russia - Ucraina

In relazione al conflitto Russia - Ucraina, il Gruppo Immsi segue con grande attenzione l'evoluzione della crisi, che ha iniziato a generare incrementi dei costi delle materie prime e delle energie e che potrebbe avere significative ripercussioni sull'economia mondiale anche a seguito delle sanzioni già entrate in vigore o ancora in via di definizione. L'estrema diversificazione geografica delle vendite e degli acquisti del Gruppo fa sì che l'esposizione nell'area del conflitto sia sostanzialmente nulla. Si sottolinea inoltre come il Gruppo non abbia società controllate, collegate, o altre entità legali, né produttive né commerciali, nelle aree interessate dal conflitto.

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

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

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

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

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

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

Con riferimento al **Settore Immobiliare e turistico alberghiero**, in particolare la controllata Is Molas, sta monitorando l'evoluzione dell'emergenza sanitaria da Covid-19 collegata alle tensioni geopolitiche in atto le cui conseguenze economiche allo stato attuale sono di difficile quantificazione e valutazione per gli impatti che potranno riflettersi sulla stagione turistica. Pur in questo scenario di incertezza la controllata prosegue con le attività commerciali volte ad individuare possibili acquirenti anche a livello internazionale.

* * *

Programma di acquisto azioni proprie

Il Consiglio di Amministrazione - facendo seguito all'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie deliberata dall'Assemblea degli Azionisti di Immsi S.p.A. tenutasi in data 29 aprile 2022 - ha deliberato di avviare un programma di acquisto di azioni proprie che rappresenta un'utile opportunità strategica di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni, ivi incluse le finalità contemplate nell'art. 5 del Regolamento (UE) 596/2014 (*Market Abuse Regulation*, "MAR"), tra cui la finalità di acquisto di azioni proprie in funzione del loro successivo annullamento, e nelle prassi ammesse dalla Consob a norma dell'art. 13 MAR, ove applicabili.

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

- l'acquisto potrà riguardare un massimo di n. 10.000.000 azioni ordinarie Immsi, prive di valore nominale espresso, per un controvalore massimo stabilito in euro 10.000.000 e, quindi, contenuto nei limiti di legge (20% del capitale sociale, a norma dell'art. 2357, comma 3, c.c.);
- l'acquisto di azioni proprie dovrà avvenire entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione;
- gli acquisti di azioni proprie saranno effettuati sul mercato regolamentato con modalità idonee ad assicurare la parità di trattamento degli azionisti ai sensi dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società e secondo quanto consentito dalla vigente normativa, con le modalità previste dall'art. 144-*bis*, comma 1, lett. b) del Regolamento Consob 11971/1999, come successivamente modificato, e tenuto conto delle condizioni relative alla negoziazione di cui all'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) 1052/2016 (il "**Regolamento 1052**") attuativo della MAR, nonché dalle prassi ammesse dalla Consob a norma dell'art. 13 MAR, ove applicabili (i) ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 20% e superiore nel massimo del 10% rispetto alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dal titolo Immsi nei dieci giorni di borsa aperta antecedenti ogni singola operazione di acquisto; (ii) per volumi non superiori al 25% del volume medio giornaliero delle azioni Immsi S.p.A. negoziato nel mercato regolamentato in

cui viene effettuato l'acquisto, calcolato secondo i parametri di cui all'art. 3 del Regolamento 1052;

- il programma di acquisto potrà essere realizzato, anche in più *tranches*, entro il 28 ottobre 2023.

* * *

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

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

Nell'ambito del presente comunicato sono riportati alcuni indicatori che, ancorché non previsti dagli IFRS ("*Non-GAAP Measures*"), derivano da grandezze finanziarie previste dagli stessi. Tali indicatori - che sono presentati al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione di Gruppo - non devono essere considerati alternativi a quelli previsti dagli IFRS e sono omogenei con quelli riportati nella Relazione e bilancio annuale al 31 dicembre 2021 e nella reportistica trimestrale e semestrale periodica del Gruppo Immsi. Si ricorda, inoltre, che le modalità di determinazione di tali indicatori ivi applicate, poiché non specificamente regolamentate dai principi contabili di riferimento, potrebbero non essere omogenee con quelle adottate da altri e, pertanto, questi indicatori potrebbero risultare non adeguatamente comparabili. In particolare, gli indicatori alternativi di *performance* utilizzati sono i seguenti:

- EBITDA: definito come risultato operativo al lordo degli ammortamenti e costi di impairment delle attività immateriali e materiali, così come risultanti dal Conto economico;
- Indebitamento finanziario netto (o Posizione finanziaria netta): rappresentato dalle passività finanziarie (correnti e non correnti) ivi inclusi i debiti commerciali e gli altri debiti non correnti che includono una significativa componente di finanziamento implicito (o esplicito), ridotte della cassa e delle altre disponibilità liquide equivalenti (Orientamenti ESMA 2021 / 32-382-1138). Così come determinato dal Gruppo Immsi, invece, l'Indebitamento finanziario netto non considera gli strumenti finanziari derivati designati di copertura e non, l'adeguamento al fair value delle relative poste coperte ed i relativi ratei, gli adeguamenti al fair value di passività finanziarie, i debiti e ratei per interessi maturati su finanziamenti bancari, gli interessi maturati sui finanziamenti verso soci terzi e le passività finanziarie correlate alle attività destinate alla dismissione. Tra gli schemi contenuti nel Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2022 è inserito un prospetto di dettaglio che evidenzia le voci che concorrono alla determinazione dell'indicatore.

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

Immsi S.p.A. rende noto che il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2022 sarà a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, nel meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com, nonché sul sito internet dell'Emittente www.immsi.it (sezione "*Investors/Bilanci e relazioni/2022*") nei termini di legge.

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

Per ulteriori informazioni:

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

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

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

Conto economico riclassificato Gruppo Immsi

In migliaia di euro	31.03.2022		31.03.2021		Variazione	
Ricavi netti	467.129	100%	393.553	100%	73.576	18,7%
Costi per materiali	294.873	63,1%	236.913	60,2%	57.960	24,5%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	71.909	15,4%	63.368	16,1%	8.541	13,5%
Costi del personale	69.406	14,9%	65.067	16,5%	4.339	6,7%
Altri proventi operativi	32.879	7,0%	32.217	8,2%	662	2,1%
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	-972	-0,2%	-1.027	-0,3%	55	5,4%
Altri costi operativi	5.682	1,2%	5.657	1,4%	25	0,4%
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI	57.166	12,2%	53.738	13,7%	3.428	6,4%
Ammortamento e costi di impairment delle attività materiali	14.728	3,2%	14.102	3,6%	626	4,4%
Impairment dell'avviamento	0	-	0	-	0	-
Ammortamento e costi di impairment delle attività immateriali a vita definita	18.569	4,0%	19.545	5,0%	-976	-5,0%
RISULTATO OPERATIVO	23.869	5,1%	20.091	5,1%	3.778	18,8%
Risultato partecipazioni	-67	0,0%	51	0,0%	-118	-
Proventi finanziari	6.447	1,4%	6.817	1,7%	-370	-5,4%
Oneri finanziari	17.740	3,8%	15.968	4,1%	1.772	11,1%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	12.509	2,7%	10.991	2,8%	1.518	13,8%
Imposte	6.829	1,5%	5.849	1,5%	980	16,8%
RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	5.680	1,2%	5.142	1,3%	538	10,5%
Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	-	0	-	0	-
RISULTATO DI PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	5.680	1,2%	5.142	1,3%	538	10,5%
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	4.399	0,9%	3.105	0,8%	1.294	41,7%
RISULTATO DI PERIODO DEL GRUPPO	1.281	0,3%	2.037	0,5%	-756	-37,1%

Situazione patrimoniale - finanziaria riclassificata del Gruppo Immsi

In migliaia di euro	31.03.2022	in %	31.12.2021	in %	31.03.2021	in %
Attività correnti:						
Disponibilità e mezzi equivalenti	235.098	9,8%	290.373	12,6%	223.084	9,8%
Attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Attività operative	694.580	29,0%	547.368	23,7%	612.018	27,0%
Totale attività correnti	929.678	38,8%	837.741	36,3%	835.102	36,8%
Attività non correnti:						
Attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Attività immateriali	889.121	37,1%	888.962	38,5%	872.698	38,5%
Attività materiali	350.800	14,6%	355.284	15,4%	339.350	15,0%
Altre attività	228.475	9,5%	226.126	9,8%	221.646	9,8%
Totale attività non correnti	1.468.396	61,2%	1.470.372	63,7%	1.433.694	63,2%
TOTALE ATTIVITA'	2.398.074	100,0%	2.308.113	100,0%	2.268.796	100,0%
Passività correnti:						
Passività finanziarie	480.611	20,0%	449.829	19,5%	487.991	21,5%
Passività operative	842.459	35,1%	772.705	33,5%	740.446	32,6%
Totale passività correnti	1.323.070	55,2%	1.222.534	53,0%	1.228.437	54,1%
Passività non correnti:						
Passività finanziarie	591.255	24,7%	604.777	26,2%	578.176	25,5%
Altre passività non correnti	87.237	3,6%	89.935	3,9%	87.078	3,8%
Totale passività non correnti	678.492	28,3%	694.712	30,1%	665.254	29,3%
TOTALE PASSIVITA'	2.001.562	83,5%	1.917.246	83,1%	1.893.691	83,5%
PATRIMONIO NETTO TOTALE	396.512	16,5%	390.867	16,9%	375.105	16,5%
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	2.398.074	100,0%	2.308.113	100,0%	2.268.796	100,0%

Prospetto dei flussi di cassa del Gruppo Immsi

In migliaia di euro	31.03.2022	31.03.2021
Attività operative		
Risultato prima delle imposte	12.509	10.991
Ammortamento attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	14.728	14.102
Ammortamento attività immateriali	18.569	19.545
Accantonamento a fondi rischi e per trattamento di quiescenza e simili	5.153	4.878
Svalutazioni / (Ripristini valutazioni al <i>fair value</i>)	972	1.029
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	1	(36)
Proventi finanziari	(380)	(298)
Oneri finanziari	9.845	10.571
Ammortamento dei contributi pubblici	(1.126)	(843)
Variazione nel capitale circolante	(73.733)	(40.986)
Variazione fondi non correnti ed altre variazioni	(17.939)	(18.317)
Disponibilità generate dall'attività operativa	(31.401)	636
Interessi passivi pagati	(5.887)	(7.751)
Imposte pagate	(6.067)	(5.653)
Flusso di cassa delle attività operative	(43.355)	(12.768)
Attività d'investimento		
Acquisizione di società controllate, al netto delle disponibilità liquide	(206)	0
Investimento in attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(8.051)	(11.056)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	1	4.697
Investimento in attività immateriali	(18.790)	(24.962)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività immateriali	3	19
Interessi incassati	356	97
Contributi pubblici incassati	61	306
Flusso di cassa delle attività d'investimento	(26.626)	(30.899)
Attività di finanziamento		
Finanziamenti ricevuti	58.438	42.904
Esborso per restituzione di finanziamenti	(43.362)	(27.828)
Rimborso diritti d'uso	(2.547)	(3.196)
Flusso di cassa delle attività di finanziamento	12.529	11.880
Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide	(57.452)	(31.787)
Saldo iniziale	290.361	248.699
Delta cambi	182	6.172
Saldo finale	233.091	223.084

PRESS RELEASE

IMMSI GROUP: FIRST QUARTER 2022

The Immsi Group closed the first quarter of 2022 with positive results. Consolidated net sales, EBITDA and net profit reached best-ever levels for the first quarter and net financial debt was down from 31 March 2021. Although the Immsi Group has virtually no exposure in the areas affected by the conflict between Russia and Ukraine, thanks to the broad geographical diversification of sales, it continues to monitor developments and maintain a careful cost management policy.

- **Consolidated net sales 467.1 million euro, up 18.7%** (393.6 €/mln at 31.03.2021)
- **EBITDA 57.2 million euro, up 6.4%** (53.7 €/mln at 31.03.2021)
EBITDA margin 12.2%
- **EBIT 23.9 million euro, up +18.8%** (20.1 €/mln at 31.03.2021)
EBIT margin 5.1%
- **Profit before tax 12.5 million euro, +13.8%** (11 €/mln at 31.03.2021) **subject to tax totalling 6.8 million euro**
- **Net profit 5.7 million euro, +10.5%** (5.1 €/mln at 31.03.2021), **including minority interests of 4.4 €/mln** (3.1 €/mln at 31.03.2021)
- **Consolidated net financial position of the Immsi Group -836.8 €/mln, an improvement of 6.3 €/mln** from -843.1 €/mln at 31.03.2021
- **Capital expenditure 26.8 million euro**

Mantua, 12 May 2022 - At a meeting today chaired by Roberto Colaninno, the Board of Directors of Immsi S.p.A. (IMS.MI) examined and approved the interim report on operations as at and for the three months to 31 March 2022.

Immsi Group financial and business performance at 31 March 2022

Consolidated net sales in the first quarter to 31 March 2022 amounted to **467.1 million euro, the best ever first-quarter result, with an increase of 18.7%** from 393.6 million euro in the year-earlier period.

Immsi Group consolidated **EBITDA** was **57.2 million euro, the highest Q1 result ever reported by the Group, up by 6.4%** from 53.7 million euro in the year-earlier period. The **EBITDA margin** was **12.2%** (13.7% in the first quarter of 2021).

Consolidated EBIT was **23.9 million euro, up 18.8%** from 20.1 million euro in the first quarter of 2021. The **EBIT margin** was **5.1%**, unchanged from the first quarter of 2021.

Profit before tax was **12.5 million euro, an increase of 13.8%** (11 million euro in the year-earlier period) and was **subject to tax totalling 6.8 million euro.**

Net profit was 5.7 million euro, an increase of 10.5% (5.1 million euro at 31 March 2021), **including minority interests of 4.4 million euro** (3.1 million euro at 31 March 2021).

Immsi Group net financial debt at 31 March 2022 was 836.8 million euro, an improvement of 6.3 million euro from debt of 843.1 million euro at 31 March 2021. At 31 December 2021, the Group had net financial debt of 764.2 million euro. Group business, especially in the two-wheeler segment, is subject to seasonal trends, absorbing resources in the first half of the year and generating resources in the second half.

In the first quarter of 2022, Immsi Group **capital expenditure amounted to 26.8 million euro** (36 million euro in the year-earlier period).

Performance of the Immsi Group businesses at 31 March 2022

Industrial Sector: Piaggio Group

In the first three months to 31 March 2022, the **Piaggio Group sold 141,800 vehicles worldwide (+5%), reporting consolidated net sales of 455.8 million euro, an increase of 18.5%**. Consolidated EBITDA was 60.1 million euro, with an EBITDA margin of 13.2%; EBIT was 27.7 million euro, with an EBIT margin of 6.1%; net profit rose 14.1% to 12.7 million euro. **Consolidated net sales, EBITDA and net profit reached best-ever levels for the first quarter.** Net financial debt at 31 March 2022 stood at 441.1 million euro, an improvement of 7.5 million euro from 448.6 million euro at 31 March 2021.

Naval Sector: Intermarine S.p.A.

The subsidiary **Intermarine S.p.A.** reported **consolidated net sales of 10.7 million euro** for the first quarter to 31 March 2022, **an increase of 22.8%** from 8.7 million euro in the year-earlier period. Net sales consisted of 8 million euro in the Military Sector and 2.7 million euro in the Fast Ferries and Yacht division, relating largely to operations at the Messina shipyard.

Real Estate and Holding sector

The real estate and holding sector had **net sales of 0.6 million euro** for the quarter to 31 March 2022 (0.2 million euro in the year-earlier period).

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

* * *

Significant events in and after the first quarter of 2022

Supplementing the information published above or at the time of approval of the 2021 draft financial statements (directors' meeting of 23 March 2022), this section illustrates key events in and after the first quarter of 2020.

On 25 March, during the celebrations for the 30th anniversary of Italy's National Territorial Emergency Service (the so-called 118 service), Piaggio presented the Piaggio MP3 Life Support three-wheel scooter for the Italian Red Cross. The Piaggio MP3 Life Support is already used by the national emergency services in several countries, including the UK, France, Australia and

Israel; with more than 650 Piaggio scooters, Israel has made the three-wheeler a key element of its emergency fleet.

On 3 April, Aprilia won the Argentina GP with Aleix Espargarò, its first victory in the MotoGP class. For the Noale-based company, one of the most successful names in motorcycle racing, this was the 295th win in world motor-racing, and the first in the new four-stroke age of the top two-wheeler championship after its countless victories in the 125 and 250 cc categories.

On 20 April, pre-booking opened for the exclusive Vespa Sprint designed by international popstar Justin Bieber. JUSTIN BIEBER X VESPA is available in 50, 125 and 150 cc displacements.

On 4 May, Intermarine delivered the third CDMA3 minehunter to a leading industry player and the associated foreign navy.

* * *

Russia - Ukraine crisis

The Immsi Group is paying close attention to developments in the Russia - Ukraine crisis, which has begun to trigger rises in the costs of raw materials and energy and could have significant repercussions for the world economy, in part as a result of the sanctions that have already been introduced or are under discussion. The extreme geographical diversification of the Group's sales and procurements means that its exposure in the area of the conflict is substantially non-existent. The Group has no manufacturing or commercial subsidiaries, associates or other legal entities in the areas affected by the conflict.

* * *

Outlook

Although formulation of projections continues to be complex, the **Immsi Group** will continue to work to meet its commitments and targets, maintaining all the necessary measures to ensure a flexible and immediate response to any difficult and unexpected situations that might arise, thanks to careful and efficient business and financial management.

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

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

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

In the **Real Estate and Tourism/Hospitality sector**, the Is Molas subsidiary is monitoring developments in the Covid-19 health emergency and current geopolitical tensions, whose economic repercussions in terms of possible impact on the tourist season are difficult to

quantify at this time. Despite the uncertain situation, the subsidiary is continuing commercial operations to identify possible national and international purchasers.

* * *

Share buyback program

In connection with the authorisation for the purchase and disposal of own shares given by the Immsi S.p.A. AGM held on 29 April 2022, the Board of Directors approved the launch of a share buyback program, which represents a useful strategic investment opportunity for the purposes allowed under law, including the purposes contemplated in art. 5 of EU Regulation 596/2014 (Market Abuse Regulation, “MAR”), among which the purchase of own shares for subsequent cancellation, and in the practices allowed by Consob under art. 13 MAR.

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

- up to 10,000,000 no-par Immsi ordinary shares may be purchased, for a maximum outlay of 10,000,000 euro, thus within the legal limits (20% of share capital, pursuant to art. 2357, par 3, Italian Civil Code);
- share buybacks shall take place within the limits of distributable earnings and available reserves as reflected in the most recent financial statements (including interim financial statements) approved at the time of implementation of the transaction;
- share buybacks shall be effected on the regulated market in a manner that ensures shareholder equality of treatment pursuant to art. 132 of Lgs.Decree 58/1998), with the graduality deemed to be in the interests of the company and in accordance with current laws, adopting the procedures envisaged by art. 144-*bis*, paragraph 1, head b) of Consob Regulation 11971/1999 as subsequently amended, and taking into account the conditions relating to trading as per art. 3 of the Delegated Regulation (EU) 1052/1052 (“**Regulation 1052**”) enacting the MAR and the practices allowed by Consob compliantly with art. 13 MAR, where applicable (i) for a consideration that shall not be higher than the greater of the price of the most recent independent transaction and the price of the highest independent offer on the trading markets where the buyback is made, without prejudice to the condition that the per-share consideration shall not in any case be more than 20% below or 10% above the mean official Immsi share price in the ten trading days before each single purchase transaction; (ii) for volumes not exceeding 25% of the average daily volume of Immsi S.p.A. shares traded on the regulated market where the buyback is made, determined on the basis of the parameters as per art. 3 of Regulation 1052;
- the buyback program may be implemented, in one or more tranches, through 28 October 2023.

* * *

The manager in charge of preparing the company accounts and documents, Andrea Paroli, certifies, pursuant to paragraph 2 of art. 154-*bis* of the Consolidated Law on Financial Intermediation, that the accounting disclosures in this statement correspond to the accounting documents, ledgers and entries.

This press release may contain forward-looking statements relating to future events and Immsi Group business and financial results. By their nature, these statements are subject to inherent risks and uncertainties since they relate to events and depend on circumstances that may or may not occur or exist in the future. Actual results may differ materially from those expressed in such statements as a result of a variety of factors.

This press release contains a number of indicators that, though not yet contemplated by the IFRS (“Non-GAAP Measures”), are based on financial measures envisaged by the IFRS. These indicators – presented in order to assist assessment of the Group’s business performance – should not be considered as alternatives to those envisaged by the IFRS and are consistent with those in the Immsi Group 2021 Annual Report and quarterly and half-year reports. Furthermore, since determination of such indicators is not specifically regulated by the IFRS, the methods used may

not coincide with those adopted by other companies/groups, and consequently the indicators in question may not be comparable. Specifically, the following alternative performance indicators are used:

- EBITDA: earnings before amortisation and impairment losses on property, plant and equipment and intangible assets, as reflected in the income statement;
- Net financial debt (or net financial position): this reflects financial liabilities (current and non-current) including trade payables and other non-current liabilities that include a material implicit (or explicit) debt component, less cash and cash equivalents, and other current financial receivables (ESMA Indications 2021 / 32-382-1138). Net financial debt as determined by the Immsi Group, however, does not include derivatives designated or not as hedges, fair value adjustments of the related hedged items and related accruals, fair value adjustments to financial liabilities, payables and interest accrued on bank loans, interest on amounts due to third-party shareholders and financial liabilities relating to discontinued operations.
The accounting schedules in the Interim Report on Operations as at and for the three months to 31 March 2022 include a schedule detailing the components of the indicator.

In drawing up the Interim Report on Operations as at and for the three months to 31 March 2022, the Immsi Group applied the same accounting policies as those used to draw up the Report on Operations and Financial Statements as at and for the year ended 31 December 2021.

Immsi S.p.A. said that the Interim Report on Operations as at and for the three months to 31 March 2022 will be available to the public at the company registered office, in the “eMarket STORAGE” authorised storage mechanism at www.emarketstorage.com and on the issuer’s website www.immsi.it (section “Investors/Financial Reports/2022”) as required by law.

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

For further information:

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

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

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

- ACCOUNTING SCHEDULES FOLLOW -

Immsi Group reclassified income statement

In thousands of euro	31.03.2022		31.03.2021		Change	
Net sales	467,129	100%	393,553	100%	73,576	18.7%
Cost of materials	294,873	63.1%	236,913	60.2%	57,960	24.5%
Cost of services and use of third-party assets	71,909	15.4%	63,368	16.1%	8,541	13.5%
Employee expense	69,406	14.9%	65,067	16.5%	4,339	6.7%
Other operating income	32,879	7.0%	32,217	8.2%	662	2.1%
Impairment reversals (losses) net of trade and other receivables	-972	-0.2%	-1,027	-0.3%	55	5.4%
Other operating expense	5,682	1.2%	5,657	1.4%	25	0.4%
EBITDA	57,166	12.2%	53,738	13.7%	3,428	6.4%
Depreciation and impairment property, plant and equipment	14,728	3.2%	14,102	3.6%	626	4.4%
Goodwill impairment	0	-	0	-	0	-
Amortisation and impairment intangible assets with finite life	18,569	4.0%	19,545	5.0%	-976	-5.0%
EBIT	23,869	5.1%	20,091	5.1%	3,778	18.8%
Results of associates	-67	0.0%	51	0.0%	-118	-
Finance income	6,447	1.4%	6,817	1.7%	-370	-5.4%
Finance costs	17,740	3.8%	15,968	4.1%	1,772	11.1%
PROFIT BEFORE TAX	12,509	2.7%	10,991	2.8%	1,518	13.8%
Income tax	6,829	1.5%	5,849	1.5%	980	16.8%
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS	5,680	1.2%	5,142	1.3%	538	10.5%
Profit (loss) for the period from discontinued operations	0	-	0	-	0	-
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD INCLUDING MINORITY INTERESTS	5,680	1.2%	5,142	1.3%	538	10.5%
Minority interests	4,399	0.9%	3,105	0.8%	1,294	41.7%
GROUP PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	1,281	0.3%	2,037	0.5%	-756	-37.1%

Immsi Group reclassified statement of financial position

In thousands of euro	31.03.2022		31.12.2021		31.03.2021	
	in %	in %	in %	in %	in %	in %
Current assets:						
Cash and cash equivalents	235,098	9.8%	290,373	12.6%	223,084	9.8%
Financial assets	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Operating assets	694,580	29.0%	547,368	23.7%	612,018	27.0%
Total current assets	929,678	38.8%	837,741	36.3%	835,102	36.8%
Non-current assets:						
Financial assets	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Intangible assets	889,121	37.1%	888,962	38.5%	872,698	38.5%
Property, plant, equipment	350,800	14.6%	355,284	15.4%	339,350	15.0%
Other assets	228,475	9.5%	226,126	9.8%	221,646	9.8%
Total non-current assets	1,468,396	61.2%	1,470,372	63.7%	1,433,694	63.2%
TOTAL ASSETS	2,398,074	100.0%	2,308,113	100.0%	2,268,796	100.0%
Current liabilities:						
Financial liabilities	480,611	20.0%	449,829	19.5%	487,991	21.5%
Operating liabilities	842,459	35.1%	772,705	33.5%	740,446	32.6%
Total current liabilities	1,323,070	55.2%	1,222,534	53.0%	1,228,437	54.1%
Non-current liabilities:						
Financial liabilities	591,255	24.7%	604,777	26.2%	578,176	25.5%
Other non-current liabilities	87,237	3.6%	89,935	3.9%	87,078	3.8%
Total non-current liabilities	678,492	28.3%	694,712	30.1%	665,254	29.3%
TOTAL LIABILITIES	2,001,562	83.5%	1,917,246	83.1%	1,893,691	83.5%
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	396,512	16.5%	390,867	16.9%	375,105	16.5%
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	2,398,074	100.0%	2,308,113	100.0%	2,268,796	100.0%

Immsi Group Statement of Cash Flows

In thousands of euro	31.03.2022	31.03.2021
<i>Operating assets</i>		
Profit before tax	12,509	10,991
Depreciation of tangible assets (including investment property)	14,728	14,102
Amortisation of intangible assets	18,569	19,545
Provision for risks, severance liabilities and similar obligations	5,153	4,878
Impairment losses / (Reversals of impairment losses to fair value)	972	1,029
Losses / (Gains) on the sale of tangible assets (including investment property)	1	(36)
Finance income	(380)	(298)
Finance costs	9,845	10,571
Amortisation of public grants	(1,126)	(843)
Change in working capital	(73,733)	(40,986)
Change in non-current provisions and other variations	(17,939)	(18,317)
<i>Cash generated by operating activities</i>	(31,401)	636
Interest expense paid	(5,887)	(7,751)
Tax paid	(6,067)	(5,653)
<i>Cash flow relating to operating activities</i>	(43,355)	(12,768)
<i>Investing activities</i>		
Acquisition of subsidiaries, net of cash and cash equivalents	(206)	0
Investment in tangible assets (including investment property)	(8,051)	(11,056)
Sale price or redemption value of tangible assets (including investment property)	1	4,697
Investment in intangible assets	(18,790)	(24,962)
Sale price or redemption value of intangible assets	3	19
Interest collected	356	97
Public grants collected	61	306
<i>Cash flow relating to investing activities</i>	(26,626)	(30,899)
<i>Financing activities</i>		
Loans received	58,438	42,904
Outflow for loan repayments	(43,362)	(27,828)
Reimbursement of rights of use	(2,547)	(3,196)
<i>Cash flow relating to financing activities</i>	12,529	11,880
<i>Increase / (Decrease) in cash and cash equivalents</i>	(57,452)	(31,787)
<i>Opening balance</i>	290,361	248,699
Exchange differences	182	6,172
<i>Closing balance</i>	233,091	223,084

Fine Comunicato n.0368-17

Numero di Pagine: 16