

INFORMAZIONI FINANZIARIE PERIODICHE

AL 31 MARZO 2023

SANLORENZO



INDICE

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| IL GRUPPO SANLORENZO..... | 3 |
| Dati societari | 3 |
| Organi sociali..... | 3 |
| Struttura del Gruppo..... | 5 |
| RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE..... | 7 |
| Premessa..... | 7 |
| L'attività del Gruppo | 7 |
| Principali indicatori alternativi di performance (IAP) | 7 |
| Highlight finanziari | 9 |
| Andamento del backlog..... | 10 |
| Risultati economici consolidati..... | 11 |
| Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata..... | 15 |
| Risorse umane..... | 20 |
| Principali rischi e incertezze cui il Gruppo è esposto..... | 21 |
| Altre informazioni | 21 |
| Fatti di rilievo avvenuti nel corso del trimestre | 22 |
| Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo | 22 |
| Evoluzione prevedibile della gestione..... | 23 |
| PROSPETTI CONTABILI SINTETICI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2023 | 28 |
| Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata..... | 28 |
| Prospetto sintetico dell'utile/(perdita) e delle altre componenti del conto economico complessivo consolidato..... | 30 |
| Prospetto sintetico delle variazioni del patrimonio netto consolidato | 32 |
| Rendiconto finanziario sintetico consolidato..... | 33 |
| NOTE ILLUSTRATIVE AI PROSPETTI CONTABILI SINTETICI CONSOLIDATI..... | 35 |
| Criteri di predisposizione..... | 36 |
| Informativa su rischi e strumenti finanziari..... | 38 |
| Composizione del Gruppo..... | 39 |
| DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI AI SENSI DELL'ARTICOLO 154-BIS, COMMA 2, DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58 | 41 |

IL GRUPPO SANLORENZO

DATI SOCIETARI

SANLORENZO S.P.A.

Capitale sociale al 31 marzo 2023 Euro 34.820.758 interamente versato¹

Codice fiscale e numero di iscrizione C.C.I.A.A. 00142240464

Partita IVA 01109160117

Sede legale in via Armezzone 3, 19031 Ameglia (SP)

www.sanlorenzoyacht.com

ORGANI SOCIALI

| | | |
|---------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------|
| CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE² | Massimo Perotti | Presidente e Chief Executive Officer |
| | Carla Demaria | Amministratore esecutivo |
| | Ferruccio Rossi | Amministratore esecutivo |
| | Paolo Olivieri | Amministratore e Vicepresidente |
| | Cecilia Maria Perotti | Amministratore |
| | Silvia Merlo | Amministratore |
| | Licia Mattioli | Amministratore indipendente e Lead Independent Director |
| | Leonardo Luca Etro | Amministratore indipendente |
| COMITATO CONTROLLO, RISCHI E SOSTENIBILITÀ | Francesca Culasso | Amministratore indipendente |
| | Marco Francesco Mazzù | Amministratore indipendente |
| | Leonardo Luca Etro | Presidente |
| COMITATO REMUNERAZIONI³ | Silvia Merlo | |
| | Francesca Culasso | |
| | Leonardo Luca Etro | Presidente |

¹ In data 21 aprile 2020 l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha deliberato di aumentare il capitale sociale in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 8 del Codice Civile, di massimi nominali Euro 884.615, da eseguirsi entro e non oltre il 30 settembre 2029, mediante emissione di massime n. 884.615 azioni ordinarie destinate, esclusivamente e irrevocabilmente, al servizio del Piano di Stock Option 2020 approvato dall'Assemblea Ordinaria nella medesima riunione. Al 31 marzo 2023, tale aumento di capitale è stato sottoscritto parzialmente per complessive n. 320.758 azioni.

² Nominato dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti in data 28 aprile 2022; rimarrà in carica sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024. A seguito della delibera dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, tenutasi in data 27 aprile 2023, il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione è stato ridotto da dodici a dieci componenti, confermando gli attuali Consiglieri e senza procedere, quindi, con la sostituzione di Marco Viti, cessato nel corso 2022, e di Pietro Gussalli Beretta, cessato a partire dal 27 aprile 2023.

³ La composizione è stata modificata in data 17 aprile 2023 con efficacia immediata.

| | | |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| COMITATO NOMINE⁴ | Licia Mattioli Paolo Olivieri Marco Francesco Mazzù | Presidente |
| COMITATO PER LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE⁵ | Licia Mattioli Leonardo Luca Etro Francesca Culasso | Presidente |
| COLLEGIO SINDACALE⁶ | Enrico Fossa Andrea Caretti Margherita Spainì Luca Trabattoni Maria Cristina Ramenzoni | Presidente e Sindaco effettivo Sindaco effettivo Sindaco effettivo Sindaco supplente Sindaco supplente |
| SOCIETÀ DI REVISIONE⁷ | BDO Italia S.p.A. | |
| DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI | Attilio Bruzzese | |

⁴ La composizione è stata modificata in data 17 aprile 2023 con efficacia dal 27 aprile 2023.

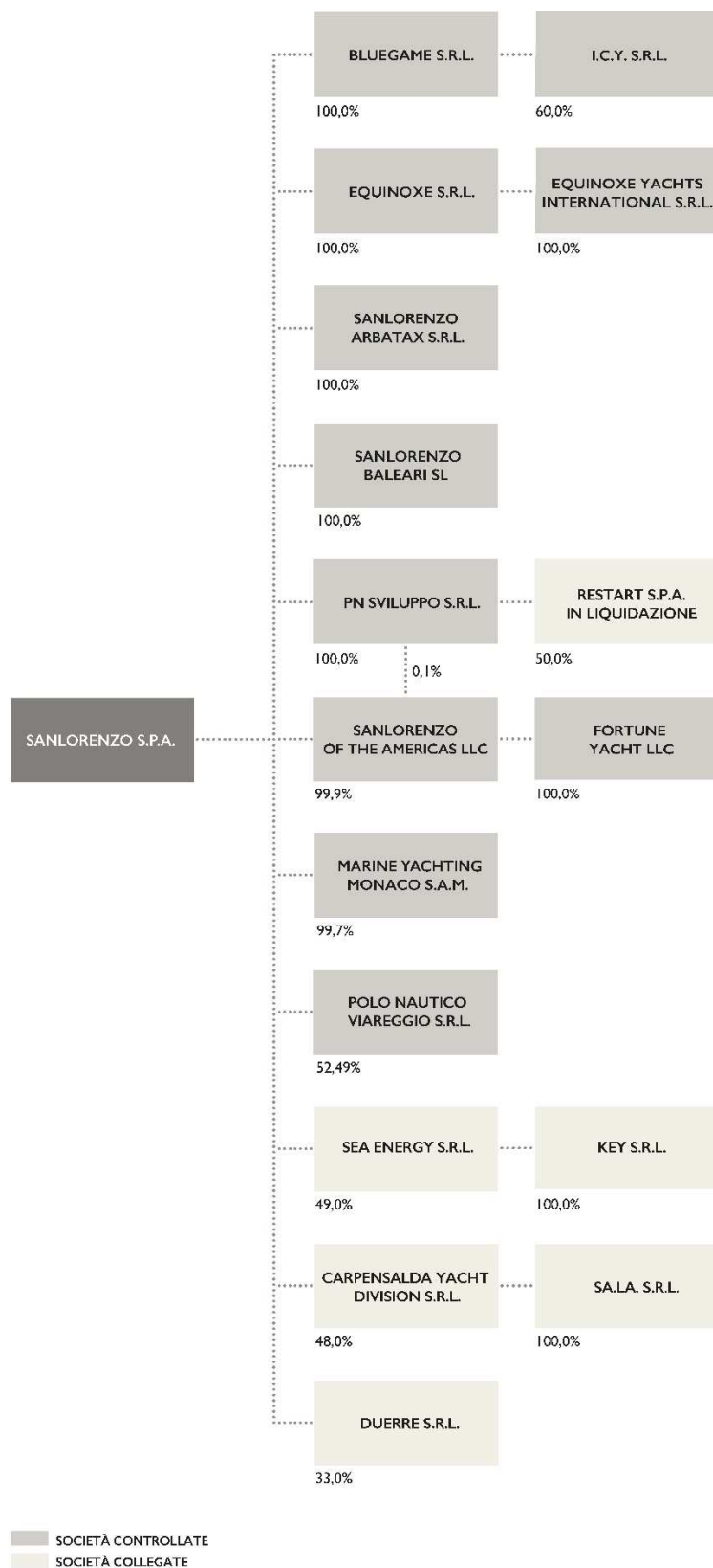
⁵ La composizione è stata modificata in data 17 aprile 2023 con efficacia immediata.

⁶ Nominato dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti in data 28 aprile 2022; rimarrà in carica sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024.

⁷ Incaricata dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti in data 23 novembre 2019 per nove esercizi dal 2019 al 2027.

STRUTTURA DEL GRUPPO

ORGANIGRAMMA SOCIETARIO AL 31 MARZO 2023



COMPOSIZIONE DEL GRUPPO AL 31 MARZO 2023

| Denominazione | Sede legale |
|---------------------------------------------------|------------------------------------|
| Sanlorenzo S.p.A. – Capogruppo | Ameglia (SP) – Italia |
| Società controllate | |
| Bluegame S.r.l. | Ameglia (SP) – Italia |
| Equinoxe S.r.l. | Torino (TO) – Italia |
| Equinoxe Yachts International S.r.l. ⁸ | Torino (TO) – Italia |
| PN Sviluppo S.r.l. | Viareggio (LU) – Italia |
| I.C.Y. S.r.l. | Adro (BS) – Italia |
| Polo Nautico Viareggio S.r.l. | Viareggio (LU) – Italia |
| Sanlorenzo Arbatata S.r.l. | Ameglia (SP) – Italia |
| Sanlorenzo Baleari SL | Puerto Portals, Maiorca – Spagna |
| Marine Yachting Monaco S.A.M. | Monte-Carlo – Principato di Monaco |
| Sanlorenzo of the Americas LLC | Fort Lauderdale (FL) – USA |
| Fortune Yacht LLC | Fort Lauderdale (FL) – USA |
| Società collegate | |
| Carpensalda Yacht Division S.r.l. | Pisa (PI) – Italia |
| Sa.La. S.r.l. | Viareggio (LU) – Italia |
| Duerre S.r.l. | Vicopisano (PI) – Italia |
| Restart S.p.A. in liquidazione ⁹ | Milano (MI) – Italia |
| Sea Energy S.r.l. ¹⁰ | Viareggio (LU) – Italia |
| Key S.r.l. | Viareggio (LU) – Italia |

⁸ In data 12 aprile 2023 è stato redatto l'atto di fusione per incorporazione di Equinoxe Yachts International S.r.l. in Equinoxe S.r.l., i cui effetti reali decorrono dal 27 aprile 2023.

⁹ La Società è stata messa in liquidazione in data 23 dicembre 2022.

¹⁰ In data 23 marzo 2023, Sanlorenzo S.p.A. ha acquisito una partecipazione del 49,0% nella società Sea Energy S.r.l., che a sua volta controlla, con una partecipazione del 100%, Key S.r.l. Per maggiori dettagli, si rimanda al paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti nel corso del trimestre".

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

PREMESSA

Le presenti informazioni finanziarie periodiche al 31 marzo 2023 (di seguito “Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2023”) sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 11 maggio 2023 e non sono state assoggettate a revisione contabile, in quanto non richiesto dalla normativa vigente. Sanlorenzo S.p.A., quale società quotata nel segmento Euronext STAR Milan, è soggetta alle previsioni dell'articolo 2.2.3 del Regolamento di Borsa. Sulla base di tale regolamento, la Società ha predisposto le Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2023, che mette a disposizione del pubblico.

La presente relazione sull'andamento della gestione deve essere letta congiuntamente ai prospetti contabili sintetici consolidati e alle relative note illustrative.

L'ATTIVITÀ DEL GRUPPO

Il Gruppo è un operatore globale leader nella nautica di lusso, specializzato nella progettazione, produzione e commercializzazione di yacht, superyacht e sport utility yacht a motore fatti su misura, allestiti e personalizzati secondo le richieste e i desideri di una clientela esclusiva.

L'attività del Gruppo è suddivisa in tre business unit:

- la Divisione Yacht, dedicata alla progettazione, produzione e commercializzazione di yacht in composito di lunghezza compresa tra 24 metri e 38 metri, con il marchio Sanlorenzo;
- la Divisione Superyacht, dedicata alla progettazione, produzione e commercializzazione di superyacht in alluminio e acciaio di lunghezza compresa tra 40 metri e 73 metri, con il marchio Sanlorenzo;
- la Divisione Bluegame, dedicata alla progettazione, produzione e commercializzazione di sport utility yacht in composito di lunghezza compresa tra 13 metri e 23 metri, con il marchio Bluegame.

La commercializzazione degli yacht avviene sia direttamente (tramite Sanlorenzo o altre società del Gruppo o intermediari), sia tramite i brand representative, ciascuno dei quali opera in una o più zone territoriali assegnate.

Tramite le attività di High-End Services lanciate nel 2020, il Gruppo offre, inoltre, una gamma esclusiva di servizi dedicati ai soli clienti di Sanlorenzo e Bluegame, tra i quali la formazione presso la Sanlorenzo Academy per i membri degli equipaggi destinati agli yacht Sanlorenzo, la manutenzione, il restyling e il refitting per gli yacht Sanlorenzo, nonché servizi di charter offerti tramite la società neoacquisita Equinoxe S.r.l.

PRINCIPALI INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE (IAP)

Il Gruppo Sanlorenzo, per consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione, utilizza alcuni indicatori alternativi di performance.

Gli indicatori rappresentati non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati come misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio per la valutazione dell'andamento economico del Gruppo e della relativa posizione finanziaria. Il Gruppo ritiene che le informazioni finanziarie di seguito riportate siano un ulteriore importante parametro per la valutazione delle performance del Gruppo, in quanto permettono di monitorare più analiticamente l'andamento economico e finanziario dello stesso. Poiché tali informazioni finanziarie non sono misure determinabili mediante i principi contabili di riferimento per la predisposizione dei bilanci consolidati, il criterio applicato per la relativa determinazione potrebbe non essere

omogeneo con quello adottato da altri gruppi e pertanto tali dati potrebbero non essere comparabili con quelli eventualmente presentati da tali gruppi.

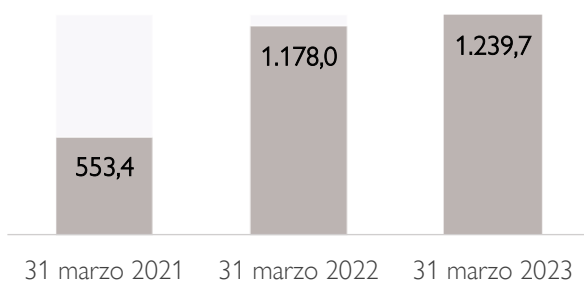
Tali indicatori alternativi di performance, determinati in conformità a quanto stabilito dagli Orientamenti sugli Indicatori Alternativi di Performance emessi dall'ESMA/2015/1415 e adottati dalla Consob con comunicazione n. 92543 del 3 dicembre 2015, si riferiscono solo alla performance del periodo oggetto della presente relazione finanziaria e dei periodi posti a confronto e non alla performance attesa del Gruppo.

Nella seguente tabella sono riportate le definizioni degli IAP rilevanti per il Gruppo con la relativa indicazione delle voci degli schemi di bilancio adottati.

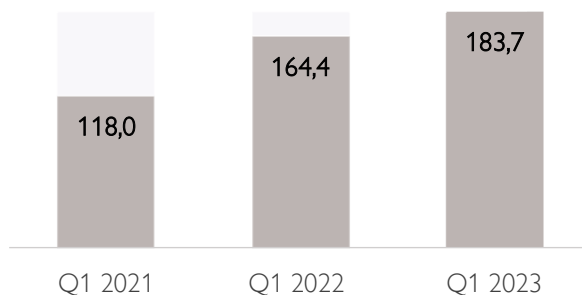
| | |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| BACKLOG | È calcolato come la somma del valore degli ordini e dei contratti di vendita sottoscritti con i clienti o con i brand representative attinenti yacht in consegna o consegnati nell'esercizio in corso o in consegna negli esercizi successivi. Il valore degli ordini e dei contratti inclusi nel backlog è riferito, per ciascun periodo, alla quota di valore residuo di competenza dal 1° gennaio dell'esercizio in oggetto sino alla data di consegna. Lo scarico del backlog relativamente alla quota dei ricavi conseguiti nell'esercizio avviene convenzionalmente al 31 dicembre. |
| RICAVI NETTI NUOVO | Sono calcolati come la somma algebrica dei ricavi derivanti da contratti con i clienti relativi alla vendita di yacht nuovi (contabilizzati nel corso del tempo con il metodo "cost-to-cost") e usati, al netto delle relative spese di commercializzazione legate alle provvigioni e ai costi di ritiro e gestione degli yacht usati in permuta. |
| EBITDA | È rappresentato dal Risultato Operativo (EBIT) al lordo degli ammortamenti. |
| EBITDA MARGIN | Indica il rapporto tra l'EBITDA e i Ricavi Netti Nuovo. |
| EBITDA RETTIFICATO | È rappresentato dal Risultato Operativo (EBIT) al lordo degli ammortamenti, rettificato dalle componenti non ricorrenti. |
| EBITDA MARGIN RETTIFICATO | Indica il rapporto tra l'EBITDA rettificato e i Ricavi Netti Nuovo. |
| CAPITALE IMMOBILIZZATO NETTO | È calcolato come la somma dell'avviamento, delle attività immateriali, degli immobili, impianti e macchinari e delle attività nette per imposte differite, al netto dei relativi fondi non correnti. |
| CAPITALE CIRCOLANTE NETTO | È calcolato come la somma dei crediti commerciali, delle attività derivanti da contratto, delle rimanenze e delle altre attività correnti, al netto dei debiti commerciali, delle passività derivanti da contratto, dei fondi per rischi e oneri correnti e delle altre passività correnti. |
| CAPITALE CIRCOLANTE NETTO COMMERCIALE | È calcolato come la somma dei crediti commerciali, delle attività derivanti da contratto e delle rimanenze, al netto dei debiti commerciali e delle passività derivanti da contratto. |
| CAPITALE INVESTITO NETTO | È calcolato come la somma del capitale immobilizzato netto e del capitale circolante netto. |
| INVESTIMENTI | Sono riferiti agli incrementi di immobili, impianti e macchinari e delle attività immateriali al netto del valore contabile delle relative dismissioni. |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | È calcolata in base agli orientamenti emessi dall'ESMA e riportati nel documento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021 (richiamo di attenzione Consob n. 5/21 alla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006), come la somma della liquidità (comprensiva di mezzi equivalenti e delle altre attività finanziarie correnti), al netto dei debiti finanziari correnti e non correnti, incluso il valore equo degli strumenti finanziari derivati di copertura. Se positiva, indica una posizione di cassa netta. |

HIGHLIGHT FINANZIARI¹¹

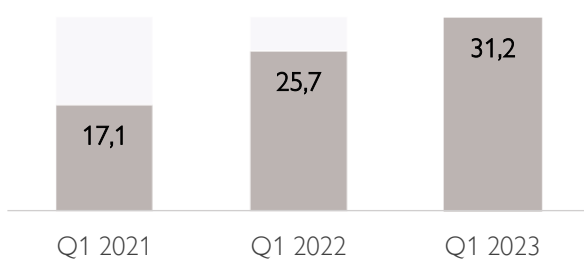
Backlog lordo / (€m)



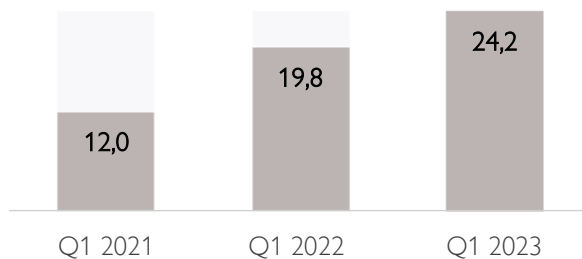
Ricavi Netti Nuovo / (€m)



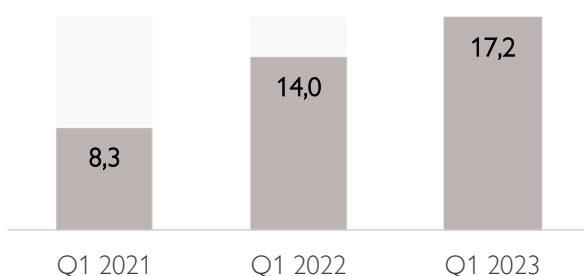
EBITDA / (€m)



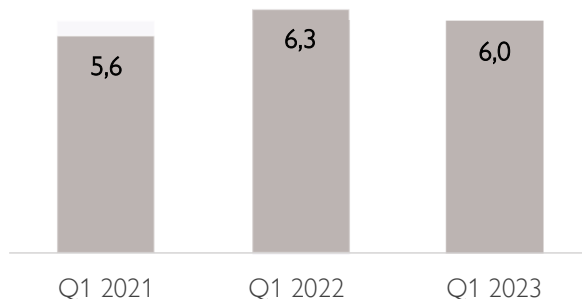
EBIT / (€m)



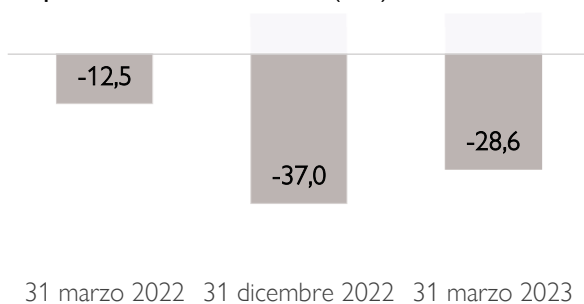
Risultato netto di Gruppo / (€m)



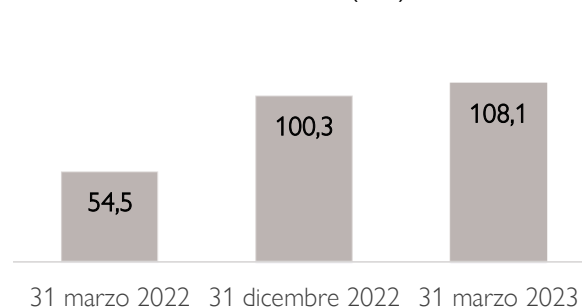
Investimenti / (€m)



Capitale circolante netto / (€m)



Posizione finanziaria netta / (€m)



¹¹ Per la descrizione delle modalità di calcolo degli indicatori presentati, si rimanda al paragrafo "Principali indicatori alternativi di performance (IAP)".

ANDAMENTO DEL BACKLOG

| (in migliaia di Euro) | 31 marzo | | Variazione | |
|--------------------------------|------------------|------------------|---------------|----------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 vs. 2022 | 2023 vs. 2022% |
| Backlog lordo | 1.239.731 | 1.178.029 | 61.702 | +5,2% |
| di cui esercizio in corso | 696.478 | 628.110 | 68.368 | +10,9% |
| di cui esercizi successivi | 543.253 | 549.919 | (6.666) | -1,2% |
| Ricavi Netti Nuovo del periodo | 183.726 | 164.389 | 19.337 | +11,8% |
| Backlog netto | 1.056.005 | 1.013.640 | 42.365 | +4,2% |
| di cui esercizio in corso | 512.752 | 463.721 | 49.031 | +10,6% |
| di cui esercizi successivi | 543.253 | 549.919 | (6.666) | -1,2% |

Il backlog lordo al 31 marzo 2023 è pari a Euro 1.239.731 migliaia, in crescita di Euro 61.702 migliaia rispetto a Euro 1.178.029 migliaia al 31 marzo 2022.

Si conferma un elevato grado di visibilità sui ricavi futuri sia per l'esercizio 2023, con un backlog pari a 696.478 migliaia, sia per gli esercizi successivi, con un backlog complessivamente pari a Euro 543.253 migliaia.

| (in migliaia di Euro) | Backlog | | Variazione (order intake) |
|----------------------------|--------------------------|------------------|---------------------------|
| | 1° gennaio ¹² | 31 marzo | Q1 |
| Backlog 2023 | 1.069.619 | 1.239.731 | 170.112 |
| di cui esercizio in corso | 617.394 | 696.478 | 79.084 |
| di cui esercizi successivi | 452.225 | 543.253 | 91.028 |
| Backlog 2022 | 915.632 | 1.178.029 | 262.397 |
| di cui esercizio in corso | 544.060 | 628.110 | 84.050 |
| di cui esercizi successivi | 371.572 | 549.919 | 178.347 |

L'order intake dei primi tre mesi del 2023 è pari a Euro 170.112 migliaia una normalizzazione fisiologica rispetto al valore di Euro 262.397 migliaia dei primi tre mesi del 2022, in parte riconducibile a (i) ritorno alla tipica stagionalità della domanda, rispetto all'andamento straordinario del primo trimestre 2022, (ii) tempi di attesa per la consegna degli yacht più dilazionati, dato l'elevato stock di ordini già acquisiti e (iii) rallentamento della domanda proveniente dall'area Americhe, dovuto alla crescente incertezza della situazione attuale macroeconomica.

¹²Apertura dell'esercizio di riferimento con il backlog netto al 31 dicembre dell'esercizio precedente.

RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

| (in migliaia di Euro) | Tre mesi chiusi al 31 marzo | | | | Variazione | |
|----------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|---------------|----------------|
| | 2023 | % Ricavi Netti Nuovo | 2022 | % Ricavi Netti Nuovo | 2023 vs. 2022 | 2023 vs. 2022% |
| Ricavi Netti Nuovo | 183.726 | 100,0% | 164.389 | 100,0% | 19.337 | +11,8% |
| Ricavi per manutenzioni e altri servizi | 2.489 | 1,4% | 1.189 | 0,7% | 1.300 | +109,3% |
| Altri proventi | 2.549 | 1,4% | 1.536 | 0,9% | 1.013 | +66,0% |
| Costi operativi | (157.508) | (85,7)% | (141.220) | (85,9)% | (16.288) | +11,5% |
| EBITDA Rettificato | 31.256 | 17,0% | 25.894 | 15,8% | 5.362 | +20,7% |
| Costi non ricorrenti | (97) | - | (189) | (0,1)% | 92 | -48,7% |
| EBITDA | 31.159 | 17,0% | 25.705 | 15,7% | 5.454 | +21,2% |
| Ammortamenti e svalutazioni | (6.984) | (3,8)% | (5.889) | (3,6)% | (1.095) | +18,6% |
| EBIT | 24.175 | 13,2% | 19.816 | 12,1% | 4.359 | +22,0% |
| Oneri finanziari netti | 76 | - | (205) | (0,1)% | 281 | -137,1% |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | (294) | (0,2)% | 28 | - | (322) | -1.150,0% |
| Risultato prima delle imposte | 23.957 | 13,0% | 19.639 | 12,0% | 4.318 | +22,0% |
| Imposte sul reddito | (6.741) | (3,6)% | (5.413) | (3,3)% | (1.328) | +24,5% |
| Risultato netto | 17.216 | 9,4% | 14.226 | 8,7% | 2.990 | +21,0% |
| Risultato di terzi ¹³ | (8) | - | (241) | (0,2)% | 233 | -96,7% |
| Risultato netto di Gruppo | 17.208 | 9,4% | 13.985 | 8,5% | 3.223 | +23,0% |

RICAVI NETTI NUOVO

| (in migliaia di Euro) | Tre mesi chiusi al 31 marzo | | Variazione | |
|--------------------------------------|-----------------------------|----------------|---------------|----------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 vs. 2022 | 2023 vs. 2022% |
| Ricavi dalla vendita di imbarcazioni | 200.738 | 169.866 | 30.872 | +18,2% |
| Costi di commercializzazione | (17.012) | (5.477) | (11.535) | +210,6% |
| Ricavi Netti Nuovo | 183.726 | 164.389 | 19.337 | +11,8% |

I Ricavi Netti Nuovo dei primi tre mesi del 2023 ammontano a Euro 183.726 migliaia, in crescita dell'11,8% rispetto a Euro 164.389 migliaia dello stesso periodo del 2022, guidati dall'ottima performance delle Divisioni Superyacht e Bluegame e, in generale, dei risultati conseguiti nell'area geografica dell'Europa.

Questi importanti risultati continuano a beneficiare di un mix favorevole legato sia all'aumento dei volumi, che ha comportato anche una crescita delle dimensioni medie degli yacht in ciascuna business unit, sia all'incremento dei prezzi medi di vendita.

¹³ (Utile)/perdita.

Ricavi Netti Nuovo per divisione

| (in migliaia di Euro) | Tre mesi chiusi al 31 marzo | | | | Variazione | |
|---------------------------|-----------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| | 2023 | % totale | 2022 | % totale | 2023 vs. 2022 | 2023 vs. 2022% |
| Divisione Yacht | 117.417 | 63,9% | 117.239 | 71,3% | 178 | +0,2% |
| Divisione Superyacht | 46.425 | 25,3% | 32.832 | 20,0% | 13.593 | +41,4% |
| Divisione Bluegame | 19.884 | 10,8% | 14.318 | 8,7% | 5.566 | +38,9% |
| Ricavi Netti Nuovo | 183.726 | 100,0% | 164.389 | 100,0% | 19.337 | +11,8% |

La Divisione Yacht ha generato Ricavi Netti Nuovo per Euro 117.417 migliaia, pari al 63,9% del totale, registrando un aumento dello 0,2% rispetto ai primi tre mesi del 2022. I ricavi di vendita hanno interessato tutte le gamme di prodotto, in particolare i modelli asimmetrici della linea SD con un'incidenza crescente della nuova linea SP.

La Divisione Superyacht ha generato Ricavi Netti Nuovo per Euro 46.425 migliaia, pari al 25,3% del totale, in crescita del 41,4% rispetto ai primi tre mesi del 2022. Gli straordinari risultati sono trainati dalla linea Steel, la gamma di maggiori dimensioni, dall'Alloy e dal nuovo X-Space.

Ottimi risultati anche per la Divisione Bluegame che ha generato Ricavi Netti Nuovo per Euro 19.884 migliaia, pari al 10,8% del totale, in crescita del 38,9% rispetto ai primi tre mesi del 2022, grazie ai modelli di recente introduzione della linea BGM ed in particolare al lancio del BGM75, primo modello di una gamma molto innovativa di multi-scafo.

Ricavi Netti Nuovo per area geografica

| (in migliaia di Euro) | Tre mesi chiusi al 31 marzo | | | | Variazione | |
|---------------------------|-----------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| | 2023 | % totale | 2022 | % totale | 2023 vs. 2022 | 2023 vs. 2022% |
| Europa | 119.205 | 64,9% | 79.310 | 48,3% | 39.895 | +50,3% |
| Americhe | 30.484 | 16,6% | 54.100 | 32,9% | (23.616) | -43,7% |
| APAC | 20.111 | 10,9% | 23.890 | 14,5% | (3.779) | -15,8% |
| MEA | 13.926 | 7,6% | 7.089 | 4,3% | 6.837 | +96,4% |
| Ricavi Netti Nuovo | 183.726 | 100,0% | 164.389 | 100,0% | 19.337 | +11,8% |

L'Europa si conferma il mercato principale, con un'incidenza del 64,9% sul totale, con Ricavi Netti Nuovo in crescita del 50,3% rispetto ai primi tre mesi del 2022 e pari a Euro 119.205 migliaia. In particolare, ottimo è stato il risultato dell'Italia, con Euro 30.090 migliaia di Ricavi Netti Nuovo registrati nei primi tre mesi del 2023, in crescita del 21,4% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Le Americhe hanno generato Ricavi Netti Nuovo per Euro 30.484 migliaia, con un'incidenza del 16,6% sul totale, in diminuzione del 43,7% rispetto ai primi tre mesi del 2022.

L'area APAC ha generato Ricavi Netti Nuovo pari a Euro 20.111 migliaia, con un'incidenza del 10,9% sul totale, in diminuzione del 15,8% rispetto ai primi tre mesi del 2022.

L'area MEA ha registrato Ricavi Netti Nuovo pari a Euro 13.926 migliaia, con un'incidenza del 7,6% sul totale e in aumento del 96,4% rispetto ai primi tre mesi del 2022.

RISULTATI OPERATIVI

| (in migliaia di Euro) | Tre mesi chiusi al 31 marzo | | | | Variazione | |
|-------------------------------|-----------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------|
| | 2023 | % Ricavi Netti Nuovo | 2022 | % Ricavi Netti Nuovo | 2023 vs. 2022 | 2023 vs. 2022% |
| EBIT | 24.175 | 13,2% | 19.816 | 12,1% | 4.359 | +22,0% |
| + Ammortamenti e svalutazioni | 6.984 | 3,8% | 5.889 | 3,6% | 1.095 | +18,6% |
| EBITDA | 31.159 | 17,0% | 25.705 | 15,7% | 5.454 | +21,2% |
| + Costi non ricorrenti | 97 | - | 189 | 0,1% | (92) | -48,7% |
| EBITDA Rettificato | 31.256 | 17,0% | 25.894 | 15,8% | 5.362 | +20,7% |

L'EBIT ammonta a Euro 24.175 migliaia, in aumento del 22,0% rispetto ai primi tre mesi del 2022, con un'incidenza del 13,2% sui Ricavi Netti Nuovo, rispetto a 12,1% dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Gli ammortamenti, pari a Euro 6.984 migliaia, crescono del 18,6% rispetto ai primi tre mesi del 2022, per effetto della messa a regime dei rilevanti investimenti finalizzati allo sviluppo dei nuovi prodotti e all'incremento della capacità produttiva.

L'EBITDA si attesta a Euro 31.159 migliaia, registrando un aumento del 21,2% rispetto ai primi tre mesi del 2022, con una marginalità pari al 17,0% dei Ricavi Netti Nuovo.

L'EBITDA rettificato delle componenti non ricorrenti pari a Euro 97 migliaia e rappresentate dai costi non monetari del Piano di Stock Option 2020 e dalle spese sostenute per il COVID-19, è pari a Euro 31.256 migliaia, in crescita del 20,7% rispetto ai primi tre mesi del 2022 e con una marginalità pari al 17,0% dei Ricavi Netti Nuovo, in aumento di 120 basis point rispetto a 15,8% dello stesso periodo del 2022.

Il costante incremento della profittabilità operativa è legato al cambiamento del mix di prodotto a favore di yacht di maggiori dimensioni in ciascuna divisione e all'incremento progressivo e ragionato dei prezzi medi di vendita.

L'impatto dell'aumento dei prezzi delle materie prime legato all'attuale scenario inflattivo risulta controllato ed in diminuzione nonché più che compensato dall'aumento dei listini di vendita. L'approvvigionamento di materiali e lavorazioni viene gestito diversificando i fornitori e privilegiando contratti pluriennali con prezzi prestabiliti, anche grazie all'ottimizzazione della pianificazione produttiva derivante dall'ingente portafoglio ordini e alla strategia di verticalizzazione nelle filiere chiave intrapresa a partire dal 2022.

L'aumento della marginalità a livello di EBITDA si è sostanzialmente traslata a livello di marginalità operativa, nonostante gli investimenti significativi sostenuti durante il 2022 a sostegno della strategia di crescita.

RISULTATO NETTO

| (in migliaia di Euro) | Tre mesi chiusi al 31 marzo | | | | Variazione | |
|----------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------|-------------------------|---------------|----------------|
| | 2023 | % Ricavi Netti Nuovo | 2022 | % Ricavi Netti Nuovo | 2023 vs. 2022 | 2023 vs. 2022% |
| EBIT | 24.175 | 13,2% | 19.816 | 12,1% | 4.359 | +22,0% |
| Oneri finanziari netti | 76 | - | (205) | (0,1)% | 281 | -137,1% |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | (294) | (0,2)% | 28 | - | (322) | -1.150,0% |
| Risultato prima delle imposte | 23.957 | 13,0% | 19.639 | 12,0% | 4.318 | +22,0% |
| Imposte sul reddito | (6.741) | (3,6)% | (5.413) | (3,3)% | (1.328) | +24,5% |
| Risultato netto | 17.216 | 9,4% | 14.226 | 8,7% | 2.990 | +21,0% |
| Risultato di terzi ¹⁴ | (8) | - | (241) | (0,2)% | 233 | -96,7% |
| Risultato netto di Gruppo | 17.208 | 9,4% | 13.985 | 8,5% | 3.223 | +23,0% |

Gli oneri finanziari netti sono pari a Euro 76 migliaia, mentre le rettifiche di valore di attività finanziarie, principalmente relative alla valutazione a patrimonio netto delle società collegate, risultano essere pari a Euro (294) migliaia.

Il risultato ante imposte del periodo è pari a Euro 23.957 migliaia, in crescita di Euro 4.318 migliaia, rispetto a Euro 19.639 migliaia nei primi tre mesi del 2022. L'incidenza percentuale sui Ricavi Netti Nuovo raggiunge il 13,0%, rispetto al 12,0% nei primi tre mesi del 2022.

Le imposte sul reddito, rilevate per la migliore stima da parte della direzione aziendale, sono pari a Euro 6.741 migliaia, rispetto a Euro 5.413 migliaia nei primi tre mesi del 2022. Le imposte sul reddito del periodo rappresentano il 28,1% del risultato ante imposte.

Il risultato netto di Gruppo del periodo è pari a Euro 17.208 migliaia, con un significativo aumento pari a Euro 3.223 migliaia dei primi tre mesi del 2022. L'incidenza sui Ricavi Netti Nuovo aumenta da 8,5% nei primi tre mesi del 2022 a 9,4% nello stesso periodo del 2023.

¹⁴ (Utile)/perdita.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO A FONTI E IMPIEGHI

| (in migliaia di Euro) | 31 marzo | 31 dicembre | 31 marzo | Variazione | |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------------------------|---------------------------------|
| | 2023 | 2022 | 2022 | 31 marzo 2023 vs. 31 dicembre 2022 | 31 marzo 2023 vs. 31 marzo 2022 |
| IMPIEGHI | | | | | |
| Capitale immobilizzato netto | 228.834 | 226.708 | 203.076 | 2.126 | 25.758 |
| Capitale circolante netto | (28.554) | (36.964) | (12.539) | 8.410 | (16.015) |
| Capitale investito netto | 200.280 | 189.744 | 190.537 | 10.536 | 9.743 |
| FONTI | | | | | |
| Patrimonio netto | 308.393 | 290.081 | 245.057 | 18.312 | 63.336 |
| (Posizione finanziaria netta) | (108.113) | (100.337) | (54.520) | (7.776) | (53.593) |
| Totale fonti | 200.280 | 189.744 | 190.537 | 10.536 | 9.743 |

CAPITALE IMMOBILIZZATO NETTO E INVESTIMENTI

Capitale immobilizzato netto

| (in migliaia di Euro) | 31 marzo | 31 dicembre | 31 marzo | Variazione | |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------------------------|---------------------------------|
| | 2023 | 2022 | 2022 | 31 marzo 2023 vs. 31 dicembre 2022 | 31 marzo 2023 vs. 31 marzo 2022 |
| Avviamento | 10.756 | 10.756 | 8.667 | - | 2.089 |
| Altre attività immateriali | 51.665 | 51.374 | 45.513 | 291 | 6.152 |
| Immobili, impianti e macchinari | 157.453 | 158.710 | 135.181 | (1.257) | 22.272 |
| Partecipazioni e altre attività non correnti | 13.818 | 11.426 | 10.915 | 2.392 | 2.903 |
| Attività nette per imposte differite | 6.224 | 5.495 | 5.597 | 729 | 627 |
| Fondi non correnti relativi al personale | (1.385) | (1.109) | (1.313) | (276) | (72) |
| Fondi per rischi e oneri non correnti | (9.697) | (9.944) | (1.484) | 247 | (8.213) |
| Capitale immobilizzato netto | 228.834 | 226.708 | 203.076 | 2.126 | 25.758 |

Il capitale immobilizzato netto al 31 marzo 2023 si attesta a Euro 228.834 migliaia, in aumento di Euro 2.126 migliaia rispetto alla chiusura del 2022 e di Euro 25.758 migliaia rispetto al 31 marzo 2022, a seguito degli investimenti industriali e di sviluppo prodotto realizzati nel periodo, della modifica del perimetro di consolidamento per l'acquisizione del controllo delle società Polo Nautico Viareggio S.r.l. e I.C.Y. S.r.l., della fusione per incorporazione di Mediterranea Real Estate S.r.l. e di Cantiere Tomei 1811 S.r.l. e dell'acquisizione di partecipazioni di minoranza in Carpensalda Yacht Division S.r.l., Duerre S.r.l. e Sea Energy S.r.l. e di taluni finanziamenti concessi alle società collegate, i cui effetti sono inclusi nella voce "Partecipazioni e altre attività non correnti".

Investimenti

| (in migliaia di Euro) | Tre mesi chiusi al 31 marzo | | Variazione | |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------|---------------|----------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 vs. 2022 | 2023 vs. 2022% |
| Terreni e fabbricati | 260 | (742) | 1.002 | n.s. |
| Attrezzature industriali | 978 | 1.300 | (322) | -24,8% |
| Impianti e macchinari | 344 | 797 | (453) | -56,8% |
| Altri beni | 1.933 | 2.643 | (710) | -26,9% |
| Immobilizzazioni in corso | 343 | 516 | (173) | -33,5% |
| Totale variazioni immobili, impianti e macchinari | 3.858 | 4.514 | (656) | -14,5% |
| Concessioni, licenze marchi e diritti simili | 774 | 88 | 686 | +779,5% |
| Altre immobilizzazioni | - | - | - | - |
| Costi di sviluppo | 1.075 | 1.244 | (169) | -13,6% |
| Immobilizzazioni in corso | 314 | 496 | (182) | -36,7% |
| Totale variazioni attività immateriali | 2.163 | 1.828 | 335 | +18,3% |
| Totale investimenti a parità di perimetro di consolidamento | 6.021 | 6.342 | (321) | -5,1% |
| Modifiche del perimetro di consolidamento | - | - | - | - |
| Investimenti netti del periodo | 6.021 | 6.342 | (321) | -5,1% |

Gli investimenti effettuati nel corso dei primi tre mesi del 2023 ammontano a Euro 6.021 migliaia, in diminuzione del 5,1% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, e sono legati principalmente all'incremento della capacità produttiva a supporto della crescita.

La tabella che segue mostra la suddivisione degli investimenti per destinazione.

| (in migliaia di Euro) | Tre mesi chiusi al 31 marzo | | Variazione | |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------|---------------|----------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 vs. 2022 | 2023 vs. 2022% |
| R&D, sviluppo prodotto e realizzazione di modelli e stampi | 2.400 | 3.171 | (771) | -24,3% |
| Incremento della capacità produttiva | 2.846 | 1.995 | 851 | +42,7% |
| Investimenti industriali ricorrenti per attrezzature e impianti | 434 | 666 | (232) | -34,8% |
| Altri investimenti | 341 | 510 | (169) | -33,1% |
| Investimenti netti del periodo | 6.021 | 6.342 | (321) | -5,1% |

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO

| (in migliaia di Euro) | 31 marzo | 31 dicembre | 31 marzo | Variazione | |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------------------------|---------------------------------|
| | 2023 | 2022 | 2022 | 31 marzo 2023 vs. 31 dicembre 2022 | 31 marzo 2023 vs. 31 marzo 2022 |
| Rimanenze | 69.834 | 53.444 | 73.609 | 16.390 | (3.775) |
| Crediti commerciali | 20.406 | 21.784 | 4.988 | (1.378) | 15.418 |
| Attività derivanti da contratto | 180.108 | 168.635 | 121.876 | 11.473 | 58.232 |
| Debiti commerciali | (175.189) | (155.979) | (98.689) | (19.210) | (76.500) |
| Passività derivanti da contratto | (132.718) | (132.369) | (129.293) | (349) | (3.425) |
| Altre attività correnti | 65.428 | 60.388 | 51.008 | 5.040 | 14.420 |
| Fondi per rischi e oneri correnti | (7.195) | (8.039) | (12.230) | 844 | 5.035 |
| Altre passività correnti | (49.228) | (44.828) | (23.808) | (4.400) | (25.420) |
| Capitale circolante netto | (28.554) | (36.964) | (12.539) | 8.410 | (16.015) |

Il capitale circolante netto al 31 marzo 2023 risulta negativo per Euro 28.554 migliaia, rispetto ai valori negativi di Euro 36.964 migliaia al 31 dicembre 2022 e di Euro 12.539 migliaia al 31 marzo 2022.

| (in migliaia di Euro) | 31 marzo | 31 dicembre | 31 marzo | Variazione | |
|----------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------------------------|---------------------------------|
| | 2023 | 2022 | 2022 | 31 marzo 2023 vs. 31 dicembre 2022 | 31 marzo 2023 vs. 31 marzo 2022 |
| Rimanenze | 69.834 | 53.444 | 73.609 | 16.390 | (3.775) |
| Crediti commerciali | 20.406 | 21.784 | 4.988 | (1.378) | 15.418 |
| Attività derivanti da contratto | 180.108 | 168.635 | 121.876 | 11.473 | 58.232 |
| Debiti commerciali | (175.189) | (155.979) | (98.689) | (19.210) | (76.500) |
| Passività derivanti da contratto | (132.718) | (132.369) | (129.293) | (349) | (3.425) |
| Capitale circolante netto commerciale | (37.559) | (44.485) | (27.509) | 6.926 | (10.050) |

Il capitale circolante netto commerciale al 31 marzo 2023 è negativo per Euro 37.559 migliaia rispetto ai valori negativi al 31 dicembre 2022 per Euro 44.485 migliaia ed al 31 marzo 2022 per Euro 27.509 migliaia.

L'andamento del capitale circolante netto risulta positivamente influenzato dalla generazione di cassa legata alla continua crescita del portafoglio ordini, in particolare relativamente alle attività e passività derivanti da contratto.

| (in migliaia di Euro) | 31 marzo | 31 dicembre | 31 marzo | Variazione | |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|------------------------------------|---------------------------------|
| | 2023 | 2022 | 2022 | 31 marzo 2023 vs. 31 dicembre 2022 | 31 marzo 2023 vs. 31 marzo 2022 |
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 12.962 | 10.968 | 9.290 | 1.994 | 3.672 |
| Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 39.243 | 34.254 | 36.528 | 4.989 | 2.715 |
| Prodotti finiti | 17.629 | 8.222 | 27.791 | 9.407 | (10.162) |
| Rimanenze | 69.834 | 53.444 | 73.609 | 16.390 | (3.775) |

Il saldo delle rimanenze al 31 marzo 2023 è pari a Euro 69.834 migliaia, in aumento di Euro 16.390 migliaia rispetto al 31 dicembre 2022 e in diminuzione di Euro 3.775 migliaia rispetto al 31 marzo 2022.

I prodotti in corso di lavorazione e semilavorati si riferiscono a quelle commesse il cui contratto con il cliente non risulta ancora perfezionato alla chiusura del periodo. L'incremento registrato tra il 31 dicembre 2022 e il 31 marzo 2023, pari ad Euro 4.989 migliaia, riflette l'evoluzione crescente dei volumi di attività.

Le rimanenze di prodotti finiti, pari a Euro 17.629 migliaia al 31 marzo 2023, aumentano di Euro 9.407 migliaia rispetto al 31 dicembre 2022.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

| (in migliaia di Euro) | 31 marzo | 31 dicembre | 31 marzo | Variazione | | |
|-----------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------|------------------------------------|-----------------|
| | 2023 | 2022 | 2022 | 31 marzo 2023 vs. 31 dicembre 2022 | 31 marzo 2023 vs. 31 marzo 2022 | |
| A | Disponibilità liquide | 152.945 | 146.317 | 151.037 | 6.628 | 1.908 |
| B | Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | - | - | - | - | - |
| C | Altre attività finanziarie correnti | 60.228 | 55.459 | 1.643 | 4.769 | 58.585 |
| D | Liquidità (A + B + C) | 213.173 | 201.776 | 152.680 | 11.397 | 60.493 |
| E | Debito finanziario corrente | (36.609) | (28.307) | (3.012) | (8.302) | (33.597) |
| F | Parte corrente del debito finanziario non corrente | (22.223) | (23.873) | (29.076) | 1.650 | 6.853 |
| G | Indebitamento finanziario corrente (E + F) | (58.832) | (52.180) | (32.088) | (6.652) | (26.744) |
| H | Indebitamento finanziario corrente netto (G + D) | 154.341 | 149.596 | 120.592 | 4.745 | 33.749 |
| I | Debito finanziario non corrente | (46.228) | (49.259) | (66.072) | 3.031 | 19.844 |
| J | Strumenti di debito | - | - | - | - | - |
| K | Debiti commerciali e altri debiti non correnti | - | - | - | - | - |
| L | Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K) | (46.228) | (49.259) | (66.072) | 3.031 | 19.844 |
| M | Totale indebitamento finanziario (H + L) | 108.113 | 100.337 | 54.520 | 7.776 | 53.593 |

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 marzo 2023 evidenzia una cassa netta pari a Euro 108.113 migliaia, rispetto a una cassa netta pari a Euro 100.337 migliaia al 31 dicembre 2022 e a Euro 54.520 migliaia al 31 marzo 2022.

Il progressivo miglioramento della posizione finanziaria netta è conseguenza della forte generazione di cassa operativa risultante dall'incremento dei volumi e dagli anticipi legati alla robusta raccolta ordini, pur considerando gli investimenti e l'acquisizione di partecipazioni.

Le disponibilità liquide al 31 marzo 2023 sono pari a Euro 152.945 migliaia, in aumento di Euro 6.628 migliaia rispetto al 31 dicembre 2022 e di Euro 1.908 migliaia rispetto al 31 marzo 2022.

Al 31 marzo 2023, il Gruppo disponeva di Euro 60.228 migliaia di altre attività finanziarie correnti, di cui Euro 55.955 migliaia come investimenti della liquidità in eccesso. Inoltre, il Gruppo disponeva di affidamenti bancari per far fronte a esigenze di cassa pari a Euro 135.950 migliaia¹⁵, di cui Euro 120.432 migliaia non utilizzati.

All'interno del debito finanziario, le passività finanziarie per leasing incluse ai sensi dell'IFRS 16 ammontano complessivamente a Euro 8.699 migliaia, di cui Euro 5.940 migliaia non correnti e Euro 2.759 migliaia correnti.

¹⁵ Non comprensivi delle linee di credito per reverse factoring e confirming.

Rendiconto finanziario consolidato riclassificato

| (in migliaia di Euro) | 31 marzo 2023 | 31 marzo 2022 | Variazione |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| EBITDA | 31.159 | 25.705 | 5.454 |
| Imposte pagate | - | (7.653) | 7.653 |
| Variazione delle rimanenze | (16.390) | (5.340) | (11.050) |
| Variazione delle attività e passività derivanti da contratto nette | (11.124) | 21.663 | (32.787) |
| Variazione dei crediti commerciali e degli acconti a fornitori | (1.569) | 12.204 | (13.773) |
| Variazione dei debiti commerciali | 19.210 | (21.436) | 40.646 |
| Variazione dei fondi e delle altre attività e passività | (6.009) | 5.522 | (11.531) |
| Flusso di cassa operativo | 15.277 | 30.665 | (15.388) |
| Variazione delle attività immobilizzate (investimenti) | (6.021) | (6.342) | 321 |
| Acquisizioni di business e altre variazioni | 1.926 | (3.682) | 5.608 |
| Free cash flow | 11.182 | 20.641 | (9.459) |
| Interessi e oneri finanziari | (352) | (216) | (136) |
| Altri flussi finanziari e variazioni di patrimonio netto | (3.054) | (4.911) | 1.857 |
| Variazione della posizione finanziaria netta | 7.776 | 15.514 | (7.738) |
| Posizione finanziaria netta all'inizio del periodo | 100.337 | 39.006 | 61.331 |
| Posizione finanziaria netta alla fine del periodo | 108.113 | 54.520 | 53.593 |

PATRIMONIO NETTO

| (in migliaia di Euro) | 31 marzo 2023 | 31 marzo 2022 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Capitale sociale | 34.821 | 34.597 |
| Riserve | 255.556 | 196.127 |
| Risultato di Gruppo | 17.208 | 13.985 |
| Patrimonio netto di Gruppo | 307.585 | 244.709 |
| Patrimonio netto di terzi | 808 | 348 |
| Patrimonio netto | 308.393 | 245.057 |

Il capitale sociale della Capogruppo al 31 marzo 2023 ammonta ad Euro 34.821 migliaia, interamente versato, ed è costituito da n. 34.820.758 azioni ordinarie. Il capitale sociale risulta aumentato di n. 36.669 azioni rispetto al 31 dicembre 2022, per effetto della sottoscrizione dell'aumento di capitale a servizio del Piano di Stock Option 2020. In data 21 aprile 2020 l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Sanlorenzo aveva infatti deliberato un aumento di capitale sociale, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'articolo 2441, comma 8 del Codice Civile, di massimi nominali Euro 884.615, da eseguirsi entro e non oltre il 30 settembre 2029, mediante emissione di massime n. 884.615 azioni ordinarie destinate, esclusivamente ed irrevocabilmente, al servizio del Piano di Stock Option 2020. Al 31 marzo 2023, tale aumento di capitale è stato sottoscritto parzialmente per n. 320.758 azioni.

In data 2 settembre 2022, la Società ha avviato il programma di acquisto di azioni proprie sulla base della delibera autorizzativa dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 28 aprile 2022. Al 30 aprile 2023 la Società deteneva n. 123.202 azioni proprie, pari allo 0,354% del capitale sociale sottoscritto e versato.

RISORSE UMANE

| | 31 marzo 2023 | | 31 dicembre 2022 | | Variazione | |
|-------------------------------------|---------------|--------------|------------------|--------------|---------------|----------------|
| | Unità | % del totale | Unità | % del totale | 2023 vs. 2022 | 2023 vs. 2022% |
| Sanlorenzo S.p.A. | 651 | 82,7% | 636 | 83,2% | 15 | +2,4% |
| Bluegame S.r.l. | 60 | 7,6% | 56 | 7,3% | 4 | +7,1% |
| Polo Nautico Viareggio S.r.l. | 18 | 2,3% | 18 | 2,4% | - | - |
| I.C.Y. S.r.l. | 38 | 4,8% | 35 | 4,6% | 3 | +8,6% |
| Sanlorenzo Baleari SL | 2 | 0,3% | 2 | 0,3% | - | - |
| Sanlorenzo of the Americas LLC | 12 | 1,5% | 11 | 1,4% | 1 | +9,1% |
| Sanlorenzo Arbatax S.r.l. | 1 | 0,1% | - | - | 1 | - |
| Equinox S.r.l. | 5 | 0,6% | 5 | 0,7% | - | - |
| Equinox Yachts International S.r.l. | 1 | 0,1% | 1 | 0,1% | - | - |
| Dipendenti del Gruppo | 788 | 100% | 764 | 100% | 24 | +3,1% |

Al 31 marzo 2023, il Gruppo impiegava complessivamente 788 dipendenti, di cui l'82,7% impiegato presso la Capogruppo, in crescita di 24 unità ovvero del 3,1% rispetto al 31 dicembre 2022.

| | 31 marzo 2023 | | 31 dicembre 2022 | | Variazione | |
|------------------------------|---------------|--------------|------------------|--------------|---------------|----------------|
| | Unità | % del totale | Unità | % del totale | 2023 vs. 2022 | 2023 vs. 2022% |
| Dirigenti | 39 | 4,9% | 35 | 4,6% | 4 | +11,4% |
| Impiegati | 623 | 79,1% | 608 | 79,6% | 15 | +2,5% |
| Operai | 126 | 16,0% | 121 | 15,8% | 5 | +4,1% |
| Dipendenti del Gruppo | 788 | 100% | 764 | 100% | 24 | +3,1% |

A livello di categorie, gli impiegati hanno registrato la crescita maggiore durante il periodo, con un incremento di 15 unità rispetto al 31 dicembre 2022.

| | 31 marzo 2023 | | 31 dicembre 2022 | | Variazione | |
|------------------------------|---------------|--------------|------------------|--------------|---------------|----------------|
| | Unità | % del totale | Unità | % del totale | 2023 vs. 2022 | 2023 vs. 2022% |
| Italia | 774 | 98,2% | 751 | 98,3% | 23 | +3,1% |
| Resto dell'Europa | 2 | 0,3% | 2 | 0,3% | - | - |
| Stati Uniti | 12 | 1,5% | 11 | 1,4% | 1 | +9,1% |
| Dipendenti del Gruppo | 788 | 100% | 764 | 100% | 24 | +3,1% |

La distribuzione per area geografica vede il maggior numero dei dipendenti impiegato in Italia, pari al 98,2% del totale di Gruppo al 31 marzo 2023.

PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE CUI IL GRUPPO È ESPOSTO

L'attività del Gruppo è esposta ad una serie di rischi e incertezze suscettibili di influenzarne la situazione patrimoniale-finanziaria, il risultato economico ed i flussi finanziari, sinteticamente presentati di seguito.

Per maggiori dettagli riguardo ai rischi cui il Gruppo è esposto si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2022, in quanto non vi sono state variazioni con riferimento a quanto indicatovi circa i rischi cui il Gruppo è esposto e la gestione degli stessi da parte del management.

Rischi di mercato e operativi

Il Gruppo è esposto a rischi legati al contesto macroeconomico generale o specifico del settore in cui il Gruppo opera, a rischi operativi connessi ai rapporti con i fornitori, gli appaltatori e i brand representative, a incertezze legate a eventi straordinari che possano determinare interruzioni dell'attività degli stabilimenti produttivi, nonché a rischi connessi all'evoluzione del quadro normativo di riferimento.

Rischi finanziari

Il Gruppo è esposto al rischio di credito, derivante dalle operazioni commerciali, al rischio di liquidità e a rischi connessi al contenzioso e agli accertamenti fiscali. Inoltre, il Gruppo è esposto all'oscillazione dei tassi di interesse sui propri strumenti di debito a tasso variabile e all'oscillazione dei tassi di cambio, prevalentemente sulle vendite di yacht in Dollari statunitensi, e ricorre a operazioni di copertura di tali esposizioni tramite strumenti finanziari derivati.

ALTRE INFORMAZIONI

La Società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del Codice Civile, in considerazione del fatto che non opera la presunzione di cui all'articolo 2497-sexies del Codice Civile.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL TRIMESTRE

Acquisizione di una partecipazione in Sea Energy S.r.l.

In data 23 marzo 2023 Sanlorenzo S.p.A. ha acquisito una partecipazione del 49,0% nella società Sea Energy S.r.l., suo partner strategico nel settore della progettazione, produzione e installazione di impiantistica elettrica ed elettronica navale, per un importo di Euro 2.648.500. L'acquisizione è stata interamente finanziata con mezzi propri.

La società Sea Energy S.r.l. detiene una partecipazione pari al 100% delle quote sociali in Key S.r.l., operante nello stesso settore economico. In data 17 aprile 2023 i Consigli di Amministrazione delle due società hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione di Key S.r.l. in Sea Energy S.r.l.

Tale operazione è finalizzata all'incremento della capacità produttiva del Gruppo a supporto della crescita.

Acquisizione della partecipazione del 10% in Sanlorenzo of the Americas LLC

In data 16 febbraio 2023, Sanlorenzo S.p.A. e PN Sviluppo S.r.l. hanno finalizzato l'acquisizione, rispettivamente per la quota del 9,9% e dello 0,1%, da Marco Segato della partecipazione in Sanlorenzo of the Americas LLC. L'importo del corrispettivo definito tra le parti, in coerenza con la fairness opinion predisposta, è pari a Euro 990 migliaia, per la quota del 9,9% acquisita da Sanlorenzo S.p.A., e pari a Euro 10 migliaia, per la quota dello 0,1% acquisita da PN Sviluppo S.r.l. A fronte del compimento di tale transazione Sanlorenzo S.p.A. detiene una partecipazione del 99,9% nel capitale di Sanlorenzo of the Americas LLC.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Memorandum of Understanding per l'acquisto del Gruppo Simpson Marine

Nel mese di aprile, Sanlorenzo e Michael Rowland Simpson hanno sottoscritto un Memorandum of Understanding non vincolante per valutare l'ingresso di Sanlorenzo S.p.A. nel Gruppo Simpson Marine ed in altre società collegate. Il Gruppo Simpson Marine opera da 40 anni quale principale retailer e società di servizi nel territorio APAC. L'operazione di acquisizione consentirà al Gruppo Sanlorenzo di avere una presenza diretta in un territorio di importanza strategica.

Fusione per incorporazione di Equinoxe Yachts International S.r.l. in Equinoxe S.r.l.

In data 12 aprile 2023 è stato redatto l'atto di fusione per incorporazione di Equinoxe Yachts International S.r.l., detenuta al 100%, in Equinoxe S.r.l. Gli effetti reali della fusione decorrono dal 27 aprile 2023 mentre gli effetti contabili e fiscali decorrono dal 1° gennaio 2023.

Assemblea Ordinaria degli Azionisti

In data 27 aprile 2023, si è tenuta, in prima convocazione, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Sanlorenzo S.p.A., che ha assunto le seguenti principali delibere:

- approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022 e la proposta di destinazione dell'utile che prevedeva, tra gli altri, la distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,66 per azione, con pagamento a partire dal 4 maggio 2023;
- approvata la "Prima sezione" della Relazione sulla Remunerazione, relativa alla politica in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche, e ha espresso parere favorevole sulla "Seconda sezione" della stessa;
- ridotto il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione da dodici a dieci Consiglieri.

Acquisizione di un'ulteriore quota del 33% in Duerre S.r.l.

In data 3 maggio 2023 Sanlorenzo S.p.A. ha finalizzato l'atto di acquisto di un'ulteriore quota del 33% di Duerre S.r.l., per un controvalore complessivo pari ad Euro 2 milioni, società storica attiva nella produzione artigianale di arredi di altissima qualità destinati in particolare ai superyacht, oltre che nel segmento delle abitazioni civili, uffici, alberghi, ed esercizi commerciali, raggiungendo, pertanto, una quota di maggioranza pari al 66%, considerando l'acquisto di una prima quota del 33% del capitale sociale avvenuto in data 29 aprile 2022.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La nautica di lusso, ancorché in un contesto di evoluzione non facilmente prevedibile a livello geopolitico e macroeconomico, continua a beneficiare della crescita registrata dagli Ultra High Net Worth Individual (UHNWI), definiti come individui con un patrimonio netto personale superiore a USD 50 milioni. Il tasso di penetrazione dello yachting tra gli UHNWI, storicamente inferiore al 5%, risulta addirittura in calo rispetto al 2019 e si stima che si attesti al 2,5% nel 2023, rappresentando un driver importante di crescita per la nautica di lusso. Secondo il Global Wealth Report 2022 di Credit Suisse, infatti, il tasso di crescita composto annuo degli UHNWI stimato tra il 2021 e il 2026 è pari al 7,8%.

L'ampliamento della base clienti potenziale si accompagna inoltre ad un ampliamento del ventaglio di motivazioni retrostanti alla propensione all'acquisto, dunque all'emergere di nuove tipologie di esigenze dei clienti, nonché da nuovi stili di vita ai quali lo yachting può andare incontro. Sarà dunque importante intercettare queste nuove tipologie di domanda ed aumentare nel tempo il tasso di penetrazione presso gli UHNWI. A titolo esemplificativo, le nuove tecnologie per la connettività satellitare anche in pieno oceano, come Starlink, consentono lo svolgimento a bordo dell'attività lavorativa andando dunque a creare un fenomeno di "Work-from-Yachting", assimilabile al più noto "Work-from-Home". Il tempo medio che l'armatore può trascorrere a bordo è dunque esteso, permettendo di fatto di aumentare l'attrattiva verso fasce di clientela più giovani. L'analisi della clientela evidenzia una riduzione dell'età media degli acquirenti di superyacht Sanlorenzo, da 56 anni (nel periodo 2016-2020) a 48 anni, trend che se confermato creerà la premessa per l'acquisizione di una nuova generazione di yachtsmen all'interno della base clienti altamente fidelizzata.

In termini di dinamiche di mercato, si nota un riallineamento alla stagionalità storicamente tipica del settore, che vede gennaio e febbraio come mesi relativamente più lenti in termini di volumi.

A livello geografico, si segnala un rallentamento dell'area Americhe rispetto al primo trimestre 2022, un trend che la Società continuerà a monitorare attentamente nei prossimi mesi, imputabile verosimilmente ad (i) una situazione macroeconomica più incerta del passato, e (ii) un livello di tassi di interesse elevato, al quale la clientela statunitense è tipicamente più sensibile.

In questo scenario, Sanlorenzo mantiene il suo vantaggio competitivo derivante dal peculiare modello di business: posizionamento high-end del brand, imbarcazioni esclusive, sempre all'avanguardia dell'innovazione sostenibile, realizzate rigorosamente su misura e distribuite attraverso un numero ristretto di brand representative, struttura flessibile dei costi, stretto legame con l'arte e il design ed una clientela altamente fidelizzata e sofisticata (il "Club Sanlorenzo" di circa 1.000 armatori).

Forte della leadership raggiunta, il Gruppo ha definito la roadmap per il decennio 2021-2030 arricchendo la propria strategia con tre ulteriori driver di sviluppo: sostenibilità e tecnologia, servizi e supply chain, temi imprescindibili per garantire nel lungo periodo la continuità delle dinamiche virtuose sinora vissute.

Costante espansione del portafoglio prodotti, con l'introduzione di innovazioni e tecnologie sostenibili

Il robusto piano di espansione del portafoglio prodotti del Gruppo Sanlorenzo prevede, oltre al continuo ampliamento delle gamme esistenti, l'inserimento di due nuove linee (X-Space per la Divisione Superyacht e BGM – Bluegame Multi-Hull – per Bluegame), oltre alla linea SP (Smart Performance – open coupé) della Divisione Yacht introdotta nel secondo semestre 2022, con le quali Sanlorenzo entra in nuovi segmenti di mercato ad alto potenziale con proposte inedite e prioritariamente ispirate a criteri di sostenibilità, che stanno ricevendo un'ottima accoglienza commerciale.

È infatti la sostenibilità al centro dello sviluppo dei nuovi modelli declinati in un ambizioso programma che vede, per la prima volta nel settore della nautica, l'applicazione di tecnologie focalizzate sull'impiego marino delle fuel cell a metanolo, che permetteranno la progressiva riduzione dell'impatto ambientale fino alla carbon neutrality, la vera risposta alla richiesta di sostenibilità nel settore dello yachting.

La pressione combinata derivante dalle richieste della clientela, sempre più attenta ai temi della sostenibilità e responsabile, e da un quadro regolamentare più restrittivo in termini di emissioni dell'industria marittima nel suo

complesso, fa sì che una strategia seria e di lungo termine sulla sostenibilità della nautica di lusso non sia più un'opzione. Infatti, nonostante lo yachting rappresenti solo lo 0,2% circa delle emissioni del settore marittimo, la responsabilità in capo agli UHNWI è percepita come ben maggiore, trattandosi peraltro di un prodotto di lusso discrezionale.

Grazie all'accordo esclusivo sottoscritto nel 2021 con Siemens Energy, il segmento degli yacht al di sopra di 40 metri di lunghezza vedrà inizialmente l'integrazione delle fuel cell alimentate da idrogeno ottenuto dal metanolo attraverso un reformer per la generazione di corrente elettrica a bordo su un superyacht 50Steel la cui consegna è prevista nel 2024, abbattendo le emissioni legate all'utilizzo degli impianti di bordo relativi all'hotellerie, che è l'utilizzo primario in termini di tempo trascorso a bordo, in quanto la yacht trascorre la maggior parte del tempo all'ancora.

A soli due anni di distanza, nel 2026, è prevista lo sviluppo del primo superyacht Sanlorenzo di lunghezza compresa tra 50 e 60 metri in cui, alla generazione di energia elettrica a bordo tramite le fuel cell verrà aggiunta la propulsione tramite motori principali bi-fuel alimentabili anche a metanolo. Questo sistema di avanguardia permetterà dunque la propulsione in modalità elettrica con l'ausilio della fuel cell, completamente carbon-neutral, per brevi distanze, ma allo stesso tempo con la possibilità di utilizzare il motore a combustione interna alimentabile sia a gasolio che a metanolo verde per le tratte di lungo raggio, permettendo la traversata atlantica.

Il combustibile prescelto è il metanolo verde, prodotto combinando l'idrogeno verde che immagazzina l'energia proveniente da fonti rinnovabili con CO₂ catturata dall'atmosfera con sistemi cosiddetti di carbon capture; la quantità di CO₂ rilasciata nell'aria nel processo di combustione equivale pertanto a quella sottratta all'ambiente per la produzione del metanolo, consentendo un sistema circolare e completamente carbon-neutral.

Il metanolo verde è un forte candidato a diventare il carburante sostenibile prescelto nella industria del trasporto marittimo in generale, e nella nautica di lusso in particolare, rispetto all'idrogeno pressurizzato, all'idrogeno liquido o alla propulsione elettrica alimentata da batterie a ioni di litio, in quanto presenta alcuni indiscutibili vantaggi, tra i quali: (i) è liquido a temperatura ambiente, bio-degradabile, e sicuro da maneggiare e trasportare, (ii) la logistica si può appoggiare all'infrastruttura esistente legata al metanolo grigio, (iii) è considerato il miglior compromesso tra i carburanti verdi tra volume occupato e densità energetica, (iv) non è rischioso per l'ambiente come può essere invece l'ammoniaca verde.

Un segnale incoraggiante sulla correttezza del percorso intrapreso dal Gruppo Sanlorenzo viene anche dal mondo dello shipping, in quanto il colosso Maersk, che da solo cuba una quota di mercato del 15%, ha dichiarato in più riprese, fin dall'autunno 2021, ingenti investimenti sia nell'ambito della flotta sia nell'ambito della produzione di metanolo verde per alimentarla.

Il segmento degli yacht al di sotto di 24 metri di lunghezza vedrà Bluegame impegnata nella progettazione e realizzazione della prima "chase boat" con propulsione esclusivamente ad idrogeno e utilizzo di foil per raggiungere 50 nodi di velocità e zero emissioni, al fianco di American Magic, challenger nella trentasettesima edizione della prestigiosa America's Cup, nel 2024 con il New York Yacht Club.

A partire dall'esperienza in questo progetto estremamente complesso, oggi la massima espressione possibile della tecnologia sostenibile a bordo di un'imbarcazione, Bluegame sta sviluppando il modello multiscafo BGM65HH (hydrogen-hybrid), che combinerà il nuovo sistema pilota di propulsione IPS ibrida di Volvo Penta in fase di sviluppo con le fuel cell ad idrogeno.

Guidance per l'esercizio 2023

Alla luce dei risultati al 31 marzo 2023 e in particolare della solidità del portafoglio ordini – per il 92% venduto a clienti finali – che copre circa l'85% dei Ricavi Netti Nuovo previsti per l'esercizio in corso¹⁶, mantenendo un costante monitoraggio dell'evoluzione del contesto generale, la Società conferma le aspettative di una crescita a doppia cifra dei principali indicatori finanziari e la seguente guidance per il 2023¹⁷.

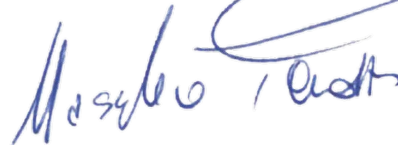
¹⁶ Calcolato sulla media dell'intervallo di guidance.

¹⁷ A parità di perimetro ed escluse potenziali operazioni di natura straordinaria.

| (in milioni di Euro e margini in % dei Ricavi Netti Nuovo) | Consuntivo 2021 | Consuntivo 2022 | Guidance 2023 | Variazione 2023 vs. 2022 ¹⁸ |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|-------------------------------------------|
| Ricavi Netti Nuovo | 585,9 | 740,7 | 810-830 | +11% |
| EBITDA ¹⁹ | 95,5 | 130,2 | 150-155 | +17% |
| EBITDA margin | 16,3% | 17,6% | 18,5%-18,7% | +100 bps |
| Risultato netto di Gruppo | 51,0 | 74,2 | 84-86 | +15% |
| Investimenti | 49,2 | 50,0 | 48-50 | -2% |
| Posizione finanziaria netta | 39,0 | 100,3 | 118-128 | +23m |

Ameglia, 11 maggio 2023

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente e Chief Executive Officer
Cav. Massimo Perotti



¹⁸ Calcolata sulla media dell'intervallo di guidance.

¹⁹ I dati del 2021 e 2022 si riferiscono all'EBITDA rettificato che differisce dall'EBITDA reported per meno dello 0,5%.



SANLORENZO S.P.A.

Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2023

PROSPETTI CONTABILI SINTETICI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2023

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE- FINANZIARIA CONSOLIDATA

| (in migliaia di Euro) | 31 marzo 2023 | 31 dicembre 2022 |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| ATTIVITÀ | | |
| Attività non correnti | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 157.453 | 158.710 |
| Avviamento | 10.756 | 10.756 |
| Altre attività immateriali | 51.665 | 51.374 |
| Partecipazioni e altre attività non correnti | 13.818 | 11.426 |
| <i>di cui partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto</i> | 9.633 | 7.241 |
| Attività nette per imposte differite | 6.224 | 5.495 |
| Totale attività non correnti | 239.916 | 237.761 |
| Attività correnti | | |
| Rimanenze | 69.834 | 53.444 |
| Attività derivanti da contratto | 180.108 | 168.635 |
| Altre attività finanziarie inclusi strumenti derivati | 60.228 | 55.459 |
| Crediti commerciali | 20.406 | 21.784 |
| Altre attività correnti | 65.428 | 60.388 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 152.945 | 146.317 |
| Totale attività correnti | 548.949 | 506.027 |
| TOTALE ATTIVITÀ | 788.865 | 743.788 |

(in migliaia di Euro)

31 marzo 2023

31 dicembre 2022

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ

PATRIMONIO NETTO

| | | |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Capitale | 34.821 | 34.784 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | 81.841 | 81.236 |
| Altre riserve | 173.715 | 98.357 |
| Utile/(perdita) del periodo | 17.208 | 74.154 |
| Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della controllante | 307.585 | 288.531 |
| Patrimonio di terzi | 808 | 1.550 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 308.393 | 290.081 |

Passività non correnti

| | | |
|------------------------------------------|---------------|---------------|
| Passività finanziarie non correnti | 46.228 | 49.259 |
| Fondi non correnti relativi al personale | 1.385 | 1.109 |
| Fondi per rischi e oneri non correnti | 9.697 | 9.944 |
| Totale passività non correnti | 57.310 | 60.312 |

Passività correnti

| | | |
|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Passività finanziarie correnti inclusi strumenti derivati | 58.832 | 52.180 |
| Fondi per rischi e oneri correnti | 7.195 | 8.039 |
| Debiti commerciali | 175.189 | 155.979 |
| Passività derivanti da contratto | 132.718 | 132.369 |
| Altre passività correnti | 31.300 | 31.859 |
| Debiti tributari per altre imposte | 1.326 | 3.021 |
| Passività nette per imposte sul reddito | 16.602 | 9.948 |
| Totale passività correnti | 423.162 | 393.395 |

TOTALE PASSIVITÀ

480.472

453.707

TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ

788.865

743.788

PROSPETTO SINTETICO DELL'UTILE/(PERDITA) E DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

| (in migliaia di Euro) | 31 marzo 2023 | 31 marzo 2022 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Ricavi | 203.227 | 171.055 |
| Costi di commercializzazione | (17.012) | (5.477) |
| Ricavi netti | 186.215 | 165.578 |
| Altri proventi | 2.549 | 1.536 |
| TOTALE RICAVI E PROVENTI NETTI | 188.764 | 167.114 |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 478 | 460 |
| Costi per consumi di materie prime, materiali di consumo e prodotti finiti | (62.596) | (57.860) |
| Costi per lavorazioni esterne | (66.102) | (55.231) |
| Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e prodotti finiti | 5.000 | 4.928 |
| Altri costi per servizi | (15.715) | (14.317) |
| Costi del lavoro | (14.613) | (12.582) |
| Altri costi operativi | (1.511) | (1.863) |
| Stanzamenti a fondi per rischi e oneri | (2.546) | (4.944) |
| Totale costi operativi | (157.605) | (141.409) |
| RISULTATO OPERATIVO PRIMA DEGLI AMMORTAMENTI | 31.159 | 25.705 |
| Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni | (6.984) | (5.889) |
| RISULTATO OPERATIVO | 24.175 | 19.816 |
| Proventi finanziari | 428 | 11 |
| Oneri finanziari | (352) | (216) |
| Proventi/(oneri) finanziari netti | 76 | (205) |
| Proventi/(oneri) da partecipazioni | (257) | 28 |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | (37) | - |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 23.957 | 19.639 |
| Imposte sul reddito | (6.741) | (5.413) |
| UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO | 17.216 | 14.226 |
| Attribuibile a: | | |
| Azionisti della capogruppo | 17.208 | 13.985 |
| Azionisti di minoranza | 8 | 241 |

(in migliaia di Euro)

31 marzo 2023

31 marzo 2022

ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nel risultato netto

| | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Variazione attuariale fondi per benefici ai dipendenti | - | - |
| Imposte sul reddito riferite alla variazione attuariale fondi per benefici ai dipendenti | - | - |
| Totale | - | - |

Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nel risultato netto

| | | |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| Variazioni della riserva di cash flow hedge | 1.150 | 1.365 |
| Imposte sul reddito riferite alle variazioni della riserva di cash flow hedge | (276) | (328) |
| Variazioni della riserva di traduzione | 9 | - |
| Totale | 883 | 1.037 |

| | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| Totale altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio, al netto dell'effetto fiscale | 883 | 1.037 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|

| | | |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|
| RISULTATO NETTO COMPLESSIVO DEL PERIODO | 18.099 | 15.263 |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|

Attribuibile a:

| | | |
|----------------------------|--------|--------|
| Azionisti della capogruppo | 18.091 | 15.022 |
| Azionisti di minoranza | 8 | 241 |

PROSPETTO SINTETICO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

| (in migliaia di Euro) | Capitale sociale | Riserva sovrapprezzo azioni | Altre Riserve | Risultato del periodo | Totale Patrimonio Netto di Gruppo | Totale Patrimonio Netto di Terzi | Totale Patrimonio Netto |
|--------------------------------------------------|------------------|-----------------------------|----------------|-----------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| Valore al 31 dicembre 2021 | 34.539 | 77.197 | 66.295 | 51.007 | 229.038 | 103 | 229.141 |
| Destinazione utile di esercizio | - | - | 51.007 | (51.007) | - | - | - |
| Dividendi distribuiti | - | - | (1) | - | (1) | - | (1) |
| Esercizio di stock option | 58 | 951 | (86) | - | 923 | - | 923 |
| Altre variazioni | - | - | (273) | - | (273) | 4 | (269) |
| Risultato del periodo | - | - | - | 13.985 | 13.985 | 241 | 14.226 |
| Altre componenti del conto economico complessivo | - | - | 1.037 | - | 1.037 | - | 1.037 |
| Valore al 31 marzo 2022 | 34.597 | 78.148 | 117.979 | 13.985 | 244.709 | 348 | 245.057 |
| Valore al 31 dicembre 2022 | 34.784 | 81.236 | 98.357 | 74.154 | 288.531 | 1.550 | 290.081 |
| Destinazione utile di esercizio | - | - | 74.154 | (74.154) | - | - | - |
| Dividendi distribuiti | - | - | (76) | - | (76) | - | (76) |
| Esercizio di stock option | 37 | 605 | (55) | - | 587 | - | 587 |
| Altre variazioni | - | - | 452 | - | 452 | (750) | (298) |
| Risultato del periodo | - | - | - | 17.208 | 17.208 | 8 | 17.216 |
| Altre componenti del conto economico complessivo | - | - | 883 | - | 883 | - | 883 |
| Valore al 31 marzo 2023 | 34.821 | 81.841 | 173.715 | 17.208 | 307.585 | 808 | 308.393 |

RENDICONTO FINANZIARIO SINTETICO CONSOLIDATO

| (in migliaia di Euro) | 31 marzo 2023 | 31 marzo 2022 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA | | |
| Utile del periodo | 17.216 | 14.226 |
| Rettifiche per: | | |
| Ammortamento immobili, impianti e macchinari | 5.129 | 4.291 |
| Ammortamento attività immateriali | 1.855 | 1.598 |
| Svalutazioni di attività materiali | - | - |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie (altre partecipazioni) | 294 | (28) |
| Oneri finanziari netti | (76) | 205 |
| Utili dalla vendita di immobili, impianti e macchinari | (32) | (124) |
| Perdita per riduzione di valore dei crediti commerciali | - | - |
| Imposte sul reddito | 6.741 | 5.413 |
| Variazioni di: | | |
| Rimanenze | (16.390) | (5.340) |
| Attività derivanti da contratto | (11.473) | (4.682) |
| Crediti commerciali | 1.378 | 13.322 |
| Altre attività correnti | (5.040) | 3.329 |
| Debiti commerciali | 19.210 | (21.436) |
| Passività derivanti da contratto | 349 | 26.345 |
| Altre passività correnti | (3.069) | 44 |
| Fondi rischi ed oneri e fondi relativi al personale | (815) | 1.155 |
| Disponibilità liquide generate/(assorbite) dall'attività operativa | 15.277 | 38.318 |
| Imposte sul reddito pagate | - | (7.653) |
| Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività operativa | 15.277 | 30.665 |
| FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO | | |
| Interessi incassati | 428 | 11 |
| Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari | 32 | 28 |
| Incassi dalla dismissione di attività immateriali | - | - |
| Variazione delle altre partecipazioni e delle altre attività non correnti | 39 | (6.481) |
| Acquisto di società controllate, collegate o di rami d'azienda | (2.723) | (3.840) |
| Acquisto di immobili, impianti e macchinari | (3.858) | (4.514) |
| Acquisto di attività immateriali | (2.163) | (1.828) |
| Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di investimento | (8.245) | (16.624) |
| FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO | | |
| Interessi e oneri finanziari pagati | (352) | (216) |
| Incassi derivanti dall'emissione di quote societarie | 642 | 1.009 |
| Incassi derivanti da finanziamenti | 9.001 | 17 |
| Rimborsi di finanziamenti | (8.547) | (6.019) |
| Variazioni di altre attività e passività finanziarie inclusi strumenti derivati | (2.454) | (1.459) |
| Accensione di debiti per leasing finanziari | 856 | 1.791 |
| Rimborso di debiti per leasing finanziari | (4) | (80) |
| Accollo di nuovi finanziamenti | - | - |

| (in migliaia di Euro) | 31 marzo 2023 | 31 marzo 2022 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Altre variazioni di patrimonio netto | 530 | 682 |
| Acquisto di azioni proprie | - | - |
| Dividendi pagati | (76) | (1) |
| Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento | (404) | (4.276) |
| VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI | 6.628 | 9.765 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo | 146.317 | 141.272 |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO | 152.945 | 151.037 |



NOTE ILLUSTRATIVE AI PROSPETTI CONTABILI SINTETICI CONSOLIDATI

CRITERI DI PREDISPOSIZIONE

PREMESSA

Le presenti informazioni finanziarie periodiche al 31 marzo 2023 (di seguito “Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2023”) sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 11 maggio 2023 e non sono state assoggettate a revisione contabile, in quanto non richiesto dalla normativa vigente.

Sanlorenzo S.p.A., quale società quotata nel segmento Euronext STAR Milan, è soggetta alle previsioni dell'articolo 2.2.3 del Regolamento di Borsa. Sulla base di tale regolamento, la Società ha predisposto le Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2023, che mette a disposizione del pubblico.

CRITERI DI REDAZIONE

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2023 sono state redatte in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS), omologati dall'Unione Europea, includendo tra questi anche tutti i Principi Contabili Internazionali oggetto di interpretazione (International Financial Reporting Standards - IFRS) e le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) e del precedente Standing Interpretations Committee (SIC).

Ai fini della predisposizione delle Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2023 non sono state adottate le disposizioni del principio IAS 34 (“Bilanci Intermedi”), relativo all'informativa finanziaria infrannuale, in considerazione del fatto che il Gruppo applica tale principio alle relazioni finanziarie semestrali e non anche all'informativa trimestrale.

I principi e i criteri contabili adottati per la predisposizione delle Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2023 sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, cui si deve fare riferimento per maggiori dettagli.

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2023 sono state predisposte sulla base delle situazioni contabili della Capogruppo e delle società da essa controllate e collegate, opportunamente rettificati per renderli conformi agli IFRS.

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2023 includono il prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, il prospetto dell'utile/(perdita) e delle altre componenti di conto economico complessivo consolidato, il rendiconto finanziario consolidato e il prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato per il periodo intercorso dal 1° gennaio al 31 marzo 2023.

Ai fini comparativi, i prospetti di bilancio presentano il confronto con i dati della situazione patrimoniale e finanziaria del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 e con i dati del prospetto dell'utile/(perdita) e delle altre componenti di conto economico complessivo consolidato e del rendiconto finanziario consolidato al 31 marzo 2022.

Con riferimento al prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, è stata adottata una forma di presentazione che prevede la distinzione delle attività e passività tra correnti e non correnti, secondo quanto previsto dal paragrafo 60 e seguenti dello IAS 1.

Lo schema di presentazione del conto economico consolidato segue una classificazione dei costi per natura di spesa.

Il rendiconto finanziario consolidato è stato predisposto in base al metodo indiretto e viene presentato in conformità allo IAS 7, classificando i flussi finanziari tra attività operativa, di investimento e di finanziamento.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2023 sono state predisposte applicando il metodo del costo storico, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati che sono stati rilevati al fair value come richiesto dall'IFRS 9 – “Strumenti finanziari”, nonché sul presupposto della continuità aziendale. Gli Amministratori, infatti, hanno valutato che non sussistono significative incertezze (come definite dal paragrafo 25 dello IAS 1) sulla continuità aziendale.

MONETA FUNZIONALE E DI PRESENTAZIONE

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2023 sono presentate in Euro, moneta funzionale della Capogruppo. Ove non indicato diversamente, tutti gli importi espressi in Euro sono stati arrotondati alle migliaia.

USO DI STIME E DI VALUTAZIONI

La predisposizione delle Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2023 in applicazione degli IAS/IFRS richiede, da parte degli Amministratori, l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si basano su complesse e soggettive valutazioni e stime tratte dall'esperienza storica ed assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze.

L'applicazione di tali stime ed assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi di bilancio, quali la situazione patrimoniale-finanziaria, il prospetto dell'utile/(perdita) e delle altre componenti del conto economico complessivo e il rendiconto finanziario, nonché l'informativa fornita.

Si rinvia al bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 in relazione alle principali aree che richiedono l'utilizzo di stime e valutazioni, precisando che non vi sono modifiche nelle principali fonti di incertezza delle stime rispetto a quelle riportate nel bilancio consolidato relativo al periodo chiuso al 31 dicembre 2022.

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2023 includono, attraverso l'applicazione del metodo di consolidamento integrale (c.d. “line by line”), le situazioni intermedie della Capogruppo e delle imprese controllate italiane ed estere specificatamente predisposte.

Le società controllate sono quelle entità in cui il Gruppo detiene il controllo, ovvero quando il Gruppo è esposto ai rendimenti variabili derivanti dal proprio rapporto con l'entità, o vanta dei diritti su tali rendimenti, avendo allo stesso tempo la capacità di influenzarli esercitando il proprio potere sull'entità stessa. I bilanci delle società controllate sono inclusi nel bilancio consolidato dal momento in cui la controllante inizia ad esercitare il controllo fino alla data in cui tale controllo cessa.

I criteri di consolidamento adottati nella redazione delle presenti Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2023 sono gli stessi adottati e riportati nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2022.

SINTESI DEI PRINCIPI CONTABILI APPLICATI

Nella predisposizione delle presenti Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2023 sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, al quale si rimanda.

IMPAIRMENT TEST

Alla data del bilancio infrannuale abbreviato, il Gruppo ha valutato, sulla base di informazioni provenienti da fonti esterne ed interne, se vi fossero indicazioni di perdita di valore delle attività.

Per tale analisi, si è fatto riferimento ai risultati conseguiti al 31 marzo 2023 che sono coerenti ed in linea con le assunzioni ed i dati utilizzati per la redazione dei piani approvati per la verifica della recuperabilità del capitale investito netto, effettuata in sede di approvazione della Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2022.

Pertanto, non sono emersi indicatori di perdita di valore tali da richiedere l'esecuzione di un impairment test al 31 marzo 2023 sul valore dell'avviamento, dei marchi e delle altre attività materiali ed immateriali allocate alla Cash Generating Unit identificata.

INFORMATIVA SU RISCHI E STRUMENTI FINANZIARI

L'attività del Gruppo è esposta ad una serie di rischi e incertezze suscettibili di influenzarne la situazione patrimoniale-finanziaria, il risultato economico ed i flussi finanziari. In particolare, il Gruppo è esposto al rischio di credito, derivante dalle operazioni commerciali, al rischio di liquidità, a rischi derivanti dall'evoluzione del quadro normativo di riferimento e a rischi connessi al contenzioso e agli accertamenti fiscali. Inoltre, il Gruppo è esposto all'oscillazione dei tassi di interessi sui propri strumenti di debito a tasso variabile e all'oscillazione dei tassi di cambio, prevalentemente sulle vendite di yacht in Dollari statunitensi e ricorre a operazioni di copertura di tali esposizioni tramite strumenti derivati.

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2023 non includono tutte le informazioni sulla gestione dei rischi. Non vi sono state variazioni con riferimento a quanto indicato nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 circa i rischi cui il Gruppo è esposto e la gestione degli stessi da parte del management.

COMPOSIZIONE DEL GRUPPO

SOCIETÀ CONTROLLATE

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2023 sono state predisposte sulla base delle situazioni contabili della Capogruppo e delle società da essa controllate, opportunamente rettificati per renderli conformi agli IFRS.

Le società controllate sono quelle entità in cui il Gruppo detiene il controllo, ovvero quando il Gruppo è esposto ai rendimenti variabili derivanti dal proprio rapporto con l'entità, o vanta dei diritti su tali rendimenti, avendo allo stesso tempo la capacità di influenzarli esercitando il proprio potere sull'entità stessa. I bilanci delle società controllate sono inclusi nel bilancio consolidato dal momento in cui la controllante inizia ad esercitare il controllo fino alla data in cui tale controllo cessa.

La tabella seguente riepiloga, con riferimento alle società controllate, le informazioni al 31 marzo 2023 relative a denominazione, sede legale, valuta, capitale sociale, percentuale di possesso detenuta direttamente e indirettamente dalla Capogruppo.

| Denominazione | Sede legale | Valuta | Capitale (unità di valuta) | Percentuale di possesso | |
|--------------------------------------|------------------------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------|-----------|
| | | | | Diretto | Indiretto |
| Bluegame S.r.l. | Ameglia (SP) – Italia | Euro | 100.000 | 100,0% | - |
| PN Sviluppo S.r.l. | Viareggio (LU) – Italia | Euro | 40.000 | 100,0% | - |
| Sanlorenzo Arbatax S.r.l. | Ameglia (SP) – Italia | Euro | 10.000 | 100,0% | - |
| Equinoxe S.r.l. | Torino (TO) – Italia | Euro | 184.536 | 100,0% | - |
| Equinoxe Yachts International S.r.l. | Torino (TO) – Italia | Euro | 200.000 | - | 100,0% |
| Polo Nautico Viareggio S.r.l. | Viareggio (LU) – Italia | Euro | 667.400 | 52,49% | - |
| I.C.Y. S.r.l. | Adro (BS) – Italia | Euro | 100.000 | - | 60,0% |
| Sanlorenzo Baleari SL | Puerto Portals, Maiorca – Spagna | Euro | 500.000 | 100,0% | - |
| Marine Yachting Monaco S.A.M. | Monte-Carlo – Principato di Monaco | Euro | 150.000 | 99,7% | - |
| Sanlorenzo of the Americas LLC | Fort Lauderdale (FL) – USA | Dollaro statunitense | 2.000.000 | 99,9% | 0,1% |
| Fortune Yacht LLC | Fort Lauderdale (FL) – USA | Dollaro statunitense | 1.000 | - | 100,0% |

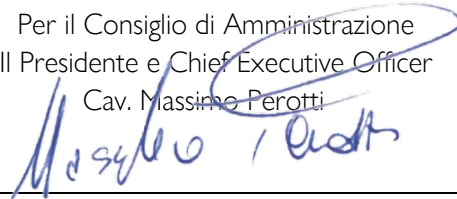
SOCIETÀ COLLEGATE

Al 31 marzo 2023, la Capogruppo detiene le seguenti partecipazioni in società collegate, iscritte nel bilancio della Società con il metodo del patrimonio netto.

| Denominazione | Sede legale | Valuta | Capitale (unità di valuta) | Percentuale di possesso | |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------|--------|-------------------------------|-------------------------|-----------|
| | | | | Diretto | Indiretto |
| Carpensalda Yacht Division S.r.l. | Pisa (PI) – Italia | Euro | 8.000.000 | 48,00% | - |
| Sa.La. S.r.l. (tramite Carpensalda Yacht Division S.r.l.) | Viareggio (LU) – Italia | Euro | 50.000 | - | 48,00% |
| Duerre S.r.l. | Vicopisano (PI) – Italia | Euro | 1.000.000 | 33,00% | - |
| Restart S.p.A. (tramite PN Sviluppo S.r.l.) in liquidazione | Milano (MI) – Italia | Euro | 50.000 | - | 50,00% |
| Sea Energy S.r.l. | Viareggio (LU) – Italia | Euro | 25.000 | 49,00% | - |
| Key S.r.l. (tramite Sea Energy S.r.l.) | Viareggio (LU) – Italia | Euro | 10.000 | - | 49,00% |

Ameglia, 11 maggio 2023

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente e Chief Executive Officer
Cav. Massimo Perotti





SANLORENZO S.P.A.

Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2023

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI AI SENSI DELL'ARTICOLO 154-BIS, COMMA 2, DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

Il sottoscritto Attilio Bruzzese, Chief Financial Officer del Gruppo Sanlorenzo, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara che le Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2023 corrispondono alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Ameglia, 11 maggio 2023

Attilio Bruzzese
Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Sanlorenzo S.p.A.
Headquarters
Cantieri Navali di Ameglia
Via Armezzone, 3
19031 Ameglia (Sp), Italy
t +39 0187 6181

Executive Offices
Cantieri Navali di La Spezia
Viale San Bartolomeo, 362
19126 La Spezia (Sp), Italy
t +39 0187 545700

Cantieri Navali di Viareggio
Via Luigi Salvatori, 58
55049 Viareggio (Lu), Italy
t +39 0584 38071

www.sanlorenzoyacht.com
investor:relations@sanlorenzoyacht.com