



COMUNICATO STAMPA

GRUPPO IMMSI: RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2024

Al 30 settembre 2024 il Gruppo Immsi ha consuntivato una contrazione dei risultati finanziari come diretta conseguenza della situazione economica contingente che ha ridotto la propensione all'acquisto dei consumatori a livello globale.

In questo scenario il Gruppo Immsi ha comunque raggiunto livelli di marginalità molto positivi e l'obiettivo, per la restante parte dell'anno, è di mantenere tali livelli e proseguire il proprio percorso di crescita, mantenendo un focus costante sulla gestione efficiente della propria struttura economica e finanziaria, anche grazie alla controllata Intermarine, che ha visto aumentare di circa 1,2 miliardi di euro il proprio portafoglio ordini grazie a un importante contratto stipulato nello scorso mese di luglio.

- **Ricavi consolidati 1.391,6 milioni di euro** (1.640,5 €/mln al 30.09.2023, -15,2%)
- **Ebitda 222,7 milioni di euro** (257,5€/mln al 30.09.2023)
Ebitda margin 16% (15,7% al 30.09.2023)
- **Risultato operativo (Ebit) 115,9 milioni di euro** (146,4 €/mln al 30.09.2023)
Ebit margin 8,3% (8,9% al 30.09.2023)
- **Risultato ante imposte positivo per 56,9 milioni di euro** (98,6 €/mln al 30.09.2023) su cui hanno inciso imposte per 22,6 milioni di euro (40,6 €/mln al 30.09.2023)
- **Risultato netto positivo ante minorities pari a 34,3 milioni di euro** (58 €/mln al 30.09.2023) quota dei *minorities* pari a 23,7 €/mln al 30.09.2024 (35,3 €/mln al 30.09.2023)
- **PFN consolidata del Gruppo Immsi pari a -868,1 €/mln** (827,4 €/mln al 31.12.2023)
- **Investimenti per 133,6 milioni di euro** (112,5 €/mln al 30.09.2023)
- **Deliberato acconto sul dividendo ordinario 2024 di 1 centesimo di euro per azione**

* * *

Mantova, 13 novembre 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 Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2024.

Andamento economico-finanziario del Gruppo Immsi al 30 settembre 2024

I ricavi netti consolidati del Gruppo Immsi sono stati pari a **1.391,6 milioni di euro** (1.640,5 milioni di euro al 30 settembre 2023; -15,2%).

L'Ebitda (risultato operativo ante ammortamenti) consolidato è pari a **222,7 milioni di euro** (257,5 milioni di euro al 30 settembre 2023; -13,5%). L'Ebitda margin è pari al **16 %** (15,7% al 30 settembre 2023).



L'Ebit (risultato operativo) consolidato ammonta a 115,9 milioni di euro (146,4 milioni di euro al 30 settembre 2023; -20,8%). **L'Ebit margin si attesta all' 8,3%** (8,9% al 30 settembre 2023).

Il risultato ante imposte è pari a 56,9 milioni di euro (98,6 milioni di euro al 30 settembre 2023; -42,3%), su cui hanno inciso imposte per 22,6 milioni di euro (40,6 milioni di euro al 30 settembre 2023).

Il risultato netto è positivo per 34,3 milioni di euro (57,9 milioni di euro al 30 settembre 2023; -40,8%) ed è inclusivo della quota dei *minorities* pari a 23,7 milioni di euro al 30 settembre 2024 (35,3 milioni di euro al 30 settembre 2023).

L'indebitamento finanziario netto (PFN) del Gruppo Immsi al 30 settembre 2024 risulta pari a 868,1 milioni di euro (827,4 milioni di euro al 31 dicembre 2023).

Al 30 settembre 2024 il Gruppo Immsi ha consuntivato **investimenti per 133,6 milioni di euro** (112,5 milioni al 30 settembre 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 30 settembre 2024 ammonta a 387,5 milioni di euro (395,3 milioni di euro al 31 dicembre 2023).

Andamento dei business del Gruppo Immsi al 30 settembre 2024

Settore Industriale: Gruppo Piaggio

Il Gruppo Piaggio ha venduto complessivamente nel mondo 380.000 veicoli, registrando **ricavi consolidati per 1.357,2 milioni di euro**. L'Ebitda consolidato è stato pari a 234,3 milioni di euro, con una marginalità del 17,3%; l'Ebit è stato pari a 129,4 milioni di euro con una marginalità del 9,5%; **l'utile netto è risultato positivo per 62,2 milioni di euro**. L'indebitamento finanziario netto è risultato pari a 461,2 milioni di euro.

Settore Navale: Intermarine S.p.A.

Con riferimento alla controllata **Intermarine S.p.A.** al 30 settembre 2024 la Società ha registrato **ricavi consolidati pari a 32,1 milioni di euro** (17,6 milioni di euro al 30 settembre 2023) composti da 19,6 milioni di euro riferibili al Settore Militare e 12,5 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 30 settembre 2024 **ricavi netti pari a 2,3 milioni di euro**. Si segnala che nel corso del periodo la controllata IS Molas ha implementato importanti lavori di manutenzione straordinaria delle strutture turistico-alberghiere esistenti 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 30 settembre 2024 e successivi

A integrazione di quanto già riportato nel presente testo o comunicato in sede di approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2024 (Consiglio di Amministrazione del 5 settembre 2024), si riportano di seguito i principali eventi del periodo e successivi.

Il 5 novembre il Gruppo Piaggio è stato protagonista del salone EICMA di Milano con una serie di rilevanti novità per tutti i suoi brand. Aprilia ha presentato la sua gamma moto completamente rinnovata, con la Tuareg Rally e la Tuono 457, oltre alla nuova gamma Factory, che include la RS 660, la Tuono 660, la Tuono V4 e la RSV4. Moto Guzzi ha presentato la nuova famiglia V7 tra cui si distingue V7 sport, una versione speciale di Stelvio dedicato all'omonimo passo, la V100 Wind Tunnel e la V100 PFF dotata di evoluti sistemi di sicurezza attiva. Vespa ha presentato la GTS 310, la Vespa più scattante e potente mai costruita. Per gli scooter del brand Piaggio da segnalare il nuovo Liberty, Beverly col nuovo motore 310 e Medley 200.

Il 16 settembre Piaggio ha presentato la nuova gamma Porter NP6 2025, con nuovi allestimenti interni, nuove dotazioni tecniche e una notevole evoluzione in termini di sicurezza, grazie alla adozione di una serie estremamente completa di funzioni ADAS per un adeguamento totale alle normative GSR step 2 e sulla cybersecurity.

Inoltre, il 5 novembre è stata presentata la versione elettrica Porter NPE, primo city-truck a emissioni zero, nell'ambito della Fiera Ecomondo a Rimini.

A settembre è stato presentato alla stampa internazionale il nuovo Piaggio MP3 310, versione più agile e leggera del veicolo che ha rivoluzionato la mobilità urbana e metropolitana stabilendo nuovi standard di comfort, sicurezza e divertimento nella guida.

Il 4 ottobre Aprilia Racing ha annunciato che a partire da novembre 2024 Fabiano Sterlacchini ricoprirà l'incarico di Direttore Tecnico del team Aprilia. L'arrivo di Sterlacchini è un passo importante verso un ulteriore rafforzamento del progetto MotoGP dopo l'ingaggio dei due piloti, Jorge Martín e Marco Bezzecchi.

Il 21 ottobre Vespa ha vestito le vetrine e gli interni di Rinascente Roma, in via de Tritone, con un full takeover che ha portato per la prima volta tra le strade della capitale il progetto Vespa The Empty Space, il mondo lifestyle di Vespa. Contestualmente è stata lanciata la nuova collezione invernale di abbigliamento Vespa Snake Capsule, secondo capitolo del progetto lifestyle, in vendita sullo store online di Vespa e, per un periodo limitato, presso la Rinascente a Roma.

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

In merito al **settore industriale**, la formulazione di previsioni è strettamente legata alla necessità di una stabilità geopolitica ed economica che possa portare a un positivo impatto sulla propensione all'acquisto dei consumatori.

Il gruppo Piaggio, grazie ad un portafoglio di marchi iconici, conferma comunque di continuare a perseguire obiettivi di marginalità e produttività nella gestione dei costi di produzione, logistica e procurement, nella gestione di tutti i mercati internazionali, concentrando le risorse finanziarie sulla crescita. La mobilità leggera si sta ponendo come elemento game-changer per i problemi crescenti dei grandi agglomerati urbani e questo rappresenta un fattore di successo per il Gruppo Piaggio.

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.

Relativamente al **settore navale**, nel corso del terzo trimestre 2024 si sono completate le previste procedure amministrative dell'importante contratto che in data 26 Luglio 2024 Intermarine S.p.A. e Leonardo S.p.A. hanno sottoscritto - nella forma di un Raggruppamento Temporaneo d'Impresa - con NAVARM - Direzione degli Armamenti Navali del Segretariato Generale della Difesa e Direzione Nazionale degli Armamenti per la fornitura di unità navali per la ricerca e la bonifica delle mine - Cacciamine Nuova Generazione Costieri (CNG/C) e relativo supporto logistico integrato, del valore di 1,6 miliardi per la realizzazione di 5 Unità e di circa 1 miliardo in opzioni per il completamento del programma.

L'avvio del programma consentirà alla Marina Militare Italiana di dotarsi di cacciamine altamente innovativi che, grazie alle più moderne tecniche costruttive e ad avanzate soluzioni del sistema di combattimento in grado di garantire un livello elevato di integrazione e di automazione delle operazioni, rappresenteranno un unicum mondiale per capacità operative espresse e per tecnologie all'avanguardia nello specialistico settore di assetti per il controllo, la difesa dei fondali e delle infrastrutture critiche subacquee.

Gli obiettivi di Intermarine sono volti ora alla realizzazione dei contratti di recente acquisizione ed all'avvio della sopra menzionata commessa con Marina Militare Italiana, che garantisce un significativo incremento del portafoglio ordini e di conseguenza condizioni che permettano di ottimizzare la capacità produttiva per i prossimi anni. Continueranno, inoltre, le attività commerciali in tutti i *business* di operatività della società, cercando di cogliere ulteriori e favorevoli opportunità di mercato.

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.

* * *

Acconto sul dividendo

Il Consiglio di Amministrazione, avendo approvato il Prospetto Contabile al 30 settembre 2024 e la Relazione degli Amministratori ai sensi dell'art. 2433-bis del Codice Civile, nonché ricevuto il Parere della società di revisione, **ha quindi deliberato di distribuire un acconto sul dividendo ordinario dell'esercizio 2024 pari a 1 centesimo di euro**, lordo da imposte, per ciascuna azione ordinaria avente diritto, per un ammontare complessivo di euro 3.405.300. La data di stacco della cedola n.17 è il giorno 18.11.2024, record date dividendo il 19.11.2024 e, quale data a partire dalla quale viene posto in pagamento il dividendo (payment date), il giorno 20.11.2024.

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

* * *

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

Il presente comunicato può contenere dichiarazioni previsionali, relative a eventi futuri e risultati operativi, economici e finanziari del Gruppo Immsi. Le suddette previsioni hanno per loro natura una componente di 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 30 settembre 2024, è inserita una tabella che evidenzia la composizione di tale aggregato.

Nella redazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 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 30 settembre 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;
press@immsi.it

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

- SEGUONO TABELLE -

TABELLE

Conto economico riclassificato Gruppo Immsi

In migliaia di euro	30.09.2024		30.09.2023		Variazione	
Ricavi netti (*)	1.391.580	100%	1.640.472	100%	-248.892	-15,2%
Costi per materiali	856.235	61,5%	1.038.021	63,3%	-181.786	-17,5%
Costi per servizi e godimento beni di terzi (*)	215.317	15,5%	230.461	14,0%	-15.144	-6,6%
Costi del personale	209.316	15,0%	211.312	12,9%	-1.996	-0,9%
Altri proventi operativi	133.573	9,6%	122.842	7,5%	10.731	8,7%
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	-2.005	-0,1%	-2.739	-0,2%	734	26,8%
Altri costi operativi	19.552	1,4%	23.318	1,4%	-3.766	-16,2%
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI	222.728	16,0%	257.463	15,7%	-34.735	-13,5%
Ammortamento e costi di impairment delle attività materiali	49.408	3,6%	49.381	3,0%	27	0,1%
Impairment dell'avviamento	0	-	0	-	0	-
Ammortamento e costi di impairment delle attività immateriali a vita definita	57.438	4,1%	61.729	3,8%	-4.291	-7,0%
RISULTATO OPERATIVO	115.882	8,3%	146.353	8,9%	-30.471	-20,8%
Risultato partecipazioni	-1.079	-0,1%	-156	0,0%	-923	-
Proventi finanziari	15.591	1,1%	24.279	1,5%	-8.688	-35,8%
Oneri finanziari	73.496	5,3%	71.916	4,4%	1.580	2,2%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	56.898	4,1%	98.560	6,0%	-41.662	-42,3%
Imposte	22.583	1,6%	40.563	2,5%	-17.980	-44,3%
RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	34.315	2,5%	57.997	3,5%	-23.682	-40,8%
Utile (perdita) derivante da attività destinate alla dismissione o alla cessazione	0	-	0	-	0	-
RISULTATO DI PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	34.315	2,5%	57.997	3,5%	-23.682	-40,8%
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	23.707	1,7%	35.287	2,2%	-11.580	-32,8%
RISULTATO DI PERIODO DEL GRUPPO	10.608	0,8%	22.710	1,4%	-12.102	-53,3%

(*) 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 3° trimestre 2023 7 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	30.09.2024	in %	31.12.2023	in %	30.09.2023	in %
Attività correnti:						
Disponibilità e mezzi equivalenti	254.930	10,6%	196.096	8,6%	250.249	10,7%
Attività finanziarie	0	0,0%	6.205	0,3%	0	0,0%
Attività operative	652.631	27,0%	595.197	26,2%	649.919	27,8%
Totale attività correnti	907.561	37,6%	797.498	35,1%	900.168	38,5%
Attività non correnti:						
Attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Attività immateriali	941.901	39,0%	922.155	40,5%	902.737	38,7%
Attività materiali	394.258	16,3%	376.055	16,5%	369.218	15,8%
Altre attività	172.136	7,1%	179.428	7,9%	163.013	7,0%
Totale attività non correnti	1.508.295	62,4%	1.477.638	64,9%	1.434.968	61,5%
TOTALE ATTIVITA'	2.415.856	100,0%	2.275.136	100,0%	2.335.136	100,0%
Passività correnti:						
Passività finanziarie	461.037	19,1%	439.543	19,3%	444.429	19,0%
Passività operative	838.247	34,7%	782.706	34,4%	835.161	35,8%
Totale passività correnti	1.299.284	53,8%	1.222.249	53,7%	1.279.590	54,8%
Passività non correnti:						
Passività finanziarie	661.989	27,4%	590.121	25,9%	573.046	24,5%
Altre passività non correnti	67.114	2,8%	67.499	3,0%	71.890	3,1%
Totale passività non correnti	729.103	30,2%	657.620	28,9%	644.936	27,6%
TOTALE PASSIVITA'	2.028.387	84,0%	1.879.869	82,6%	1.924.525	82,4%
PATRIMONIO NETTO TOTALE	387.469	16,0%	395.267	17,4%	410.611	17,6%
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	2.415.856	100,0%	2.275.136	100,0%	2.335.136	100,0%

Prospetto dei flussi di cassa del Gruppo Immsi

In migliaia di euro	30.09.2024	30.09.2023
<i>Attività operative</i>		
Risultato prima delle imposte	56.898	98.560
Ammortamento attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	49.408	49.290
Ammortamento attività immateriali	57.438	61.729
Accantonamento a fondi rischi e per trattamento di quiescenza e simili	18.601	21.896
Svalutazioni / (Ripristini valutazioni al <i>fair value</i>)	2.005	2.776
Minusvalenze / (Plusvalenze) su cessione attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(579)	(2.408)
Proventi finanziari	(2.333)	(2.386)
Proventi per dividendi	(34)	0
Oneri finanziari	58.634	48.582
Ammortamento dei contributi pubblici	(5.339)	(5.933)
Variazione nel capitale circolante	(13.349)	(47.981)
Variazione fondi non correnti ed altre variazioni	(25.027)	(29.634)
<i>Disponibilità generate dall'attività operativa</i>	196.323	194.491
Interessi passivi pagati	(45.262)	(35.126)
Imposte pagate	(20.517)	(26.822)
<i>Flusso di cassa delle attività operative</i>	130.544	132.543
<i>Attività d'investimento</i>		
Acquisizione di società controllate, al netto delle disponibilità liquide	0	(1.280)
Investimento in attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	(56.020)	(44.917)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività materiali (inclusi investimenti immobiliari)	1.808	2.792
Investimento in attività immateriali	(77.616)	(67.628)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività immateriali	42	184
Interessi incassati	1.217	1.693
Contributi pubblici incassati	1.348	1.455
Altre variazioni	9.466	0
<i>Flusso di cassa delle attività d'investimento</i>	(119.755)	(107.701)
<i>Attività di finanziamento</i>		
Variazione altre attività finanziarie	6.205	0
Finanziamenti ricevuti	193.262	125.299
Esborso per restituzione di finanziamenti	(95.931)	(101.214)
Rimborso diritti d'uso	(8.780)	(7.876)
Esborso per dividendi pagati ad Azionisti della Capogruppo	(8.514)	(13.281)
Esborso per dividendi pagati a Soci di Minoranza	(34.101)	(39.683)
<i>Flusso di cassa delle attività di finanziamento</i>	52.141	(36.755)
<i>Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide</i>	62.930	(11.913)
<i>Saldo iniziale</i>	193.552	263.513
Delta cambi	(2.162)	(1.351)
<i>Saldo finale</i>	254.320	250.249



PRESS RELEASE

IMMSI GROUP: RESULTS AT 30 SEPTEMBER 2024

In the nine months to 30 September 2024, the Immsi Group recorded a downturn in its financial results as a direct consequence of the current economic situation, which lowered consumer propensity to spend at a global level.

In this scenario, the Immsi Group nevertheless achieved very positive margins, and its goal for the rest of the year is to maintain those levels and continue along its growth pathway, maintaining a constant focus on efficient management of its business and financial structure, thanks in part to the Intermarine subsidiary, which reported an increase of approximately 1.2 billion euro in its order book as the result of an important contract signed in July.

- **Consolidated net sales 1,391.6 million euro** (1,640.5 €/mln at 30.09.2023, -15.2%)
- **EBITDA 222.7 million euro** (257.5 €/mln at 30.09.2023)
EBITDA margin 16% (15.7% at 30.09.2023)
- **EBIT 115.9 million euro** (146.4 €/mln at 30.09.2023).
EBIT margin 8.3% (8.9% at 30.09.2023)
- **Profit before tax 56.9 million euro** (98.6 €/mln at 30.09.2023) subject to tax totalling 22.6 million euro (40.6 €/mln at 30.09.2023)
- **Net profit including minorities 34.3 million euro** (58 €/mln at 30.09.2023); minority interests 23.7 €/mln at 30.09.2024 (35.3 €/mln at 30.09.2023)
- **Immsi Group consolidated NFP -868.1 €/mln** (-827.4 €/mln at 31.12.2023)
- **Capital expenditure 133.6 million euro** (112.5 €/mln at 30.09.2023)
- **Approval of a 2024 interim per-share dividend of 1 eurocent**

* * *

Mantua, 13 November 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 for the nine months to 30 September 2024.

Immsi Group financial and business performance in the first nine months to 30 September 2024

Immsi Group consolidated net sales totalled **1,391.6 million euro** (1,640.5 million euro at 30 September 2023; -15.2%).

Consolidated EBITDA amounted to **222.7 million euro** (257.5 million euro at 30 September 2023; -13.5%). The **EBITDA margin** was **16%** (15.7% at 30 September 2023).



Consolidated EBIT was 115.9 million euro (146.4 million euro at 30 September 2023; -20.8%). The EBIT margin was **8.3%** (8.9% at 30 September 2023).

Profit before tax was 56.9 million euro (98.6 million euro at 30 September 2023; -42.3%) and was subject to tax totalling 22.6 million euro (40.6 million euro at 30 September 2023).

Net profit was 34.3 million euro (57.9 million euro at 30 September 2023; -40.8%), including minority interests totalling 23.7 million euro at 30 September 2024 (35.3 million euro at 30 September 2023).

Immsi Group net financial debt at 30 September 2024 was 868.1 million euro (827.4 million euro at 31 December 2023).

In the first nine months of 2024, Immsi Group **capital expenditure amounted to 133.6 million euro** (112.5 million euro at 30 September 2023).

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 30 September 2024 was **387.5 million euro** (395.3 million euro at 31 December 2023).

Performance of the Immsi Group businesses in the nine months to 30 September 2024

Industrial sector: Piaggio Group

The Piaggio Group sold **380,000 vehicles worldwide**, reporting **consolidated net sales of 1,357.2 million euro**. Consolidated EBITDA was 234.3 million euro, with an EBITDA margin of 17.3%; EBIT was 129.4 million euro, with an EBIT margin of 9.5%; **net profit was 62.2 million euro**. Net financial debt was 461.2 million euro.

Naval sector: Intermarine S.p.A.

The subsidiary **Intermarine S.p.A.** reported **consolidated net sales of 32.1 million euro** at 30 September 2024 (17.6 million euro in the year-earlier period), arising for 19.6 million euro in the Military Sector and 12.5 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 2.3 million euro** at 30 September 2024. During the nine months, the IS Molas subsidiary undertook important extraordinary maintenance work on its existing tourism and hospitality facilities to align services to the standards of its target clients. 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 nine months of 2024

Supplementing the information published above or at the time of approval of the Half-Year Report at 30 June 2024 (directors' meeting of 5 September 2024), this section illustrates key events in and after the first nine months of 2024.

On 5 November, the Piaggio Group was a protagonist at the EICMA tradefair in Milan where it showed a series of important new entries for all its brands. Aprilia presented its completely new range of motorcycles, with the Tuareg Rally and the Tuono 457, as well as the new Factory range, which includes the RS 660, the Tuono 660, the Tuono V4 and the RSV4. Moto Guzzi presented the new V7 family, with the V7 sport, a special version of the Stelvio bike dedicated to the eponymous mountain pass, the V100 Wind Tunnel and the V100 PFF with cutting-edge active safety systems. Vespa presented the GTS 310, its most powerful and responsive scooter to date. The scooters for the Piaggio brand include the new Liberty, the Beverly with a new 310 engine and the Medley 200.

On 16 September Piaggio presented the Porter NP6 2025 range, with new internal fittings, new technical features and significant safety developments as the result of the implementation of a full set of ADAS functions to ensure full compliance with the EU GSR II regulation and with regard to cybersecurity.

In addition, on 5 November, the electric version of the Porter NPE, the first zero-emissions city truck, was presented during the Ecomondo tradeshow in Rimini.

In September, the new Piaggio MP3 310 was presented to the international press. This is a lighter and more agile version of the vehicle that has revolutionised urban and metropolitan mobility, establishing new standards of comfort, safety and riding pleasure.

On 4 October, Aprilia Racing announced that from November 2024 Fabiano Sterlacchini would take over as Technical Director of the Aprilia team. Sterlacchini's arrival is another important step in strengthening the MotoGP project, following the signing of riders Jorge Martín and Marco Bezzecchi.

On 21 October, Vespa dressed the window and interior displays at the Rinascente store in Rome's Via de Tritone, with a full takeover that brought the Vespa The Empty Space project, the Vespa lifestyle world, to the streets of the Italian capital for the first time. At the same time, it launched the new winter clothing collection, Vespa Snake Capsule, the second chapter in the lifestyle project, which is available from the Vespa online store and, for a limited period, at the Rinascente store in Rome.

* * *

Outlook

The guidance drawn up for the **industrial sector** is closely linked to the need for a level of geopolitical and economic stability that can have a positive impact on consumers' purchasing power.

Thanks to its portfolio of iconic brands, the Piaggio Group nevertheless confirms that it will continue to pursue profit margin and productivity goals in the management of its production, logistic and procurement costs and in the management of all its international markets, focusing its financial resources on growth. Light mobility is emerging as a game-changer for the increasing problems of large urban agglomerations, and this represents a success factor for the Piaggio Group.

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



Italy, important investment plans have been drawn up for the coming years, 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.

In the **naval sector**, the necessary administrative procedures were completed for the important contract signed on 26 July 2024 by Intermarine S.p.A. and Leonardo S.p.A. - acting as a temporary partnership - with the NAVARM Naval Armaments Directorate of the Italian General Secretariat of Defence and National Armaments Directorate to provide five New Generation Minehunters/Coastal (NGM/C) and related integrated logistics support, worth 1.6 billion euro. The contract also includes around 1 billion euro in options for the completion of the program. The program start-up will provide the Italian Navy with cutting-edge minehunters, whose state-of-the-art construction techniques and advanced combat system guaranteeing a high level of operating integration and automation will deliver unique operating capabilities and advanced technologies in the specialised sector of seabed surveillance and protection of critical underwater infrastructures.

Intermarine's objectives now focus on the completion of its recently acquired contracts and the start-up of work on the above-mentioned order placed by the Italian Navy, which guarantees a significant expansion to the subsidiary's order book and, consequently, conditions enabling it to optimise production capacity in the next few years. Additionally, it will continue commercial operations in all its business sectors, to take advantage of favourable new market opportunities.

In 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 Resort clients for its newly designed hospitality and golf facilities and the Is Molas Beach Club.

* * *

Interim dividend

Having approved the financial statements as at and for the nine months to 30 September 2024 and the directors' report pursuant to art. 2433-bis of the Italian Civil Code, and received the opinion of the independent auditors, the Board of Directors **authorised distribution of a gross interim dividend for 2024 of 1 eurocent** to each entitled ordinary share, for a total amount of Euro 3,405,300. The ex-dividend date (coupon 17) is 18 November 2024; the record date is 19 November 2024, and the payment date is 20 November 2024.

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

* * *

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

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

This press release contains a number of indicators that, though not yet contemplated by the IFRS ("Non-GAAP Measures"), are based on financial measures envisaged by the IFRS. These indicators - presented in order to assist assessment of the Group's business performance - should not be considered as alternatives to those envisaged by the IFRS and are consistent with those in the Immsi Group 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 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 Immsi Group Interim Report on Operations for the first nine months to 30 September 2024 include a table illustrating the composition of net financial debt.

In drawing up the Interim Report on Operations as at and for the nine months to 30 September 2024, 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 2023.

Immsi S.p.A. said that the Interim Report on Operations as at and for the nine months to 30 September 2024 would 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 (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;
press@immsi.it

Immsi Group Investor Relations

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

- ACCOUNTING SCHEDULES FOLLOW -

SCHEDULES

Immsi Group reclassified income statement

In thousands of euro	30.09.2024		30.09.2023		Change	
Net sales (*)	1,391,580	100%	1,640,472	100%	-248,892	-15.2%
Cost of materials	856,235	61.5%	1,038,021	63.3%	-181,786	-17.5%
Cost of services and use of third-party assets (*)	215,317	15.5%	230,461	14.0%	-15,144	-6.6%
Employee expense	209,316	15.0%	211,312	12.9%	-1,996	-0.9%
Other operating income	133,573	9.6%	122,842	7.5%	10,731	8.7%
Impairment reversals (losses) net of trade and other receivables	-2,005	-0.1%	-2,739	-0.2%	734	26.8%
Other operating expense	19,552	1.4%	23,318	1.4%	-3,766	-16.2%
EBITDA	222,728	16.0%	257,463	15.7%	-34,735	-13.5%
Depreciation and impairment property, plant and equipment	49,408	3.6%	49,381	3.0%	27	0.1%
Goodwill impairment	0	-	0	-	0	-
Amortisation and impairment intangible assets with finite life	57,438	4.1%	61,729	3.8%	-4,291	-7.0%
EBIT	115,882	8.3%	146,353	8.9%	-30,471	-20.8%
Results of associates	-1,079	-0.1%	-156	0.0%	-923	-
Finance income	15,591	1.1%	24,279	1.5%	-8,688	-35.8%
Finance costs	73,496	5.3%	71,916	4.4%	1,580	2.2%
PROFIT BEFORE TAX	56,898	4.1%	98,560	6.0%	-41,662	-42.3%
Income tax	22,583	1.6%	40,563	2.5%	-17,980	-44.3%
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD FROM CONTINUING OPERATIONS	34,315	2.5%	57,997	3.5%	-23,682	-40.8%
Profit (loss) for the period from discontinued operations	0	-	0	-	0	-
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD INCLUDING MINORITY INTERESTS	34,315	2.5%	57,997	3.5%	-23,682	-40.8%
Minority interests	23,707	1.7%	35,287	2.2%	-11,580	-32.8%
GROUP PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	10,608	0.8%	22,710	1.4%	-12,102	-53.3%

(*) in the industrial sector, as a result of 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 the value in question is negligible, for the purpose of comparison with the 2024 figures, in the third quarter of 2023 an amount of 7 million euro has been reclassified from cost of services and deducted against revenue.



Immsi Group reclassified statement of financial position

In thousands of euro	30.09.2024	in %	31.12.2023	in %	30.09.2023	in %
Current assets:						
Cash and cash equivalents	254,930	10.6%	196,096	8.6%	250,249	10.7%
Financial assets	0	0.0%	6,205	0.3%	0	0.0%
Operating activities	652,631	27.0%	595,197	26.2%	649,919	27.8%
Total current assets	907,561	37.6%	797,498	35.1%	900,168	38.5%
Non-current assets:						
Financial assets	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Intangible assets	941,901	39.0%	922,155	40.5%	902,737	38.7%
Property, plant, equipment	394,258	16.3%	376,055	16.5%	369,218	15.8%
Other assets	172,136	7.1%	179,428	7.9%	163,013	7.0%
Total non-current assets	1,508,295	62.4%	1,477,638	64.9%	1,434,968	61.5%
TOTAL ASSETS	2,415,856	100.0%	2,275,136	100.0%	2,335,136	100.0%
Current liabilities:						
Financial liabilities	461,037	19.1%	439,543	19.3%	444,429	19.0%
Operating liabilities	838,247	34.7%	782,706	34.4%	835,161	35.8%
Total current liabilities	1,299,284	53.8%	1,222,249	53.7%	1,279,590	54.8%
Non-current liabilities:						
Financial liabilities	661,989	27.4%	590,121	25.9%	573,046	24.5%
Other non-current liabilities	67,114	2.8%	67,499	3.0%	71,890	3.1%
Total non-current liabilities	729,103	30.2%	657,620	28.9%	644,936	27.6%
TOTAL LIABILITIES	2,028,387	84.0%	1,879,869	82.6%	1,924,525	82.4%
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	387,469	16.0%	395,267	17.4%	410,611	17.6%
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	2,415,856	100.0%	2,275,136	100.0%	2,335,136	100.0%

Immsi Group Statement of Cash Flows

In thousands of euro	30.09.2024	30.09.2023
<i>Operating activities</i>		
Profit before tax	56,898	98,560
Depreciation of tangible assets (including investment property)	49,408	49,290
Amortisation of intangible assets	57,438	61,729
Provision for risks, severance liabilities and similar obligations	18,601	21,896
Impairment losses / (Reversals of impairment losses to fair value)	2,005	2,776
Losses / (Gains) on the sale of tangible assets (including investment property)	(579)	(2,408)
Finance income	(2,333)	(2,386)
Dividend income	(34)	0
Finance costs	58,634	48,582
Amortisation of public grants	(5,339)	(5,933)
Change in working capital	(13,349)	(47,981)
Change in non-current provisions and other variations	(25,027)	(29,634)
<i>Cash generated by operating activities</i>	196,323	194,491
Interest expense paid	(45,262)	(35,126)
Tax paid	(20,517)	(26,822)
<i>Cash flow relating to operating activities</i>	130,544	132,543
<i>Investment activities</i>		
Acquisition of subsidiaries, net of cash and cash equivalents	0	(1,280)
Investment in tangible assets (including investment property)	(56,020)	(44,917)
Sale price or redemption value of tangible assets (including investment property)	1,808	2,792
Investment in intangible assets	(77,616)	(67,628)
Sale price or redemption value of intangible assets	42	184
Interest collected	1,217	1,693
Public grants collected	1,348	1,455
Other movements	9,466	0
<i>Cash flow relating to investing activities</i>	(119,755)	(107,701)
<i>Financing activities</i>		
Other financial assets	6,205	0
Loans received	193,262	125,299
Outflow for loan repayments	(95,931)	(101,214)
Reimbursement of rights of use	(8,780)	(7,876)
Outflow for dividends paid to Shareholders of the Parent	(8,514)	(13,281)
Outflow for dividends paid to Minority Shareholders	(34,101)	(39,683)
<i>Cash flow relating to financing activities</i>	52,141	(36,755)
<i>Increase / (Decrease) in cash and cash equivalents</i>	62,930	(11,913)
<i>Opening balance</i>	193,552	263,513
Exchange differences	(2,162)	(1,351)
<i>Closing balance</i>	254,320	250,249