

Informazione Regolamentata n. 2211-45-2024	Data/Ora Inizio Diffusione 15 Marzo 2024 13:21:23	Euronext Star Milan
--	--	---------------------

Societa' : SANLORENZO

Identificativo Informazione
Regolamentata : 187445

Utenza - Referente : SANLORENZON03 - -

Tipologia : 1.1; 3.1

Data/Ora Ricezione : 15 Marzo 2024 13:21:23

Data/Ora Inizio Diffusione : 15 Marzo 2024 13:21:23

Oggetto : Risultati esercizio 2023 e Guidance 2024

Testo del comunicato

Vedi allegato

SANLORENZO

SANLORENZO S.P.A.:
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO
IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023
E LA GUIDANCE 2024

Ricavi Netti Nuovo +13,4% YoY a 840,2 milioni di Euro,
EBITDA a 157,5 milioni di Euro (18,7% sui ricavi) ed EBIT a 125,9 milioni di Euro (15,0% sui ricavi).

Risultato netto di Gruppo a 92,8 milioni di Euro (11,1% sui ricavi), +25,2% YoY,
superiore anche al massimo della forchetta della Guidance 2023 (86-89 milioni di Euro).

Posizione finanziaria netta di cassa +40,2 milioni di Euro YoY a 140,5 milioni di Euro.

Proposto un dividendo di 1,0 Euro per azione (pay-out circa al 38%),
con incremento del 52% rispetto al 2022.

Guidance 2024 all'insegna di una continua crescita sostenibile dei ricavi
unita ad una redditività attesa in ulteriore espansione, in linea con i target strategici.

Risultati consolidati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023:

- Ricavi netti dalla vendita di nuovi yacht ("Ricavi Netti Nuovo") confermati a **840,2 milioni di Euro, +13,4%** rispetto al 2022
- EBITDA confermato a **157,5 milioni di Euro, +21,5%** rispetto al 2022, **margin** sui Ricavi Netti Nuovo pari al **18,7%, +120 basis point**; l'espansione della marginalità riflette il posizionamento unico del *brand* sul mercato e la forte desiderabilità del prodotto che si mantiene elevata in relazione alla *scarcity* dell'offerta, tipica del modello di business "Maison Sanlorenzo"
- EBIT a **125,9 milioni di Euro, +22,5%** rispetto al 2022, **margin** sui Ricavi Netti Nuovo pari al **15,0%, +110 basis point**, e superiore al 16% in Q3 e Q4 che riflette un **attivo fisso ottimizzato in relazione al reddito operativo generato**, nonostante i continui investimenti a sostegno della crescita
- Risultato netto di Gruppo pari a **92,8 milioni di Euro, +25,2%** rispetto al 2022, **superiore anche al massimo della forchetta di Guidance 2023 (86-89 milioni di Euro)**, grazie ad una gestione sempre più ottimizzata della tesoreria. **Margin** sui Ricavi Netti Nuovo pari all'**11,1%, +110 basis point**
- Investimenti netti organici confermati per **44,5 milioni di Euro**, con un incidenza del 5,3% sui Ricavi Netti Nuovo, di cui il **90% relativo all'espansione** della capacità industriale e allo sviluppo di nuovi modelli e nuove gamme di prodotto
- Posizione finanziaria netta di cassa confermata a **140,5 milioni di Euro** al 31 dicembre 2023. **Forte generazione netta di cassa** pari a 40,2 milioni di Euro, al netto del pagamento di dividendi per 22,9 milioni di Euro, dello share buy-back per 3,3 milioni di Euro, degli investimenti netti organici per 44,5 milioni di Euro, nonché dell'impatto sulla PFN del consolidamento di Duerre e Sea Energy per 11,3 milioni di Euro. Pertanto, **la PFN di cassa, a parità di perimetro, ammonterebbe a 151,8 milioni di Euro**

- **Backlog netto pari a 1.041,7 milioni di Euro** al 31 dicembre 2023, **per il 90% venduto a clienti finali**, di cui 587,1 milioni di Euro riferiti al 2024 e 454,6 milioni di Euro per gli esercizi successivi, continuando ad assicurare un **elevato livello di visibilità su un ampio orizzonte temporale**

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre:

- Proposto un dividendo di 1,0 Euro per azione, pari a circa il 38% del Risultato netto di Gruppo, +52% del dividendo per azione 2022
- Presentato la Guidance 2024, con un tasso di crescita sostenibile dei principali indicatori finanziari
- Approvato la Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria 2023, **quarto esercizio di rendicontazione** strutturata sulle tematiche ambientali, sociali e di governance

La Spezia, 15 marzo 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di Sanlorenzo S.p.A. (“**Sanlorenzo**” o la “**Società**”), riunitosi in data odierna sotto la presidenza del Cav. Massimo Perotti, ha esaminato e approvato il bilancio consolidato e il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 e la Guidance 2024.

Massimo Perotti, Presidente e Chief Executive Officer della Società, ha commentato:

«Il 2023 conferma la sostanza della nostra realtà, icona del Made in Italy che incarna il “bello su misura” di altissima gamma, coniugandolo con le capacità ingegneristiche e le competenze tecnologiche più avanzate. Una perla rara, che trova riscontro nella qualità dei numeri che anche in questa occasione sono orgoglioso di presentare.

Oggi rendiamo nota la Guidance per il 2024 che ci assicura una crescita organica armoniosa e profittevole per i prossimi anni. Al contempo, sappiamo cogliere le opportunità di crescita per linee esterne, come dimostra il recente closing di Simpson Marine. Tale operazione dimostra la nostra capacità di execution della strategia di distribuzione diretta a livello internazionale, rappresentata già nella presentazione dell’ultimo Business Plan.

Con Simpson Marine si aggiunge un ulteriore tassello alla nostra rete diretta, che spazia dalle Americhe all’estremo oriente, che sarà al centro di un’offerta cross-border di una vasta gamma di servizi strategici e remunerativi come il charter, il refit, l’intermediazione di superyacht e lo yacht concierge. Si può intuire facilmente il potenziale di questo filone di business, oggi espresso solo in minima parte.

La nostra solidità patrimoniale e la capacità di generare cassa operativa su base costante ci permettono di remunerare i nostri Azionisti con un’importante crescita del dividendo, e di cogliere al contempo le opportunità di acquisizione che si presentano sul mercato, mantenendo un profilo finanziario robusto ed equilibrato.»

RICAVI NETTI NUOVO CONSOLIDATI

I Ricavi Netti Nuovo¹ dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 ammontano a **840,2 milioni di Euro, in crescita del 13,4%** rispetto a 740,7 milioni di Euro nel 2022. Nel quarto trimestre, i Ricavi Netti Nuovo sono pari a 214,2 milioni di Euro, in crescita dell'8,9% rispetto a 196,6 milioni di Euro dello stesso periodo del 2022.

Questi importanti risultati continuano a beneficiare del progressivo e ragionato incremento dei prezzi medi di vendita e del cambiamento del mix di prodotto a favore di yacht di maggiori dimensioni in ciascuna divisione.

La performance dei Ricavi Netti Nuovo per divisione e area geografica è descritta nelle tabelle di seguito riportate.

RICAVI NETTI NUOVO PER DIVISIONE

(in migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazione	
	2023	% totale	2022	% totale	2023 vs. 2022	2023 vs. 2022%
Divisione Yacht	510.603	60,8%	464.520	62,7%	46.083	+9,9%
Divisione Superyacht	238.256	28,3%	200.199	27,0%	38.057	+19,0%
Divisione Bluegame	91.305	10,9%	75.960	10,3%	15.345	+20,2%
Ricavi Netti Nuovo	840.164	100,0%	740.679	100,0%	99.485	+13,4%

Trasversale alle divisioni è il successo commerciale dei nuovi prodotti, sia di quelli di recente lancio, in particolare l'SX100 della Divisione Yacht, l'X-Space della Divisione Superyacht e il multiscafo BGM75 di Bluegame, che dei modelli che verranno presentati nel corso del 2024, quali l'SD132, primo yacht in composito del Gruppo che raggiungerà i 40 metri di lunghezza, e l'atteso 50Steel, primo superyacht al mondo con installazione di Fuel Cell alimentate da idrogeno riformato direttamente a bordo dal metanolo verde, per la generazione di corrente elettrica per i servizi di *hotellerie*.

RICAVI NETTI NUOVO PER AREA GEOGRAFICA

(in migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazione	
	2023	% totale	2022	% totale	2023 vs. 2022	2023 vs. 2022%
Europa	577.238	68,7%	417.268	56,3%	159.970	+38,3%
Americhe	92.594	11,0%	171.497	23,2%	(78.903)	-46,0%
APAC	91.999	11,0%	109.273	14,8%	(17.274)	-15,8%
MEA	78.333	9,3%	42.641	5,7%	35.692	+83,7%
Ricavi Netti Nuovo	840.164	100,0%	740.679	100,0%	99.485	+13,4%

In particolare, i risultati 2023 sono stati raggiunti nonostante un contributo da parte dell'area Americas significativamente inferiore alla media storica; è ragionevole aspettarsi per il medio termine un ritorno a valori normalizzati in termini di mix di fatturato e potenziale upside relativo.

¹ I Ricavi Netti Nuovo sono calcolati come la somma algebrica dei ricavi derivanti da contratti con i clienti relativi agli 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.

RISULTATI OPERATIVI E NETTI CONSOLIDATI

L'EBITDA² è pari a **157,5 milioni di Euro**, in crescita del **21,5%** rispetto a 129,6 milioni di Euro nel 2022. Il **margin**e sui Ricavi Netti Nuovo è pari al **18,7%**, in aumento di circa **120 basis point** rispetto al 2022. Tale risultato conferma, ancora una volta, la solidità del modello di business e la capacità del Gruppo di praticare politiche di prezzo oculate e sostenibili, nonché coerenti con il posizionamento del brand.

L'EBIT è pari a **125,9 milioni di Euro**, in crescita del **22,5%** rispetto a 102,7 milioni di Euro nel 2022. Il **margin**e sui Ricavi Netti Nuovo è pari al **15,0%**, in aumento di circa **110 basis point** rispetto al 2022, a fronte di un incremento del 17,4% degli ammortamenti che si attestano a 31,6 milioni di Euro, a seguito della messa a regime degli investimenti finalizzati all'incremento della capacità industriale e allo sviluppo dei nuovi modelli e gamme di prodotto.

I proventi finanziari netti dell'esercizio 2023 sono pari a 3,6 milioni di Euro e sono formati, per 6,1 milioni di Euro, dai proventi derivanti prevalentemente dall'investimento della liquidità disponibile e, per 2,5 milioni di Euro, dagli oneri derivanti principalmente dai finanziamenti in essere. Il miglior risultato dell'area finanziaria è derivante, da un lato, dalla gestione proattiva della liquidità in un contesto di mercato più favorevole rispetto al 2022 e, dall'altro, dalla virtuosa gestione del costo del debito, anche attraverso l'estinzione anticipata di finanziamenti a tasso variabile, che permette al Gruppo di beneficiare di spread significativi tra costo del debito e condizioni di impiego della liquidità.

Il risultato ante imposte è pari a **129,7 milioni di Euro**, in crescita del **26,8%** rispetto a 102,3 milioni di Euro nel 2022.

Il risultato netto di Gruppo raggiunge **92,8 milioni di Euro**, in crescita del **25,2%** rispetto a 74,2 milioni di Euro nel 2022. Il **margin**e sui Ricavi Netti Nuovo è pari al **11,1%**, in aumento di circa **110 basis point** rispetto al 2022.

RISULTATI PATRIMONIALI E FINANZIARI CONSOLIDATI

Il **capitale circolante netto** al 31 dicembre 2023 è **costante e negativo per 34,9 milioni di Euro**, rispetto a un valore negativo di 37,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2022, un risultato stabile nell'area del -5% dei ricavi di fine anno.

Le rimanenze sono pari a 85,4 milioni di Euro, in aumento di 32,0 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2022. Le rimanenze di prodotti in corso di lavorazione e semilavorati ammontano a 49,7 milioni di Euro, in aumento di 15,4 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2022, riflettendo l'evoluzione crescente del portafoglio ordini.

Le rimanenze di prodotti finiti riferiti a imbarcazioni usate sono pari a 22,1 milioni di Euro. Tali rimanenze, prevalentemente presenti sul mercato americano, comprendono 5,4 milioni di Euro riferiti a yacht già venduti alla chiusura dell'esercizio per consegna nei mesi successivi.

Gli **investimenti netti organici** ammontano a **44,5 milioni di Euro**, di cui circa il 90% relativo all'espansione della capacità industriale e allo sviluppo di nuovi modelli e gamme di prodotto. L'**incidenza sui Ricavi Netti Nuovo** si riduce al **5,3%**, prevalentemente come conseguenza di una base di ricavi in continua espansione, a fronte di un ammontare medio di investimento necessario per sviluppare un nuovo modello sostanzialmente equivalente nel tempo. Per effetto dell'ingresso nel perimetro di consolidamento delle società Duerre S.r.l. e Sea Energy S.r.l., gli **investimenti totali** ammontano a **64,7 milioni di Euro**, in crescita del **9,6%** rispetto a 59,0 milioni di Euro nel 2022.

La **posizione finanziaria netta** al 31 dicembre 2023 è **positiva per 140,5 milioni di Euro**, in aumento di **40,2 milioni di Euro** rispetto a 100,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2022, al netto del pagamento di dividendi per 22,9 milioni di Euro e dello share buy-back per 3,3 milioni di Euro, degli investimenti netti organici per 44,5 milioni di Euro e un impatto sulla PFN dalle modifiche del perimetro di consolidamento di 11,3 milioni di Euro, riconducibili all'acquisto della maggioranza di Duerre S.r.l. e di Sea Energy S.r.l.

La liquidità ammonta a 216,6 milioni di Euro, di cui 192,5 milioni di Euro relativi a disponibilità liquide, in aumento di 14,8 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2022. Pronta a cogliere nuove opportunità di investimento, la

² L'EBITDA è calcolato sommando gli ammortamenti al risultato operativo.

Società continua la strategia di gestione flessibile e diversificata della liquidità, con investimenti finanziari complessivamente pari a 24,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2023 inclusi nelle altre attività finanziarie correnti.

L'indebitamento finanziario è pari a 76,1 milioni di Euro, di cui 47,3 milioni di Euro correnti e 28,8 milioni di Euro non correnti. Le passività finanziarie per leasing incluse ai sensi dell'IFRS 16 ammontano a 9,0 milioni di Euro.

BACKLOG

L'**order intake** del quarto trimestre 2023, pari a 207,8 milioni di Euro, accelera del 30% rispetto a quello del quarto trimestre 2022 (pari a 159,1 milioni di Euro) e si va ad aggiungere ai 604,5 milioni di Euro dei primi nove mesi dell'anno, per un totale di **812,2 milioni di Euro di nuovi ordini raccolti nel corso del 2023**. Tale risultato rappresenta una normalizzazione fisiologica rispetto al valore di 894,7 milioni di Euro del 2022, in parte riconducibile ai maggiori tempi di attesa per la consegna degli yacht, viste le consegne programmate fino al 2028.

Il **backlog³ netto al 31 dicembre 2023**, dedotti i Ricavi Netti Nuovo realizzati nel corso dell'esercizio, ammonta a **1.041,7 milioni di Euro**, rispetto a 1.069,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2022, **per il 90% venduto a clienti finali**.

L'**importo del backlog riferito al 2024**, pari a **587,1 milioni di Euro**, permette una consistente copertura dei ricavi attesi nell'esercizio in corso.

La **visibilità sui ricavi degli esercizi successivi**, con ordini per **454,6 milioni di Euro oltre il 2024**, si mantiene particolarmente elevata, con consegne pianificate fino al 2026 per la Divisione Yacht e 2028 per la Divisione Superyacht. Per Bluegame le consegne arrivano fino al 2025, un livello altrettanto virtuoso se contestualizzato nel segmento di mercato inferiore ai 24 metri di lunghezza.

(in migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre		Variazione	
	2023	2022	2023 vs. 2022	2023 vs. 2022%
Backlog lordo	1.881.859	1.810.298	71.561	+4,0%
Ricavi Netti Nuovo del periodo	840.164	740.679	99.485	+13,4%
Backlog netto	1.041.695	1.069.619	(27.924)	(2,6%)
Di cui esercizio successivo	587.112	617.394	(30.282)	(4,9%)
Di cui esercizi seguenti	454.583	452.225	2.358	+0,5%

(in migliaia di Euro)	Variazione (order intake)				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Totale 12M
Order intake 2023	170.112	181.350	253.016	207.762	812.240
di cui esercizio in corso	79.084	49.500	73.207	20.979	222.770
di cui esercizi successivi	91.028	131.850	179.809	186.783	589.470
Order intake 2022	262.397	224.745	248.450	159.074	894.666
di cui esercizio in corso	84.050	43.162	52.915	16.492	196.619
di cui esercizi successivi	178.347	181.583	195.535	142.582	698.047

³ Il backlog è calcolato come la somma del valore di tutti gli 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 anno, 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.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Prosegue la performance robusta nei mercati core di Sanlorenzo, in particolare in Europa e nell'area MEA, che più che compensano il rallentamento delle Americhe, che sono rimaste per tutto il 2023 ben al di sotto dell'incidenza storica.

Il backlog netto si attesta sostanzialmente in linea con il livello a fine 2022, sui massimi storici, evidenziandone ancora una volta la grande qualità (al 90% venduto a clienti finali). Si mantiene dunque un elevato livello di visibilità sull'andamento dei ricavi e della marginalità dei prossimi trimestri, con ampi benefici in termini di pianificazione futura anche in un contesto di incertezza macroeconomica e geopolitica.

La nautica di lusso globale, in particolare i brand di altissima fascia dai 30 metri di lunghezza e oltre, continua a beneficiare della crescita registrata dagli Ultra High Net Worth Individual (UHNWI). Il tasso di penetrazione dello yachting in questo *target addressable market* è sceso al di sotto del 3%, rappresentando un driver importante di crescita attesa. In un contesto in cui il numero di unità prodotte cresce in media ad un tasso inferiore a quello del numero degli UHNWI, il settore continua a beneficiare di una domanda potenziale superiore all'offerta.

La pandemia Covid-19 ha innescato un cambio di paradigma strutturale nella mentalità degli UHNWI, e lo yachting ben risponde ai nuovi stili di vita. La recente evoluzione tecnologica di Starlink che permette la connettività satellitare veloce anche in pieno oceano o nelle isole più remote, consentendo lo svolgimento a bordo dell'attività lavorativa, ha infatti sospinto il fenomeno del "Work-from-Yacht". Il tempo medio che l'armatore può trascorrere a bordo è dunque esteso, permettendo di fatto di aumentare l'attrattività verso fasce di clientela più giovane in piena attività lavorativa. A prova di ciò, l'analisi degli armatori Sanlorenzo evidenzia un aumento del tempo medio di utilizzo degli yacht per stagione da 60 a 120 giorni. Il management ritiene che questa nuova tipologia di *yachtsmen* si aggiunga strutturalmente alla clientela storica dello yachting tradizionale.

Inoltre, il trend di abbassamento dell'età media degli acquirenti di Superyacht Sanlorenzo, da 56 anni (nel periodo 2016-2020) a 49 anni (nel periodo 2021-2023), se confermato, creerà la premessa per aggiungere una nuova tipologia e generazione di armatori al Club Sanlorenzo di clienti altamente fidelizzati.

Queste nuove modalità di vivere lo yacht sono già state integrate nelle nuove linee e modelli di prodotto presentati ai saloni nautici di settembre 2023, ed in quelli in pipeline fino al 2025, sempre nella tradizione che contraddistingue il Gruppo.

Anche in termini di distribuzione la conclusione dell'acquisizione di Simpson Marine a inizio marzo 2024 rafforza ulteriormente il rapporto e la capacità di intercettare in maniera capillare le esigenze del cliente finale, attuale e potenziale, offrendo al contempo un servizio a 360° in logica *one-stop-shop*. Oggi Sanlorenzo vanta di una distribuzione diretta plug-and-play in diversi Paesi chiave dell'area APAC, vale a dire Hong Kong, Singapore, Cina continentale (Shenzhen e Sanya), Thailandia, Indonesia, Malesia e Taiwan. Questa rete capillare ha un valore fortemente strategico per la crescita a lungo termine di Sanlorenzo nella regione APAC, che si prevede possa registrare la più alta crescita di UHNWI a livello mondiale nei prossimi anni, oltre ad un più elevato tasso di penetrazione dello yachting tra la popolazione ultra-ricca, data la base di partenza significativamente più bassa rispetto ai mercati storici, come il Mediterraneo e le Americhe.

Le iniziative pubbliche e private in corso nella regione, come i progetti di sviluppo di porti turistici per la nautica da diporto in Indonesia, Vietnam e Filippine, nonché lungo la costa meridionale cinese con l'ascesa di Hainan come nuovo hub globale del lusso, consolidano l'ottimismo sull'enorme potenziale di espansione del mercato a lungo termine.

Sanlorenzo continua a beneficiare di un andamento robusto nei propri mercati tradizionali e del vantaggio competitivo derivante dal suo peculiare modello di business: posizionamento high-end del brand, imbarcazioni esclusive inserite prettamente nella fascia alta del segmento di mercato tra i 24 e i 75 metri di lunghezza, realizzate rigorosamente su misura e distribuite direttamente o attraverso un numero ristretto di brand representative, sempre all'avanguardia in termini di innovazione sostenibile.

Tutti temi imprescindibili per garantire nel lungo periodo la continuità delle dinamiche virtuose sinora vissute.

UN PERCORSO RESPONSABILE

SOLUZIONI GREEN TECH PER UN CAMBIO DI PARADIGMA DELLO YACHTING

Secondo il nuovo “SYBAss Economic Report 2023”, fino al 75% dei potenziali acquirenti è interessato a rendere il proprio yacht più rispettoso dell’ambiente. 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, ha spinto Sanlorenzo a credere fermamente che l’attuazione di una strategia seria e di lungo termine sulla sostenibilità della nautica di lusso non sia più un’opzione.

Grazie all’accordo di esclusiva sottoscritto già nel 2021 con Siemens Energy, il segmento degli yacht al di sopra di 40 metri di lunghezza vedrà l’integrazione delle Fuel Cell alimentate da idrogeno riformato direttamente a bordo dal metanolo verde, per la generazione di corrente elettrica che va ad alimentare i servizi di *hotellerie*. La prima installazione è prevista a bordo di un Superyacht 50Steel la cui consegna è programmata già nel 2024, ed il cui sistema di Fuel Cell è stato certificato dal Lloyd’s Register a fine settembre 2023.

Il metanolo verde è il combustibile del futuro per le navi da diporto sopra i 40 metri, 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’atmosfera nel processo di combustione equivale pertanto a quella sottratta all’ambiente per la produzione a monte del metanolo, consentendo un sistema circolare completamente “carbon-neutral”.

Analizzando le tecnologie di propulsione a bordo delle navi cargo attualmente in ordinazione, emerge che il metanolo si sta rapidamente affermando come il principale carburante alternativo per lo shipping. Infatti, sebbene il suo peso sull’order book totale sia del 3,4%, contro l’83,8% dei carburanti fossili convenzionali e il 10,4% dell’LNG (Liquified Natural Gas), guardando ai soli ordini firmati nel corso del 2023, il peso del metanolo sale all’11,0%, contro il 78,0% dei carburanti convenzionali e l’8,0% dell’LNG⁴. Dunque, sulla base degli ultimi ordini, il metanolo è già il carburante alternativo più importante, nonché quello in più rapida crescita.

Nel segmento degli yacht al di sotto di 24 metri di lunghezza, Bluegame è impegnata nella realizzazione della prima “chase boat”, un’imbarcazione di 10 metri con propulsione esclusivamente ad idrogeno e utilizzo di foil per raggiungere una velocità di 50 nodi ed una autonomia di 180 miglia a zero emissioni, al fianco di American Magic, challenger nella trentasettesima edizione della prestigiosa America’s Cup, nel 2024, in co-sponsorship con il New York Yacht Club, nonché del team francese Orient Express Racing Team, col quale è stato firmato l’accordo annunciato alla vigilia del recente Cannes Yachting Festival.

A partire dall’esperienza in questo progetto estremamente complesso, ad oggi la massima espressione possibile della tecnologia sostenibile a bordo di un’imbarcazione, Bluegame sta sviluppando il modello multiscafo BGM65HH (hydrogen-hybrid), che permetterà di navigare a zero emissioni per 80 miglia, sfruttando la stessa tecnologia Fuel Cell.

CRESCITA SOSTENIBILE E PROFITTEVOLE

Dopo due anni di crescita above-trend post-pandemia, con tassi superiori al 25%, Sanlorenzo consolida il giro di affari, tornando ad un tasso di crescita organico low-double-digit nel 2023, e tarandosi su una crescita organica *high single-digit* come livello sostenibile nel tempo.

Focalizzandosi sull’incremento costante dei margini, la Società può contare su un modello di business unico più affine al lusso che alla nautica, e ad una politica di investimenti oculata che si traduce in ultima istanza in un elevato ritorno sul capitale investito ed in una consistente capacità di generazione di cassa.

Di conseguenza, Sanlorenzo vanta oggi una situazione patrimoniale estremamente solida, con più di 140 milioni di Euro di cassa netta al 31 dicembre 2023, permettendo di cogliere le opportunità di acquisizione che si presentano sul mercato, mantenendo un profilo finanziario robusto ed equilibrato.

Possibili direttrici di sviluppo ulteriori al core business della vendita di barche nuove sono:

⁴Norwegian Hydrogen.

- i) integrazione verticale: a monte, per sostenere la crescita della filiera pari passo con la crescita del Gruppo; a valle, per avere presa diretta sul cliente finale ed internalizzare il margine retail in aree geografiche altamente strategiche nel lungo periodo (i.e. Simpson Marine nell'area APAC);
- ii) sviluppo dei servizi, un potenziale enorme ad oggi sfruttato solo in minima parte: il refit, un business ad elevata marginalità, aciclico e sinergico con la base clienti Sanlorenzo, che richiede l'acquisizione di infrastrutture idonee; il charter, volano per diffondere ulteriormente la Sanlorenzo customer experience che sfrutta una rete di distribuzione diretta da Oriente ad Occidente, già in essere;
- iii) acquisizione di brand di nicchia di altissima fascia, su segmenti di mercato non sovrapposti a quelli dove Sanlorenzo è già presente, con chiare sinergie in termini di tecnologie e distribuzione geografica; ad esempio, nell'ambito delle imbarcazioni a vela, si rammenta il Memorandum of Understanding firmato a fine dicembre 2023 per esplorare una partnership con il cantiere finlandese Nautor Swan.

GUIDANCE 2024

Alla luce dei risultati consolidati al 31 dicembre 2023 e tenuto conto della successiva evoluzione della raccolta ordini, la Società **rende nota la guidance per l'anno 2024⁵, prevedendo una crescita sostenibile nel tempo dei principali indicatori finanziari.**

(in milioni di Euro e margini in % dei Ricavi Netti Nuovo)	Consuntivo	Consuntivo	Guidance	Variazione
	2022	2023	2024	2024 vs. 2023 ⁶
Ricavi Netti Nuovo	740,7	840,2	880-910	+7%
EBITDA ⁷	130,2	157,5	168-176	+9%
EBITDA margin ⁷	17,6%	18,7%	19,1%-19,3%	+50 bps
EBIT	102,7	125,9	135-141	+10%
EBIT margin	13,9%	15,0%	15,3%-15,5%	+40 bps
Risultato netto di Gruppo	74,2	92,8	99-101	+8%
Investimenti	50,0	44,5	48-50	-
<i>Incidenza % sui Ricavi Netti Nuovo</i>	6,8%	5,3%	5,5%	+20 bps
Posizione finanziaria netta	100,3	140,5	160-170	+25m

⁵ A parità di perimetro ed escluse potenziali operazioni di natura straordinaria.

⁶ Calcolata sulla media dell'intervallo di guidance.

⁷ I dati del 2022 si riferiscono all'EBITDA rettificato che differisce dall'EBITDA reported per meno dello 0,5%.

BILANCIO DI ESERCIZIO DELLA CAPOGRUPPO SANLORENZO S.P.A.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 della capogruppo Sanlorenzo S.p.A., che evidenzia Ricavi Netti Nuovo pari a 742,5 milioni di Euro, in aumento del 14,2% rispetto al 2022.

L'EBITDA è pari a 142,5 milioni di Euro, in crescita del 26,0% rispetto al 2022, con un margine sui Ricavi Netti Nuovo del 19,2%, in crescita di circa 180 basis point rispetto al 2022.

L'EBIT ammonta a 116,1 milioni di Euro, in crescita del 30,2% rispetto al 2022, con un margine sui Ricavi Netti Nuovo del 15,6%, in crescita di circa 190 basis point rispetto al 2022, a fronte di un incremento del 10,3% degli ammortamenti che si attestano a 26,4 milioni di Euro, per la messa a regime degli investimenti effettuati negli esercizi precedenti.

Il risultato ante imposte è pari a 122,0 milioni di Euro, in crescita del 37,1% rispetto al 2022. Le imposte sul reddito ammontano a 35,0 milioni di Euro, in crescita di 9,4 milioni di Euro rispetto a 25,6 milioni di Euro nel 2022.

Il risultato netto raggiunge 87,0 milioni di Euro, in crescita del 37,3% rispetto a 63,4 milioni di Euro nel 2022, con un margine del 11,7% sui Ricavi Netti Nuovo, in crescita di circa 190 basis point rispetto al 2022.

La Società ha riportato al 31 dicembre 2023 un patrimonio netto pari a 338,5 milioni di Euro rispetto a 274,6 milioni di Euro alla fine dell'esercizio precedente e una posizione di cassa netta pari a 173,3 milioni di Euro rispetto a 110,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2022.

DICHIARAZIONE CONSOLIDATA NON FINANZIARIA 2023

Il Consiglio di Amministrazione ha esaminato e approvato la Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria 2023, **quarto esercizio di rendicontazione**, predisposta come relazione distinta dal bilancio in conformità a quanto previsto dal D.lgs. 254/2016. La Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria 2023 è stata redatta in conformità ai GRI Universal Standard e contiene informazioni sull'attività del Gruppo Sanlorenzo relativamente ai temi ambientali, sociali, attinenti al personale, al rispetto dei diritti umani e alla lotta contro la corruzione attiva e passiva.

Il Gruppo persegue un equilibrio tra obiettivi finanziari, ambientali e sociali e monitora e rendiconta il proprio impegno all'interno di tale documento, attraverso un approccio responsabile a 360 gradi che guarda alla sostenibilità di prodotto e di processi, alle risorse umane, alla filiera e all'intero territorio.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI

In base alla politica dei dividendi approvata in data 9 novembre 2019, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti il pagamento di un **dividendo**, relativo all'esercizio 2023, **pari a 1,0 Euro per azione**, che corrisponde a un **pay-out di circa il 38% del risultato netto di Gruppo e circa il 52% in più rispetto al dividendo 2022**.

Ove approvato dall'Assemblea, il dividendo sarà messo in pagamento in data 24 maggio 2024, con stacco cedola il 22 maggio 2024 e record date il 23 maggio 2024.

ALTRE DELIBERE

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari ai sensi dell'articolo 123-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'articolo 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì preso favorevolmente atto della relazione della Lead Independent Director e ha ritenuto confermato lo stato di indipendenza degli amministratori Licia Mattioli, Francesca Culasso, Leonardo Luca Etro e Marco Francesco Mazzù, sia ai sensi del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, sia ai sensi della Raccomandazione 7 del Codice di corporate governance, anche alla luce dei criteri quantitativi e qualitativi per

valutare la significatività come confermati e deliberati dal Consiglio di Amministrazione del 14 marzo 2023⁸. Analoga verifica positiva è stata compiuta anche rispetto ai membri del Collegio Sindacale.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione ha conferito i poteri al Presidente e Chief Executive Officer per convocare nei termini di legge l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti in prima convocazione il 26 aprile 2024 per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 e relative delibere.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea e tutti i documenti inerenti saranno messi a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale della Società in via Armezzone 3, Ameglia (SP), nella sezione "Corporate Governance" del sito internet della Società (www.sanlorenzoyacht.com) e sul meccanismo di stoccaggio eMarket Storage (www.emarketstorage.it).

* * *

In data odierna alle ore 14:30 CET, terrà una conference call per presentare alla comunità finanziaria e alla stampa i risultati consolidati del 2023, la guidance 2024 e i principali aggiornamenti della Società.

La conference call può essere seguita in diretta al seguente link:

<https://us02web.zoom.us/j/83946188960?pwd=RkdHQkY3c29vTINVaE14ajZsM3Zudz09>

La documentazione di supporto sarà pubblicata nella sezione "Investors" del sito internet della Società (www.sanlorenzoyacht.com) prima della conference call.

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Attilio Bruzzese dichiara ai sensi e per gli effetti dell'articolo 154-bis, comma 2, del D. Lgs. n. 58 del 1998 ("TUF") che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il presente documento contiene dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements"), relative a futuri eventi e risultati operativi, economici e finanziari del Gruppo Sanlorenzo. Tali previsioni hanno per loro natura una componente di rischiosità e incertezza, in quanto dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri.

Nel presente documento vengono utilizzati 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. Il management ritiene che tali indicatori siano un importante parametro per la valutazione dell'andamento economico e finanziario del Gruppo.

Il bilancio consolidato e il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 sono attualmente oggetto di revisione legale, attività alla data odierna in corso di completamento. La Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria 2023 è sua volta soggetta a verifica da parte della società di revisione ai fini dell'attestazione di conformità di cui all'articolo 3, comma 10, del D. Lgs. 254/2016.

Gli schemi di conto economico e di stato patrimoniale e il rendiconto finanziario riclassificati contenuti nel presente documento non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione.

⁸Si tratta dei criteri che erano stati stabiliti dal Consiglio di Amministrazione del 16 marzo 2021 e confermati dal Consiglio di Amministrazione del 14 marzo 2023, come illustrati nella Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari relativa all'esercizio 2022.

* * *

Sanlorenzo S.p.A.

Sanlorenzo è un'azienda leader a livello mondiale nel settore della nautica di lusso che produce yacht e superyacht "su misura" personalizzati per ogni cliente, caratterizzati da un design distintivo e senza tempo.

Fondata nel 1958 a Limite Sull'Arno (FI), culla della cantieristica italiana, Sanlorenzo ha saputo ritagliarsi nel tempo una sua precisa identità, raggiungendo un posizionamento high-end del marchio. Nel 1974, Giovanni Jannetti acquisisce la società e crea il mito Sanlorenzo, producendo ogni anno un numero limitato di yacht caratterizzati da uno stile unico, altamente riconoscibile, comfort, sicurezza e puntando su una clientela sofisticata. Nel 2005, Massimo Perotti, Presidente Esecutivo, acquisisce la maggioranza di Sanlorenzo, guidandone la crescita e lo sviluppo sui mercati internazionali, preservando la storia del marchio. Oggi, la produzione si sviluppa in quattro cantieri a La Spezia, Ameglia (SP), Viareggio (LU) e Massa, sinergicamente e strategicamente situati in un raggio di 50 chilometri, nel cuore del distretto della nautica.

L'attività si articola in tre business unit: la Divisione Yacht (yacht in composito tra 24 e 40 metri); la Divisione Superyacht (superyacht in alluminio e acciaio tra 44 e 73 metri); la Divisione Bluegame (sport utility yacht in composito tra 13 e 23 metri). Sanlorenzo offre inoltre una gamma esclusiva di servizi dedicati ai suoi clienti, quali un programma charter monobrand (Sanlorenzo Charter Fleet), servizi di manutenzione, restyling e refitting (Sanlorenzo Timeless) e attività di formazione per i membri degli equipaggi (Sanlorenzo Academy).

Il Gruppo impiega oltre 970 persone e collabora con una rete di migliaia di aziende artigiane qualificate. Il Gruppo può contare inoltre su una rete di distribuzione internazionale, una rete di servizi diffusa per i clienti di tutto il mondo, strette collaborazioni con architetti e designer di fama mondiale e un forte legame con l'arte e la cultura.

Nel 2023, i ricavi netti dalla vendita di nuovi yacht sono stati 840,2 milioni di Euro, l'EBITDA 157,5 milioni di Euro e il risultato netto di Gruppo 92,8 milioni di Euro.

www.sanlorenzoyacht.com

Investor Relations

Attilio Bruzzese
Ivan Cutrufello
Mob. +393356560754
investor.relations@sanlorenzoyacht.com

MSL – Ufficio Stampa Sanlorenzo

Claudia Bolognese, Mob. +393482509892
Federico Unnia, Mob. +393357032646
Marco Capetti, Ph. +390277336020
sanlorenzo@mslgroup.com

GRUPPO SANLORENZO

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2023

(in migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazione	
	2023	% Ricavi Netti Nuovo	2022	% Ricavi Netti Nuovo	2023 vs. 2022	2023 vs. 2022%
Ricavi Netti Nuovo	840.164	100,0%	740.679	100,0%	99.485	+13,4%
Ricavi per manutenzioni e altri servizi	14.137	1,7%	10.453	1,4%	3.684	+35,2%
Altri proventi	11.367	1,4%	7.412	1,0%	3.955	+53,4%
Costi operativi	(707.830)	(84,2)%	(628.323)	(84,8)%	(79.507)	+12,7%
EBITDA Rettificato	157.838	18,8%	130.221	17,6%	27.617	+21,2%
Costi non ricorrenti	(352)	(0,0)%	(583)	(0,1)%	231	-39,6%
EBITDA	157.486	18,7%	129.638	17,5%	27.848	+21,5%
Ammortamenti e svalutazioni	(31.604)	(3,8)%	(26.909)	(3,6)%	(4.695)	+17,4%
EBIT	125.882	15,0%	102.729	13,9%	23.153	+22,5%
Proventi/(Oneri) finanziari netti	3.613	0,4%	(545)	(0,1)%	4.158	-762,9%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	177	-	95	-	82	+86,3%
Risultato prima delle imposte	129.672	15,4%	102.279	13,8%	27.393	+26,8%
Imposte sul reddito	(36.385)	(4,3)%	(27.540)	(3,7)%	(8.845)	+32,1%
Risultato netto	93.287	11,1%	74.739	10,1%	18.548	+24,8%
Risultato di terzi ⁹	(448)	(0,1)%	(585)	(0,1)%	137	-23,4%
Risultato netto di Gruppo	92.839	11,1%	74.154	10,0%	18.685	+25,2%

⁹ (Utile)/perdita.

GRUPPO SANLORENZO

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2023

(in migliaia di Euro)	31 dicembre		Variazione	
	2023	2022	2023 vs. 2022	2023 vs. 2022%
IMPIEGHI				
Avviamento	17.486	10.756	6.730	+62,6%
Altre attività immateriali	55.162	51.374	3.788	+7,4%
Immobili, impianti e macchinari	179.820	158.710	21.110	+13,3%
Partecipazioni e altre attività non correnti	6.564	11.426	(4.862)	(42,6%)
Attività nette per imposte differite	12.255	5.495	6.760	+123,0%
Fondi non correnti relativi al personale	(2.491)	(1.109)	(1.382)	+124,6%
Fondi per rischi e oneri non correnti	(14.404)	(9.944)	(4.460)	+44,9%
Capitale immobilizzato netto	254.392	226.708	27.684	+12,2%
Rimanenze	85.421	53.444	31.977	+59,8%
Crediti commerciali	22.522	21.784	738	+3,4%
Attività derivanti da contratto	185.572	168.635	16.937	+10,0%
Debiti commerciali	(203.812)	(155.979)	(47.833)	+30,7%
Passività derivanti da contratto	(125.441)	(132.369)	6.928	(5,2%)
Altre attività correnti	59.725	60.388	(663)	(1,1%)
Fondi per rischi e oneri correnti	(8.571)	(8.039)	(532)	+6,6%
Altre passività correnti	(50.333)	(44.828)	(5.505)	+12,3%
Capitale circolante netto	(34.917)	(36.964)	2.047	(5,5%)
Capitale investito netto	219.475	189.744	29.731	+15,7%
FONTI				
Patrimonio netto	359.961	290.081	69.880	+24,1%
(Posizione finanziaria netta)	(140.486)	(100.337)	(40.149)	+40,0%
Totale fonti	219.475	189.744	29.731	+15,7%

GRUPPO SANLORENZO

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 31 DICEMBRE 2023

(in migliaia di Euro)	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022	Variazione
A Disponibilità liquide	192.506	146.317	46.189
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	24.045	55.459	(31.414)
D Liquidità (A + B + C)	216.551	201.776	14.775
E Debito finanziario corrente	(28.285)	(28.307)	22
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	(18.985)	(23.873)	4.888
G Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(47.270)	(52.180)	4.910
H Indebitamento finanziario corrente netto (G + D)	169.281	149.596	19.685
I Debito finanziario non corrente	(28.795)	(49.259)	20.464
J Strumenti di debito	-	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(28.795)	(49.259)	20.464
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	140.486	100.337	40.149

GRUPPO SANLORENZO

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2023

(in migliaia di Euro)	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022	Variazione
EBITDA	157.486	129.638	27.848
Imposte pagate	(39.398)	(19.853)	(19.545)
Variazione delle rimanenze	(31.977)	14.825	(46.802)
Variazione delle attività e passività derivanti da contratto nette	(23.865)	(22.020)	(1.845)
Variazione dei crediti commerciali e degli acconti a fornitori	(5.589)	(10.417)	4.828
Variazione dei debiti commerciali	47.833	35.854	11.979
Variazione dei fondi e delle altre attività e passività	12.658	17.084	(4.426)
Flusso di cassa operativo	117.148	145.111	(27.963)
Variazione delle attività immobilizzate (investimenti)	(44.501)	(49.952)	5.451
Acquisizioni di business e altre variazioni	(6.574)	(15.052)	8.478
Free cash flow	66.073	80.107	(14.034)
Interessi e oneri finanziari	(2.518)	(826)	(1.692)
Altri flussi finanziari e variazioni di patrimonio netto	(23.406)	(17.950)	(5.456)
Variazione della posizione finanziaria netta	40.149	61.331	(21.182)
Posizione finanziaria netta all'inizio del periodo	100.337	39.006	61.331
Posizione finanziaria netta alla fine del periodo	140.486	100.337	40.149

SANLORENZO S.P.A.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2023

(in migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazione	
	2023	% Ricavi Netti Nuovo	2022	% Ricavi Netti Nuovo	2023 vs. 2022	2023 vs. 2022%
	Ricavi Netti Nuovo	742.543	100,0%	650.130	100,0%	92.413
Ricavi per manutenzioni e altri servizi	9.588	1,3%	9.553	1,5%	35	+0,4%
Altri proventi	8.851	1,2%	6.797	1,0%	2.054	+30,2%
Costi operativi	(618.131)	(83,2)%	(552.793)	(85,0)%	(65.338)	+11,8%
EBITDA rettificato	142.851	19,2%	113.687	17,5%	29.164	+25,7%
Costi non ricorrenti	(352)	(0,0)%	(583)	(0,1)%	231	(39,6)%
EBITDA	142.499	19,2%	113.104	17,4%	29.395	+26,0%
Ammortamenti e svalutazioni	(26.428)	(3,6)%	(23.970)	(3,7)%	(2.458)	+10,3%
EBIT	116.071	15,6%	89.134	13,7%	26.937	+30,2%
Proventi/(oneri) finanziari netti	5.262	0,7%	(261)	-	5.523	n.m.
Rettifiche di valore di attività finanziarie	618	0,1%	72	-	546	+758,3%
Risultato prima delle imposte	121.951	16,4%	88.945	13,7%	33.006	+37,1%
Imposte sul reddito	(34.991)	(4,7)%	(25.590)	(3,9)%	(9.401)	+36,7%
Risultato netto	86.960	11,7%	63.355	9,8%	23.605	+37,3%

SANLORENZO S.P.A.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2023

(in migliaia di Euro)	31 dicembre		Variazione	
	2023	2022	2023 vs. 2022	2023 vs. 2022%
IMPIEGHI				
Capitale immobilizzato netto	229.958	217.601	12.357	+5,7%
Capitale circolante netto	(64.718)	(53.132)	(11.586)	+21,8%
Capitale investito netto	165.240	164.469	771	+0,5%
FONTI				
Patrimonio netto	338.543	274.556	63.987	+23,3%
(Posizione finanziaria netta)	(173.303)	(110.087)	(63.216)	+57,4%
Totale fonti	165.240	164.469	771	+0,5%

SANLORENZO S.P.A.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 31 DICEMBRE 2023

(in migliaia di Euro)	31 dicembre			
	2023	di cui infragrupo	2022	di cui infragrupo
A Disponibilità liquide	183.138	-	139.351	-
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	24.557	621	55.254	131
D Liquidità (A + B + C)	207.695	621	194.605	131
E Debito finanziario corrente	(60)	-	(18.657)	-
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	(12.673)	-	(21.669)	-
G Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(12.733)	-	(40.326)	-
H Indebitamento finanziario corrente netto (G + D)	194.962	621	154.279	131
I Debito finanziario non corrente	(21.659)	-	(44.192)	-
J Strumenti di debito	-	-	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(21.659)	-	(44.192)	-
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	173.303	621	110.087	131

SANLORENZO S.P.A.

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2023

(in migliaia di Euro)	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022	Variazione
EBITDA	142.499	113.104	29.395
Imposte pagate	(36.021)	(17.910)	(18.111)
Variazione delle rimanenze	(16.779)	21.551	(38.330)
Variazione delle attività e passività derivanti da contratto nette	(21.351)	(4.952)	(16.399)
Variazione dei crediti commerciali e degli acconti a fornitori	(3.365)	(13.685)	10.320
Variazione dei debiti commerciali	46.104	28.384	17.720
Variazione dei fondi e delle altre attività e passività	8.028	14.091	(6.063)
Flusso di cassa operativo	119.115	140.583	(21.468)
Variazione delle attività immobilizzate (investimenti)	(31.616)	(40.088)	8.472
Acquisizioni di business e altre variazioni	1.107	(13.470)	14.577
Free cash flow	88.606	87.025	1.581
Interessi e oneri finanziari	(1.458)	(594)	(864)
Altri flussi finanziari e variazioni di patrimonio netto	(23.932)	(21.345)	(2.587)
Variazione della posizione finanziaria netta	63.216	65.086	(1.870)
Posizione finanziaria netta all'inizio del periodo	110.087	45.001	65.086
Posizione finanziaria netta alla fine del periodo	173.303	110.087	63.216

Fine Comunicato n.2211-45-2024

Numero di Pagine: 18