

Informazione Regolamentata n. 0368-24-2024	Data/Ora Inizio Diffusione 13 Maggio 2024 12:43:25	Euronext Milan
--	---	----------------

Societa' : IMMSI
Identificativo Informazione
Regolamentata : 190503
Utenza - Referente : IMMSIN04 - Tenucci
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 13 Maggio 2024 12:43:25
Data/Ora Inizio Diffusione : 13 Maggio 2024 12:43:25
Oggetto : CS IMMSI 1Q24

Testo del comunicato

Vedi allegato



COMUNICATO STAMPA

GRUPPO IMMSI: PRIMO TRIMESTRE 2024

Il Gruppo Immsi ha chiuso il primo trimestre del 2024 raggiungendo i livelli di marginalità più elevati di sempre, nonostante il rallentamento temporaneo di alcuni mercati, in particolare quelli asiatici, abbia fatto registrare una flessione dei ricavi. Benché il contesto geopolitico e macroeconomico risulti 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 434,9 milioni di euro** (-21,4%, 553,5 €/mln al 31.03.2023)
- **Ebitda 71,1 milioni di euro** (-7,8%, 77,1€/mln al 31.03.2023).
Ebitda margin 16,3% (13,9% al 31.03.2023)
- **Risultato operativo (Ebit) 36,5 milioni di euro** (40,3 €/mln al 31.03.2023)
Ebit margin 8,4% (7,2% al 31.03.2023)
- **Risultato ante imposte positivo per 16,4 milioni di euro** (26,7 €/mln al 31.03.2023) su cui hanno inciso imposte per 8 milioni di euro (11,1 €/mln al 31.03.2023)
- **Risultato netto positivo ante minorities pari a 8,4 milioni di euro** (15,6 €/mln al 31.03.2023) quota dei *minorities* pari a 6,6 €/mln al 31.03.2024 (9,7 €/mln al 31.03.2023)
- **PFN consolidata del Gruppo Immsi pari a -894,6 €/mln** (827,4 €/mln al 31.12.2023)
- **Investimenti per 42,6 milioni di euro** (34,7 €/mln al 31.03.2023)

* * *

Milano, 13 maggio 2024 - Il Consiglio di Amministrazione di Immsi S.p.A. (IMS.MI), riunitosi oggi sotto la presidenza di Matteo Colaninno, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria trimestrale al 31 marzo 2024.

Andamento economico-finanziario del Gruppo Immsi al 31 marzo 2024

I ricavi netti consolidati del Gruppo Immsi sono stati pari a **434,9 milioni di euro** (-21,4% rispetto a 553,5 milioni di euro al 31 marzo 2023).

L'Ebitda (risultato operativo ante ammortamenti) consolidato è pari a **71,1 milioni di euro** (-7,8%, 77,1 milioni di euro al 31 marzo 2023). **L'Ebitda margin è pari al 16,3 %** (13,9% al 31 marzo 2023).

L'Ebit (risultato operativo) consolidato ammonta a **36,5 milioni di euro** (-9,6%, 40,3 milioni di euro al 31 marzo 2023). **L'Ebit margin si attesta all'8,4%** (7,2% al 31 marzo 2023).

Il risultato ante imposte è pari a 16,4 milioni di euro (26,7 milioni di euro al 31 marzo 2023), su cui hanno inciso imposte per 8 milioni di euro (11,1 milioni di euro al 31 marzo 2023).



Il risultato netto è positivo per 8,4 milioni di euro (-46,2%, 15,6 milioni di euro al 31 marzo 2023) ed è inclusivo della quota dei *minorities* pari a 6,6 milioni di euro al 31 marzo 2024 (9,7 milioni di euro al 31 marzo 2023).

L'indebitamento finanziario netto (PFN) del Gruppo Immsi al 31 marzo 2024 risulta pari a 894,6 milioni di euro (827,4 milioni di euro al 31 dicembre 2023).

Nel primo trimestre del 2024 il Gruppo Immsi ha consuntivato **investimenti per 42,6 milioni di euro** (34,7 milioni al 31 marzo 2023)

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 marzo 2024 ammonta a 408,1 milioni di euro (395,3 milioni di euro a fine 2023).

Andamento dei business del Gruppo Immsi al 31 marzo 2024

Settore Industriale: Gruppo Piaggio

Al 31 marzo 2024 il **Gruppo Piaggio ha venduto complessivamente nel mondo 120.300 veicoli**, registrando **ricavi consolidati per 428 milioni di euro**. L'Ebitda consolidato è stato pari a 75,3 milioni di euro, con una marginalità del 17,6%; l'Ebit è stato pari a 41,3 milioni di euro con una marginalità del 9,7%; **l'utile netto è risultato positivo per 18,7 milioni di euro**. L'indebitamento finanziario netto è risultato pari a -498 milioni di euro.

Settore Navale: Intermarine S.p.A.

Con riferimento alla controllata **Intermarine S.p.A.**, al 31 marzo 2024 la Società ha registrato **ricavi consolidati pari a 6,5 milioni di euro** composti da 2,2 milioni di euro riferibili al Settore Militare e 4,3 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 marzo 2024 **ricavi netti pari a 0,3 milioni di euro**. Si segnala che nel corso del periodo la controllata IS Molas ha realizzato importanti lavori di restyling delle strutture turistico-alberghiere esistenti e del beach club per adeguare i servizi agli standard del target di clienti individuato. 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.

* * *

Eventi di rilievo al 31 marzo 2024 e successivi

A integrazione di quanto già riportato nel presente testo o comunicato in sede di approvazione del Progetto di Bilancio del 2023 (Consiglio di Amministrazione del 19 marzo 2024), si riportano di seguito i principali eventi del periodo e successivi.



Il 27 marzo il Presidente della Repubblica, Sergio Mattarella, ha ricevuto al Palazzo del Quirinale il Presidente Esecutivo, Matteo Colaninno, e l'Amministratore Delegato, Michele Colaninno, in occasione del 140 anniversario di fondazione del Gruppo Piaggio.

Il 15 aprile il Ministero delle Imprese e del Made in Italy ha autorizzato un Contratto di sviluppo proposto dal Gruppo Piaggio che prevede un piano di investimento di circa 112 milioni di euro finalizzato all'ampliamento della produzione dello stabilimento di Pontedera (Pisa). Il programma di sviluppo industriale, denominato "E-Mobility", prevede l'introduzione e lo sviluppo di una nuova linea di motori elettrici dedicata a veicoli a zero emissioni di nuova generazione e cinque progetti di ricerca industriale e sviluppo sperimentale.

Il 17 aprile l'Assemblea di Piaggio & C. S.p.A., ha approvato, tra l'altro, l'adozione del nuovo testo di Statuto sociale e quindi dell'adozione del modello di amministrazione e controllo monistico.

Il 29 aprile l'Assemblea di Immsi S.p.A., ha approvato, tra l'altro, l'adozione del nuovo testo di Statuto sociale e quindi dell'adozione del modello di amministrazione e controllo monistico.

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

In merito al settore industriale, Piaggio, in assenza di ulteriori fattori di criticità del quadro macroeconomico globale, grazie ad un portafoglio di marchi iconici, apprezzati nel mondo come simboli italiani di eleganza, sportività e alta tecnologia, si pone l'obiettivo di mantenere i livelli di redditività raggiunti negli ultimi mesi, indipendentemente dal possibile temporaneo rallentamento di alcuni mercati.

Le attuali difficoltà nei trasporti internazionali ed il correlato incremento dei costi e dei tempi di consegna continueranno ad essere gestiti attraverso un'attenta pianificazione dei livelli di scorte e dei flussi di acquisto, mantenendo costante l'attenzione sulla 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 dell'impegno sulle tematiche ESG. In Italia sono stati definiti importanti piani di investimento per i prossimi anni, così da essere pronti anche alla transizione energetica in atto. La decisione di verticalizzare lo sviluppo e la produzione degli asset strategici sarà la chiave per affrontare con efficienza le nuove tecnologie.

Con riferimento al settore navale, si informa che Intermarine S.p.A. svilupperà nei prossimi mesi gli avanzamenti di produzione relativi alle commesse acquisite e continuerà le attività commerciali in tutti i business di operatività della società, cercando di cogliere favorevoli opportunità commerciali; il management continuerà 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.

Con riferimento al settore immobiliare e turistico alberghiero, 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.

* * *



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 2023 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 2021 / 32-382-1138). Così come determinato dal Gruppo Immsi, invece, l'Indebitamento finanziario netto non considera gli strumenti finanziari derivati designati di copertura e non, l'adeguamento al *fair value* delle relative poste coperte ed i relativi ratei, gli adeguamenti al *fair value* di passività finanziarie, i debiti e ratei per interessi maturati su finanziamenti bancari e gli interessi maturati sui finanziamenti verso soci terzi. Tra gli schemi contenuti nel Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2024, è inserita una tabella che evidenzia la composizione di tale aggregato.

Nella redazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2024, il Gruppo Immsi ha applicato gli stessi principi contabili adottati nella redazione della Relazione sulla Gestione e Bilancio al 31 dicembre 2023.

Immsi S.p.A. rende noto che il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2024 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 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

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

- SEGUONO TABELLE -

Conto economico riclassificato Gruppo Immsi

In migliaia di euro	31.03.2024	in %	31.03.2023	in %	Variazione	in %
Ricavi netti (*)	434.870	100%	553.499	100%	-118.629	- 21,4%
Costi per materiali	261.506	60,1%	356.966	64,2%	-95.460	- 26,7%
Costi per servizi e godimento beni di terzi (*)	66.665	15,3%	76.156	14,2%	-9.491	- 12,5%
Costi del personale	70.781	16,3%	71.163	12,8%	-382	-0,5%
Altri proventi operativi	41.115	9,5%	35.581	6,4%	5.534	15,6%
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	-664	-0,2%	-1.165	-0,2%	501	43,0%
Altri costi operativi	5.276	1,2%	6.558	1,2%	-1.282	- 19,5%
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI	71.093	16,3%	77.072	13,9%	-5.979	-7,8%
Ammortamento e costi di impairment delle attività materiali	15.893	3,7%	16.514	3,0%	-621	-3,8%
Impairment dell'avviamento	0	-	0	-	0	-
Ammortamento e costi di impairment delle attività immateriali a vita definita	18.738	4,3%	20.239	3,6%	-1.501	-7,4%
RISULTATO OPERATIVO	36.462	8,4%	40.319	7,2%	-3.857	-9,6%
Risultato partecipazioni	-200	0,0%	5	0,0%	-205	-
Proventi finanziari	1.561	0,4%	7.370	1,3%	-5.809	- 78,8%
Oneri finanziari	21.473	4,9%	21.020	3,8%	453	2,2%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	16.350	3,8%	26.674	4,8%	-10.324	- 38,7%
Imposte	7.985	1,8%	11.123	2,0%	-3.138	- 28,2%
RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	8.365	1,9%	15.551	2,8%	-7.186	- 46,2%
Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	-	0	-	0	-
RISULTATO DI PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	8.365	1,9%	15.551	2,8%	-7.186	- 46,2%
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	6.587	1,5%	9.658	1,7%	-3.071	- 31,8%
RISULTATO DI PERIODO DEL GRUPPO	1.778	0,4%	5.893	1,1%	-4.115	- 69,8%

(*) con riferimento al settore industriale, a seguito delle modifiche contrattuali apportate dal 2024 alle promozioni di sell out per il mercato indiano, i costi delle suddette promozioni, precedentemente allocati tra le prestazioni di servizio, sono ora allocati a detrazione dei ricavi. Nonostante il valore sia da considerarsi trascurabile, si è provveduto a riclassificare nel 1° trimestre 2023 2,9 milioni di euro da costi per servizi a minor ricavo al fine di consentire al lettore una maggiore confrontabilità con i dati 2024.

Situazione patrimoniale - finanziaria riclassificata del Gruppo Immsi

In migliaia di euro	31.03.2024	in %	31.12.2023	in %	31.03.2023	in %
Attività correnti:						
Disponibilità e mezzi equivalenti	234.793	9,6%	196.096	8,6%	250.994	10,4%
Attività finanziarie	1.955	0,1%	6.205	0,3%	0	0,0%
Attività operative	724.066	29,5%	595.197	26,2%	726.243	30,0%
Totale attività correnti	960.814	39,2%	797.498	35,1%	977.237	40,3%
Attività non correnti:						
Attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Attività immateriali	928.459	37,8%	922.155	40,5%	899.249	37,1%
Attività materiali	387.791	15,8%	376.055	16,5%	366.095	15,1%
Altre attività	176.576	7,2%	179.428	7,9%	181.363	7,5%
Totale attività non correnti	1.492.826	60,8%	1.477.638	64,9%	1.446.707	59,7%
TOTALE ATTIVITA'	2.453.640	100,0%	2.275.136	100,0%	2.423.944	100,0%
Passività correnti:						
Passività finanziarie	455.434	18,6%	439.543	19,3%	481.320	19,9%
Passività operative	846.951	34,5%	782.706	34,4%	874.906	36,1%
Totale passività correnti	1.302.385	53,1%	1.222.249	53,7%	1.356.226	56,0%
Passività non correnti:						
Passività finanziarie	675.884	27,5%	590.121	25,9%	574.132	23,7%
Altre passività non correnti	67.284	2,7%	67.499	3,0%	70.587	2,9%
Totale passività non correnti	743.168	30,3%	657.620	28,9%	644.719	26,6%
TOTALE PASSIVITA'	2.045.553	83,4%	1.879.869	82,6%	2.000.945	82,5%
PATRIMONIO NETTO TOTALE	408.087	16,6%	395.267	17,4%	422.999	17,5%
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	2.453.640	100,0%	2.275.136	100,0%	2.423.944	100,0%

Prospetto dei flussi di cassa del Gruppo Immsi

In migliaia di euro	31.03.2024	31.03.2023
Attività operative		
Risultato prima delle imposte	16.350	26.674
Ammortamento attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	15.893	16.514
Ammortamento attività immateriali	18.738	20.239
Accantonamento a fondi rischi e per trattamento di quiescenza e simili	5.114	5.907
Svalutazioni / (Ripristini valutazioni al <i>fair value</i>)	664	1.147
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(304)	(3)
Proventi finanziari	(422)	(811)
Oneri finanziari	19.131	14.695
Ammortamento dei contributi pubblici	(1.150)	(1.468)
Variazione nel capitale circolante	(76.337)	(98.403)
Variazione fondi non correnti ed altre variazioni	(18.086)	(3.754)
Disponibilità generate dall'attività operativa	(20.409)	(19.263)
Interessi passivi pagati	(7.261)	(7.866)
Imposte pagate	(5.079)	(7.376)
Flusso di cassa delle attività operative	(32.749)	(34.505)
Attività d'investimento		
Acquisizione di società controllate, al netto delle disponibilità liquide	0	(78)
Investimento in attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(18.054)	(12.119)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	389	68
Investimento in attività immateriali	(24.578)	(22.619)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività immateriali	7	0
Interessi incassati	228	570
Contributi pubblici incassati	337	184
Prezzo di realizzo di attività finanziarie	9.466	0
Flusso di cassa delle attività d'investimento	(32.205)	(33.994)
Attività di finanziamento		
Variazione altre attività finanziarie	4.248	0
Finanziamenti ricevuti	156.626	103.277
Esborso per restituzione di finanziamenti	(53.697)	(44.033)
Rimborso diritti d'uso	(2.714)	(2.904)
Flusso di cassa delle attività di finanziamento	104.463	56.340
Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide	39.509	(12.159)
Saldo iniziale	193.552	263.513
Delta cambi	1.001	(2.425)
Saldo finale	234.062	248.929



PRESS RELEASE

IMMSI GROUP: FIRST QUARTER 2024

The Immsi Group ended the first quarter of 2024 with all-time high profits margins, despite the temporary slowdown in some markets, particularly in Asia, which resulted in a decrease in revenues. The geopolitical and macroeconomic scenario remains complex, but the Group will continue its growth path by constantly focusing on the efficient management of its economic and financial structure, in order to respond swiftly and immediately to the challenges of 2024.

- **Consolidated net sales 434.9 million euro** (-21.4%, 553.5 €/mln at 31.03.2023)
- **EBITDA 71.1 million euro** (-7.8%, 77.1 €/mln at 31.03.2023).
EBITDA margin 16.3% (13.9% at 31.03.2023)
- **Operating profit (EBIT) 36.5 million euro** (40.3 €/mln at 31.03.2023)
EBIT margin 8.4% (7.2% at 31.03.2023)
- **Profit before tax 16.4 million euro** (26.7 €/mln at 31.03.2023) after taxes of €8 million (11.1 €/mln at 31.03.2023)
- **Net profit including minorities 8.4 million euro** (15.6 €/mln at 31.03.2023)
minority interests 6.6 million euro at 31.03.2024 (9.7 €/mln at 31.03.2023)
- **Consolidated NFD of the Immsi Group -€894.6 million euro** (827 €/mln at 31.12.2023)
- **Capital expenditure 42.6 million** (34.7 €/mln at 31.12.2023)

* * *

Milan, 13 May 2024 - 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 as at and for the three months to 31 March 2024.

Immsi Group financial and business performance at 31 March 2024

The Immsi Group's **consolidated net sales** amounted to **434.9 million euro** (-21.4% from 553.5 million euro at 31 March 2023).

Consolidated **EBITDA** amounted to **71.1 million** (-7.8%, 77.1 million euro at 31 March 2023). The **EBITDA margin** was **16.3%** (13.9% at 31 March 2023).

Consolidated EBIT amounted to **36.5 million euro** (-9.6% from 40.3 million euro at 31 March 2023). The **EBIT margin** was **8.4%** (7.2% at 31 March 2023).

Profit before tax amounted to **16.4 million euro** (26.7 million euro at 31 March 2023), after taxes of 8 million euro (11.1 million euro in the first quarter of 2023).



The **net profit for the period amounted to 8.4 million euro** (-46.2%, 15.6 million euro in the first quarter of 2023) including minority interests of 6.6 million euro (9.7 million euro in the first quarter of 2023).

The **Immsi Group's net financial debt (NFD) at 31 March 2024 amounted to - 894.6 million euro** (-827.4 million euro at 31 December 2023).

In the first quarter of 2024, the Immsi Group **capital expenditure amounted to 42.6 million euro** (34.7 million euro at 31 March 2023).

The Group's operations are exposed to the seasonal fluctuations of sales, especially in the industrial and tourism-hospitality sectors.

Group shareholders' equity at 31 March 2024 was 408.1 million euro (395.3 million euro at 31 December 2023).

Business performance of the Immsi Group in the first quarter of 2024

Industrial Sector: Piaggio Group

In the first quarter of 2024, the **Piaggio Group sold 120,300 vehicles worldwide**, reporting **consolidated net sales of €428 million**. Consolidated EBITDA was €75.3 million with a margin of 17.6%; EBIT was €41.3 million with a margin of 9.7%; **net profit was €18.7 million**. The net financial debt amounted to €498 million.

Naval sector: Intermarine S.p.A.

The subsidiary **Intermarine S.p.A.** reported **consolidated net sales of 6.5 million euro** for the first quarter of 2024, of which 2.2 million euro related to the Military Sector and 4.3 million euro to the Fast Ferries division, largely on operations at the Messina shipyard.

Real Estate and Holding sector:

The Real Estate and Holding sector's net sales for the first quarter of 2024 amounted to **0.3 million euro**. During the period, the subsidiary IS Molas carried out major renovation works on the existing tourist-hotel facilities and the beach club in order to bring the services into line with the standards of the target customers identified. 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.

* * *

Significant events in and after the first quarter of 2024

Supplementing the information published above or at the time of approval of the 2023 draft financial statements (directors' meeting of 19 March 2024), this section illustrates the key events of the period and after the end of the reporting period.

On 27 March, the President of the Italian Republic, Sergio Mattarella, received the Executive Chairman, Matteo Colaninno, and the Group Chief Executive Officer, Michele Colaninno, at the Quirinale Palace on the occasion of the 140th anniversary of the foundation of the Piaggio Group.



On 15 April, Italy's Ministry for Enterprise and Made in Italy approved a development contract submitted by the Piaggio Group setting out an investment plan for approximately €112 million to expand production at the Piaggio factory in Pontedera (Pisa). Under the "E-Mobility" industrial development program, a new range of electric engines intended for new-generation zero-emission vehicles, and five industrial research and experimental development projects, are to be introduced.

On 17 April, the Piaggio & C. S.p.A. AGM approved amendments to the Articles of Association for the introduction of the one-tier governance and control model.

On 29 April, the Immsi S.p.A. AGM approved amendments to the Articles of Association for the introduction of the one-tier governance and control model.

* * *

Outlook

With respect to the industrial sector, in the absence of further critical factors in the global macroeconomic picture, Piaggio, thanks to its portfolio of iconic brands, admired around the world as symbols of Italian elegance, sportiness and advanced technology, intends to maintain the profitability levels achieved over the past few months, independently of possible temporary slowdowns on some markets.

The current difficulties in international transport and the related rise in transport costs and times will continue to be managed through careful inventory and procurement management and planning, while constantly focusing on the pursuit of increased 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. Important investment plans have been drawn up for the coming years in Italy, to be ready for the current energy transition. The decision to verticalise the development and production of strategic assets will be the key for efficient management of the new technologies.

With respect to the naval sector, over the next few months, Intermarine S.p.A. will work on the contracts acquired and will continue commercial activities in all the company's operating businesses in order to seize favourable commercial opportunities. Management will continue to pursue all cost containment actions and all activities necessary to acquire additional contracts that would increase the order backlog and, consequently, optimise and expand, where necessary, the production capacity for the next few years.

Specifically, with respect to the real estate and tourism-hospitality sector, the Is Molas subsidiary will continue marketing and rental activities on its residences as well as activities to increase the Resort customers for its newly designed hospitality and golf facilities and the Is Molas Beach Club.

* * *

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

This press release may contain forward-looking statements relating to future events and Immsi Group business and financial results. By their nature, these statements are subject to inherent risks and uncertainties since they relate to



events and depend on circumstances that may or may not occur or exist in the future. Actual results may differ materially from those expressed in such statements as a result of a variety of factors.

This press release contains a number of indicators that, though not yet contemplated by the IFRS (“Non-GAAP Measures”), are based on financial measures envisaged by the IFRS. These indicators – presented in order to assist assessment of the Group’s business performance – should not be considered as alternatives to those envisaged by the IFRS and are consistent with those in the Immsi Group 2023 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/depreciation and impairment losses on property, plant and equipment and intangible assets, as reflected in the income statement;
- Net financial debt: this reflects financial liabilities (current and non-current) including trade payables and other non-current liabilities that include a material implicit (or explicit) debt component, less cash and cash equivalents, and other current financial receivables (ESMA Indications 2021 / 32-382-1138). The net financial debt of 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 of financial liabilities, payables and interest accrued on bank loans, and interest on amounts due to third-party shareholders. The schedules in the Immsi Group Interim Report on Operations for the first quarter of 2024 include a table illustrating the composition of net financial debt.

In drawing up the Interim Report on Operations for the first quarter of 2024, the Immsi Group applied the same accounting policies as those used to draw up the Report on Operations and the Financial Statements as at and for the year ended 31 December 2023.

Immsi S.p.A. informed that the Interim Report on Operations for the first quarter of 2024 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.it, and on the issuer’s website www.immsi.it (section “Investors/Financial Reports/2024”) 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;

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

- ACCOUNTING SCHEDULES FOLLOW -

Immsi Group reclassified income statement

In thousands of euro	<i>First quarter of 2024</i>	<i>in %</i>	<i>First quarter of 2023</i>	<i>in %</i>	<i>Change</i>	<i>in %</i>
Net sales (*)	434,870	100%	553,499	100%	-118,629	- 21.4%
Cost of materials	261,506	60.1%	356,966	64.2%	-95,460	- 26.7%
Cost of services and use of third-party assets (*)	66,665	15.3%	76,156	14.2%	-9,491	- 12.5%
Employee expense	70,781	16.3%	71,163	12.8%	-382	-0.5%
Other operating income	41,115	9.5%	35,581	6.4%	5,534	15.6%
Impairment reversals (losses) net of trade and other receivables	-664	-0.2%	-1,165	-0.2%	501	43.0%
Other operating expense	5,276	1.2%	6,558	1.2%	-1,282	- 19.5%
EBITDA	71,093	16.3%	77,072	13.9%	-5,979	-7.8%
Depreciation and impairment property, plant and equipment	15,893	3.7%	16,514	3.0%	-621	-3.8%
Goodwill impairment	0	-	0	-	0	-
Amortisation and impairment - intangible assets with a finite useful life	18,738	4.3%	20,239	3.6%	-1,501	-7.4%
EBIT	36,462	8.4%	40,319	7.2%	-3,857	-9.6%
Results of associates	-200	0.0%	5	0.0%	-205	-
Finance income	1,561	0.4%	7,370	1.3%	-5,809	- 78.8%
Finance costs	21,473	4.9%	21,020	3.8%	453	2.2%
PROFIT BEFORE TAX	16,350	3.8%	26,674	4.8%	-10,324	- 38.7%
Income tax	7,985	1.8%	11,123	2.0%	-3,138	- 28.2%
PROFIT AFTER TAX FROM CONTINUING OPERATIONS	8,365	1.9%	15,551	2.8%	-7,186	- 46.2%
Profit (loss) from assets held for sale or discontinued operations	0	-	0	-	0	-
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD INCLUDING MINORITY INTERESTS	8,365	1.9%	15,551	2.8%	-7,186	- 46.2%
Minority interests	6,587	1.5%	9,658	1.7%	-3,071	- 31.8%
GROUP PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	1,778	0.4%	5,893	1.1%	-4,115	- 69.8%

(*) with respect to the industrial sector, following the contractual changes made in 2024 to the sell-out promotions for the Indian market, the costs of the promotions, which previously were classified under services provided, are now deducted from revenue. Although this amount is negligible, for the purpose of comparison with the 2024 figures, in the first quarter of 2023, €2.9 million was reclassified from cost of services and recognised against revenue.

Immsi Group reclassified statement of financial position

In thousands of euro	31.03.2024	in %	31.12.2023	in %	31.03.2023	in %
Current assets:						
Cash and cash equivalents	234,793	9.6%	196,096	8.6%	250,994	10.4%
Financial assets	1,955	0.1%	6,205	0.3%	0	0.0%
Operating activities	724,066	29.5%	595,197	26.2%	726,243	30.0%
Total current assets	960,814	39.2%	797,498	35.1%	977,237	40.3%
Non-current assets:						
Financial assets	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Intangible assets	928,459	37.8%	922,155	40.5%	899,249	37.1%
Property, plant, equipment	387,791	15.8%	376,055	16.5%	366,095	15.1%
Other assets	176,576	7.2%	179,428	7.9%	181,363	7.5%
Total non-current assets	1,492,826	60.8%	1,477,638	64.9%	1,446,707	59.7%
TOTAL ASSETS	2,453,640	100.0%	2,275,136	100.0%	2,423,944	100.0%
Current liabilities:						
Financial liabilities	455,434	18.6%	439,543	19.3%	481,320	19.9%
Operating liabilities	846,951	34.5%	782,706	34.4%	874,906	36.1%
Total current liabilities	1,302,385	53.1%	1,222,249	53.7%	1,356,226	56.0%
Non-current liabilities:						
Financial liabilities	675,884	27.5%	590,121	25.9%	574,132	23.7%
Other non-current liabilities	67,284	2.7%	67,499	3.0%	70,587	2.9%
Total non-current liabilities	743,168	30.3%	657,620	28.9%	644,719	26.6%
TOTAL LIABILITIES	2,045,553	83.4%	1,879,869	82.6%	2,000,945	82.5%
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	408,087	16.6%	395,267	17.4%	422,999	17.5%
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	2,453,640	100.0%	2,275,136	100.0%	2,423,944	100.0%

Immsi Group Statement of Cash Flows

In thousands of euro	First quarter of 2024	First quarter of 2023
<i>Operating activities</i>		
Profit before tax	16,350	26,674
Depreciation of property, plant and equipment and investment property	15,893	16,514
Amortisation of intangible assets	18,738	20,239
Provision for risks, severance liabilities and similar obligations	5,114	5,907
Impairment losses / (Reversals of impairment losses to fair value)	664	1,147
Losses / (Gains) on the property, plant and equipment and investment property	(304)	(3)
Finance income	(422)	(811)
Finance costs	19,131	14,695
Amortisation of public grants	(1,150)	(1,468)
Change in working capital	(76,337)	(98,403)
Change in non-current provisions and other variations	(18,086)	(3,754)
<i>Cash generated by operating activities</i>	<i>(20,409)</i>	<i>(19,263)</i>
Interest expense paid	(7,261)	(7,866)
Tax paid	(5,079)	(7,376)
<i>Cash flow relating to operating activities</i>	<i>(32,749)</i>	<i>(34,505)</i>
<i>Investment activities</i>		
Acquisition of subsidiaries, net of cash and cash equivalents	0	(78)
Investment in property, plant and equipment and investment property	(18,054)	(12,119)
Sale price or redemption value of property, plant and equipment and investment property	389	68
Investment in intangible assets	(24,578)	(22,619)
Sale price or redemption value of intangible assets	7	0
Interest collected	228	570
Public grants collected	337	184
Sale price of financial assets	9,466	0
<i>Cash flow relating to investing activities</i>	<i>(32,205)</i>	<i>(33,994)</i>
<i>Financing activities</i>		
Other financial assets	4,248	0
Loans received	156,626	103,277
Outflow for loan repayments	(53,697)	(44,033)
Reimbursement of rights of use	(2,714)	(2,904)
<i>Cash flow relating to financing activities</i>	<i>104,463</i>	<i>56,340</i>
<i>Increase / (Decrease) in cash and cash equivalents</i>	<i>39,509</i>	<i>(12,159)</i>
<i>Opening balance</i>	<i>193,552</i>	<i>263,513</i>
<i>Exchange differences</i>	<i>1,001</i>	<i>(2,425)</i>
<i>Closing balance</i>	<i>234,062</i>	<i>248,929</i>

