

Informazione Regolamentata n. 0368-5-2024	Data/Ora Inizio Diffusione 19 Marzo 2024 12:54:17	Euronext Milan
---	--	----------------

Societa' : IMMSI

Identificativo Informazione
Regolamentata : 187629

Utenza - Referente : IMMSIN04 - Tenucci

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 19 Marzo 2024 12:54:17

Data/Ora Inizio Diffusione : 19 Marzo 2024 12:54:17

Oggetto : CS GRUPPO IMMSI - FY2023

Testo del comunicato

Vedi allegato

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO IMMSI: PROGETTO DI BILANCIO 2023

Nell'esercizio 2023 il Gruppo Immsi ha incrementato la profittabilità, raggiungendo marginalità molto interessanti, che hanno permesso di consuntivare un Ebitda di 307,8 milioni di euro, il valore di periodo più alto di sempre, con una marginalità del 15,2%, e un utile netto 54,9 milioni di euro, inclusivo della quota delle minorities. Nonostante un contesto geopolitico e macroeconomico ancora complesso, il Gruppo proseguirà il proprio percorso di crescita mantenendo un focus costante sulla gestione efficiente della propria struttura economica e finanziaria, per rispondere in modo agile ed immediato alle sfide del 2024.

- **Ricavi consolidati 2.021,1 milioni di euro** (2.126,1 €/mln nel 2022)
- **Ebitda 307,8 milioni di euro, il miglior valore mai raggiunto, in aumento del 7,1%** (287,3 €/mln nel 2022). **Ebitda margin 15,2%** (13,5% nel 2022)
- **Risultato operativo (Ebit) 160,8 milioni di euro, in crescita dell'11,9%** (143,7 €/mln nel 2022). **Ebit margin 8%** (6,8% nel 2022)
- **Risultato ante imposte positivo per 90,9 milioni di euro** (96,8 €/mln nel 2022) su cui hanno inciso imposte per 36 milioni di euro (33 €/mln nel 2022)
- **Risultato netto positivo ante minorities per 54,9 milioni di euro** (63,9 €/mln nel 2022) quota dei minorities pari a 35,8 €/mln al 31.12.2023 (36,8 €/mln nel 2022)
- **Posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo Immsi pari a - 827,4** (-731,7 €/mln al 31.12.2022)
- **Investimenti per 176,6 milioni di euro** (154,5 nel 2022)
- **Dividendo: proposto saldo di 2,5 centesimi di euro per azione (dividendo totale dell'esercizio, acconto incluso, 4 centesimi per azione)**

* * *

- **Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie**
- **Convocata l'Assemblea degli Azionisti in sede straordinaria e ordinaria; proposta di adozione del sistema monistico come nuova governance societaria**
- **Approvazione Dichiarazione Non Finanziaria**

Mantova, 19 marzo 2024 - Il Consiglio di Amministrazione di Immsi S.p.A. (IMS.MI), riunitosi oggi sotto la presidenza di Matteo Colaninno, ha esaminato e approvato il Progetto di Bilancio e il Bilancio consolidato del Gruppo Immsi per l'esercizio 2023, nonché la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31 dicembre 2023¹.

¹ Il Progetto di Bilancio per l'esercizio 2023 e il bilancio consolidato del Gruppo Immsi per l'esercizio 2023 sono stati redatti secondo il formato elettronico XHTML ai sensi del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 (il c.d. Regolamento ESEF); con l'approvazione del bilancio consolidato, sono state approvate anche le relative marcature in XBRL.

Andamento economico-finanziario del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2023

I ricavi consolidati al 31 dicembre 2023 ammontano a **2.021,1 milioni di euro** (-4,9% rispetto a 2.126,1 milioni di euro nel 2022).

L'Ebitda (risultato operativo ante ammortamenti) consolidato del Gruppo Immsi è pari a **307,8 milioni di euro, il valore più elevato mai registrato, in progresso del 7,1%** (287,3 milioni di euro nel 2022). L'Ebitda margin è pari al **15,2 %** (13,5% nel 2022).

L'Ebit (risultato operativo) consolidato ammonta a **160,8 milioni di euro, in crescita dell'11,9%** (143,7 milioni di euro nel 2022). L'Ebit margin si attesta all'**8%** (6,8% nel 2022).

Il risultato ante imposte è pari a **90,9 milioni di euro** (96,8 milioni di euro nel 2022), su cui hanno inciso imposte per **36 milioni di euro** (33 milioni di euro nel 2022).

Il risultato netto è positivo per **54,9 milioni di euro** (63,9 milioni di euro nel 2022) ed è inclusivo della quota dei *minorities* pari a 35,8 (36,8 milioni di euro al 31 dicembre 2022).

L'indebitamento finanziario netto (PFN) del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2023 risulta pari a **827,4 milioni di euro** (-731,7 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2022). Nel 2023 il Gruppo Immsi ha consuntivato investimenti per **176,6 milioni di euro** (154,5 milioni di euro del 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.

Il patrimonio netto del Gruppo al 31 dicembre 2023 ammonta a **395,3 milioni di euro** (408,9 milioni di euro a fine 2022).

Andamento dei business del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2023

Settore Industriale: Gruppo Piaggio

Al 31 dicembre 2023 il Gruppo Piaggio ha venduto complessivamente nel mondo **559.500 veicoli**, registrando ricavi consolidati per **1.994,6 milioni di euro**. L'Ebitda consolidato è stato pari a 325 milioni di euro (+9%), il valore più alto di sempre, con una marginalità del 16,3%; l'Ebit è stato pari a 180,7 milioni di euro (+13,8%) con una marginalità del 9,1%; l'**utile netto è risultato positivo per 91,1 milioni di euro (+7,3%), il valore più alto mai registrato**. L'indebitamento finanziario netto (PFN) al 31.12.2023 è risultato pari a -434 milioni di euro.

Settore Navale: Intermarine S.p.A.

Con riferimento alla controllata **Intermarine S.p.A.**, al 31 dicembre 2023 la Società ha registrato ricavi consolidati pari a **22,5 milioni di euro** composti da 9,2 milioni di euro riferibili al Settore Militare e 13,2 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 al 31 dicembre 2023 ricavi netti pari a **4,1 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. La Società conferma



L'opportunità di concedere in locazione le ville *mockup* al fine di permettere ai clienti finali, compresi gli investitori, di conoscere meglio il prodotto ed i relativi servizi offerti. In parallelo si sta procedendo con le attività commerciali volte ad individuare possibili acquirenti anche a livello internazionale.

Capogruppo Immsi S.p.A.

La Capogruppo Immsi S.p.A. ha registrato un **risultato netto positivo pari a 16,5 milioni di euro** (20,4 milioni di euro al 31.12.2022).

La **posizione finanziaria netta** della Capogruppo Immsi S.p.A. al **31 dicembre 2023 è pari a -11,9 milioni** rispetto a circa -0,5 milioni di euro al 31 dicembre 2022, per effetto principalmente del sostenimento di maggiori oneri finanziari.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti di distribuire un saldo sul dividendo di 2,5 centesimi di euro, lordo da imposte, per ciascuna azione ordinaria avente diritto (in aggiunta all'acconto di 1,5 centesimi di euro pagato il 22.11.2023, data stacco cedola 20.11.2023), **per un dividendo totale dell'esercizio 2023 di 4 centesimi di euro**, pari a complessivi euro 13.621.200. La data di stacco della cedola n. 16 è il giorno 20.05.2024, *record date* 21.05.2024 e data di pagamento 22.05.2024.

* * *

Eventi di rilievo al 31 dicembre 2023 e successivi

Ad integrazione di quanto già riportato nel presente testo o comunicato in sede di approvazione dei risultati relativi al terzo trimestre 2023 (Consiglio di Amministrazione del 14 novembre 2023), si riportano di seguito i principali eventi del periodo e successivi.

Il 15 novembre Piaggio & C. S.p.A. ha sottoscritto con un pool di banche una linea di credito revolving da 200 milioni di euro con durata di 4 anni, con opzione di estensione di un ulteriore anno. Il contratto è stato sottoscritto con BNP Paribas-Banca Nazionale del Lavoro, Bank of America, HSBC, ING Bank, Intesa Sanpaolo e Unicredit (tutte in qualità di *mandated lead arrangers e bookrunners*).

Il 23 novembre la controllata Intermarine si è aggiudicata la gara indetta dal Ministero dell'Interno per la fornitura di 8 unità navali antincendio polifunzionali che saranno destinate al Corpo Nazionale dei Vigili del Fuoco per far fronte alle attività di soccorso in mare. Le unità saranno certificate dal Registro Italiano Navale per svolgere sia attività di Rescue sia attività di Fire Fighting in condizione di mare *off-shore navigation*.

Il 4 dicembre 2023 lo studio commissionato dal Gruppo Piaggio a Interbrand, leader globale nella brand consultancy, ha attestato il valore economico del brand Vespa a oltre 1 miliardo di euro (1.079 milioni).

Il 15 dicembre il Gruppo Piaggio, ha presentato il proprio Piano di Decarbonizzazione, elaborato con la consulenza dalla Banca Europea degli Investimenti (BEI), in linea con il PATH framework BEI e il supporto della società di consulenza EY (incaricata da BEI), con il quale si impegna a mettere in atto gli interventi per la riduzione delle emissioni Scope 1, 2 e 3 su due orizzonti temporali: il 2030 e il 2050.

Vespa esprime tutta la propria vocazione lifestyle con la costituzione del progetto Fashion & Apparel, nato per creare un collettivo Vespa che unisca l'arte, la moda, la musica e ogni altra esperienza culturale per un viaggio mitico attorno al mondo.



Il debutto ufficiale è avvenuto il 19 gennaio 2024 ad Hong Kong, con la presentazione di una Varsity Jacket ispirata alla nuova Vespa 946 Dragon. Vespa 946 Dragon è prodotta in edizione limitata a 1.888 esemplari e vuole celebrare l'anno del drago del calendario lunare.

Il 12 marzo Piaggio Fast Forward (PFF), la società del Gruppo Piaggio con sede a Boston, incentrata sulla robotica e mobilità del futuro, ha presentato kilo™, il rivoluzionario robot dotato di tecnologia smart following. kilo™ ha una capacità di carico fino a 130kg e, grazie agli imaging radar 4D e all'innovativo pacchetto di sensori sviluppati da PFF, è in grado di seguire l'operatore, muoversi in autonomia e percorrere oltre 100 tracciati memorizzati.

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

Con riferimento al settore industriale, nonostante la formulazione di previsioni rimanga ancora complessa a causa del permanere delle criticità collegate alle tensioni geopolitiche ed al quadro macroeconomico globale, 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.

Le attuali difficoltà nei trasporti internazionali legate al conflitto israelo-palestinese ed il correlato incremento dei costi e dei tempi dei trasporti saranno gestiti attraverso un'attenta gestione dei magazzini e della pianificazione degli acquisti e la ricerca di maggiore efficienza.

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.), nel 2024 si svilupperanno gli avanzamenti di produzione relativi alle commesse e agli studi di fattibilità acquisiti, portando avanti diverse trattative, sia nel settore Difesa che Fast Ferries, 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.

Infine, con riferimento al settore immobiliare ed holding, ed in particolare la controllata Is Molas, nel corso del 2024 la Società conferma l'opportunità di concedere in locazione le ville *mockup* al fine di permettere ai clienti finali, compresi gli investitori, di conoscere meglio il prodotto ed i relativi servizi offerti. In parallelo si sta procedendo con le attività commerciali volte ad individuare possibili acquirenti anche a livello internazionale.

* * *

Dichiarazione Non Finanziaria

Nella seduta odierna, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Dichiarazione consolidata di carattere Non Finanziario 2023 di Immsi S.p.A. redatta ai sensi del D. Lgs. 254/2016.

* * *

Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie

Nella seduta odierna, il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, deliberato di proporre all'Assemblea ordinaria degli azionisti di rinnovare l'autorizzazione all'acquisto e disposizione



di azioni proprie, già concessa con l'Assemblea ordinaria del 28 aprile 2023 e che andrà a scadere nel corso dell'esercizio 2024. La proposta è finalizzata a dotare la Società di una 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*, di seguito "MAR") e nelle prassi ammesse a norma dell'art. 13 MAR, ivi inclusa la finalità di acquisto di azioni proprie in funzione del loro successivo annullamento, nei termini e con le modalità che saranno eventualmente deliberati dai competenti organi sociali. Tutte le informazioni riguardanti i termini e le modalità dell'autorizzazione saranno rese disponibili nella Relazione Illustrativa sull'acquisto e disposizione di azioni proprie che verrà messa a disposizione degli Azionisti nei termini previsti dalla vigente normativa.

* * *

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria per il giorno 29 aprile 2024, in prima convocazione, e occorrendo per il giorno 30 aprile 2024 in seconda convocazione.

* * *

Proposte di modifiche statutarie: adozione del sistema monistico, svolgimento delle adunanze degli Organi Sociali

Nella seduta odierna, il Consiglio di Amministrazione di Immsi S.p.A. ha inoltre deciso di sottoporre alla prossima Assemblea alcune modifiche dello Statuto sociale funzionali da un lato all'adozione del modello di amministrazione e controllo cosiddetto *monistico*, dall'altro, all'adeguamento alle più recenti prassi e orientamenti di alcune clausole relative allo svolgimento delle adunanze degli organi sociali.

Le ragioni della proposta di adozione del sistema di amministrazione e controllo *monistico* risiedono nella volontà di allineare il sistema di governance di Immsi S.p.A. alle *best practices* internazionali. Tale sistema rappresenta, infatti, il modello più affermato nelle Società quotate sui mercati azionari europei e del mondo.

Il sistema di governance *monistico* è caratterizzato dalla presenza di un Consiglio di Amministrazione, a cui compete la funzione di gestione, e di un Comitato per il Controllo sulla Gestione, costituito all'interno del Consiglio stesso, che svolge funzioni di controllo. L'adozione di tale sistema è pertanto funzionale al raggiungimento di obiettivi di efficienza nell'operatività ed efficacia dei controlli interni, in quanto consentirà di sviluppare una proficua e tempestiva sinergia tra la funzione di gestione e quella di controllo.

Con l'occasione, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto altresì opportuno proporre agli Azionisti di adeguare alle più recenti prassi e orientamenti le clausole relative allo svolgimento da remoto delle adunanze degli organi sociali. Con particolare riferimento all'Assemblea, si propone di introdurre la facoltà per la Società, ove consentito dalla disciplina *pro tempore* vigente, di designare per ciascuna Assemblea un soggetto al quale i soci possono conferire una delega per la rappresentanza in Assemblea ai sensi dell'art. 135-*undecies* del TUF, e che, ove consentito dalla disciplina *pro tempore* vigente, l'intervento e l'esercizio del diritto di voto in Assemblea da parte degli aventi diritto possano anche avvenire esclusivamente mediante tale soggetto, con le modalità previste dalla disciplina *pro tempore* vigente.

La documentazione contenente la descrizione delle suddette modifiche statutarie sarà messa a disposizione degli Azionisti nei tempi previsti dalla normativa applicabile.

* * *



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

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

Nell'ambito del presente comunicato sono riportati alcuni indicatori che, ancorché non previsti dagli IFRS ("Non-GAAP Measures"), derivano da grandezze finanziarie previste dagli stessi. Tali indicatori - che sono presentati al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione di Gruppo - non devono essere considerati alternativi a quelli previsti dagli IFRS e sono omogenei con quelli riportati nella Relazione e bilancio annuale al 31 dicembre 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 Progetto di Bilancio al 31.12.2023, è inserita una tabella che evidenzia la composizione di tale aggregato.

Nella redazione della Relazione sulla Gestione e Bilancio al 31 dicembre 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 la Relazione sulla Gestione e Bilancio al 31 dicembre 2023 sarà a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. www.borsaitaliana.it, nel meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.it, nonché sul sito internet dell'Emittente www.immsi.it sezione "Investors/Bilanci e relazioni/2024") nei termini di legge.

Di seguito vengono riportati i prospetti della Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, di Conto economico consolidato, ed i Flussi di Cassa consolidati del Gruppo Immsi ed i prospetti della Posizione patrimoniale - finanziaria, di Conto economico ed i Flussi di Cassa relativi ad Immsi S.p.A.. Si precisa che, al momento della pubblicazione del presente comunicato, non è stata ancora completata l'attività di revisione sul Bilancio consolidato del Gruppo Immsi, sul Bilancio separato di Immsi S.p.A. e sulla Dichiarazione Non Finanziaria ex D.Lgs. 254/2016 al 31 dicembre 2023.

* * *

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;

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

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

- SEGUONO TABELLE -



Prospetto della Situazione Patrimoniale - Finanziaria consolidata al 31.12.2023

Importi in migliaia di euro

ATTIVO	31 Dicembre 2023	31 Dicembre 2022
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività immateriali	922.155	897.337
Attività materiali	376.055	369.668
Investimenti immobiliari	0	0
Partecipazioni	8.502	9.948
Altre attività finanziarie	16	16
Crediti verso l'Erario	9.689	8.831
Imposte anticipate	141.478	145.597
Crediti commerciali ed altri crediti	19.743	21.837
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	1.477.638	1.453.234
ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	0	0
ATTIVITA' CORRENTI		
Crediti commerciali ed altri crediti	127.866	112.400
- di cui verso Parti Correlate	971	1.003
Crediti verso l'Erario	20.802	46.246
Rimanenze	439.659	491.093
Altre attività finanziarie	13.075	3.770
Disponibilità e mezzi equivalenti	196.096	263.577
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	797.498	917.086
TOTALE ATTIVITA'	2.275.136	2.370.320
PASSIVO	31 Dicembre 2023	31 Dicembre 2022
PATRIMONIO NETTO		
Patrimonio netto consolidato di Gruppo	228.840	240.265
Capitale e riserve di terzi	166.427	168.591
TOTALE PATRIMONIO NETTO	395.267	408.856
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Passività finanziarie	590.285	595.176
- di cui verso Parti Correlate	1.052	852
Debiti commerciali ed altri debiti	12.340	15.603
Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	27.512	28.123
Altri fondi a lungo termine	19.137	18.603
Imposte differite	8.346	8.800
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	657.620	666.305
PASSIVITA' LEGATE AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	0	0
PASSIVITA' CORRENTI		
Passività finanziarie	445.965	405.443
- di cui verso Parti Correlate	408	374
Debiti commerciali	660.644	775.722
- di cui verso Parti Correlate	6.486	10.125
Imposte correnti	17.651	22.491
Altri debiti	80.714	73.645
- di cui verso Parti Correlate	111	123
Quota corrente altri fondi a lungo termine	17.275	17.858
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	1.222.249	1.295.159
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	2.275.136	2.370.320



Conto Economico Consolidato al 31 dicembre 2023

Importi in migliaia di euro

	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Ricavi netti	2.021.128	2.126.127
- di cui verso Parti Correlate	10	0
Costi per materiali	1.272.745	1.363.309
- di cui verso Parti Correlate	21.208	38.069
Costi per servizi e godimento beni di terzi	301.351	317.979
- di cui verso Parti Correlate	617	564
Costi del personale	272.500	281.779
Ammortamento e costi di impairment delle attività materiali	65.267	64.135
Impairment dell'avviamento	0	0
Ammortamento e costi di impairment delle attività immateriali a vita definita	81.711	79.484
Altri proventi operativi	164.411	154.860
- di cui verso Parti Correlate	281	342
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali ed altri crediti	(3.954)	(3.151)
Altri costi operativi	27.164	27.471
- di cui verso Parti Correlate	125	121
RISULTATO OPERATIVO	160.847	143.679
Risultato partecipazioni	(772)	(892)
Proventi finanziari	27.308	57.171
Oneri finanziari	96.500	103.109
- di cui verso Parti Correlate	48	47
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	90.883	96.849
Imposte	36.009	32.951
RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	54.874	63.898
Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	0
RISULTATO DI PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	54.874	63.898
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	35.792	36.811
RISULTATO DI PERIODO DEL GRUPPO	19.082	27.087

RISULTATO PER AZIONE

Importi in euro

Da attività in funzionamento e cessate:	31.12.2023	31.12.2022
Base	0,056	0,080
Diluito	0,056	0,080
Da attività in funzionamento:	31.12.2023	31.12.2022
Base	0,056	0,080
Diluito	0,056	0,080

Numero azioni medio:

340.530.000 340.530.000



Prospetto dei flussi di cassa consolidato al 31 dicembre 2023

Importi in migliaia di euro

	31.12.2023	31.12.2022
<i>Attività operative</i>		
Risultato prima delle imposte	90.883	96.849
Ammortamento attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	64.910	63.435
Ammortamento attività immateriali	81.102	77.494
Accantonamento a fondi rischi e per trattamento di quiescenza e simili	24.899	25.876
Svalutazioni / (Ripristini valutazioni al <i>fair value</i>)	4.870	5.130
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività immateriali	0	24
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(1.279)	(237)
Proventi finanziari	(2.470)	(1.821)
Proventi per dividendi	(34)	(15)
Oneri finanziari	69.588	42.306
Ammortamento dei contributi pubblici	(9.462)	(11.190)
Quota di risultato prima delle imposte nelle collegate (e altre società valutate al PN)	772	907
<i>Variazione nel capitale circolante:</i>		
(Aumento) / Diminuzione crediti verso clienti e altri crediti	(21.286)	15.195
(Aumento) / Diminuzione delle rimanenze	51.434	(98.434)
Aumento / (Diminuzione) dei debiti verso fornitori e altri debiti	(110.033)	132.014
(Aumento) / Diminuzione lavori in corso su ordinazione	4.013	6.539
Aumento / (Diminuzione) fondi rischi	(14.664)	(16.385)
Aumento / (Diminuzione) fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	(12.432)	(13.455)
Altre variazioni	15.993	(37.334)
<i>Disponibilità generate dall'attività operativa</i>	236.804	286.898
Interessi passivi pagati	(50.916)	(33.963)
Imposte pagate	(36.752)	(33.312)
<i>Flusso di cassa delle attività operative</i>	149.136	219.623
<i>Attività d'investimento</i>		
Acquisizione di società controllate, al netto delle disponibilità liquide	(1.411)	(5.669)
Investimento in attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(67.986)	(65.567)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	3.587	357
Investimento in attività immateriali	(108.566)	(88.904)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività immateriali	222	0
Acquisto partecipazioni non consolidate	0	(8)
Prezzo di realizzo di partecipazioni non consolidate	13	0
Interessi incassati	1.588	1.096
Prezzo di realizzo di attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	15.535
Contributi pubblici incassati	2.801	1.741
Dividendi da partecipazioni	0	15
<i>Flusso di cassa delle attività d'investimento</i>	(169.752)	(141.404)
<i>Attività di finanziamento</i>		
Finanziamenti ricevuti	437.636	117.397
Esborso per restituzione di finanziamenti	(405.073)	(171.947)
Variazione altre attività finanziarie	(6.205)	0
Rimborso diritti d'uso	(12.081)	(12.201)
Esborso per dividendi pagati ad Azionisti della Capogruppo*	(18.389)	(10.216)
Esborso per dividendi pagati a Soci di Minoranza	(39.683)	(26.504)
<i>Flusso di cassa delle attività di finanziamento</i>	(43.795)	(103.471)
<i>Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide</i>	(64.411)	(25.252)
<i>Saldo iniziale</i>	263.513	290.361
Delta cambi	(5.550)	(1.596)
<i>Saldo finale</i>	193.552	263.513

Prospetto della Situazione Patrimoniale - Finanziaria di Immsi S.p.A. al 31 dicembre 2023

Importi in migliaia euro

ATTIVO	31/12/2023	31/12/2022
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività immateriali	0	0
Attività materiali	1.633	938
Investimenti immobiliari	0	0
Partecipazioni in società controllate e collegate	301.301	293.800
Altre attività finanziarie	280.686	272.578
- di cui parti correlate e infragruppo	280.686	272.578
Crediti verso l'Erario	0	0
Imposte anticipate	1.542	1.587
Crediti commerciali ed altri crediti	14.229	13.580
- di cui parti correlate e infragruppo	13.944	13.063
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	599.392	582.483
ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	0	0
ATTIVITA' CORRENTI		
Crediti commerciali ed altri crediti	2.977	3.138
- di cui parti correlate e infragruppo	2.242	2.164
Crediti verso l'Erario	261	486
Rimanenze	0	0
Lavori in corso su ordinazione	0	0
Altre attività finanziarie	7.886	4.854
- di cui parti correlate e infragruppo	1.017	1.143
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	8.070	6.309
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	19.194	14.787
TOTALE ATTIVITA'	618.586	597.270
PASSIVO	31/12/2023	31/12/2022
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	178.464	178.464
Riserve e risultato a nuovo	161.439	156.591
Risultato netto di periodo	16.475	20.433
TOTALE PATRIMONIO NETTO	356.378	355.487
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Passività finanziarie	78.885	41.524
- di cui parti correlate e infragruppo	499	413
Debiti commerciali ed altri debiti	112	0
Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	368	330
Altri fondi a lungo termine	0	0
Imposte differite	728	3.057
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	80.093	44.910
PASSIVITA' LEGATE AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	0	0
PASSIVITA' CORRENTI		
Passività finanziarie	176.097	191.182
- di cui parti correlate e infragruppo	177	121
Debiti commerciali	946	1.159
- di cui parti correlate e infragruppo	104	151
Imposte correnti	3.078	2.406
Altri debiti	1.993	2.125
- di cui parti correlate e infragruppo	0	141
Quota corrente altri fondi a lungo termine	0	0
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	182.115	196.872
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	618.586	597.270



Conto Economico di Immsi S.p.A. al 31 dicembre 2023

Importi in migliaia di euro

	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Proventi finanziari	56.963	37.289
- di cui parti correlate e infragruppo	56.610	37.132
Oneri finanziari	(36.133)	(12.650)
- di cui parti correlate e infragruppo	(19.660)	(3.177)
Risultato partecipazioni	0	0
Proventi operativi	0	0
- di cui parti correlate e infragruppo	0	0
Costi per materiali	(27)	(25)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(3.279)	(3.665)
- di cui parti correlate e infragruppo	(288)	(336)
Costi del personale	(1.344)	(1.756)
Ammortamento delle attività materiali	(400)	(384)
Ammortamento dell'avviamento	0	0
Ammortamento delle attività immateriali a vita definita	0	0
Altri proventi operativi	203	205
- di cui parti correlate e infragruppo	122	107
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti		
Altri costi operativi	(307)	(282)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	15.677	18.732
Imposte	798	1.701
- di cui parti correlate e infragruppo	0	0
RISULTATO DOPO IMPOSTE DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	16.475	20.433
Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	0
RISULTATO NETTO DI PERIODO	16.475	20.433



Prospetto dei Flussi di Cassa di Immsi S.p.A. al 31 dicembre 2023

Importi in migliaia di euro

	31/12/2023	31/12/2022
Attività operative		
Risultato prima delle imposte	15.678	18.732
Ammortamento attività materiali	400	384
Accantonamento a fondi rischi e per trattamento di quiescenza e simili	72	103
Svalutazioni / (Rivalutazioni)	19.629	3.151
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività materiali	-	(21)
Proventi finanziari	(16.615)	(10.389)
Proventi per dividendi	(40.349)	(26.899)
Oneri finanziari	16.503	9.789
Variazione nel capitale circolante		
(Aumento) / Diminuzione crediti verso clienti	(204)	659
Aumento / (Diminuzione) dei debiti verso fornitori	(400)	742
Aumento / (Diminuzione) fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	(34)	(176)
Altre variazioni	(583)	(641)
Disponibilità generate dall'attività operativa	(5.903)	(4.566)
Oneri finanziari pagati		(8.557)
Imposte pagate	(15.326)	-
Flusso di cassa delle attività operative	(21.229)	(13.123)
Attività d'investimento		
Prezzo di realizzo di società controllate, al netto delle disponibilità liquide	966	15.626
Investimento in attività materiali (incl. Investimenti immob.)	(31)	(163)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività materiali	-	37
Finanziamenti erogati	(17.850)	(13.233)
Rimborso di finanziamenti concessi	-	6.204
Proventi finanziari incassati	-	1.777
Dividendi da partecipazioni	40.349	26.899
Flusso di cassa delle attività d'investimento	23.434	37.147
Attività di finanziamento		
Finanziamenti ricevuti	89.056	20.238
Esborso per restituzione di finanziamenti	(70.430)	(41.267)
Rimborso diritti d'uso	(681)	(414)
Esborso per dividendi pagati dalla Società	(18.389)	(10.216)
Flusso di cassa delle attività di finanziamento	(444)	(31.659)
Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide	1.761	(7.635)
Saldo iniziale	6.309	13.944
Delta cambi	-	-
Saldo finale	8.070	6.309



PRESS RELEASE

IMMSI GROUP: 2023 DRAFT FINANCIAL STATEMENTS

In 2023, the Immsi Group boosted profitability, posting very significant profit margins that enabled it to report EBITDA of 307.8 million euro, its highest full-year figure ever, with an EBITDA margin of 15.2%, and net profit of 54.9 million euro, including minorities. Despite continuing geopolitical and macroeconomic complexities, the Group will proceed with its growth program while keeping a constant focus on the efficient management of its business and financial structure to ensure a flexible and immediate response to the challenges of 2024.

- **Consolidated net sales 2,021.1 million euro** (2,126.1 €/mln in 2022)
- **EBITDA 307.8 million euro, the highest result to date, up 7.1%** (287.3 €/mln in 2022). **EBITDA margin 15.2%** (13.5% in 2022)
- **EBIT 160.8 million euro, up 11.9%** (143.7 €/mln in 2022). **EBIT margin 8%** (6.8% in 2022)
- **Profit before tax 90.9 million euro** (96.8 €/mln in 2022) subject to tax totalling 36 million euro (33 €/mln in 2022)
- **Net profit including minorities 54.9 million euro** (63.9 €/mln in 2022); minority interests 35.8 €/mln at 31.12.2023 (36.8 €/mln in 2022)
- **Immsi Group consolidated net financial position -827.4 million euro** (-731.7 €/mln at 31.12.2022)
- **Capital expenditure 176.6 million euro** (154.5 €/mln in 2022)
- **Dividend: proposed final per-share dividend 2.5 eurocents** (total dividend for the year, including the interim payout, 4 eurocents per share)

* * *

- **Authorisation for the purchase and disposal of own shares**
- **Shareholders' Meeting called in ordinary and extraordinary session; proposal to adopt the one-tier corporate governance system**
- **Approval of the Non-Financial Disclosure**

Mantua, 19 March 2024 – At a meeting today chaired by Matteo Colaninno, the Board of Directors of Immsi S.p.A. (IMS.MI), examined and approved the draft financial statements and the Immsi Group consolidated financial statements for 2023 as well as the consolidated non-financial disclosure at 31 December 2023¹.

¹ The 2023 draft financial statements and the Immsi Group 2023 consolidated financial statements have been prepared with the XHTML electronic format pursuant to Delegated Regulation (EU) 2019/815 (known as the ESEF Regulation); with the approval of the consolidated financial statements, the related mark-ups using XBRL tags have also been approved.



Immsi Group financial and business performance at 31 December 2023

Consolidated net sales for the year ended 31 December 2023 amounted to **2,021.1 million euro** (-4.9% from 2,126.1 million euro in 2022).

Immsi Group consolidated **EBITDA** was **307.8 million euro, the highest result ever, up by 7.1%** (287.3 million euro in 2022). The **EBITDA margin** was **15.2%** (13.5% in 2022).

Consolidated EBIT was **160.8 million euro, up 11.9%** (143.7 million euro in 2022). The **EBIT margin** was **8%** (6.8% in 2022).

Profit before tax was **90.9 million euro** (96.8 million euro in 2022) and was **subject to tax totalling 36 million euro** (33 million euro in 2022).

Net profit was **54.9 million euro** (63.9 million euro in 2022), including minority interests of 35.8 million euro (36.8 million euro at 31 December 2022).

Immsi Group net financial debt at 31 December 2023 was **827.4 million euro** (-731.7 million euro at 31 December 2022). Immsi Group **capital expenditure** in 2023 amounted to **176.6 million euro** (154.5 million euro in 2022).

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

Group shareholders' equity at 31 December 2023 was **395.3 million euro** (408.9 million euro at the end of 2022).

Performance of the Immsi Group businesses in the year to 31 December 2023

Industrial Sector: Piaggio Group

In the year to 31 December 2023, the **Piaggio Group sold 559,500 vehicles worldwide**, reporting **consolidated net sales of 1,994.6 million euro**. Consolidated EBITDA was 325 million euro (+9%), the Group's highest result ever, with an EBITDA margin of 16.3%; EBIT was 180.7 million euro (+13.8%), with an EBIT margin of 9.1%; **net profit was 91.1 million euro (+7.3%), the best profit figure ever reported by the Group**. Net financial debt at 31 December 2023 was 434 million euro.

Naval Sector: Intermarine S.p.A.

The subsidiary **Intermarine S.p.A.** reported **consolidated net sales of 22.5 million euro** for 2023, arising for 9.2 million euro in the Military Sector and 13.2 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 4.1 million euro** at 31 December 2023. During the year, the IS Molas subsidiary carried out important restyling work on its hospitality facilities and the beach club. It confirmed the possibility of leasing the showhomes in order to enable end customers, including investors, to become familiar with the product and related services on offer. Meanwhile, commercial operations are underway to identify possible national/international purchasers.



Immsi S.p.A. parent company

The parent company Immsi S.p.A. posted a **net profit of 16.5 million euro** (20.4 million euro for the year to 31.12.2022).

Immsi S.p.A.'s **net financial position at 31 December 2023 reflected debt of 11.9 million euro** from debt of approximately 0.5 million euro at 31 December 2022, largely as a result of the rise in interest expense.

The Board of Directors will ask the AGM to approve payment of a final dividend of 2.5 eurocents, gross of taxes, to each entitled ordinary share (in addition to the interim dividend of 1.5 eurocents paid on 22.11.2023, ex-dividend date 20.11.2023), **for a total per-share dividend for 2023 of 4 eurocents**, amounting overall to 13,621,200 euro. The ex-dividend date (coupon no. 16) is 20.05.2024, the record date is 21.05.2024 and the payment date is 22.05.2024.

* * *

Significant events in and after 2023

Supplementing the information published above or at the time of approval of the 2023 third-quarter results (directors' meeting of 14 November 2023), this section illustrates key events in and after 2023.

On 15 November, Piaggio & C. S.p.A. entered into an agreement with a pool of banks for a 200 million euro 4-year revolving line of credit, with an option for a one-year extension. The agreement was signed with BNP Paribas-Banca Nazionale del Lavoro, Bank of America, HSBC, ING Bank, Intesa Sanpaolo and Unicredit (all acting as mandated lead arrangers and bookrunners).

On 23 November 2023, the Intermarine subsidiary was awarded the contract put out to tender by Italy's Interior Ministry for the supply of 8 multifunctional fire-fighting vessels to be used by the national fire-fighting corps for rescue operations at sea. The boats will be certified by the Italian Naval Register to perform rescue operations as well as fire-fighting activities in off-shore navigation conditions.

On 4 December 2023, the study commissioned by the Piaggio Group from Interbrand, a global leader in brand consultancy, declared the economic value of the Vespa brand to be more than 1 billion (1,079 million).

On 15 December, the Piaggio Group presented its Decarbonisation Plan, drawn up with advisory support from the European Investment Bank (EIB), in line with the EIB PATH framework, and the support of the EY consultancy firm (engaged by the EIB), under which it undertakes to put measures in place to cut its Scope 1, 2 and 3 emissions over two time horizons: 2030 and 2050.

Vespa expressed its lifestyle vocation with the introduction of the Fashion & Apparel project, whose mission is to create a Vespa collective embracing art, fashion, music and every other cultural experience for a legendary journey around the world.

The official debut took place in Hong Kong on 19 January 2024, with the presentation of a varsity jacket inspired by the new Vespa 946 Dragon, a limited edition of 1,888 scooters designed to celebrate the lunar calendar's year of the dragon.

On 12 March, Piaggio Fast Forward (PFF), the Boston-based subsidiary of the Piaggio Group active in robotics and mobility for the future, presented kilo™, a revolutionary robot featuring smart following technology. With a payload of up to 130 kg, kilo™ is fitted with 4D radar



imaging and the innovative package of sensors developed by PFF, enabling it to follow the operator, move autonomously, and travel along more than 100 paths stored in memory.

* * *

Outlook

In the industrial sector, although it is still difficult to provide guidance given the persistent difficulties caused by geopolitical tensions and the global macroeconomic situation, Piaggio confirms that, thanks to its portfolio of iconic brands, 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 current difficulties in international transport arising from the Israeli-Palestinian conflict and the related rise in transport costs and times will be managed through close attention to inventory management and procurement planning together with steps to raise efficiency.

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.), work will continue in 2024 on existing orders and feasibility studies, while negotiations will proceed in both the Defence and Fast Ferries sectors, to acquire new contracts that would expand the order book and consequently enable the company to optimise its production capacity for the coming years. The company will also pursue every opportunity to contain direct and indirect costs.

In the real estate and holding sector, with particular reference to the Is Molas subsidiary, the company confirmed that during 2024 it would lease the showhomes in order to enable end customers, including investors, to become familiar with the product and related services on offer. Meanwhile, commercial operations are underway to identify possible national/international purchasers.

* * *

Non-Financial Disclosure

At today's meeting, the Board of Directors approved the Immsi S.p.A. 2023 consolidated Non-Financial Disclosure drawn up pursuant to legislative decree 254/2016.

* * *

Authorisation for the purchase and sale of own shares

At today's meeting, the Board of Directors also agreed to ask the ordinary session of the shareholders' meeting to renew the authorisation for the purchase and disposal of Immsi own shares granted by the AGM of 28 April 2023, which is due to expire during 2024. The proposal aims to provide the company with a useful strategic investment opportunity for all purposes allowed under current regulations, including the purposes contemplated in art. 5 of EU Regulation 596/2014 (Market Abuse Regulation, hereinafter "MAR") and in the practices allowed under art. 13 MAR, including purchases of own shares for subsequent cancellation, on the terms and conditions that will be approved by the relevant governance bodies.

All information relating to the terms and procedures of the authorisation will be set out in the Report on the purchase and disposal of own shares, which will be made available to shareholders as required by law.



* * *

The Board of Directors agreed to convene the Annual General Meeting for 29 April 2024, on first call, and 30 April 2024, on second call.

* * *

Proposed amendments to the articles of association: adoption of a one-tier governance system, proceedings of the meetings of the governing bodies

At today's meeting, the Immsi S.p.A. Board of Directors also decided to ask the AGM to approve amendments to the articles of association in order to adopt a one-tier governance and supervision system, and to bring a series of clauses relating to the proceedings at meetings of the governing bodies into line with the latest practices and guidelines.

The purpose of the proposal to adopt a one-tier governance and supervision system is to align the Immsi S.p.A. system of governance with international best practice. The one-tier system is the model most frequently adopted by companies listed on the European stock markets and around the world.

One-tier governance consists of a Board of Directors, which is responsible for management, and a Management Control Committee, formed within the board itself, which performs supervisory activities. This type of system helps companies achieve operating efficiency objectives and establish effective internal controls by enabling the management and supervisory functions to build more productive and faster forms of synergy.

The Board of Directors also decided to ask the shareholders to amend the articles relating to online proceedings for the meetings of the governing bodies, in line with the latest practices and guidelines. With specific reference to the shareholders' meeting, the Board will propose the introduction of the option for the company, where allowed by law, to designate for each shareholders' meeting a party on whom shareholders may confer a proxy to represent them at the meeting pursuant to art. 135-*undecies* of the Consolidated Finance Act and, where allowed by law, that attendance and exercise of voting rights at the shareholders' meeting by entitled parties may also be made exclusively through the designated representative, in accordance with law.

The documentation illustrating these amendments to the articles of association will be made available for the shareholders as required by law.

* * *

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 Immsi Group draft financial statements as at and for the year ended 31 December 2023 include a table illustrating the composition of net financial debt.

In drawing up the Report on Operations and Financial Statements as at and for the year ended 31 December 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 Report on Operations as at and for the year ended 31 December 2023 will be available to the public at the company registered office, on the website of Borsa Italiana S.p.A., www.borsaitaliana.it, in the “eMarket STORAGE” authorised storage mechanism at www.emarketstorage.com and on the issuer’s website www.immsi.it (“Investors/Financial Reports/2024” section) as required by law.

The Immsi Group consolidated statement of financial position, consolidated income statement and consolidated statement of cash flows, and the Immsi S.p.A. statement of financial position, income statement and statement of cash flows are set out below. At the time of publication of this press release, the audit of the Immsi Group consolidated financial statements, the Immsi S.p.A. separate financial statements and the Non-Financial Disclosure ex Lgs.Decree 254/2016 at 31 December 2023 had not been completed.

* * *

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;

Image Building

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

Immsi Group Investor Relations

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

- ACCOUNTING SCHEDULES FOLLOW -

Consolidated Statement of Financial Position at 31 December 2023

In thousands of euro

ASSETS	31-Dec-23	31-Dec-22
NON-CURRENT ASSETS		
Intangible assets	922,155	897,337
Property, plant, equipment	376,055	369,668
Investment property	0	0
Equity investments	8,502	9,948
Other financial assets	16	16
Tax receivables	9,689	8,831
Deferred tax assets	141,478	145,597
Trade and other receivables	19,743	21,837
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	1,477,638	1,453,234
DISCONTINUED OPERATIONS	0	0
CURRENT ASSETS		
Trade and other receivables	127,866	112,400
- of which vs related parties	971	1,003
Tax receivables	20,802	46,246
Inventories	439,659	491,093
Other financial assets	13,075	3,770
Cash and cash equivalents	196,096	263,577
TOTAL CURRENT ASSETS	797,498	917,086
TOTAL ASSETS	2,275,136	2,370,320
LIABILITIES	31-Dec-23	31-Dec-22
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Group consolidated shareholders' equity	228,840	240,265
Capital and reserves of minorities	166,427	168,591
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	395,267	408,856
NON-CURRENT LIABILITIES		
Financial liabilities	590,285	595,176
- of which vs related parties	1,052	852
Trade and other payables	12,340	15,603
Provisions for severance liabilities and similar obligations	27,512	28,123
Other non-current provisions	19,137	18,603
Deferred tax	8,346	8,800
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	657,620	666,305
LIABILITIES ON DISCONTINUED OPERATIONS	0	0
CURRENT LIABILITIES		
Financial liabilities	445,965	405,443
- of which vs related parties	408	374
Trade payables	660,644	775,722
- of which vs related parties	6,486	10,125
Income tax liabilities	17,651	22,491
Other payables	80,714	73,645
- of which vs related parties	111	123
Current portion of other non-current provisions	17,275	17,858
TOTAL CURRENT LIABILITIES	1,222,249	1,295,159
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	2,275,136	2,370,320



Consolidated Income Statement at 31 December 2023

In thousands of euro

	2023	2022
Net sales	2,021,128	2,126,127
- of which vs related parties	10	0
Cost of materials	1,272,745	1,363,309
- of which vs related parties	21,208	38,069
Cost of services and use of third-party assets	301,351	317,979
- of which vs related parties	617	564
Employee expense	272,500	281,779
Depreciation and impairment property, plant and equipment	65,267	64,135
Goodwill impairment	0	0
Amortisation and impairment intangible assets with finite life	81,711	79,484
Other operating income	164,411	154,860
- of which vs related parties	281	342
Impairment reversals (losses) net of trade and other receivables	(3,954)	(3,151)
Other operating expense	27,164	27,471
- of which vs related parties	125	121
EBIT	160,847	143,679
Results of associates	(772)	(892)
Finance income	27,308	57,171
Finance costs	96,500	103,109
- of which vs related parties	48	47
PROFIT BEFORE TAX	90,883	96,849
Income tax	36,009	32,951
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS	54,874	63,898
Profit (loss) for the period from discontinued operations	0	0
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD INCLUDING MINORITY INTERESTS	54,874	63,898
Minority interests	35,792	36,811
GROUP PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	19,082	27,087

EARNINGS PER SHARE

Amounts in euro

From continuing and discontinued operations:	31.12.2023	31.12.2022
<i>Basic</i>	0.056	0.080
<i>Diluted</i>	0.056	0.080
From continuing operations:	31.12.2023	31.12.2022
<i>Basic</i>	0.056	0.080
<i>Diluted</i>	0.056	0.080

Average number of shares: 340,530,000 340,530,000



Consolidated Statement of Cash Flows at 31 December 2023

In thousands of euro

	31.12.2023	31.12.2022
<i>Operating activities</i>		
Profit before tax	90,883	96,849
Depreciation of tangible assets (including investment property)	64,910	63,435
Amortisation of intangible assets	81,102	77,494
Provision for risks, severance liabilities and similar obligations	24,899	25,876
Impairment losses / (Reversals of impairment losses to fair value)	4,870	5,130
Losses / (Gains) on sale of intangible assets	0	24
Losses / (Gains) on the sale of tangible assets (including investment property)	(1,279)	(237)
Finance income	(2,470)	(1,821)
Dividend income	(34)	(15)
Finance costs	69,588	42,306
Amortisation of public grants	(9,462)	(11,190)
Share of pre-tax results of associates (and other equity-accounted companies)	772	907
<i>Change in working capital:</i>		
(Increase) / Decrease in trade receivables and other receivables	(21,286)	15,195
(Increase) / Decrease in inventories	51,434	(98,434)
Increase / (Decrease) in trade payables and other payables	(110,033)	132,014
(Increase) / Decrease in contract work in progress	4,013	6,539
Increase / (Decrease) in provisions for risks	(14,664)	(16,385)
Increase / (Decrease) in provisions for severance liabilities and similar obligations	(12,432)	(13,455)
Other movements	15,993	(37,334)
<i>Cash generated by operating activities</i>	236,804	286,898
Interest expense paid	(50,916)	(33,963)
Tax paid	(36,752)	(33,312)
<i>Cash flow relating to operating activities</i>	149,136	219,623
<i>Investment activities</i>		
Acquisition of subsidiaries, net of cash and cash equivalents	(1,411)	(5,669)
Investment in tangible assets (including investment property)	(67,986)	(65,567)
Sale price or redemption value of tangible assets (including investment property)	3,587	357
Investment in intangible assets	(108,566)	(88,904)
Sale price or redemption value of intangible assets	222	0
Purchase non-consolidated equity investments	0	(8)
Sale price of non-consolidated equity investments	13	0
Interest collected	1,588	1,096
Sale price of discontinued operations	0	15,535
Public grants collected	2,801	1,741
Dividends from equity investments	0	15
<i>Cash flow relating to investing activities</i>	(169,752)	(141,404)
<i>Financing activities</i>		
Loans received	437,636	117,397
Outflow for loan repayments	(405,073)	(171,947)
Other financial assets	(6,205)	0
Reimbursement of rights of use	(12,081)	(12,201)
Outflow for dividends paid to Shareholders of the Parent	(18,389)	(10,216)
Outflow for dividends paid to Minority Shareholders	(39,683)	(26,504)
<i>Cash flow relating to financing activities</i>	(43,795)	(103,471)
<i>Increase / (Decrease) in cash and cash equivalents</i>	(64,411)	(25,252)
<i>Opening balance</i>	263,513	290,361
Exchange differences	(5,550)	(1,596)
<i>Closing balance</i>	193,552	263,513



Immsi S.p.A. Statement of Financial Position at 31 December 2023

In thousands of euro

ASSETS	31-Dec-23	31-Dec-22
NON-CURRENT ASSETS		
Intangible assets	0	0
Property, plant, equipment	1,633	938
Investment property	0	0
Investments in subsidiaries and associates	301,301	293,800
Other financial assets	280,686	272,578
- of which vs related parties and intragroup	280,686	272,578
Tax receivables	0	0
Deferred tax assets	1,542	1,587
Trade and other receivables	14,229	13,580
- of which vs related parties and intragroup	13,944	13,063
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	599,392	582,483
DISCONTINUED OPERATIONS	0	0
CURRENT ASSETS		
Trade and other receivables	2,977	3,138
- of which vs related parties and intragroup	2,242	2,164
Tax receivables	261	486
Inventories	0	0
Contract work in progress	0	0
Other financial assets	7,886	4,854
- of which vs related parties and intragroup	1,017	1,143
Cash and cash equivalents	8,070	6,309
TOTAL CURRENT ASSETS	19,194	14,787
TOTAL ASSETS	618,586	597,270
LIABILITIES	31-Dec-23	31-Dec-22
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Share capital	178,464	178,464
Reserves and retained earnings	161,439	156,591
Profit (loss) for the period	16,475	20,433
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	356,378	355,487
NON-CURRENT LIABILITIES		
Financial liabilities	78,885	41,524
- of which vs related parties and intragroup	499	413
Trade and other payables	112	0
Provisions for severance liabilities and similar obligations	368	330
Other non-current provisions	0	0
Deferred tax	728	3,057
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	80,093	44,910
LIABILITIES ON DISCONTINUED OPERATIONS	0	0
CURRENT LIABILITIES		
Financial liabilities	176,097	191,182
- of which vs related parties and intragroup	177	121
Trade payables	946	1,159
- of which vs related parties and intragroup	104	151
Income tax liabilities	3,078	2,406
Other payables	1,993	2,125
- of which vs related parties and intragroup	0	141
Current portion of other non-current provisions	0	0
TOTAL CURRENT LIABILITIES	182,115	196,872
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	618,586	597,270



Immsi S.p.A. Income Statement at 31 December 2023

In thousands of euro

	2023	2022
Finance income	56,963	37,289
- of which vs related parties and intragroup	56,610	37,132
Finance costs	(36,133)	(12,650)
- of which vs related parties and intragroup	(19,660)	(3,177)
Results of associates	0	0
Operating income	0	0
- of which vs related parties and intragroup	0	0
Cost of materials	(27)	(25)
Cost of services and use of third-party assets	(3,279)	(3,665)
- of which vs related parties and intragroup	(288)	(336)
Employee expense	(1,344)	(1,756)
Depreciation tangible assets	(400)	(384)
Goodwill amortisation	0	0
Amortisation intangible assets with finite life	0	0
Other operating income	203	205
- of which vs related parties and intragroup	122	107
Impairment reversals (losses) net of trade and other receivables		
Other operating expense	(307)	(282)
PROFIT BEFORE TAX	15,677	18,732
Income tax	798	1,701
- of which vs related parties and intragroup	0	0
PROFIT FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS	16,475	20,433
Profit (loss) for the period from discontinued operations	0	0
NET PROFIT FOR THE PERIOD	16,475	20,433



Immsi S.p.A. Statement of Cash Flows at 31 December 2023

In thousands of euro

	31-Dec-23	31-Dec-22
Operating activities		
Profit before tax	15,678	18,732
Depreciation tangible assets	400	384
Provision for risks, severance liabilities and similar obligations	72	103
Impairment losses/(Reversals)	19,629	3,151
Losses / (Gains) on sale of tangible assets	-	(21)
Finance income	(16,615)	(10,389)
Dividend income	(40,349)	(26,899)
Finance costs	16,503	9,789
Change in working capital		
(Increase) / Decrease in trade receivables	(204)	659
Increase / (Decrease) in trade payables	(400)	742
Increase / (Decrease) in provisions for severance liabilities and similar obligations	(34)	(176)
Other movements	(583)	(641)
Cash generated by operating activities	(5,903)	(4,566)
Finance costs paid		(8,557)
Tax paid	(15,326)	-
Cash flow relating to operating activities	(21,229)	(13,123)
Investing activities		
Sale price of subsidiaries, net of cash and cash equivalents	966	15,626
Investment in tangible assets (including investment property)	(31)	(163)
Sale price or redemption value of tangible assets	-	37
Loans given	(17,850)	(13,233)
Reimbursement loans granted	-	6,204
Finance income collected	-	1,777
Dividends from equity investments	40,349	26,899
Cash flow relating to investing activities	23,434	37,147
Financing activities		
Loans received	89,056	20,238
Outflow for loan repayments	(70,430)	(41,267)
Reimbursement of rights of use	(681)	(414)
Outflow for dividends paid by the Company	(18,389)	(10,216)
Cash flow relating to financing activities	(444)	(31,659)
Increase / (Decrease) in cash and cash equivalents	1,761	(7,635)
Opening balance	6,309	13,944
Exchange differences	-	-
Closing balance	8,070	6,309

Fine Comunicato n.0368-5-2024

Numero di Pagine: 26