

| | | |
|---|---|-----------------------|
| <p>Informazione Regolamentata n. 0835-32-2023</p> | <p>Data/Ora Inizio Diffusione 27 Luglio 2023 11:38:35</p> | <p>Euronext Milan</p> |
|---|---|-----------------------|

Societa' : PIAGGIO & C.

Identificativo : 179624

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : PIAGGION05 - LUPOTTO

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 27 Luglio 2023 11:38:33

Data/Ora Inizio
Diffusione : 27 Luglio 2023 11:38:35

Oggetto : CS GRUPPO PIAGGIO - PRIMO
SEMESTRE 2023 - FIRST HALF 2023

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO PIAGGIO: PRIMO SEMESTRE 2023

Roberto Colaninno, Presidente e AD del Gruppo Piaggio: *"Il Gruppo Piaggio ha archiviato il settimo trimestre consecutivo in crescita¹, registrando i risultati migliori di sempre. Al 30 giugno il fatturato è aumentato di oltre l'11%, superando il miliardo di euro, l'Ebitda si è attestato a 191,2 milioni, con un'incidenza sui ricavi del 16,3%, e l'utile netto ha raggiunto il risultato più alto di sempre nel semestre, portandosi a 64,8 milioni di euro. Per la restante parte dell'anno applicheremo in tutti gli stabilimenti il management productivity system che ci ha permesso di conseguire una più alta marginalità senza un aumento sostanziale dei prezzi. Continueremo a portare avanti gli investimenti previsti nei nostri piani strategici sulla mobilità elettrica e sulle tematiche ESG."*

- **Ricavi consolidati pari a 1.172 milioni di euro, il valore più alto registrato nel periodo, in aumento dell'11,3%** (1.053,1 €/mln al 30.06.2022)
- **Margine lordo industriale 332,6 milioni di euro, in crescita del 20,1%** (277,1 €/mln al 30.06.2022), **28,4% in rapporto al fatturato** (26,3% al 30.06.2022)
- **Ebitda 191,2 milioni di euro, il valore più alto registrato nel periodo, in progresso del 25,6%** (152,2 €/mln al 30.06.2022). **Ebitda margin 16,3%** (14,5% al 30.06.2022)
- **Risultato operativo (Ebit) 117,6 milioni di euro, in crescita del 37,1%** (85,8 €/mln al 30.06.2022). **Ebit margin 10%** (8,1% al 30.06.2022)
- **Risultato ante imposte positivo per 98,2 milioni di euro, +34,7%** (72,9 €/mln al 30.06.2022)
- **Utile netto 64,8 milioni di euro, il miglior risultato di sempre raggiunto nel semestre, in crescita del 43,4%** rispetto ai 45,2 €/mln al 30.06.2022
- **PFN pari a -384,4 €/mln, in miglioramento di 13 €/mln** rispetto ai -397,4 €/mln al 30.06.2022
- **Venduti nel mondo 324.600 veicoli, in crescita dell'1,2%** (320.600 veicoli al 30.06.2022)
- **Effettuati investimenti per circa 65,8 milioni di euro**
- **Deliberato acconto sul dividendo ordinario 2023 di 12,5 centesimi di euro per azione** (acconto sul dividendo ordinario dell'esercizio 2022 pari a 8,5 centesimi di euro)

* * *

Pontedera, 27 luglio 2023 - Il Consiglio di Amministrazione di Piaggio & C. S.p.A. (PIA.MI), riunitosi oggi sotto la presidenza di Roberto Colaninno, ha esaminato e approvato la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023.

Andamento economico-finanziario del Gruppo Piaggio al 30 giugno 2023²

I ricavi netti consolidati del Gruppo sono stati pari a 1.172 milioni di euro il valore più alto mai registrato nel periodo di riferimento, in progresso dell'11,3% rispetto a 1.053,1 milioni di euro

¹ Trimestri con Ricavi consolidati, Margine lordo industriale, Ebitda, Ebit e Utile netto in crescita rispetto ai trimestri di raffronto dell'anno precedente.

² Gli indicatori alternativi di performance più rilevanti utilizzati e rappresentanti quanto monitorato dal Management del Gruppo Piaggio sono i seguenti:

- EBITDA: definito come risultato operativo (EBIT) al lordo degli ammortamenti e costi di *impairment* delle attività immateriali materiali e dei diritti d'uso, così come risultanti dal Conto economico consolidato;
- Margine lordo industriale: definito come la differenza tra i ricavi netti e il costo del venduto;
- Posizione finanziaria netta: rappresentata dal debito finanziario lordo, ridotto della cassa e delle altre disponibilità liquide equivalenti, nonché degli altri crediti finanziari correnti. Non concorrono, invece, alla determinazione della Posizione Finanziaria Netta le altre attività e passività finanziarie originate dalla valutazione al *fair value*, gli strumenti finanziari derivati designati di copertura e non, l'adeguamento al *fair value* delle relative poste coperte ed i relativi ratei.

al 30 giugno 2022. L'incremento ha riguardato in particolare **le aree geografiche EMEA e Americas (+13,7%) e India (+20%), mentre l'area Asia Pacific ha registrato un fatturato sostanzialmente stabile.**

Il **marginale lordo industriale** è stato pari a **332,6 milioni di euro, in crescita del 20,1%** (277,1 milioni di euro registrati nel primo semestre 2022), con **un'incidenza sul fatturato del 28,4%** (26,3% al 30 giugno 2022)

Le **spese operative** sostenute dal Gruppo sono risultate pari a **215 milioni di euro** (191,3 milioni di euro al 30 giugno 2022). L'incremento è correlato all'aumento del fatturato e dei veicoli venduti.

L'evoluzione del conto economico sopra descritta porta a un **EBITDA consolidato di 191,2 milioni di euro, il migliore mai registrato, in miglioramento del 25,6%** (152,2 milioni di euro al 30 giugno 2022). In crescita anche l'**EBITDA margin, che si attesta al 16,3%** (14,5% al 30 giugno 2022).

Il **risultato operativo (EBIT)** è stato pari a **117,6 milioni di euro, in progresso del 37,1%** (85,8 milioni di euro al 30 giugno 2022). L'**EBIT margin** è pari al **10%** (8,1% al 30 giugno 2022).

Il **risultato ante imposte** del periodo è stato pari a **98,2 milioni di euro, in crescita del 34,7%** (72,9 milioni di euro al 30 giugno 2022). Le imposte di periodo sono state pari a 33,4 milioni di euro, con un'incidenza del 34% sul risultato ante imposte.

Nel primo semestre 2023 il Gruppo Piaggio ha consuntivato il migliore utile netto di periodo, pari a 64,8 milioni di euro, in progresso del 43,4% (45,2 milioni di euro al 30 giugno 2022).

L'**indebitamento finanziario netto (PFN) al 30 giugno 2023 risulta pari a -384,4 milioni di euro, in miglioramento per 13 milioni di euro** rispetto ai -397,4 milioni al 30 giugno 2022. Rispetto alla PFN registrata il 31 dicembre 2022 (-368,2 milioni di euro) si ha un incremento riconducibile alla stagionalità del business delle due ruote che, come noto, assorbe risorse nella prima parte dell'anno e ne genera nella seconda.

Il **patrimonio netto del Gruppo al 30 giugno 2023 ammonta a 438,4 milioni di euro** (417,8 milioni di euro al 31 dicembre 2022).

Nel periodo di riferimento il Gruppo Piaggio ha consuntivato **investimenti per 65,8 milioni di euro** (66,6 milioni di euro investiti nel primo semestre del 2022).

Andamento dei business al 30 giugno 2023

Al **30 giugno 2023 il Gruppo Piaggio ha venduto complessivamente nel mondo 324.600 veicoli**, (320.600 nel primo semestre 2022), **in crescita dell'1,2%, registrando ricavi consolidati per 1.172 milioni di euro** (1.053,1 milioni di euro al 30 giugno 2022). A livello geografico, la crescita dei volumi dell'area Emea & Americas ha più che compensato la lieve flessione dei mercati asiatici.

Due ruote:

Al **30 giugno 2023 il Gruppo ha venduto nel mondo 267.400 veicoli a due ruote** (-1,5% rispetto ai 271.600 veicoli venduti nel primo semestre 2022), ma il differente mix dei prodotti ha permesso di raggiungere un **fatturato netto in aumento del 9,2%**, attestandosi a **956,1 milioni di euro** (875,8 milioni di euro al 30 giugno 2022).

Il dato **include anche ricambi e accessori**, che hanno registrato un fatturato pari a **84,2 milioni di euro** (+14% rispetto a 73,9 milioni al 30 giugno 2022).

Il fatturato generato dai veicoli a due ruote nel primo semestre del 2023 è stato particolarmente sostenuto nell'area EMEA & Americas (+15,1%), con particolare evidenza delle performance molto positive del mercato italiano (+30%), seguito da quello americano (+9,2%).

In Europa il Gruppo Piaggio ha incrementato la propria quota nel segmento scooter, pari al 23,3% del mercato totale (22,6% nel primo semestre 2022), mentre sul mercato nordamericano degli scooter si è attestata a una quota del 29,3%. In Nord America il Gruppo è inoltre impegnato a consolidare la propria presenza anche sul segmento moto, attraverso i brand Aprilia e Moto Guzzi.

Il settore scooter ha visto un incremento del fatturato del 12,2% a livello globale, spinto in particolar modo dagli scooter a ruota alta Piaggio Beverly, Medley e Liberty, dal tre ruote Piaggio MP3, che hanno registrato un incremento complessivo dei ricavi di quasi il 50% e dal brand Vespa, che ha registrato un incremento di oltre il 10%.

Nel settore moto si segnala la forte performance di Moto Guzzi che ha registrato ricavi in crescita di circa il 30%, spinti anche dalla nuova Moto Guzzi V100 Mandello, mentre in casa Aprilia le vendite nel primo semestre sono state sostenute in particolare della supersportiva RSV4, dell'Aprilia RS 660, Tuono 660 e 1100, e della Tuareg 600, che ha ottenuto anche importanti risultati nelle competizioni dedicate al mondo rally.

Veicoli commerciali:

Nel settore dei veicoli commerciali nel primo semestre 2023 il Gruppo Piaggio ha venduto 57.100 unità, in aumento del 16,6% (49.000 al 30 giugno 2022), consuntivando un fatturato netto pari a 215,9 milioni di euro, in crescita del 21,8% (177,3 milioni di euro al 30 giugno 2022). Il dato include ricambi e accessori, che hanno registrato un fatturato di 30,8 milioni di euro (+11,8% rispetto ai 27,5 milioni di euro nel primo semestre 2022).

A livello geografico, il mercato indiano ha ripreso forza, registrando un fatturato dei veicoli commerciali in crescita del 34,7% e volumi in aumento del 20%. L'area Emea & Americas nel complesso ha registrato un fatturato in crescita del 2%.

Piaggio Fast Forward:

Piaggio Fast Forward (PFF), la società del Gruppo Piaggio con sede a Boston incentrata sulla robotica e mobilità del futuro, continua le vendite del drone terrestre gita® e del nuovo robot gitamini®, che concentra la tecnologia e le funzionalità del rivoluzionario "fratello maggiore" in un design più compatto. La Società ha allo studio nuovi prodotti per ampliare la propria offerta.

Gita® e gitamini® vengono prodotti nello stabilimento di Piaggio Fast Forward situato nel quartiere Charlestown, a Boston. La commercializzazione dei robot prevede una **prima fase dedicata al mercato statunitense, dove la circolazione di robot per le strade cittadine è già disciplinata.**

PFF ha progettato e sviluppato sensori con una innovativa tecnologia che hanno debuttato sul nuovo scooter a tre ruote Piaggio MP3, in grado di offrire una sicurezza senza pari. Infatti, grazie all'integrazione di sistemi avanzati di assistenza alla guida (ARAS), i nuovi radar svolgono un ruolo fondamentale nella prevenzione di incidenti e nella protezione dei motociclisti.

Eventi di rilievo al 30 giugno 2023 e successivi

A integrazione di quanto già riportato nel presente testo o comunicato in sede di approvazione della relazione finanziaria trimestrale al 31 marzo 2023 (Consiglio di Amministrazione del 5 maggio 2023), si riportano di seguito i principali eventi del periodo e successivi.

Il 27 maggio 2023 Aprilia e il Gruppo Piaggio, in occasione della manifestazione Aprilia All Stars che si è tenuta al circuito di Misano, hanno donato 200mila euro alla protezione civile, in favore delle comunità dell'Emilia-Romagna colpite dalla alluvione.

L'8 giugno 2023 RINA, multinazionale di ispezione, certificazione e consulenza ingegneristica, e Aprilia Racing, hanno firmato un contratto biennale di sponsorizzazione e partnership tecnica per sviluppare tecnologie innovative nell'ambito del motociclismo sportivo di più alto livello tecnologico.

Il 14 giugno è stata lanciata la nuova versione dell'E-Scooter Piaggio 1 con batteria rimovibile, posizionata sotto la sella, facilmente estraibile in pochi secondi e trasportabile per effettuare comodamente la ricarica in casa o in ufficio.

Il 21 giugno è stata presentata la collaborazione tra Vespa e Disney che ha dato vita a un progetto speciale per celebrare i 100 anni di Disney. Vespa ha reso omaggio a questo anniversario con l'edizione speciale di Vespa Mickey Mouse.

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

Nonostante la formulazione di previsioni rimanga ancora complessa a causa del permanere delle criticità che riguardano le tensioni geopolitiche, Piaggio, grazie ad un portafoglio di marchi iconici, conferma di continuare a perseguire obiettivi di marginalità e produttività nella gestione dei costi di produzione, logistica e procurement e nella gestione di tutti i mercati internazionali in linea con il primo semestre. Grazie ai miglioramenti di produttività, verrà compensato il temporaneo rallentamento dell'area asiatica, dove si consolida un tasso di crescita del 23% negli ultimi cinque anni.

I mercati di India, Europa e Stati Uniti si confermano positivi nonostante l'incremento dei tassi di interesse degli ultimi 12 mesi.

In ragione di ciò sono confermati gli investimenti previsti in nuovi prodotti nel settore delle due ruote e in quello dei veicoli commerciali e il consolidamento del proprio impegno sulle tematiche ESG.

* * *

Acconto sul dividendo

Il Consiglio di Amministrazione, avendo approvato il Prospetto Contabile al 30 giugno 2023 e la Relazione degli Amministratori ai sensi dell'art. 2344 -bis del Codice Civile, nonché ricevuto il Parere della società di revisione, **ha quindi deliberato di distribuire un acconto sul dividendo ordinario dell'esercizio 2023 pari a 12,5 centesimi di euro**, lordo da imposte, per ciascuna azione ordinaria avente diritto (acconto sul dividendo ordinario dell'esercizio 2022 pari a 8,5 centesimi di euro), per un ammontare complessivo di Euro 44.312.256,13.

La data di stacco della cedola n.21 è il giorno 18.09.2023, record date dividendo il 19.09.2023 e, quale data a partire dalla quale viene posto in pagamento il dividendo (payment date), il giorno 20.09.2023.

Il Prospetto Contabile, la Relazione degli Amministratori e il Parere della società di revisione, previsti dall'art. 2433-bis del Codice Civile, sono a disposizione degli azionisti presso la Sede Sociale della Società (Viale Rinaldo Piaggio 25, Pontedera - PI).

* * *

Conference call con gli analisti

La presentazione relativa ai risultati finanziari al 30 giugno 2023, che verrà utilizzata nel corso della conference call con gli analisti finanziari, è disponibile sul sito corporate della Società al link www.piaggiogroup.com/it/investor.

* * *

Piaggio S.p.A. rende noto che la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2023 sarà pubblicata e messa a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, nel meccanismo di stoccaggio autorizzato “eMarket STORAGE” consultabile all’indirizzo www.emarketstorage.it, nonché sul sito internet dell’Emittente www.piaggiogroup.com (sezione “Investor/Bilanci e relazioni/2023”) nei termini di legge.

* * *

Di seguito vengono proposti i prospetti di Conto Economico Consolidato, Conto Economico Complessivo Consolidato, della Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata e del Rendiconto Finanziario Consolidato del Gruppo Piaggio al 30 giugno 2023.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Alessandra Simonotto attesta, ai sensi del comma 2 dell’art. 154 bis del T.U.F., che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

* * *

In linea con le raccomandazioni contenute negli orientamenti ESMA/2015/1415 del 5 ottobre 2015 si precisa che nell’ambito del presente comunicato sono riportati alcuni indicatori che, ancorché non previsti dagli IFRS (“Non-GAAP Measures”), derivano da grandezze finanziarie previste dagli stessi. Tali indicatori - che sono presentati al fine di consentire una migliore valutazione dell’andamento della gestione di Gruppo - non devono essere considerati alternativi a quelli previsti dagli IFRS e sono omogenei con quelli riportati nella Relazione e Bilancio Annuale al 31 dicembre 2022 e nella reportistica trimestrale e semestrale periodica del Gruppo Piaggio. 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 ottemperanza alla Comunicazione Consob n. 9081707 del 16 settembre 2009 si precisa che gli indicatori alternativi di performance (“Non-GAAP Measures”) non sono stati oggetto di verifica da parte della società di revisione, così come i prospetti contabili riportati in allegato.

Il presente comunicato può contenere dichiarazioni previsionali, relative a eventi futuri e risultati operativi, economici e finanziari del Gruppo Piaggio. 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.

Per ulteriori informazioni:

Ufficio Stampa Corporate Gruppo Piaggio
Resp. Diego Rancati
Via Broletto, 13 - 20121 Milano
+39 02.319612.19
diego.rancati@piaggio.com

Image Building
Via Privata Maria Teresa, 11 - 20123 Milano
+39 02 89011300 - piaggio@imagebuilding.it

Investor Relations Gruppo Piaggio
Resp. Raffaele Lupotto
Viale Rinaldo Piaggio, 25
56025 Pontedera (PI)
+39 0587.272286
investorrelations@piaggio.com
piaggiogroup.com

- SEGUONO TABELLE -

Conto Economico Consolidato

| | <u>1° Semestre 2023</u> | | <u>1° Semestre 2022</u> | |
|--|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| | Totale | <i>di cui Parti correlate</i> | Totale | <i>di cui Parti correlate</i> |
| <i>In migliaia di euro</i> | | | | |
| Ricavi Netti | 1.172.048 | 6 | 1.053.078 | |
| Costo per materiali | 744.434 | 15.506 | 682.144 | 26.120 |
| Costo per servizi e godimento beni di terzi | 155.385 | 771 | 147.003 | 648 |
| Costi del personale | 141.887 | | 134.526 | |
| Ammortamento e costi di impairment immobili, impianti e macchinari | 27.072 | | 24.787 | |
| Ammortamento e costi di impairment attività immateriali | 40.903 | | 36.984 | |
| Ammortamento diritti d'uso | 5.603 | | 4.636 | |
| Altri proventi operativi | 80.619 | 202 | 76.021 | 269 |
| Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali ed altri crediti | (2.226) | | (1.292) | |
| Altri costi operativi | 17.577 | 15 | 11.949 | 6 |
| Risultato operativo | 117.580 | | 85.778 | |
| Risultato partecipazioni | 139 | 139 | (80) | (80) |
| Proventi finanziari | 1.309 | | 584 | |
| Oneri finanziari | 20.253 | 28 | 11.756 | 40 |
| Utili/(perdite) nette da differenze cambio | (612) | | (1.642) | |
| Risultato prima delle imposte | 98.163 | | 72.884 | |
| Imposte del periodo | 33.375 | | 27.696 | |
| Risultato derivante da attività di funzionamento | 64.788 | | 45.188 | |
| Attività destinate alla dismissione: | | | | |
| Utile o perdita derivante da attività destinate alla dismissione | | | | |
| Utile (perdita) del periodo | 64.788 | | 45.188 | |
| Attribuibile a: | | | | |
| Azionisti della controllante | 64.788 | | 45.188 | |
| Azionisti di minoranza | 0 | | 0 | |
| Utile per azione (dati in €) | 0,183 | | 0,127 | |
| Utile diluito per azione (dati in €) | 0,183 | | 0,127 | |

Conto Economico Complessivo Consolidato

| <i>In migliaia di euro</i> | 1° Semestre 2023 | 1° Semestre 2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Utile (perdita) del periodo (A) | 64.788 | 45.188 |
| Voci che non potranno essere riclassificate a conto economico | | |
| Rideterminazione dei piani a benefici definiti | 67 | 3.342 |
| Totale | 67 | 3.342 |
| Voci che potranno essere riclassificate a conto economico | | |
| Utili (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere | (2.086) | (416) |
| Quota di componenti del Conto Economico Complessivo delle società partecipate valutate con il metodo del Patrimonio netto | (744) | 408 |
| Totale utili (perdite) sugli strumenti di copertura finanziari "cash flow hedge" | (5.840) | (1.580) |
| Totale | (8.670) | (1.588) |
| Altri componenti di conto economico complessivo (B)* | (8.603) | 1.754 |
| Totale utile (perdita) complessiva del periodo (A + B) | 56.185 | 46.942 |
| * Gli Altri Utili e (perdite) tengono conto dei relativi effetti fiscali. | | |
| Attribuibile a: | | |
| Azionisti della controllante | 56.197 | 46.966 |
| Azionisti di minoranza | (12) | (24) |

Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata

| | Al 30 giugno 2023 | | Al 31 dicembre 2022 | |
|---|-------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| | Totale | di cui Parti correlate | Totale | di cui Parti correlate |
| <i>In migliaia di euro</i> | | | | |
| ATTIVITÀ | | | | |
| Attività non correnti | | | | |
| Attività Immateriali | 732.829 | | 729.524 | |
| Immobili, impianti e macchinari | 283.816 | | 291.366 | |
| Diritti d'uso | 33.483 | | 36.861 | |
| Partecipazioni | 9.308 | | 9.913 | |
| Altre attività finanziarie | 16 | | 16 | |
| Crediti verso erario | 6.681 | | 8.820 | |
| Attività fiscali differite | 56.470 | | 71.611 | |
| Crediti Commerciali | | | | |
| Altri crediti | 18.558 | | 20.021 | |
| Totale Attività non correnti | 1.141.161 | | 1.168.132 | |
| Attività destinate alla vendita | | | | |
| Attività correnti | | | | |
| Crediti Commerciali | 137.618 | 470 | 67.143 | 468 |
| Altri crediti | 54.947 | 26.339 | 56.118 | 26.293 |
| Crediti verso erario | 50.081 | | 45.101 | |
| Rimanenze | 378.379 | | 379.678 | |
| Altre attività finanziarie | | | 59 | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 249.728 | | 242.616 | |
| Totale Attività correnti | 870.753 | | 790.715 | |
| Totale Attività | 2.011.914 | | 1.958.847 | |

| | <u>Al 30 giugno 2023</u> | | <u>Al 31 dicembre 2022</u> | |
|---|--------------------------|-------------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| | Totale | <i>di cui Parti correlate</i> | Totale | <i>di cui Parti correlate</i> |
| <i>In migliaia di euro</i> | | | | |
| PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ | | | | |
| Patrimonio netto | | | | |
| Capitale e riserve attribuibili agli azionisti della Controllante | 438.555 | | 417.977 | |
| Capitale e riserve attribuibili agli azionisti di minoranza | (178) | | (166) | |
| Totale Patrimonio netto | 438.377 | | 417.811 | |
| Passività non correnti | | | | |
| Passività finanziarie | 482.315 | | 510.790 | |
| Passività finanziarie per diritti d'uso | 18.408 | 818 | 17.713 | 1.000 |
| Debiti Commerciali | | | | |
| Altri fondi a lungo termine | 18.533 | | 16.154 | |
| Passività fiscali differite | 6.254 | | 5.173 | |
| Fondi pensione e benefici a dipendenti | 24.856 | | 25.714 | |
| Debiti tributari | | | | |
| Altri debiti | 15.657 | | 15.530 | |
| Totale Passività non correnti | 566.023 | | 591.074 | |
| Passività correnti | | | | |
| Passività finanziarie | 125.091 | | 71.149 | |
| Passività finanziarie per diritti d'uso | 8.342 | 895 | 11.192 | 1.296 |
| Debiti Commerciali | 725.391 | 11.841 | 739.832 | 9.858 |
| Debiti tributari | 26.281 | | 19.022 | |
| Altri debiti | 104.181 | 26.788 | 93.710 | 26.450 |
| Quota corrente altri fondi a lungo termine | 18.228 | | 15.057 | |
| Totale Passività correnti | 1.007.514 | | 949.962 | |
| Totale Patrimonio netto e Passività | 2.011.914 | | 1.958.847 | |



Rendiconto Finanziario Consolidato

Il presente schema evidenzia le determinanti delle variazioni delle disponibilità liquide al netto degli scoperti bancari a breve termine, così come prescritto dallo IAS n. 7.

| | 1° Semestre 2023 | | 1° Semestre 2022 | |
|--|------------------|------------------------------|------------------|------------------------------|
| | Totale | di cui Parti correlate | Totale | di cui Parti correlate |
| <i>In migliaia di euro</i> | | | | |
| <i>Attività operative</i> | | | | |
| Utile (perdita) del periodo | 64.788 | | 45.188 | |
| Imposte del periodo | 33.375 | | 27.696 | |
| Ammortamento immobili, impianti e macchinari | 27.072 | | 24.787 | |
| Ammortamento attività immateriali | 40.903 | | 36.564 | |
| Ammortamento diritti d'uso | 5.603 | | 4.636 | |
| Accantonamento a fondi rischi e fondi pensione e benefici a dipendenti | 16.238 | | 10.106 | |
| Svalutazioni/(Ripristini) | 2.208 | | 1.706 | |
| Minus/(Plus) su cessione immobili, impianti e macchinari | (2.187) | | (164) | |
| Proventi finanziari | (1.309) | | (584) | |
| Oneri finanziari | 20.253 | | 11.756 | |
| Proventi da contributi pubblici | (2.808) | | (2.784) | |
| Quota risultato delle collegate | (139) | | 80 | |
| <i>Variazione nel capitale circolante:</i> | | | | |
| (Aumento)/Diminuzione crediti commerciali | (70.994) | (2) | (78.158) | 151 |
| (Aumento)/Diminuzione altri crediti | 945 | (46) | 11.497 | 339 |
| (Aumento)/Diminuzione delle rimanenze | 1.299 | | (99.630) | |
| Aumento/(Diminuzione) dei debiti commerciali | (14.441) | 1.983 | 134.011 | 6.688 |
| Aumento/(Diminuzione) altri debiti | 10.598 | 338 | 12.572 | (108) |
| Aumento/(Diminuzione) nei fondi rischi | (5.899) | | (9.133) | |
| Aumento/(Diminuzione) fondi pensione e benefici a dipendenti | (5.795) | | (5.539) | |
| Altre variazioni | (6.812) | | (18.399) | |
| Disponibilità generate dall'attività operativa | 112.898 | | 106.208 | |
| Interessi passivi pagati | (15.519) | | (11.259) | |
| Imposte pagate | (11.749) | | (12.554) | |
| Flusso di cassa delle attività operative (A) | 85.630 | | 82.395 | |
| <i>Attività d'investimento</i> | | | | |
| Investimento in immobili, impianti e macchinari | (21.027) | | (27.400) | |
| Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobili, impianti e macchinari | 2.483 | | 698 | |
| Investimento in attività immateriali | (44.816) | | (39.243) | |
| Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività immateriali | 43 | | 24 | |
| Contributi pubblici incassati | 466 | | 579 | |
| Interessi incassati | 1.623 | | 546 | |
| Flusso di cassa delle attività d'investimento (B) | (61.228) | | (64.796) | |
| <i>Attività di finanziamento</i> | | | | |
| Acquisto azioni proprie | (158) | | (3.552) | |
| Esborso per dividendi pagati | (35.461) | | (23.203) | |
| Finanziamenti ricevuti | 71.466 | | 47.968 | |
| Esborso per restituzione di finanziamenti | (46.118) | | (63.740) | |
| Pagamento canoni per diritti d'uso | (4.771) | | (4.578) | |
| Flusso di cassa delle attività di finanziamento (C) | (15.042) | | (47.105) | |
| Incremento/(Decremento) nelle disponibilità liquide (A+B+C) | 9.360 | | (29.506) | |
| Saldo iniziale | 242.552 | | 260.856 | |
| Differenza cambio | (2.184) | | 5.303 | |
| Saldo finale | 249.728 | | 236.653 | |

I dati del 1° semestre 2022 sono stati riesposti rispetto a quanto pubblicato lo scorso anno al fine di favorirne la confrontabilità con i dati del 1° semestre 2023.

PRESS RELEASE

PIAGGIO GROUP: FIRST HALF 2023

Piaggio Group Chair and CEO Roberto Colaninno: *"The Piaggio Group has closed the seventh consecutive quarter to report growth¹, with its best results to date. At 30 June, net sales had risen by more than 11%, to over one billion euro, EBITDA was 191.2 million euro, with an EBITDA margin of 16.3%, and net profit was a first-half record of 64.8 million euro. For the rest of the year, all our factories will be applying the management productivity system that has enabled us to achieve larger profit margins without substantial price increases. We shall continue to move ahead with the investments set out in our strategic plans for electric mobility and ESG issues."*

- **Consolidated net sales up 11.3% to 1,172 million euro, the highest ever first-half result** (1,053.1 €/mln at 30.06.2022)
- **Industrial gross margin 332.6 million euro, up 20.1%** (227.1 €/mln at 30.06.2022), **with a 28.4% return on net sales** (26.3% at 30.06.2022)
- **EBITDA 191.2 million euro, the highest ever first-half result, with an improvement of 25.6%** (152.2 €/mln at 30.06.2022). **EBITDA margin 16.3%** (14.5% at 30.06.2022)
- **EBIT 117.6 million euro, up 37.1%** (85.8 €/mln at 30.06.2022). **EBIT margin 10%** (8.1% at 30.06.2022)
- **Profit before tax 98.2 million euro, +34.7%** (72.9 €/mln at 30.06.2022)
- **Net profit 64.8 million euro, the best-ever first-half result, up 43.4%** from 45.2 €/mln at 30.06.2022
- **Net financial position -384.4 €/mln, an improvement of 13 €/mln** from -397.4 €/mln at 30.06.2022.
- **324,600 vehicles shipped worldwide, up by 1.2%** (320,600 at 30.06.2022)
- **Capital expenditure approximately 65.8 million euro**
- **2023 interim dividend of 12.5 eurocents per ordinary share** (2022 interim dividend 8.5 eurocents)

* * *

Pontedera, 27 July 2023 – At a meeting today chaired by Roberto Colaninno, the Board of Directors of Piaggio & C. S.p.A. (PIA.MI) examined and approved the half-year report on operations as at and for the six months to 30 June 2023.

Piaggio Group business and financial performance at 30 June 2023²

Group consolidated net sales amounted to 1,172 million euro, the best result ever reported for the first half, with an improvement of 11.3% from 1,053.1 million euro at 30 June 2022. The

¹ Quarters whose consolidated net sales, industrial gross margin, EBITDA, EBIT and net profit increased with respect to the year-earlier periods.

² The main alternative performance indicators used by the Piaggio Group, representing the data monitored by management, are as follows:

- EBITDA: earnings (EBIT) before amortisation and depreciation and impairment losses on property, plant and equipment, intangible assets, and rights of use, as reflected in the consolidated income statement;
- Industrial gross margin: net sales less costs to sell;
- Net financial position: gross financial debt less cash and cash equivalents, and other current financial receivables. Determination of the net financial position does not include other financial assets and liabilities arising from measurement at fair value, derivatives designated or not as hedges, fair value adjustments of the related hedged items and related accruals.

increase arose in **the EMEA and Americas region (+13.7%) and India (+20%), while turnover in the Asia Pacific region was substantially stable.**

The **industrial gross margin** was 332.6 million euro, an improvement of 20.1% (277.1 million euro in the year-earlier period), for a **return on net sales of 28.4%** (26.3% at 30 June 2022).

Group **operating expense** was 215 million euro (191.3 million euro in the first half of 2022). The rise in operating expense was linked to the increase in turnover and shipments.

The changes in the income statement described above generated **consolidated EBITDA of 191.2 million euro, the best ever recorded, with an increase of 25.6%** (152.2 million euro at 30 June 2022). The **EBITDA margin also improved, to 16.3%** (14.5% in the first six months of 2022).

EBIT amounted to 117.6 million euro, an improvement of 37.1% from 85.8 million euro at 30 June 2022. The **EBIT margin was 10%** (8.1% at 30 June 2022).

Pre-tax profit for the first half was 98.2 million euro, an increase of 34.7% (72.9 million euro in the year-earlier period). Income tax for the period was 33.4 million euro, with an impact on pre-tax profit of 34%.

In the first half of 2023 the Piaggio Group reported its best-ever half-year net profit, 64.8 million euro, up by 43.4% from 45.2 million euro at 30 June 2022.

Net financial debt at 30 June 2023 stood at -384.4 million euro, an improvement of 13 million euro from -397.4 million euro at 30 June 2022. The increase compared with net debt at 31 December 2022 (-368.2 million euro) was due to the seasonal nature of the two-wheeler business, which absorbs resources in the first half of the year and generates resources in the second half.

Group shareholders' equity at 30 June 2023 was 438.4 million euro (417.8 million euro at 31 December 2022).

In the first half, Piaggio Group **capital expenditure amounted to 65.8 million euro** (66.6 million euro in the year-earlier period).

Operations in the first six months to 30 June 2023

In the first half to 30 June 2023, the Piaggio Group sold 324,600 vehicles worldwide (320,600 in the first half of 2022), an increase of 1.2%, and reported **consolidated net sales of 1,172 million euro** (1,053.1 million euro at 30 June 2022). At geographical level, the volume growth in the EMEA & Americas region more than made up for the slight downturn on the Asian markets.

Two-wheelers:

In the first half to 30 June 2023, the Group sold 267,400 two-wheelers worldwide (-1.5% from 271,600 in the year-earlier period), but the different product mix generated a **9.2% increase in net sales to 956.1 million euro** (875.8 million euro at 30 June 2022).

The figure **includes spares and accessories**, on which turnover totalled **84.2 million euro** (+14% from 73.9 million euro in the first half of 2022).

Turnover on two-wheeler sales in the first six months was particularly strong in the EMEA & Americas area (+15.1%), with very healthy performance on the Italian market (+30%), followed by the American market (+9.2%).

In Europe, the Piaggio Group boosted its share of the scooter segment, with 23.3% of the total market (22.6% in the first half of 2022), while its share of the North American scooter market was 29.3%. In North America the Group is also working to consolidate its presence on the motorcycle market with the Aprilia and Moto Guzzi brands.

The scooter sector reported a 12.2% improvement in global turnover, led by the Piaggio Beverly, Medley and Liberty high-wheel scooters and the Piaggio MP3 three-wheeler, which achieved an overall turnover increase of almost 50%, and by the Vespa brand, with an improvement of more than 10%.

In motorcycles, Moto Guzzi reported strong performance, with turnover up by approximately 30%, thanks in part to the new Moto Guzzi V100 Mandello, while first-half sales at Aprilia were driven specifically by the RSV4 super sports model, the Aprilia RS 660, the Tuono 660 and 1100, and the Tuareg 600, with the latter also achieving important results in rally competitions.

Commercial vehicles:

In commercial vehicles, the Piaggio Group reported 2023 first-half sales volumes of 57,100 vehicles, up 16.6% (49,000 in the year-earlier period), with net sales of 215.9 million euro, up 21.8% from 177.3 million euro at 30 June 2022. The figure includes spares and accessories, where turnover totalled 30.8 million euro (+11.8% from 27.5 million euro in the first half of 2022).

At geographical level, the Indian market regained strength with turnover from commercial vehicles rising 34.7% and sales volumes up 20%. The EMEA & Americas region as a whole reported a 2% improvement in turnover.

Piaggio Fast Forward:

Piaggio Fast Forward (PFF), the Piaggio Group robotics and future mobility company based in Boston, continued sales of the gita[®] terrestrial drone and the new gitamini[®] robot, which condenses the technology and functions of its revolutionary “big brother”, in a more compact design. The company is developing new products to expand its offer.

Gita[®] and gitamini[®] are produced in the Piaggio Fast Forward plant in Boston’s Charlestown district. The first marketing phase for the robots focuses on the US market, where the circulation of robots on city streets is already regulated.

PFF has designed and developed sensors with an innovative technology, which made their debut on the new Piaggio MP3 three-wheel scooter, to deliver unparalleled safety. Thanks to the integration of advanced rider assistance systems (ARAS), the new sensors play a vital role in accident prevention and rider protection.

Significant events in and after the first half of 2023

Supplementing the information published above or at the time of approval of the interim report at 31 March 2023 (directors’ meeting of 5 May 2023), this section illustrates key events in and after the first half of 2023.

On 27 May 2023, at the Aprilia All Stars event held at the Misano race circuit, Aprilia and the Piaggio Group donated 200,000 euro to Italy’s civil defence corps for the communities hit by the floods in Emilia-Romagna.

On 8 June 2023, the RINA multinational inspection, certification and engineering consultancy and Aprilia Racing signed a two-year sponsorship and technical partnership agreement to develop innovative technologies in cutting-edge motorcycle racing.

On 14 June, the new Piaggio 1 E-Scooter was launched. The scooter features a battery, housed below the seat, which can be easily removed in seconds and carried into the home or office for recharging.

On 21 June, Vespa and Disney presented a collaboration for the development of a special project to celebrate Disney's centenary. Vespa paid homage to the anniversary with a special Vespa Mickey Mouse edition.

* * *

Outlook

Although it is still difficult to provide guidance given the persistent difficulties caused by geopolitical tensions, thanks to its portfolio of iconic brands, Piaggio confirms that it will continue to pursue profit margin and productivity goals in the management of its production, logistic and procurement costs and in the management of all its international markets, in line with the first half of the year. The productivity improvements will enable to offset the temporary slowdown in the Asian region, which has maintained a compound annual growth rate of 23% in the last five years.

The Indian, European and US markets remain positive despite the increase in interest rates in the last 12 months.

In light of this, Piaggio confirms the investments planned in new products in the two-wheeler sector and in commercial vehicles, and the consolidation of its commitment to ESG issues.

* * *

Interim dividend

Having approved the financial statements as at and for the six months to 30 June 2023 and the directors' report pursuant to art. 2344-bis of the Italian Civil Code, and received the opinion of the independent auditors, the Board of Directors **authorised distribution of a gross interim dividend for 2023 of 12.5 eurocents** to each entitled ordinary share (an interim dividend on ordinary shares of 8.5 eurocents was approved in 2022), for a total amount of Euro 44,312,256.13.

The ex-dividend date (coupon 21) is 18 September 2023; the record date is 19 September 2023 and the payment date is 20 September 2023.

The financial statements, the directors' report and the independent auditor's opinion, required under art. 2433-bis of the Italian Civil Code, will be made available to shareholders at the Company's headquarters (Viale Rinaldo Piaggio 25, Pontedera - PI).

* * *

Conference call with analysts

The presentation of the financial results as at and for the six months to 30 June 2023, which will be illustrated during a conference call with financial analysts, is available on the corporate website at www.piaggiogroup.com/it/investor.

* * *

Piaggio S.p.A. said that the half-year report as at and for the six months to 30 June 2023 will be published and made available to the public at the Company registered office, in the "eMarket

STORAGE” authorised storage mechanism at www.emarketstorage.it and on the issuer’s website www.piaggiogroup.com (section “Investors/Financial Reports/2023”) as required by law.

* * *

The Piaggio Group consolidated income statement, consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of financial position and consolidated statement of cash flows as at and for the six months to 30 June 2023 are set out below.

The manager in charge of preparing the company accounts and documents, Alessandra Simonotto, certifies, pursuant to paragraph 2 of art. 154 bis of the Consolidated Finance Act, that the accounting disclosures in this statement correspond to the accounting documents, ledgers and entries.

* * *

In line with the recommendations in the ESMA/2015/1415 guidelines of 5 October 2015, attention is drawn to the fact that 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 Piaggio Group 2022 Annual Report and in the 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. In compliance with Consob Communication no. 9081707 of 16 September 2009, it should be noted that the alternative performance indicators (“Non-GAAP Measures”) have not been audited by the independent auditors, nor have the accounting schedules attached hereto.

This press release may contain forward-looking statements relating to future events and Piaggio 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.

For more information:

Piaggio Group Corporate Press Office
Director Diego Rancati
Via Broletto, 13 - 20121 Milan
+39 02 319612 19
diego.rancati@piaggio.com

Image Building
Via Privata Maria Teresa, 11 - 20123 Milan - Italy
+39 02 89011300 - piaggio@imagebuilding.it

Piaggio Group Investor Relations
Director Raffaele Lupotto
Viale Rinaldo Piaggio, 25
56025 Pontedera (PI)
+39 0587.272286
investorrelations@piaggio.com
piaggiogroup.com

- ACCOUNTING SCHEDULES FOLLOW -

Consolidated Income Statement

| | H1 2023 | | H1 2022 | |
|--|----------------|---|---------------|---|
| | Total | <i>of which related parties</i> | Total | <i>of which related parties</i> |
| <i>In thousands of euro</i> | | | | |
| Net Sales | 1,172,048 | 6 | 1,053,078 | |
| Cost of materials | 744,434 | 15,506 | 682,144 | 26,120 |
| Cost of services and use of third-party assets | 155,385 | 771 | 147,003 | 648 |
| Employee expense | 141,887 | | 134,526 | |
| Depreciation and impairment property, plant and equipment | 27,072 | | 24,787 | |
| Amortisation and impairment intangible assets | 40,903 | | 36,984 | |
| Amortisation rights of use | 5,603 | | 4,636 | |
| Other operating income | 80,619 | 202 | 76,021 | 269 |
| Impairment reversals (losses) net of trade and other receivables | (2,226) | | (1,292) | |
| Other operating expense | 17,577 | 15 | 11,949 | 6 |
| EBIT | 117,580 | | 85,778 | |
| Results of associates | 139 | 139 | (80) | (80) |
| Finance income | 1,309 | | 584 | |
| Finance costs | 20,253 | 28 | 11,756 | 40 |
| Net exchange-rate gains/(losses) | (612) | | (1,642) | |
| Profit before tax | 98,163 | | 72,884 | |
| Income tax expense | 33,375 | | 27,696 | |
| Profit from continuing operations | 64,788 | | 45,188 | |
| Discontinued operations: | | | | |
| Profit or loss from discontinued operations | | | | |
| Profit (loss) for the period | 64,788 | | 45,188 | |
| Attributable to: | | | | |
| Equity holders of the parent | 64,788 | | 45,188 | |
| Minority interests | 0 | | 0 | |
| Earnings per share (in €) | 0.183 | | 0.127 | |
| Diluted earnings per share (in €) | 0.183 | | 0.127 | |

Consolidated Statement of Comprehensive Income

| <i>In thousands of euro</i> | H1 2023 | H1 2022 |
|--|----------------|----------------|
| Profit (loss) for the period (A) | 64,788 | 45,188 |
| Items that cannot be reclassified to profit or loss | | |
| Re-measurement of defined benefit plans | 67 | 3,342 |
| Total | 67 | 3,342 |
| Items that may be reclassified to profit or loss | | |
| Gains (losses) on translation of financial statements of foreign entities | (2,086) | (416) |
| Share of components of comprehensive income relating to equity-accounted investees | (744) | 408 |
| Total gains (losses) on cash flow hedges | (5,840) | (1,580) |
| Total | (8,670) | (1,588) |
| Other comprehensive income (expense) (B)* | (8,603) | 1,754 |
| Total comprehensive income (expense) for the period (A + B) | 56,185 | 46,942 |
| * Other comprehensive income (expense) takes related tax effects into account. | | |
| Attributable to: | | |
| Equity holders of the parent | 56,197 | 46,966 |
| Minority interests | (12) | (24) |

Consolidated Statement of Financial Position

| | At 30 June 2023 | | At 31 December 2022 | |
|---------------------------------|------------------|---|---------------------|---|
| | Total | <i>of which related parties</i> | Total | <i>of which related parties</i> |
| <i>In thousands of euro</i> | | | | |
| ASSETS | | | | |
| Non-current assets | | | | |
| Intangible assets | 732,829 | | 729,524 | |
| Property, plant and equipment | 283,816 | | 291,366 | |
| Rights of use | 33,483 | | 36,861 | |
| Equity investments | 9,308 | | 9,913 | |
| Other financial assets | 16 | | 16 | |
| Tax credits | 6,681 | | 8,820 | |
| Deferred tax assets | 56,470 | | 71,611 | |
| Trade receivables | | | | |
| Other receivables | 18,558 | | 20,021 | |
| Total non-current assets | 1,141,161 | | 1,168,132 | |
| Assets held for sale | | | | |
| Current assets | | | | |
| Trade receivables | 137,618 | 470 | 67,143 | 468 |
| Other receivables | 54,947 | 26,339 | 56,118 | 26,293 |
| Tax credits | 50,081 | | 45,101 | |
| Inventories | 378,379 | | 379,678 | |
| Other financial assets | | | 59 | |
| Cash and cash equivalents | 249,728 | | 242,616 | |
| Total current assets | 870,753 | | 790,715 | |
| Total Assets | 2,011,914 | | 1,958,847 | |

| | At 30 June 2023 | | At 31 December 2022 | |
|---|------------------|---|---------------------|-------------------------------------|
| | Total | <i>of which related parties</i> | Total | <i>of which related parties</i> |
| <i>In thousands of euro</i> | | | | |
| SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES | | | | |
| Shareholders' equity | | | | |
| Share capital and reserves attributable to equity holders of the parent | 438,555 | | 417,977 | |
| Share capital and reserves attributable to minority interests | (178) | | (166) | |
| Total Shareholders' equity | 438,377 | | 417,811 | |
| Non-current liabilities | | | | |
| Financial liabilities | 482,315 | | 510,790 | |
| Financial liabilities for rights of use | 18,408 | 818 | 17,713 | 1,000 |
| Trade payables | | | | |
| Other non-current provisions | 18,533 | | 16,154 | |
| Deferred tax liabilities | 6,254 | | 5,173 | |
| Pension funds and employee benefits | 24,856 | | 25,714 | |
| Tax payables | | | | |
| Other payables | 15,657 | | 15,530 | |
| Total non-current liabilities | 566,023 | | 591,074 | |
| Current liabilities | | | | |
| Financial liabilities | 125,091 | | 71,149 | |
| Financial liabilities for rights of use | 8,342 | 895 | 11,192 | 1,296 |
| Trade payables | 725,391 | 11,841 | 739,832 | 9,858 |
| Tax payables | 26,281 | | 19,022 | |
| Other payables | 104,181 | 26,788 | 93,710 | 26,450 |
| Current portion of other non-current provisions | 18,228 | | 15,057 | |
| Total current liabilities | 1,007,514 | | 949,962 | |
| Total Shareholders' equity and Liabilities | 2,011,914 | | 1,958,847 | |



Consolidated Statement of Cash Flows

This schedule shows the determinants of changes in cash and cash equivalents net of bank overdrafts, as required by IAS 7.

| | H1 2023 | | H1 2022 | |
|--|-----------------|--------------------------|-----------------|--------------------------|
| | Total | of which related parties | Total | of which related parties |
| <i>In thousands of euro</i> | | | | |
| <i>Operating assets</i> | | | | |
| Profit (loss) for the period | 64,788 | | 45,188 | |
| Income tax expense | 33,375 | | 27,696 | |
| Depreciation property, plant and equipment | 27,072 | | 24,787 | |
| Amortisation of intangible assets | 40,903 | | 36,564 | |
| Amortisation rights of use | 5,603 | | 4,636 | |
| Allowances for risks, retirement funds and employee benefits | 16,238 | | 10,106 | |
| Impairment losses / (Reversals) | 2,208 | | 1,706 | |
| Losses / (Gains) realised on sale of property, plant and equipment | (2,187) | | (164) | |
| Finance income | (1,309) | | (584) | |
| Finance costs | 20,253 | | 11,756 | |
| Income from public grants | (2,808) | | (2,784) | |
| Share of results of associates | (139) | | 80 | |
| <i>Change in working capital:</i> | | | | |
| (Increase)/Decrease in trade receivables | (70,994) | (2) | (78,158) | 151 |
| (Increase)/Decrease in other receivables | 945 | (46) | 11,497 | 339 |
| (Increase)/Decrease in inventories | 1,299 | | (99,630) | |
| Increase/(Decrease) in trade payables | (14,441) | 1,983 | 134,011 | 6,688 |
| Increase/(Decrease) in other payables | 10,598 | 338 | 12,572 | (108) |
| Increase/(Decrease) in provisions for risks | (5,899) | | (9,133) | |
| Increase/(Decrease) in retirement funds and employee benefits | (5,795) | | (5,539) | |
| Other movements | (6,812) | | (18,399) | |
| Cash generated by operating activities | 112,898 | | 106,208 | |
| Interest expense paid | (15,519) | | (11,259) | |
| Tax paid | (11,749) | | (12,554) | |
| Cash flow from operating activities (A) | 85,630 | | 82,395 | |
| <i>Investing activities</i> | | | | |
| Investment in property, plant and equipment | (21,027) | | (27,400) | |
| Sale price or redemption value of property, plant and machinery | 2,483 | | 698 | |
| Investment in intangible assets | (44,816) | | (39,243) | |
| Sale price or redemption value of intangible assets | 43 | | 24 | |
| Public grants collected | 466 | | 579 | |
| Interest collected | 1,623 | | 546 | |
| Cash flow from investing activities (B) | (61,228) | | (64,796) | |
| <i>Financing activities</i> | | | | |
| Own share purchases | (158) | | (3,552) | |
| Outflow for dividends paid | (35,461) | | (23,203) | |
| Loans received | 71,466 | | 47,968 | |
| Outflow for loan repayments | (46,118) | | (63,740) | |
| Payment of fees for rights of use | (4,771) | | (4,578) | |
| Cash flow from financing activities (C) | (15,042) | | (47,105) | |
| Increase / (Decrease) in cash and cash equivalents (A+B+C) | 9,360 | | (29,506) | |
| Opening balance | 242,552 | | 260,856 | |
| Exchange differences | (2,184) | | 5,303 | |
| Closing balance | 249,728 | | 236,653 | |

The figures for the first half of 2022 have been restated with respect to those published last year, to assist comparison with the figures for the first half of 2023.

Fine Comunicato n.0835-32

Numero di Pagine: 22