

<b>Informazione Regolamentata n. 0368-34-2023</b>	<b>Data/Ora Inizio Diffusione 14 Novembre 2023 12:57:38</b>	<b>Euronext Milan</b>
---	---	-----------------------

Societa' : IMMSI  
Identificativo : 183351  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : IMMSIN04 - Tenucci  
Tipologia : 2.2  
Data/Ora Ricezione : 14 Novembre 2023 12:57:36  
Data/Ora Inizio : 14 Novembre 2023 12:57:38  
Diffusione  
Oggetto : GRUPPO IMMSI: RISULTATI AL 30  
SETTEMBRE 2023

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## COMUNICATO STAMPA

### GRUPPO IMMSI: RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2023

*Al 30 settembre 2023 il Gruppo Immsi, a fronte di ricavi sostanzialmente stabili, ha incrementato la profittabilità, raggiungendo marginalità molto interessanti, che hanno permesso di consuntivare un Ebitda di 257,5 milioni di euro, il valore di periodo più alto di sempre, con una marginalità del 15,6%, e un utile netto in crescita dell'8,2%, a 58 milioni di euro, inclusivo della quota delle minorities.*

- **Ricavi consolidati 1.647,5 milioni di euro**, in linea con i ricavi al 30 settembre dello scorso anno (1.657,9 €/mln al 30.09.2022)
- **Ebitda 257,5 milioni di euro, in crescita dell'11,7%** (230,5 €/mln al 30.09.2022)  
**Ebitda margin 15,6%** (13,9% al 30.09.2022)
- **Risultato operativo (Ebit) 146,4 milioni di euro, in crescita del 16,1%** (126,1 €/mln al 30.09.2022). **Ebit margin 8,9%** (7,6% al 30.09.2022)
- **Risultato ante imposte positivo per 98,6 milioni di euro, in crescita del 4,1%** (94,6 €/mln al 30.09.2022) su cui hanno inciso imposte per 40,6 milioni di euro
- **Risultato netto positivo per 58 milioni di euro, in crescita dell'8,2%** (53,6 €/mln al 30.09.2022), inclusivo della quota delle *minorities* pari a 35,3 €/mln (30,8 €/mln al 30.09.'22)
- **Posizione finanziaria netta consolidata pari a -767,2 milioni di euro** (-731,7 €/mln al 31.12.2022)
- **Investimenti per 112,5 milioni di euro** (+9,3% rispetto a 102,9 €/mln al 30.09.2022)

\*\*\*

- **Deliberato acconto sul dividendo ordinario 2023 di 1,5 centesimi di euro per azione**

*Mantova, 14 novembre 2023* - Il Consiglio di Amministrazione di Immsi S.p.A. (IMS.MI), **riunitosi oggi sotto la presidenza di Matteo Colaninno, ha esaminato e approvato il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023.**

#### **Andamento economico-finanziario del Gruppo Immsi al 30 settembre 2023**

**I ricavi consolidati** al 30 settembre 2023 ammontano a **1.647,5 milioni di euro**, in linea con i ricavi dei primi nove mesi dello scorso anno (1.657,9 milioni di euro al 30 settembre 2022).

**L'Ebitda (risultato operativo ante ammortamenti)** consolidato del Gruppo Immsi è pari a **257,5 milioni di euro, il valore più alto rilevato nel periodo, in crescita dell'11,7%** rispetto a 230,5 milioni di euro registrati al 30 settembre 2022. **L'Ebitda margin è pari a 15,6%**, in crescita rispetto a 13,9% al 30 settembre 2022.

**L'Ebit (risultato operativo) consolidato ammonta a 146,4 milioni di euro, in progresso del 16,1% rispetto ai 126,1 milioni di euro nei primi nove mesi del 2022. L'Ebit margin si attesta all'8,9% (7,6% al 30 settembre 2022).**

**Il risultato ante imposte è pari a 98,6 milioni di euro, in aumento del 4,1% (94,6 milioni di euro nei primi nove mesi del 2022), su cui hanno inciso imposte per 40,6 milioni di euro.**

**Il risultato netto ante minorities è positivo per 58 milioni di euro, in crescita dell'8,2% rispetto ai 53,6 milioni di euro al 30 settembre 2022 (quota delle minorities pari a 35,3 milioni di euro; 30,8 milioni al 30 settembre 2022).**

**L'indebitamento finanziario netto (PFN) del Gruppo Immsi al 30 settembre 2023 risulta pari a 767,2 milioni di euro (731,7 al 31 dicembre 2022).**

**Nei primi nove mesi del 2023 il Gruppo Immsi ha consuntivato investimenti per 112,5 milioni di euro, in crescita del 9,3% rispetto ai 102,9 milioni di euro investiti al 30 settembre 2022.**

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

### **Andamento dei business del Gruppo Immsi al 30 settembre 2023**

#### ***Settore Industriale: Gruppo Piaggio***

Al 30 settembre 2023 il **Gruppo Piaggio ha venduto complessivamente nel mondo 454.400 veicoli**, registrando **ricavi consolidati per 1.626,2 milioni di euro**, stabili rispetto allo stesso periodo del 2022. L'Ebitda consolidato è stato pari a 269,3 milioni di euro (+13,8%), con una marginalità del 16,6%; l'Ebit è stato pari a 160,1 milioni di euro (+18,7%) con una marginalità del 9,8%; l'utile netto è risultato positivo per **85,7 milioni di euro (+20,9%), il valore più alto di sempre nel periodo di riferimento**. L'indebitamento finanziario netto (PFN) al 30 settembre 2023 è risultato pari a -389,2 milioni di euro.

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

Con riferimento alla controllata **Intermarine S.p.A.**, al 30 settembre 2023 la Società ha registrato **ricavi consolidati pari a 17,6 milioni di euro** composti da 8,2 milioni di euro riferibili al Settore Militare e 9,4 milioni di euro relativi alla divisione Fast Ferries, principalmente riferiti alle attività svolte dal cantiere di Messina.

#### ***Settore Immobiliare e Holding***

Il settore Immobiliare e Holding presenta a settembre 2023 **ricavi netti pari a 3,7 milioni di euro**. Si segnala che nel corso del periodo la controllata IS Molas è stata interessata da importanti lavori di restyling delle strutture ricettive e del beach club.

\* \* \*

### **Eventi di rilievo al 30 settembre 2023 e successivi**

A integrazione di quanto già riportato nel presente testo o comunicato in sede di approvazione della Relazione finanziaria semestrale (Consiglio di Amministrazione del 5 settembre 2023), si riportano di seguito i principali eventi del periodo e successivi.

Il 7 novembre il Gruppo Immsi si è aggiudicato il primo posto del premio nazionale "Report di Sostenibilità" organizzato dal Dipartimento di Scienze Economiche e Aziendali

dell'Università di Pavia e dalla Società Italiana dei Docenti di Ragioneria e di Economia Aziendale (SIDREA), evidenziando come “il report di Immsi si sia distinto per un elevato orientamento strategico ed una elevata leggibilità”. Questo importante riconoscimento premia l'impegno del Gruppo Immsi nel fornire agli stakeholder una rendicontazione trasparente delle dimensioni sociali ed ambientali delle proprie attività, come testimoniato dal fatto che già dal 2017 il Gruppo pubblica ogni anno la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario.

Il 19 ottobre il Gruppo Piaggio e Foton Motor Group hanno siglato a Pechino il contratto per lo sviluppo congiunto di una nuova gamma di Porter a propulsione elettrica. Il Porter elettrico sarà prodotto negli stabilimenti italiani di Pontedera del Gruppo Piaggio e distribuito entro fine 2024 nei principali Paesi europei.

Il 27 settembre Piaggio & C. S.p.A. ha collocato con successo sul mercato high-yield un prestito obbligazionario senior, non assistito da garanzie, dell'ammontare di Euro 250 milioni con una durata di 7 anni, tasso di interesse annuo fisso del 6,5% ed un prezzo di emissione del 100%.

Il 26 settembre l'Agenzia di rating Standard & Poor's Global Ratings ha comunicato la revisione dell'Outlook sul Gruppo Piaggio, alzandolo da “stabile” a “positivo”. Confermato il Rating “BB”.

\* \* \*

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Nonostante la formulazione di previsioni rimanga ancora complessa a causa del permanere delle criticità che riguardano le tensioni geopolitiche con conseguente incremento dei prezzi delle materie prime e del costo del denaro, 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

Con riferimento al settore industriale, in questo quadro generale, il Gruppo 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. Grazie ai miglioramenti di produttività, verrà compensato il temporaneo rallentamento dell'area asiatica. 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.

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

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

\* \* \*

### Acconto sul dividendo

Il Consiglio di Amministrazione, avendo approvato il Prospetto Contabile al 30 settembre 2023 e la Relazione degli Amministratori ai sensi dell'art. 2433-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 1,5 centesimi di euro**, lordo da imposte, per ciascuna azione ordinaria avente diritto, per un ammontare complessivo di Euro 5.107.950. La data di stacco della cedola n.15 è il giorno 20.11.2023, record date dividendo il 21.11.2023 e, quale data a partire dalla quale viene posto in pagamento il dividendo (payment date), il giorno 22.11.2023.

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.

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

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

Nell'ambito del presente comunicato sono riportati alcuni indicatori che, ancorché non previsti dagli IFRS ("Non-GAAP Measures"), derivano da grandezze finanziarie previste dagli stessi. Tali indicatori - che sono presentati al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione di Gruppo - non devono essere considerati alternativi a quelli previsti dagli IFRS e sono omogenei con quelli riportati nella Relazione e bilancio annuale al 31 dicembre 2022 e nella reportistica trimestrale e semestrale periodica del Gruppo Immsi. Si ricorda, inoltre, che le modalità di determinazione di tali indicatori ivi applicate, poiché non specificamente regolamentate dai principi contabili di riferimento, potrebbero non essere omogenee con quelle adottate da altri e, pertanto, questi indicatori potrebbero risultare non adeguatamente comparabili. In particolare, gli indicatori alternativi di *performance* utilizzati sono i seguenti:

- EBITDA: definito come risultato operativo al lordo degli ammortamenti e costi di *impairment* delle attività immateriali e materiali, così come risultanti dal Conto economico;
- Indebitamento finanziario netto: rappresentato dalle passività finanziarie (correnti e non correnti), ivi inclusi i debiti commerciali e gli altri debiti non correnti che includono una significativa componente di finanziamento implicito (o esplicito), ridotte della cassa e delle altre disponibilità liquide equivalenti (Orientamenti ESMA 2022 / 32-382-1138). Così come determinato dal Gruppo Immsi, invece, l'Indebitamento finanziario netto non considera gli strumenti finanziari derivati designati di copertura e non, l'adeguamento al fair value delle relative poste coperte ed i relativi ratei, gli adeguamenti al fair value di passività finanziarie, i debiti e ratei per interessi maturati su finanziamenti bancari e gli interessi maturati sui finanziamenti verso soci terzi. Tra gli schemi contenuti nel Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023, è inserita una tabella che evidenzia la composizione di tale aggregato.

Nella redazione del Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023, il Gruppo Immsi ha applicato gli stessi principi contabili adottati nella redazione della Relazione sulla Gestione e Bilancio al 31 dicembre 2022.

Immsi S.p.A. rende noto che il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023 sarà a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it), nel meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" consultabile all'indirizzo [www.emarketstorage.it](http://www.emarketstorage.it), nonché sul sito internet dell'Emittente [www.immsi.it](http://www.immsi.it) sezione "*Investors/Bilanci e relazioni/2023*") nei termini di legge.

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

\* \* \*

Per ulteriori informazioni:

**Ufficio Stampa Gruppo Immsi**  
Resp. Diego Rancati  
Via Broletto 13 - 20121 Milano  
Tel. +39 02.309612.19  
E-mail: [diego.rancati@immsi.it](mailto:diego.rancati@immsi.it);

**Image Building**  
Tel. +39 02 89011300  
E-mail: [immsi@imagebuilding.it](mailto:immsi@imagebuilding.it)

**Investor Relations Gruppo Immsi**  
Stefano Tenucci  
P.zza Vilfredo Pareto, 3  
46100 Mantova (IT)  
Tel. +39.0376.2541

## Conto economico riclassificato Gruppo Immsi

In migliaia di euro	30.09.2023	in %	30.09.2022	in %	Variazione	in %
<b>Ricavi netti</b>	<b>1.647.495</b>	<b>100%</b>	<b>1.657.862</b>	<b>100%</b>	<b>-10.367</b>	<b>-0,6%</b>
Costi per materiali	1.038.021	63,0%	1.064.922	64,2%	-26.901	-2,5%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	237.484	14,4%	244.530	14,7%	-7.046	-2,9%
Costi del personale	211.312	12,8%	209.544	12,6%	1.768	0,8%
Altri proventi operativi	122.842	7,5%	113.897	6,9%	8.945	7,9%
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	-2.739	-0,2%	-2.389	-0,1%	-350	-14,7%
Altri costi operativi	23.318	1,4%	19.849	1,2%	3.469	17,5%
<b>RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI</b>	<b>257.463</b>	<b>15,6%</b>	<b>230.525</b>	<b>13,9%</b>	<b>26.938</b>	<b>11,7%</b>
Ammortamento e costi di impairment delle attività materiali	49.381	3,0%	47.068	2,8%	2.313	4,9%
Impairment dell'avviamento	0	-	0	-	0	-
Ammortamento e costi di impairment delle attività immateriali a vita definita	61.729	3,7%	57.392	3,5%	4.337	7,6%
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>146.353</b>	<b>8,9%</b>	<b>126.065</b>	<b>7,6%</b>	<b>20.288</b>	<b>16,1%</b>
Risultato partecipazioni	-156	0,0%	-162	0,0%	6	-
Proventi finanziari	24.279	1,5%	43.224	2,6%	-18.945	-43,8%
Oneri finanziari	71.916	4,4%	74.485	4,5%	-2.569	-3,4%
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>98.560</b>	<b>6,0%</b>	<b>94.642</b>	<b>5,7%</b>	<b>3.918</b>	<b>4,1%</b>
Imposte	40.563	2,5%	41.060	2,5%	-497	-1,2%
<b>RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO</b>	<b>57.997</b>	<b>3,5%</b>	<b>53.582</b>	<b>3,2%</b>	<b>4.415</b>	<b>8,2%</b>
Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	-	0	-	0	-
<b>RISULTATO DI PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI</b>	<b>57.997</b>	<b>3,5%</b>	<b>53.582</b>	<b>3,2%</b>	<b>4.415</b>	<b>8,2%</b>
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	35.287	2,1%	30.796	1,9%	4.491	14,6%
<b>RISULTATO DI PERIODO DEL GRUPPO</b>	<b>22.710</b>	<b>1,4%</b>	<b>22.786</b>	<b>1,4%</b>	<b>-76</b>	<b>-0,3%</b>

## Situazione patrimoniale - finanziaria riclassificata del Gruppo Immsi

In migliaia di euro	30.09.2023	in %	31.12.2022	in %	30.09.2022	in %
<b>Attività correnti:</b>						
Disponibilità e mezzi equivalenti	250.249	10,7%	263.577	11,1%	323.661	13,2%
Attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Attività operative	649.919	27,8%	653.509	27,6%	701.082	28,5%
<b>Totale attività correnti</b>	<b>900.168</b>	<b>38,5%</b>	<b>917.086</b>	<b>38,7%</b>	<b>1.024.743</b>	<b>41,7%</b>
<b>Attività non correnti:</b>						
Attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Attività immateriali	902.737	38,7%	897.337	37,9%	892.677	36,3%
Attività materiali	369.218	15,8%	369.668	15,6%	371.983	15,1%
Altre attività	163.013	7,0%	186.229	7,9%	169.274	6,9%
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>1.434.968</b>	<b>61,5%</b>	<b>1.453.234</b>	<b>61,3%</b>	<b>1.433.934</b>	<b>58,3%</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>2.335.136</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.370.320</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.458.677</b>	<b>100,0%</b>
<b>Passività correnti:</b>						
Passività finanziarie	444.429	19,0%	400.096	16,9%	441.392	18,0%
Passività operative	835.161	35,8%	895.063	37,8%	933.326	38,0%
<b>Totale passività correnti</b>	<b>1.279.590</b>	<b>54,8%</b>	<b>1.295.159</b>	<b>54,6%</b>	<b>1.374.718</b>	<b>55,9%</b>
<b>Passività non correnti:</b>						
Passività finanziarie	573.046	24,5%	595.176	25,1%	607.580	24,7%
Altre passività non correnti	71.890	3,1%	71.129	3,0%	67.800	2,8%
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>644.936</b>	<b>27,6%</b>	<b>666.305</b>	<b>28,1%</b>	<b>675.380</b>	<b>27,5%</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.924.525</b>	<b>82,4%</b>	<b>1.961.464</b>	<b>82,8%</b>	<b>2.050.098</b>	<b>83,4%</b>
<b>PATRIMONIO NETTO TOTALE</b>	<b>410.611</b>	<b>17,6%</b>	<b>408.856</b>	<b>17,2%</b>	<b>408.579</b>	<b>16,6%</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>2.335.136</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.370.320</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.458.677</b>	<b>100,0%</b>

## Prospetto dei flussi di cassa del Gruppo Immsi

In migliaia di euro	30.09.2023	30.09.2022
<b>Attività operative</b>		
Risultato prima delle imposte	98.560	94.642
Ammortamento attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	49.290	47.068
Ammortamento attività immateriali	61.729	56.967
Accantonamento a fondi rischi e per trattamento di quiescenza e simili	21.896	17.462
Svalutazioni / (Ripristini valutazioni al <i>fair value</i> )	14.974	2.124
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(2.408)	(187)
Proventi finanziari	(2.386)	(1.190)
Oneri finanziari	60.780	30.021
Ammortamento dei contributi pubblici	(5.933)	(5.960)
Variazione nel capitale circolante	(47.981)	21.701
Variazione fondi non correnti ed altre variazioni	(41.832)	(67.643)
<b>Disponibilità generate dall'attività operativa</b>	<b>206.689</b>	<b>195.005</b>
Interessi passivi pagati	(35.126)	(20.086)
Imposte pagate	(26.822)	(18.038)
<b>Flusso di cassa delle attività operative</b>	<b>144.741</b>	<b>156.881</b>
<b>Attività d'investimento</b>		
Acquisizione di società controllate, al netto delle disponibilità liquide	(1.280)	(5.383)
Investimento in attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(44.917)	(43.903)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	2.792	2.340
Investimento in attività immateriali	(67.628)	(58.954)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività immateriali	184	24
Interessi incassati	1.693	706
Prezzo di realizzo di attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	15.535
Contributi pubblici incassati	1.455	958
Altre variazioni	0	(8)
<b>Flusso di cassa delle attività d'investimento</b>	<b>(107.701)</b>	<b>(88.685)</b>
<b>Attività di finanziamento</b>		
Finanziamenti ricevuti	125.299	112.743
Esborso per restituzione di finanziamenti	(101.214)	(114.559)
Rimborso diritti d'uso	(7.876)	(8.597)
Esborso per dividendi pagati ad Azionisti della Capogruppo	(13.281)	(10.216)
Esborso per dividendi pagati a Soci di Minoranza	(39.683)	(26.504)
<b>Flusso di cassa delle attività di finanziamento</b>	<b>(36.755)</b>	<b>(47.133)</b>
<b>Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide</b>	<b>285</b>	<b>21.063</b>
<b>Saldo iniziale</b>	<b>263.513</b>	<b>290.361</b>
Delta cambi	(1.351)	11.325
<b>Saldo finale</b>	<b>262.447</b>	<b>322.749</b>

**PRESS RELEASE**

**IMMSI GROUP: RESULTS AT 30 SEPTEMBER 2023**

*At 30 September 2023, on substantially stable revenues, the Immsi Group boosted profitability, posting significant profit margins that enabled it to report record EBITDA of 257.5 million euro, with a margin of 15.6%, and an 8.2% increase in net profit to 58 million euro, including minorities.*

- **Consolidated net sales 1,647.5 million euro**, in line with the figure at 30 September 2022 (1,657.9 €/mln at 30.09.2022)
- **EBITDA 257.5 million euro, up 11.7%** (230.5 €/mln at 30.09.2022) **EBITDA margin 15.6%** (13.9% at 30.09.2022)
- **EBIT 146.4 million euro, up 16.1%** (126.1 €/mln at 30.09.2022). **EBIT margin 8.9%** (7.6% at 30.09.2022)
- **Profit before tax 98.6 million euro, up 4.1%** (94.6 €/mln at 30.09.2022), subject to tax totalling 40.6 million euro
- **Net profit 58 million euro, up 8.2%** (53.6 €/mln at 30.09.22), including minority interests of 35.3 €/mln (30.8 €/mln at 30.09.2022)
- **Consolidated net financial position -767.2 million euro** (-731.7 €/mln at 31.12.2022)
- **Capital expenditure 112.5 million euro** (+9.3% from 102.9/mln at 30.09.2022)

\*\*\*

- **Resolution to assign a 2023 interim per-share dividend of 1.5 eurocents**

*Mantua, 14 November 2023* - At a meeting today **chaired by Matteo Colaninno**, the Board of Directors of Immsi S.p.A. (IMS.MI) **examined and approved the interim report on operations for the nine months to 30 September 2023.**

**Immsi Group financial and business performance at 30 September 2023**

**Consolidated net sales** at 30 September 2023 amounted to **1,647.5 million euro**, in line with the first nine months of 2022 (1,657.9 million euro at 30 September 2022).

Immsi Group consolidated **EBITDA** was **257.5 million euro, its highest result ever for the period, up by 11.7%** from 230.5 million euro in the year-earlier period. **The EBITDA margin was 15.6%**, up from 13.9% at 30 September 2022.

**Consolidated EBIT** was **146.4 million euro, an improvement of 16.1%** from 126.1 million euro in the first nine months of 2022. **The EBIT margin was 8.9%** (7.6% at 30 September 2022).

**Profit before tax** was **98.6 million euro, an increase of 4.1%** (94.6 million euro in the first nine months of 2022) and was subject to tax totalling 40.6 million euro.

**Net profit including minorities was 58 million euro, an increase of 8.2%** from 53.6 million euro at 30 September 2022 (minority interests were 35.3 million euro; 30.8 million euro at 30 September 2022).

**Immsi Group net financial debt at 30 September 2023 was 767.2 million euro** (731.7 at 31 December 2022).

In the first nine months of 2023, Immsi Group **capital expenditure amounted to 112.5 million euro, an increase of 9.3%** from 102.9 million euro in the year-earlier period.

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

### **Performance of the Immsi Group businesses in the nine months to 30 September 2023**

#### ***Industrial Sector: Piaggio Group***

During the nine months to 30 September 2023, the **Piaggio Group sold 454,400 vehicles worldwide**, reporting **consolidated net sales of 1,626.2 million euro**, stable with the result in the year-earlier period. Consolidated EBITDA was 269.3 million euro (+13.8%), with an EBITDA margin of 16.6%; EBIT was 160.1 million euro (+18.7%), with an EBIT margin of 9.8%; **net profit was 85.7 million euro (+20.9%), the highest ever result for the first nine months**. Net financial debt at 30 September 2023 was 389.2 million euro.

#### ***Naval Sector: Intermarine S.p.A.***

The subsidiary **Intermarine S.p.A.** reported **consolidated net sales of 17.6 million euro** for the first nine months to 30 September 2023, arising for 8.2 million euro in the Military Sector and 9.4 million euro in the Fast Ferries division, largely on operations at the Messina shipyard.

#### ***Real Estate and Holding sector:***

The Real Estate and Holding sector had **net sales of 3.7 million euro** in the first nine months to 30 September 2023. During the period, the IS Molas subsidiary carried out important restyling work on its hospitality facilities and the beach club.

\* \* \*

### **Significant events in and after the first nine months of 2023**

Supplementing the information published above or at the time of approval of the half-year report (directors' meeting of 5 September 2023), this section illustrates key events in and after the first nine months of 2022.

On 7 November, the Immsi Group was awarded the national "Sustainability Report" prize organised by the Department of Economic and Business Sciences of Pavia University and the Società Italiana dei Docenti di Ragioneria e di Economia Aziendale (SIDREA), with the citation that "the Immsi report stood out for its high strategic orientation and high legibility". This important award recognises the Immsi Group's commitment to providing transparent reporting for its stakeholders on the social and environmental dimensions of its activities, as witnessed by the fact that the Group has been publishing an annual consolidated non-financial disclosure since 2017.

On 19 October, the Piaggio Group and Foton Motor Group signed a contract in Beijing for the joint development of a new range of electrically powered Porter models. The electric Porter will

be produced in the Piaggio Group's Pontedera factory in Italy. Sales will begin in the main European countries by the end of 2024.

On 27 September Piaggio & C. S.p.A. successfully placed a 250 million euro 7-year unsecured senior bond on the high-yield market, with 6.5% fixed annual interest and a 100% issue price.

On 26 September, the Standard & Poor's Global Ratings agency said it had revised its outlook for the Piaggio Group, upgrading it from "stable" to "positive", and confirmed its "BB" rating.

\* \* \*

### **Outlook**

Although the complexity of providing guidance remains, given the persistent difficulties caused by geopolitical tensions and the consequent rise in commodity prices and the cost of money, 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, against this general background, thanks to its portfolio of iconic brands, the Piaggio Group 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. The productivity improvements will offset the temporary slowdown in Asia. 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.

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

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

\* \* \*

### **Interim dividend**

Having approved the financial statements as at and for the nine months to 30 September 2023 and the directors' report pursuant to art. 2433-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 1.5 eurocents** to each entitled ordinary share, for a total amount of Euro 5,107,950. The ex-dividend date (coupon 15) is 20 November 2023; the record date is 21 November 2023 and the payment date is 22 November 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.

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

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

This press release contains a number of indicators that, though not yet contemplated by the IFRS (“Non-GAAP Measures”), are based on financial measures envisaged by the IFRS. These indicators – presented in order to assist assessment of the Group’s business performance – should not be considered as alternatives to those envisaged by the IFRS and are consistent with those in the Immsi Group 2022 Annual Report and quarterly and half-year reports. Furthermore, since determination of such indicators is not specifically regulated by the IFRS, the methods used may not coincide with those adopted by other companies/groups, and consequently the indicators in question may not be comparable. Specifically, the following alternative performance indicators are used:

- EBITDA: earnings before amortisation and impairment losses on property, plant and equipment and intangible assets, as reflected in the income statement;
- Net financial debt: this reflects financial liabilities (current and non-current) including trade payables and other non-current liabilities that include a material implicit (or explicit) debt component, less cash and cash equivalents, and other current financial receivables (ESMA Indications 2022 / 32-382-1138). Net financial debt as determined by the Immsi Group, however, does not include derivatives designated or not as hedges, fair value adjustments of the related hedged items and related accruals, fair value adjustments to financial liabilities, payables and interest accrued on bank loans, and interest on amounts due to third-party shareholders. The schedules in the Interim Report on Operations as at and for the nine months to 30 September 2023 include a table illustrating the composition of net financial debt.

In drawing up the Interim Report on Operations as at and for the nine months to 30 September 2023, the Immsi Group applied the same accounting policies as those used to draw up the Report on Operations and Financial Statements as at and for the year ended 31 December 2022.

Immsi S.p.A. said that the Interim Report on Operations as at and for the nine months to 30 September 2023 would be available to the public at the company registered office, on the website of Borsa Italiana S.p.A., [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it), in the “eMarket STORAGE” authorised storage mechanism at [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) and on the issuer’s website [www.immsi.it](http://www.immsi.it) (section “Investors/Financial Reports/2023”) as required by law.

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

\* \* \*

For more information:

**Immsi Group Press Office**

Director Diego Rancati  
Via Broletto, 13 - 20121 Milan - Italy  
Tel. +39 02.309612.19  
E-mail: [diego.rancati@immsi.it](mailto:diego.rancati@immsi.it);

**Immsi Group Investor Relations**

Stefano Tenucci  
P.zza Vilfredo Pareto, 3  
46100 Mantua (IT)  
Tel. +39.0376.2541

**Image Building**

Tel. +39 02 89011300  
E-mail: [immsi@imagebuilding.it](mailto:immsi@imagebuilding.it)

## Immsi Group reclassified income statement

In thousands of euro	30.09.2023	in %	30.09.2022	in %	Change	in %
<b>Net sales</b>	<b>1,647,495</b>	<b>100%</b>	<b>1,657,862</b>	<b>100%</b>	<b>-10,367</b>	<b>-0.6%</b>
Cost of materials	1,038,021	63.0%	1,064,922	64.2%	-26,901	-2.5%
Cost of services and use of third-party assets	237,484	14.4%	244,530	14.7%	-7,046	-2.9%
Employee expense	211,312	12.8%	209,544	12.6%	1,768	0.8%
Other operating income	122,842	7.5%	113,897	6.9%	8,945	7.9%
Impairment reversals (losses) net of trade and other receivables	-2,739	-0.2%	-2,389	-0.1%	-350	-14.7%
Other operating expense	23,318	1.4%	19,849	1.2%	3,469	17.5%
<b>EBITDA</b>	<b>257,463</b>	<b>15.6%</b>	<b>230,525</b>	<b>13.9%</b>	<b>26,938</b>	<b>11.7%</b>
Depreciation and impairment property, plant and equipment	49,381	3.0%	47,068	2.8%	2,313	4.9%
Goodwill impairment	0	-	0	-	0	-
Amortisation and impairment intangible assets with finite life	61,729	3.7%	57,392	3.5%	4,337	7.6%
<b>EBIT</b>	<b>146,353</b>	<b>8.9%</b>	<b>126,065</b>	<b>7.6%</b>	<b>20,288</b>	<b>16.1%</b>
Results of associates	-156	0.0%	-162	0.0%	6	-
Finance income	24,279	1.5%	43,224	2.6%	-18,945	-43.8%
Finance costs	71,916	4.4%	74,485	4.5%	-2,569	-3.4%
<b>PROFIT BEFORE TAX</b>	<b>98,560</b>	<b>6.0%</b>	<b>94,642</b>	<b>5.7%</b>	<b>3,918</b>	<b>4.1%</b>
Income tax	40,563	2.5%	41,060	2.5%	-497	-1.2%
<b>PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>57,997</b>	<b>3.5%</b>	<b>53,582</b>	<b>3.2%</b>	<b>4,415</b>	<b>8.2%</b>
Profit (loss) for the period from discontinued operations	0	-	0	-	0	-
<b>PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD INCLUDING MINORITY INTERESTS</b>	<b>57,997</b>	<b>3.5%</b>	<b>53,582</b>	<b>3.2%</b>	<b>4,415</b>	<b>8.2%</b>
Minority interests	35,287	2.1%	30,796	1.9%	4,491	14.6%
<b>GROUP PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD</b>	<b>22,710</b>	<b>1.4%</b>	<b>22,786</b>	<b>1.4%</b>	<b>-76</b>	<b>-0.3%</b>

## Immsi Group reclassified statement of financial position

In thousands of euro	30.09.2023	in %	31.12.2022	in %	30.09.2022	in %
<b>Current assets:</b>						
Cash and cash equivalents	250,249	10.7%	263,577	11.1%	323,661	13.2%
Financial assets	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Operating assets	649,919	27.8%	653,509	27.6%	701,082	28.5%
<b>Total current assets</b>	<b>900,168</b>	<b>38.5%</b>	<b>917,086</b>	<b>38.7%</b>	<b>1,024,743</b>	<b>41.7%</b>
<b>Non-current assets:</b>						
Financial assets	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Intangible assets	902,737	38.7%	897,337	37.9%	892,677	36.3%
Property, plant, equipment	369,218	15.8%	369,668	15.6%	371,983	15.1%
Other assets	163,013	7.0%	186,229	7.9%	169,274	6.9%
<b>Total non-current assets</b>	<b>1,434,968</b>	<b>61.5%</b>	<b>1,453,234</b>	<b>61.3%</b>	<b>1,433,934</b>	<b>58.3%</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>2,335,136</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,370,320</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,458,677</b>	<b>100.0%</b>
<b>Current liabilities:</b>						
Financial liabilities	444,429	19.0%	400,096	16.9%	441,392	18.0%
Operating liabilities	835,161	35.8%	895,063	37.8%	933,326	38.0%
<b>Total current liabilities</b>	<b>1,279,590</b>	<b>54.8%</b>	<b>1,295,159</b>	<b>54.6%</b>	<b>1,374,718</b>	<b>55.9%</b>
<b>Non-current liabilities:</b>						
Financial liabilities	573,046	24.5%	595,176	25.1%	607,580	24.7%
Other non-current liabilities	71,890	3.1%	71,129	3.0%	67,800	2.8%
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>644,936</b>	<b>27.6%</b>	<b>666,305</b>	<b>28.1%</b>	<b>675,380</b>	<b>27.5%</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>1,924,525</b>	<b>82.4%</b>	<b>1,961,464</b>	<b>82.8%</b>	<b>2,050,098</b>	<b>83.4%</b>
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>410,611</b>	<b>17.6%</b>	<b>408,856</b>	<b>17.2%</b>	<b>408,579</b>	<b>16.6%</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>2,335,136</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,370,320</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,458,677</b>	<b>100.0%</b>

## Immsi Group Statement of Cash Flows

In thousands of euro	30.09.2023	30.09.2022
<b><i>Operating assets</i></b>		
Profit before tax	98,560	94,642
Depreciation of tangible assets (including investment property)	49,290	47,068
Amortisation of intangible assets	61,729	56,967
Provision for risks, severance liabilities and similar obligations	21,896	17,462
Impairment losses / (Reversals of impairment losses to fair value )	14,974	2,124
Losses / (Gains) on the sale of tangible assets (including investment property)	(2,408)	(187)
Finance income	(2,386)	(1,190)
Finance costs	60,780	30,021
Amortisation of public grants	(5,933)	(5,960)
Change in working capital	(47,981)	21,701
Change in non-current provisions and other variations	(41,832)	(67,643)
<b><i>Cash generated by operating activities</i></b>	<b>206,689</b>	<b>195,005</b>
Interest expense paid	(35,126)	(20,086)
Tax paid	(26,822)	(18,038)
<b><i>Cash flow relating to operating activities</i></b>	<b>144,741</b>	<b>156,881</b>
<b><i>Investing activities</i></b>		
Acquisition of subsidiaries, net of cash and cash equivalents	(1,280)	(5,383)
Investment in tangible assets (including investment property)	(44,917)	(43,903)
Sale price or redemption value of tangible assets (including investment property)	2,792	2,340
Investment in intangible assets	(67,628)	(58,954)
Sale price or redemption value of intangible assets	184	24
Interest collected	1,693	706
Sale price of discontinued operations	0	15,535
Public grants collected	1,455	958
Other movements	0	(8)
<b><i>Cash flow relating to investing activities</i></b>	<b>(107,701)</b>	<b>(88,685)</b>
<b><i>Financing activities</i></b>		
Loans received	125,299	112,743
Outflow for loan repayments	(101,214)	(114,559)
Reimbursement of rights of use	(7,876)	(8,597)
Outflow for dividends paid to Shareholders of the Parent	(13,281)	(10,216)
Outflow for dividends paid to Minority Shareholders	(39,683)	(26,504)
<b><i>Cash flow relating to financing activities</i></b>	<b>(36,755)</b>	<b>(47,133)</b>
<b><i>Increase / (Decrease) in cash and cash equivalents</i></b>	<b>285</b>	<b>21,063</b>
<b><i>Opening balance</i></b>	<b>263,513</b>	<b>290,361</b>
Exchange differences	(1,351)	11,325
<b><i>Closing balance</i></b>	<b>262,447</b>	<b>322,749</b>

Fine Comunicato n.0368-34

Numero di Pagine: 15