

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO IMMSI: PROGETTO DI BILANCIO 2022

Il Gruppo Immsi ha chiuso l'esercizio 2022 con i risultati migliori di sempre, stabilendo nuovi record per tutti gli indicatori, tra cui il fatturato superiore ai 2 miliardi di euro. 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 2023.

- **Ricavi consolidati 2.126,1 milioni di euro, il valore più alto mai registrato, in crescita del 24,4%** (1.709,6 €/mln nel 2021)
- **Ebitda 287,3 milioni di euro, il miglior valore mai raggiunto, in aumento del 24,6%** (230,5 €/mln nel 2021). **Ebitda margin 13,5%** (13,5% nel 2021)
- **Risultato operativo (Ebit) 143,7 milioni di euro, in crescita del 47%** (97,8 €/mln nel '21). **Ebit margin 6,8%** (5,7% nel 2021)
- **Risultato ante imposte positivo per 96,8 milioni di euro** (62,2€/mln nel 2021), **in crescita del 55,8%** su cui hanno inciso imposte per 33 milioni di euro
- **Risultato netto positivo ante minorities per 63,9 milioni di euro, in aumento dell'80,4%** (35,4 €/mln nel 2021); quota dei *minorities* pari a 36,8 €/mln al 31.12.2022 (23,2 €/mln nel 2021)
- **Posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo Immsi pari a -731,7 €/mln, in miglioramento di 32,5 €/mln** rispetto ai -764,2 €/mln al 31.12.2021
- **Investimenti per 154,5 milioni di euro**
- **Proposto dividendo di 3,9 centesimi di euro per azione** (3 centesimi nell'esercizio precedente)

* * *

- **Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie**
- **Convocata l'Assemblea ordinaria della Società**
- **Approvazione Dichiarazione Non Finanziaria**

Mantova, 23 marzo 2023 - Il Consiglio di Amministrazione di Immsi S.p.A. (IMS.MI), riunitosi oggi sotto la presidenza di Roberto Colaninno, ha esaminato e approvato il Progetto di Bilancio per l'esercizio 2022¹.

¹ Il Progetto di Bilancio per l'esercizio 2022 e il bilancio consolidato del Gruppo Immsi per l'esercizio 2022 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 2022

I ricavi consolidati al 31 dicembre 2022 ammontano a **2.126,1 milioni di euro**, il risultato più alto di sempre, in crescita del **24,4%** (1.709,6 milioni di euro nel 2021).

L'Ebitda (risultato operativo ante ammortamenti) consolidato del Gruppo Immsi è pari a **287,3 milioni di euro**, il valore più elevato mai registrato, in progresso del **24,6%** (230,5 milioni di euro nel 2021). **L'Ebitda margin** è pari al **13,5%**, stabile rispetto al 2021.

L'Ebit (risultato operativo) consolidato ammonta a **143,7 milioni di euro**, in aumento del **47%** (97,8 milioni di euro nel 2021). **L'Ebit margin** si attesta al **6,8%** (5,7% nel 2021).

Il risultato ante imposte è pari a **96,8 milioni di euro**, in crescita del **55,8%** (62,2 milioni di euro nel 2021), su cui **hanno inciso imposte per 33 milioni di euro**.

Il risultato netto è positivo per **63,9 milioni di euro**, in forte incremento (**+80,4%**) rispetto ai 35,4 milioni di euro nel 2021, ed è inclusivo della quota dei *minorities* (36,8 milioni di euro al 31 dicembre 2022 e 23,2 milioni di euro al 31 dicembre 2021).

L'indebitamento finanziario netto (PFN) del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2022 risulta pari a **731,7 milioni di euro**, in miglioramento di **32,5 milioni di euro** rispetto agli 764,2 a fine '21 per effetto del positivo andamento del business e dell'attenta gestione del capitale circolante.

Nel 2022 il Gruppo Immsi ha consuntivato **investimenti per 154,5 milioni di euro** (165 milioni di euro del 2021).

Il patrimonio netto del Gruppo al 31 dicembre 2022 ammonta a **408,9 milioni di euro** (390,9 milioni di euro a fine 2021).

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

Andamento dei business del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2022

Settore Industriale: Gruppo Piaggio

Al 31 dicembre 2022 il **Gruppo Piaggio** ha venduto complessivamente nel mondo **625.000 veicoli** (536.000 nel 2021), in crescita del 16,7%, registrando **ricavi consolidati record per 2.087,4 milioni di euro** (+25,1%; 1.668,7 nel 2021). **L'Ebitda** consolidato è stato pari a 298,1 milioni di euro (+23,9%), con una marginalità del 14,3%; **l'Ebit** è stato pari a 158,7 milioni di euro (+41%) con una marginalità del 7,6%; **l'utile netto** è risultato positivo per **84,9 milioni di euro** (+41,4%; 60,1 milioni nel 2021). **L'indebitamento finanziario netto (PFN)** al 31 dicembre 2022 è risultato pari a **368,2 milioni di euro**, in miglioramento per **12,1 milioni di euro** rispetto ai 380,3 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2021.

Settore Navale: Intermarine S.p.A.

Con riferimento alla controllata **Intermarine S.p.A.**, al 31 dicembre 2022 la Società ha registrato **ricavi consolidati pari a 34,1 milioni di euro**, composti da 26,4 milioni di euro riferibili al Settore Militare e 7,6 milioni di euro relativi alla divisione Fast Ferries, principalmente riferiti alle attività svolte dal cantiere di Messina. **Il portafoglio ordini al 31 dicembre 2022 è pari a circa 30,2 milioni di euro**.

Settore Immobiliare e Holding

Il settore Immobiliare e Holding presenta al 31 dicembre 2022 **ricavi netti pari a 4,6 milioni di euro** (2,8 milioni di euro al 31 dicembre 2021).

La controllata **Is Molas S.p.A.**, che gestisce il progetto Is Molas Golf Resort in provincia di Cagliari, ha completato quattro ville *mockup* finite e le restanti 11 ville del primo lotto ad uno stato di costruzione “al grezzo” avanzato, in modo da consentire ai potenziali clienti la scelta delle pavimentazioni e delle finiture interne.

Nel corso del 2022 la Società ha avviato importanti lavori di manutenzione straordinaria delle strutture turistico alberghiere attualmente esistenti.

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 20,4 milioni di euro** a fronte di un risultato dell’esercizio 2021 negativo per 31,3 milioni di euro.

La **posizione finanziaria netta** della Capogruppo Immsi S.p.A. **al 31 dicembre 2022 è negativa per 0,5 milioni, in miglioramento di 23,1 milioni** rispetto a circa 23,6 milioni di euro negativi al 31 dicembre 2021, per effetto principalmente degli incassi correlati alla cessione di Pietra Ligure S.r.l.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all’Assemblea degli Azionisti di distribuire un dividendo dell’esercizio 2022 di 3,9 centesimi di euro, lordo da imposte, per ciascuna azione ordinaria avente diritto, pari a complessivi euro **13.280.670**. La data di stacco della cedola n. 14 è il giorno 22.05.2023, *record date* 23.05.2023 e data di pagamento 24.05.2023.

* * *

Eventi di rilievo al 31 dicembre 2022 e successivi

Ad integrazione di quanto già riportato nel presente testo o comunicato in sede di approvazione dei risultati relativi al terzo trimestre 2022 (Consiglio di Amministrazione dell’11 novembre 2022), si riportano di seguito i principali eventi del periodo e successivi.

L’8 novembre, nel corso del salone EICMA di Milano, il Gruppo Piaggio ha presentato diverse novità. Tra le principali si segnalano: il progetto Aprilia Elettrica, Aprilia RS 660 Extrema, le versioni speciali di Moto Guzzi V7 e V9, le nuove Vepsa GTS e GTV, lo scooter elettrico Piaggio 1 model year 2023, la Vespa 946 10° anniversario e il relativo progetto di edizioni limitate pensate per il calendario lunare.

Il 23 novembre è stato inaugurato il nuovo stabilimento produttivo del Gruppo Piaggio a Jakarta, capitale dell’Indonesia, mercato di crescente rilevanza per il Gruppo. Sviluppato su di un’area edificabile di 55.000 metri quadri, il nuovo stabilimento sorge nel distretto di Cikarang, West Java.

Il 29 novembre il Gruppo Piaggio e Foton Motor Group hanno sottoscritto un accordo preliminare per lo sviluppo di una nuova gamma di veicoli elettrici commerciali leggeri a quattro ruote. L’accordo consolida la partnership tra i due Gruppi iniziata nel settembre 2017 per lo sviluppo congiunto di soluzioni innovative per il mercato dei veicoli commerciali leggeri.

Il 28 dicembre la Banca Europea degli Investimenti (BEI) e il Gruppo Piaggio hanno firmato un contratto di finanziamento da 60 milioni di euro, della durata di 9 anni dall'erogazione, a sostegno delle attività di Ricerca e Sviluppo in tecnologie applicate ai veicoli elettrici per il periodo 2022-2025.

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

Con riferimento al settore industriale, grazie ad un portafoglio di marchi unici al mondo, Piaggio proseguirà anche nel 2023 il suo percorso di crescita, confermando gli investimenti previsti in nuovi prodotti e nuovi stabilimenti e rafforzando il proprio impegno sulle tematiche ESG, nonostante le attuali tensioni geopolitiche internazionali ed un contesto macroeconomico volatile.

In questo quadro generale, Piaggio continuerà a lavorare come sempre per rispettare impegni e obiettivi, mantenendo un focus costante sulla gestione efficiente della propria struttura economica e finanziaria, per rispondere in modo agile ed immediato alle sfide e alle incertezze del 2023.

Con riferimento al settore navale (Intermarine S.p.A.), nel 2023 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 2023 è previsto il proseguo dei lavori di manutenzione straordinaria delle strutture turistico-alberghiere attualmente esistenti, in attesa di poter realizzare il progetto immobiliare complessivo, per adeguare i servizi agli standard del target di clienti individuato per lo sviluppo.

* * *

Dichiarazione Non Finanziaria

Nella seduta odierna, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Dichiarazione consolidata di carattere Non Finanziario 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 29 aprile 2022 e che andrà a scadere nel corso dell'esercizio 2023. 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 28 aprile 2023, in prima convocazione, e occorrendo per il giorno 10 maggio 2023 in seconda convocazione.

* * *

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

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

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

- EBITDA: definito come risultato operativo al lordo degli ammortamenti e costi di *impairment* delle attività immateriali e materiali, così come risultanti dal Conto economico;
- Indebitamento finanziario netto: 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 nella Relazione sulla Gestione e Bilancio al 31 dicembre 2022, è inserita una tabella che evidenzia la composizione di tale aggregato.

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

Immsi S.p.A. rende noto che la Relazione sulla Gestione e Bilancio al 31 dicembre 2022 sarà a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, nel meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.it, nonché sul sito internet dell'Emittente www.immsi.it (sezione "Governance/Assemblea/Archivio/2023" e sezione "Investors/Bilanci e relazioni/2023") 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 2022.

Per ulteriori informazioni:

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

Investor Relations Gruppo Immsi
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

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2022

Importi in migliaia di euro

ATTIVO	31 Dicembre 2022	31 Dicembre 2021
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività immateriali	897.337	888.962
Attività materiali	369.668	355.284
Investimenti immobiliari	0	0
Partecipazioni	9.948	11.077
Altre attività finanziarie	16	16
Crediti verso l'Erario	8.831	8.928
Imposte anticipate	145.597	145.134
Crediti commerciali ed altri crediti	21.837	26.838
- di cui verso Parti Correlate	0	67
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	1.453.234	1.436.239
ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	0	34.133
ATTIVITA' CORRENTI		
Crediti commerciali ed altri crediti	112.400	131.570
- di cui verso Parti Correlate	1.003	1.495
Crediti verso l'Erario	46.246	19.176
Rimanenze	491.093	392.659
Altre attività finanziarie	3.770	3.963
Disponibilità e mezzi equivalenti	263.577	290.373
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	917.086	837.741
TOTALE ATTIVITA'	2.370.320	2.308.113
PASSIVO		
PATRIMONIO NETTO		
Patrimonio netto consolidato di Gruppo	240.265	231.948
Capitale e riserve di terzi	168.591	158.919
TOTALE PATRIMONIO NETTO	408.856	390.867
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Passività finanziarie	595.176	604.777
- di cui verso Parti Correlate	852	529
Debiti commerciali ed altri debiti	15.603	13.989
- di cui verso Parti Correlate	0	0
Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	28.123	36.074
Altri fondi a lungo termine	18.603	20.098
Imposte differite	8.800	13.438
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	666.305	688.376
PASSIVITA' LEGATE AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	0	6.336
PASSIVITA' CORRENTI		
Passività finanziarie	405.443	454.940
- di cui verso Parti Correlate	374	722
Debiti commerciali	775.722	664.712
- di cui verso Parti Correlate	10.125	17.177
Imposte correnti	22.491	21.581
Altri debiti	73.645	64.491
- di cui verso Parti Correlate	123	118
Quota corrente altri fondi a lungo termine	17.858	16.810
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	1.295.159	1.222.534
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	2.370.320	2.308.113

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2022

Importi in migliaia di euro

	31.12.2022	31.12.2021
Ricavi netti	2.126.127	1.709.572
- di cui verso Parti Correlate	0	25
Costi per materiali	1.363.309	1.066.726
- di cui verso Parti Correlate	38.069	31.331
Costi per servizi e godimento beni di terzi	317.979	282.962
- di cui verso Parti Correlate	564	574
Costi del personale	281.779	256.181
Ammortamento e costi di <i>impairment</i> delle attività materiali	64.135	55.817
<i>Impairment</i> dell'avviamento	0	0
Ammortamento e costi di <i>impairment</i> delle attività immateriali a vita definita	79.484	76.945
Altri proventi operativi	154.860	155.007
- di cui verso Parti Correlate	342	418
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali ed altri crediti	(3.151)	(1.731)
Altri costi operativi	27.471	26.467
- di cui verso Parti Correlate	121	0
RISULTATO OPERATIVO	143.679	97.750
Risultato partecipazioni	(892)	623
Proventi finanziari	57.171	27.302
Oneri finanziari	103.109	63.495
- di cui verso Parti Correlate	47	48
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	96.849	62.180
Imposte	32.951	26.756
RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	63.898	35.424
Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	0
RISULTATO DI PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	63.898	35.424
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	36.811	23.157
RISULTATO DI PERIODO DEL GRUPPO	27.087	12.267

RISULTATO PER AZIONE

Importi in euro

Da attività in funzionamento e cessate:	31.12.2022	31.12.2021
<i>Base</i>	0,080	0,036
<i>Diluito</i>	0,080	0,036
Da attività in funzionamento:	31.12.2022	31.12.2021
<i>Base</i>	0,080	0,036
<i>Diluito</i>	0,080	0,036
Numero azioni medio:	340.530.000	340.530.000

PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2022

Importi in migliaia di euro

	31.12.2022	31.12.2021
Attività operative		
Risultato prima delle imposte	96.849	62.180
Ammortamento attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	63.435	55.642
Ammortamento attività immateriali	77.494	75.671
Accantonamento a fondi rischi e per trattamento di quiescenza e simili	25.876	25.425
Svalutazioni / (Ripristini valutazioni al <i>fair value</i>)	5.130	3.184
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(237)	(323)
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività immateriali	24	0
Proventi finanziari	(1.821)	(959)
Proventi per dividendi	(15)	(19)
Oneri finanziari	42.306	41.723
Ammortamento dei contributi pubblici	(11.190)	(5.660)
Quota di risultato prima delle imposte nelle collegate (e altre società valutate al PN)	907	(644)
Variazione nel capitale circolante:		
(Aumento) / Diminuzione crediti verso clienti e altri crediti	15.195	(8.680)
(Aumento) / Diminuzione delle rimanenze	(98.434)	(86.835)
Aumento / (Diminuzione) dei debiti verso fornitori e altri debiti	132.014	138.186
(Aumento) / Diminuzione lavori in corso su ordinazione	6.539	(68)
(Aumento) / Diminuzione fondi rischi	(16.385)	(18.267)
(Aumento) / Diminuzione fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	(13.455)	(12.954)
Altre variazioni	(37.334)	(8.410)
Disponibilità generate dall'attività operativa	286.898	259.192
Interessi passivi pagati	(33.963)	(32.193)
Imposte pagate	(33.312)	(28.678)
Flusso di cassa delle attività operative	219.623	198.321
Attività d'investimento		
Acquisizione di società controllate, al netto delle disponibilità liquide	(5.669)	(63)
Investimento in attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(65.567)	(61.781)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	357	5.352
Investimento in attività immateriali	(88.904)	(97.848)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività immateriali	0	61
Acquisto partecipazioni non consolidate	(8)	0
Interessi incassati	1.096	566
Prezzo di realizzo di attività destinate alla dismissione o alla cessazione	15.535	0
Altri flussi su attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	9.554
Contributi pubblici incassati	1.741	1.421
Dividendi da partecipazioni	15	19
Flusso di cassa delle attività d'investimento	(141.404)	(142.719)
Attività di finanziamento		
Finanziamenti ricevuti	117.397	270.335
Esborso per restituzione di finanziamenti	(171.947)	(264.752)
Rimborso diritti d'uso	(12.201)	(10.385)
Esborso per dividendi pagati ad Azionisti della Capogruppo	(10.216)	0
Esborso per dividendi pagati a Soci di Minoranza	(26.504)	(19.733)
Flusso di cassa delle attività di finanziamento	(103.471)	(24.535)
Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide	(25.252)	31.067
Saldo iniziale	290.361	248.699
Delta cambi	(1.596)	10.595
Saldo finale	263.513	290.361

Prospetto della Situazione Patrimoniale – Finanziaria di Immsi S.p.A. al 31 dicembre 2022

Importi in migliaia di euro

ATTIVO	31/12/2022	31/12/2021
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività immateriali	0	0
Attività materiali	938	837
Investimenti immobiliari	0	0
Partecipazioni in società controllate e collegate	293.800	305.392
Altre attività finanziarie	272.578	265.823
- di cui parti correlate e infragruppo	272.578	265.823
Crediti verso l'Erario	0	0
Imposte anticipate	1.587	1.573
Crediti commerciali ed altri crediti	13.580	13.059
- di cui parti correlate e infragruppo	13.063	12.931
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	582.483	586.684
ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	0	0
ATTIVITA' CORRENTI		
Crediti commerciali ed altri crediti	3.138	4.752
- di cui parti correlate e infragruppo	2.164	3.759
Crediti verso l'Erario	486	407
Rimanenze	0	0
Lavori in corso su ordinazione	0	0
Altre attività finanziarie	4.854	4.906
- di cui parti correlate e infragruppo	1.143	1.119
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.309	13.944
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	14.787	24.009
TOTALE ATTIVITA'	597.270	610.693
PASSIVO	31/12/2022	31/12/2021
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	178.464	178.464
Riserve e risultato a nuovo	156.591	197.653
Risultato netto di periodo	20.433	(31.264)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	355.487	344.853
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Passività finanziarie	41.524	40.790
- di cui parti correlate e infragruppo	413	223
Debiti commerciali ed altri debiti	0	49
Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	330	403
Altri fondi a lungo termine	0	0
Imposte differite	3.057	5.511
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	44.910	46.753
PASSIVITA' LEGATE AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	0	0
PASSIVITA' CORRENTI		
Passività finanziarie	191.182	214.066
- di cui parti correlate e infragruppo	121	122
Debiti commerciali	1.159	1.033
- di cui parti correlate e infragruppo	151	159
Imposte correnti	2.406	2.467
Altri debiti	2.125	1.521
- di cui parti correlate e infragruppo	141	0
Quota corrente altri fondi a lungo termine	0	0
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	196.872	219.087
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	597.270	610.693

Conto Economico Immsi S.p.A. al 31 dicembre 2022

Importi in migliaia di euro

	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Proventi finanziari	37.289	32.734
- di cui parti correlate e infragruppo	37.132	32.697
Oneri finanziari	(12.650)	(59.352)
- di cui parti correlate e infragruppo	(3.177)	(50.527)
Risultato partecipazioni	0	0
Proventi operativi	0	515
- di cui parti correlate e infragruppo	0	515
Costi per materiali	(25)	(23)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(3.665)	(3.432)
- di cui parti correlate e infragruppo	(336)	(396)
Costi del personale	(1.756)	(1.340)
Ammortamento delle attività materiali	(384)	(401)
Ammortamento dell'avviamento	0	0
Ammortamento delle attività immateriali a vita definita	0	0
Altri proventi operativi	205	126
- di cui parti correlate e infragruppo	107	80
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti		
Altri costi operativi	(282)	(276)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	18.732	(31.449)
Imposte	1.701	185
RISULTATO DOPO IMPOSTE DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	20.433	(31.264)
Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	0
RISULTATO NETTO DI PERIODO	20.433	(31.264)

Prospetto dei Flussi di Cassa di Immsi S.p.A. al 31 dicembre 2022

Importi in migliaia di euro

	31/12/2022	31/12/2021
Attività operative		
Risultato prima delle imposte	18.732	(31.448)
Ammortamento attività materiali	384	400
Accantonamento a fondi rischi e per trattamento di quiescenza e simili	103	71
Svalutazioni / (Rivalutazioni)	3.151	50.506
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività materiali	(21)	-
Proventi finanziari	(10.389)	(12.828)
Proventi per dividendi	(26.899)	(19.906)
Oneri finanziari	9.789	8.846
Variazione nel capitale circolante		
(Aumento) / Diminuzione crediti verso clienti	659	274
Aumento / (Diminuzione) dei debiti verso fornitori	742	(1.298)
Aumento / (Diminuzione) fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	(176)	(41)
Altre variazioni	(641)	(663)
Disponibilità generate dall'attività operativa	(4.566)	(6.087)
Oneri finanziari pagati	(8.557)	(8.434)
Imposte pagate	-	(30)
Flusso di cassa delle attività operative	(13.123)	(14.551)
Attività d'investimento		
Prezzo di realizzo di società controllate, al netto delle disponibilità liquide	15.626	-
Investimento in attività materiali (incl. Investimenti immob.)	(163)	(12)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività materiali	37	-
Finanziamenti erogati	(13.233)	(12.522)
Rimborso di finanziamenti concessi	6.204	-
Proventi finanziari incassati	1.777	-
Dividendi da partecipazioni	26.899	19.906
Flusso di cassa delle attività d'investimento	37.147	7.372
Attività di finanziamento		
Finanziamenti ricevuti	20.238	49.284
Esborso per restituzione di finanziamenti	(41.267)	(36.521)
Rimborso diritti d'uso	(414)	(100)
Esborso per dividendi pagati dalla Società	(10.216)	-
Flusso di cassa delle attività di finanziamento	(31.659)	12.663
Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide	(7.635)	5.484
Saldo iniziale	13.944	8.460
Delta cambi	-	-
Saldo finale	6.309	13.944

PRESS RELEASE

IMMSI GROUP: 2022 DRAFT FINANCIAL STATEMENTS

The Immsi Group closed 2022 with its best results ever, setting new records for all indicators, including net sales of more than 2 billion euro. 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 2023.

- **Consolidated net sales 2,126.1 million euro, the highest figure ever reported, up 24.4%** (1,709.6 €/mln in 2021)
- **EBITDA 287.3 million euro, the highest figure ever reported, up 24.6%** (230.5 €/mln in 2021). **EBITDA margin 13.5%** (13.5% in 2021)
- **EBIT 143.7 million euro, up 47%** (97.8 €/mln in 2021). **EBIT margin 6.8%** (5.7% in 2021)
- **Profit before tax 96.8 million euro** (62.2 €/mln in 2021), **an improvement of 55.8%**, subject to tax of 33 million euro
- **Net profit ante minorities of 63.9 million euro, up 80.4%** (35.4 €/mln in 2021); minority interests of 36.8 €/mln at 31.12.2022 (23.2 €/mln in 2021)
- **Immsi Group consolidated net financial position -731.7 €/mln, an improvement of 32.5 €/mln** from -764.2 €/mln at 31.12.2021
- **Capital expenditure 154.5 million euro**
- **Proposed dividend of 3.9 eurocents per share (3 eurocents in the previous financial year)**

* * *

- **Authorisation for the purchase and disposal of own shares**
- **Call of the Annual General Meeting**
- **Approval of the Non-Financial Disclosure**

Mantua, 23 March 2023 – At a meeting today chaired by Roberto Colaninno, the Board of Directors of Immsi S.p.A. (IMS.MI) examined and approved the 2022 draft financial statements¹.

Immsi Group financial and business performance at 31 December 2022

Consolidated net sales in the year ended 31 December 2022 amounted to **2,126.1 million euro, the best ever result**, with an increase of **24.4%** (1,709.6 million euro in 2021).

¹ The 2022 draft financial statements and the Immsi Group 2022 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 consolidated EBITDA was **287.3 million euro**, the highest result ever, up by **24.6%** (230.5 million euro in 2021). The EBITDA margin was **13.5%**, unchanged from 2021.

Consolidated EBIT was **143.7 million euro**, up **47%** (97.8 million euro in 2021). The EBIT margin was **6.8%** (5.7% in 2021).

Profit before tax was **96.8 million euro**, an increase of **55.8%** (62.2 million euro in 2021), and was **subject to tax totalling 33 million euro**.

Net profit was **63.9 million euro**, a sharp increase (**+80.4%**) from 35.4 million euro in 2021, and included minority interests (36.8 million euro at 31 December 2022 and 23.2 million euro at 31 December 2021).

Immsi Group net financial debt at 31 December 2022 stood at **731.7 million euro**, an improvement of **32.5 million euro** from 764.2 million euro at 31 December 2021, secured by a positive sales performance and prudent management of working capital.

Immsi Group capital expenditure in 2022 amounted to **154.5 million euro** (165 million euro in 2021).

Group shareholders' equity at 31 December 2022 was **408.9 million euro** (390.9 million euro at 31 December 2021).

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

Performance of the Immsi Group businesses at 31 December 2022

Industrial Sector: Piaggio Group

In the year to 31 December 2022, the **Piaggio Group sold 625,000 vehicles worldwide** (536,000 in 2021), an increase of 16.7%, and reported **record consolidated net sales of 2,087.4 million euro** (+25.1%; 1,668.7 million euro in 2021). Consolidated EBITDA was 298.1 million euro (+23.9%), with an EBITDA margin of 14.3%; EBIT was 158.7 million euro (+41%), with an EBIT margin of 7.6%; **net profit was 84.9 million euro** (+41.4%; 60.1 million in 2021). **Net financial debt** at 31 December 2022 stood at **368.2 million euro**, an improvement of **12.1 million euro** from 380.3 million euro at 31 December 2021.

Naval Sector: Intermarine S.p.A.

The subsidiary **Intermarine S.p.A.** reported **consolidated net sales of 34.1 million euro** for 2021, arising for 26.4 million euro in the Military Sector and 7.6 million euro in the Fast Ferries and Yacht division, largely on operations at the Messina shipyard. **The Intermarine order book at 31 December 2022 stood at approximately 30.2 million euro.**

Real Estate and Holding sector

The real estate and holding sector had **net sales of 4.6 million euro** for the year ended 31 December 2022 (2.8 million euro in 2021).

The subsidiary **Is Molas S.p.A.**, which manages the Is Molas Golf Resort project in the Sardinian province of Cagliari, completed four showhomes and took the remaining 11 villas in the first batch to an advanced unfinished stage, to enable potential clients to select floorings and internal finishes.

During 2022 the company commenced important extraordinary maintenance work on its existing tourism-hospitality structures.

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. Commercial operations are underway to identify possible national/international purchasers.

* * *

Immsi S.p.A. parent company

The parent company Immsi S.p.A. reported a **net profit of 20.4 million euro** compared with a loss of 31.3 million euro in 2021.

Immsi S.p.A.'s **net financial position at 31 December 2022 reflected debt of 0.5 million euro, an improvement of 23.1 million euro** from debt of approximately 23.6 million euro at 31 December 2021, largely as a result of proceeds from the sale of Pietra Figure S.r.l..

The Board of Directors will ask the AGM to approve a dividend for financial year 2022 of 3.9 eurocents, before taxes, for each entitled ordinary share, for a total amount of **13,280,670 euro**. The ex-dividend date (coupon no. 14) is 22.05.2023, the record date is 23.05.2023 and the payment date is 24.05.2023.

* * *

Significant events in and after 2022

Supplementing the information published above or at the time of approval of the 2022 third-quarter results (directors' meeting of 11 November 2022), this section illustrates key events in and after 2022.

On 8 November, the Piaggio Group presented a number of new products at the EICMA tradeshow in Milan. Key new entries include: the Aprilia Elettrica project, the Aprilia RS 660 Extrema, the special Moto Guzzi V7 and V9 versions, the new Vespa GTS and GTV, the Piaggio 1 electric scooter model year 2023, the 10th anniversary Vespa 946 and the related limited-editions project based on the lunar calendar.

On 23 November, the Piaggio Group's new manufacturing facility was opened in Jakarta, the capital of Indonesia, an increasingly important market for the Group. Built on a 55,000 square metre site, the new factory is located in the Cikarang district of West Java.

On 29 November, the Piaggio Group and Foton Motor Group signed a preliminary agreement for the development of a new range of four-wheel light commercial vehicles. The agreement consolidates the partnership set up by the two groups in September 2017 for joint development of innovative solutions for the light commercial vehicles market.

On 28 December, the European Investment Bank and the Piaggio Group signed a 9-year 60 million euro loan agreement to fund research and development work in electric-vehicle technologies for 2022-2025.

* * *

Outlook

In the industrial sector, thanks to its unique brand portfolio, Piaggio will continue along its growth path in 2023, confirming its planned investments in new products and new plants and

strengthening its commitment to ESG issues, despite the current international geopolitical tensions and volatile macroeconomic conditions.

In this general situation, Piaggio will continue as ever to work to meet its commitments and objectives, keeping a constant focus on efficient management of its economic and financial structure so that it can respond immediately and in a flexible manner to the challenges and uncertainties of 2023.

In the naval sector (Intermarine S.p.A.), production will continue in 2023 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, as the Is Molas subsidiary waits to complete its overall real estate project, extraordinary maintenance work will continue in 2023 on the existing tourism-hospitality structures to bring services into line with the standards of the client target identified for the growth of the sector.

* * *

Non-Financial Disclosure

At today's meeting, the Board of Directors approved the Immsi S.p.A. 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 29 April 2022, which is due to expire during 2023. 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 28 April 2023, on first call, and 10 May 2023, on second call.

* * *

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 2021 Annual Report and quarterly and half-year reports. Furthermore, since determination of such indicators is not specifically regulated by the IFRS, the methods used may not coincide with those adopted by other companies/groups, and consequently the indicators in question may not be comparable. Specifically, the following alternative performance indicators are used:

- EBITDA: earnings before amortisation and impairment losses on property, plant and equipment and intangible assets, as reflected in the income statement;
- Net financial debt: this reflects financial liabilities (current and non-current) including trade payables and other non-current liabilities that include a material implicit (or explicit) debt component, less cash and cash equivalents, and other current financial receivables (ESMA Indications 2021 / 32-382-1138). Net financial debt as determined by the Immsi Group, however, does not include derivatives designated or not as hedges, fair value adjustments of the related hedged items and related accruals, fair value adjustments to financial liabilities, payables and interest accrued on bank loans, and interest on amounts due to third-party shareholders. The schedules in the Report on Operations and Financial Statements as at and for the year ended 31 December 2022 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 2022, the Immsi Group applied the same accounting policies as those used to draw up the Report on Operations and Financial Statements as at and for the year ended 31 December 2021.

Immsi S.p.A. said that the Report on Operations and Financial Statements as at and for the year ended 31 December 2022 will be available to the public at the company head office, in the “eMarket STORAGE” authorised storage mechanism at www.emarketstorage.com and on the issuer’s website www.immsi.it (section “Governance/General Meeting/Archive/2023” and section “Investors/Financial Reports/2023”) 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 2022 had not been completed.

For more information:

Immsi Group Press Office

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

Immsi Group Investor Relations

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

Image Building

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

**CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AT 31 DECEMBER 2022**

In thousands of euro

ASSETS	31 December 2022	31 December 2021
NON-CURRENT ASSETS		
Intangible assets	897,337	888,962
Property, plant, equipment	369,668	355,284
Investment property	0	0
Equity investments	9,948	11,077
Other financial assets	16	16
Tax receivables	8,831	8,928
Deferred tax assets	145,597	145,134
Trade and other receivables	21,837	26,838
- of which vs related parties	0	67
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	1,453,234	1,436,239
DISCONTINUED OPERATIONS	0	34,133
CURRENT ASSETS		
Trade and other receivables	112,400	131,570
- of which vs related parties	1,003	1,495
Tax receivables	46,246	19,176
Inventories	491,093	392,659
Other financial assets	3,770	3,963
Cash and cash equivalents	263,577	290,373
TOTAL CURRENT ASSETS	917,086	837,741
TOTAL ASSETS	2,370,320	2,308,113
LIABILITIES	31 December 2022	31 December 2021
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Group consolidated shareholders' equity	240,265	231,948
Capital and reserves of minorities	168,591	158,919
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	408,856	390,867
NON-CURRENT LIABILITIES		
Financial liabilities	595,176	604,777
- of which vs related parties	852	529
Trade and other payables	15,603	13,989
- of which vs related parties	0	0
Provisions for severance liabilities and similar obligations	28,123	36,074
Other non-current provisions	18,603	20,098
Deferred tax	8,800	13,438
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	666,305	688,376
LIABILITIES ON DISCONTINUED OPERATIONS	0	6,336
CURRENT LIABILITIES		
Financial liabilities	405,443	454,940
- of which vs related parties	374	722
Trade payables	775,722	664,712
- of which vs related parties	10,125	17,177
Income tax liabilities	22,491	21,581
Other payables	73,645	64,491
- of which vs related parties	123	118
Current portion of other non-current provisions	17,858	16,810
TOTAL CURRENT LIABILITIES	1,295,159	1,222,534
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	2,370,320	2,308,113

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT AT 31 DECEMBER 2022

In thousands of euro

	31.12.2022	31.12.2021
Net sales	2,126,127	1,709,572
- of which vs related parties	0	25
Cost of materials	1,363,309	1,066,726
- of which vs related parties	38,069	31,331
Cost of services and use of third-party assets	317,979	282,962
- of which vs related parties	564	574
Employee expense	281,779	256,181
Depreciation and impairment property, plant and equipment	64,135	55,817
Goodwill impairment	0	0
Amortisation and impairment intangible assets with finite life	79,484	76,945
Other operating income	154,860	155,007
- of which vs related parties	342	418
Impairment reversals (losses) net of trade and other receivables	(3,151)	(1,731)
Other operating expense	27,471	26,467
- of which vs related parties	121	0
EBIT	143,679	97,750
Results of associates	(892)	623
Finance income	57,171	27,302
Finance costs	103,109	63,495
- of which vs related parties	47	48
PROFIT BEFORE TAX	96,849	62,180
Income tax	32,951	26,756
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS	63,898	35,424
Profit (loss) for the period from discontinued operations	0	0
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD INCLUDING MINORITY INTERESTS	63,898	35,424
Minority interests	36,811	23,157
GROUP PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	27,087	12,267

EARNINGS PER SHARE

Amounts in euro

From continuing and discontinued operations:	31.12.2022	31.12.2021
<i>Basic</i>	0.080	0.036
<i>Diluted</i>	0.080	0.036
From continuing operations:	31.12.2022	31.12.2021
<i>Basic</i>	0.080	0.036
<i>Diluted</i>	0.080	0.036
Average number of shares:	340,530,000	340,530,000

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS AT 31 DECEMBER 2022

In thousands of euro

	31.12.2022	31.12.2021
Operating assets		
Profit before tax	96,849	62,180
Depreciation of tangible assets (including investment property)	63,435	55,642
Amortisation of intangible assets	77,494	75,671
Provision for risks, severance liabilities and similar obligations	25,876	25,425
Impairment losses / (Reversals of impairment losses to fair value)	5,130	3,184
Losses / (Gains) on the sale of tangible assets (including investment property)	(237)	(323)
Losses / (Gains) on sale of intangible assets	24	0
Finance income	(1,821)	(959)
Dividend income	(15)	(19)
Finance costs	42,306	41,723
Amortisation of public grants	(11,190)	(5,660)
Share of pre-tax results of associates (and other equity-accounted companies)	907	(644)
Change in working capital:		
(Increase) / Decrease in trade receivables and other receivables	15,195	(8,680)
(Increase) / Decrease in inventories	(98,434)	(86,835)
Increase / (Decrease) in trade payables and other payables	132,014	138,186
(Increase) / Decrease in contract work in progress	6,539	(68)
(Increase) / Decrease in provisions for risks	(16,385)	(18,267)
(Increase) / Decrease in provisions for severance liabilities and similar obligations	(13,455)	(12,954)
Other movements	(37,334)	(8,410)
Cash generated by operating activities	286,898	259,192
Interest expense paid	(33,963)	(32,193)
Tax paid	(33,312)	(28,678)
Cash flow relating to operating activities	219,623	198,321
Investing activities		
Acquisition of subsidiaries, net of cash and cash equivalents	(5,669)	(63)
Investment in tangible assets (including investment property)	(65,567)	(61,781)
Sale price or redemption value of tangible assets (including investment property)	357	5,352
Investment in intangible assets	(88,904)	(97,848)
Sale price or redemption value of intangible assets	0	61
Purchase non-consolidated equity investments	(8)	0
Interest collected	1,096	566
Sale price of discontinued operations	15,535	0
Other cash flows on discontinued operations	0	9,554
Public grants collected	1,741	1,421
Dividends from equity investments	15	19
Cash flow relating to investing activities	(141,404)	(142,719)
Financing activities		
Loans received	117,397	270,335
Outflow for loan repayments	(171,947)	(264,752)
Reimbursement of rights of use	(12,201)	(10,385)
Outflow for dividends paid to Shareholders of the Parent	(10,216)	0
Outflow for dividends paid to Minority Shareholders	(26,504)	(19,733)
Cash flow relating to financing activities	(103,471)	(24,535)
Increase / (Decrease) in cash and cash equivalents	(25,252)	31,067
Opening balance	290,361	248,699
Exchange differences	(1,596)	10,595
Closing balance	263,513	290,361

IMMSI S.P.A. STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AT 31 DECEMBER 2022

In thousands of euro

ASSETS	31/12/2022	31/12/2021
NON-CURRENT ASSETS		
Intangible assets	0	0
Property, plant, equipment	938	837
Investment property	0	0
Investments in subsidiaries and associates	293,800	305,392
Other financial assets	272,578	265,823
- of which vs related parties and intragroup	272,578	265,823
Tax receivables	0	0
Deferred tax assets	1,587	1,573
Trade and other receivables	13,580	13,059
- of which vs related parties and intragroup	13,063	12,931
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	582,483	586,684
DISCONTINUED OPERATIONS	0	0
CURRENT ASSETS		
Trade and other receivables	3,138	4,752
- of which vs related parties and intragroup	2,164	3,759
Tax receivables	486	407
Inventories	0	0
Contract work in progress	0	0
Other financial assets	4,854	4,906
- of which vs related parties and intragroup	1,143	1,119
Cash and cash equivalents	6,309	13,944
TOTAL CURRENT ASSETS	14,787	24,009
TOTAL ASSETS	597,270	610,693
LIABILITIES	31/12/2022	31/12/2021
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Share capital	178,464	178,464
Reserves and retained earnings	156,591	197,653
Profit (loss) for the period	20,433	(31,264)
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	355,487	344,853
NON-CURRENT LIABILITIES		
Financial liabilities	41,524	40,790
- of which vs related parties and intragroup	413	223
Trade and other payables	0	49
Provisions for severance liabilities and similar obligations	330	403
Other non-current provisions	0	0
Deferred tax	3,057	5,511
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	44,910	46,753
LIABILITIES ON DISCONTINUED OPERATIONS	0	0
CURRENT LIABILITIES		
Financial liabilities	191,182	214,066
- of which vs related parties and intragroup	121	122
Trade payables	1,159	1,033
- of which vs related parties and intragroup	151	159
Income tax liabilities	2,406	2,467
Other payables	2,125	1,521
- of which vs related parties and intragroup	141	0
Current portion of other non-current provisions	0	0
TOTAL CURRENT LIABILITIES	196,872	219,087
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	597,270	610,693

Immsi S.p.A. Income Statement at 31 December 2022

In thousands of euro

	2022	2021
Finance income	37,289	32,734
- of which vs related parties and intragroup	37,132	32,697
Finance costs	(12,650)	(59,352)
- of which vs related parties and intragroup	(3,177)	(50,527)
Results of associates	0	0
Operating income	0	515
- of which vs related parties and intragroup	0	515
Cost of materials	(25)	(23)
Cost of services and use of third-party assets	(3,665)	(3,432)
- of which vs related parties and intragroup	(336)	(396)
Employee expense	(1,756)	(1,340)
Depreciation tangible assets	(384)	(401)
Goodwill amortisation	0	0
Amortisation intangible assets with finite life	0	0
Other operating income	205	126
- of which vs related parties and intragroup	107	80
Impairment reversals (losses) net of trade and other receivables		
Other operating expense	(282)	(276)
PROFIT BEFORE TAX	18,732	(31,449)
Income tax	1,701	185
PROFIT FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS	20,433	(31,264)
Profit (loss) for the period from discontinued operations	0	0
NET PROFIT FOR THE PERIOD	20,433	(31,264)

Immsi S.p.A. Statement of Cash Flows at 31 December 2022

In thousands of euro

	31/12/2022	31/12/2021
Operating assets		
Profit before tax	18,732	(31,448)
Depreciation tangible assets	384	400
Provision for risks, severance liabilities and similar obligations	103	71
Impairment losses / (Reversals)	3,151	50,506
Losses / (Gains) on sale of tangible assets	(21)	-
Finance income	(10,389)	(12,828)
Dividend income	(26,899)	(19,906)
Finance costs	9,789	8,846
Change in working capital		
(Increase) / Decrease in trade receivables	659	274
Increase / (Decrease) in trade payables	742	(1,298)
Increase / (Decrease) in provisions for severance liabilities and similar obligations	(176)	(41)
Other movements	(641)	(663)
Cash generated by operating activities	(4,566)	(6,087)
Finance costs paid	(8,557)	(8,434)
Tax paid	-	(30)
Cash flow relating to operating activities	(13,123)	(14,551)
Investing activities		
Sale price of subsidiaries, net of cash and cash equivalents	15,626	-
Investment in tangible assets (including investment property)	(163)	(12)
Sale price or redemption value of tangible assets	37	-
Loans given	(13,233)	(12,522)
Reimbursement loans granted	6,204	-
Finance income collected	1,777	-
Dividends from equity investments	26,899	19,906
Cash flow relating to investing activities	37,147	7,372
Financing activities		
Loans received	20,238	49,284
Outflow for loan repayments	(41,267)	(36,521)
Reimbursement of rights of use	(414)	(100)
Outflow for dividends paid by the Company	(10,216)	-
Cash flow relating to financing activities	(31,659)	12,663
Increase / (Decrease) in cash and cash equivalents	(7,635)	5,484
Opening balance	13,944	8,460
Exchange differences	-	-
Closing balance	6,309	13,944