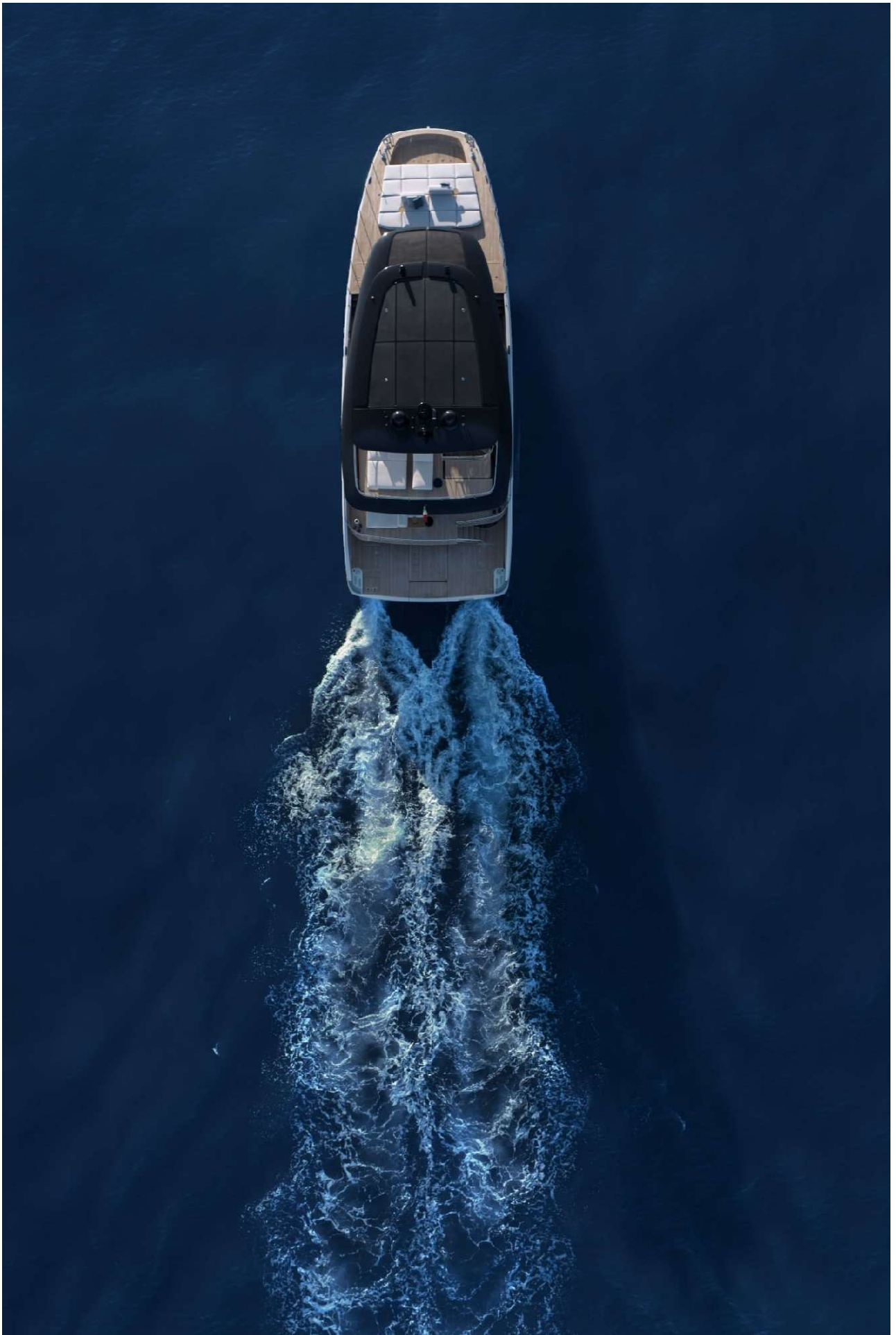


INFORMAZIONI FINANZIARIE PERIODICHE

AL 31 MARZO 2024

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)	10
Highlight finanziari	12
Andamento del backlog.....	13
Risultati economici consolidati.....	14
Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata.....	18
Risorse umane.....	24
Principali rischi e incertezze cui il Gruppo è esposto.....	25
Altre informazioni	25
Fatti di rilievo avvenuti nel corso del trimestre	26
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo	27
Evoluzione prevedibile della gestione.....	28
PROSPETTI CONTABILI SINTETICI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2024.....	32
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata.....	32
Prospetto sintetico dell'utile/(perdita) e delle altre componenti del conto economico complessivo consolidato.....	34
Prospetto sintetico delle variazioni del patrimonio netto consolidato	36
Rendiconto finanziario sintetico consolidato.....	37
NOTE ILLUSTRATIVE AI PROSPETTI CONTABILI SINTETICI CONSOLIDATI.....	40
Criteri di predisposizione.....	40
Informativa su rischi e strumenti finanziari.....	42
Composizione del Gruppo.....	43
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	46

IL GRUPPO SANLORENZO

DATI SOCIETARI

SANLORENZO S.P.A.

Capitale sociale al 31 marzo 2024 Euro 35.019.621 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 AMMINISTRAZIONE ²		
	Massimo Perotti	Presidente e Chief Executive Officer
	Carla Demaria	Amministratore esecutivo
	Tommaso Vincenzi	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
	Francesca Culasso	Amministratore indipendente
	Marco Francesco Mazzù	Amministratore indipendente
	Lavinia Biagiotti Cigna	Amministratore indipendente

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 2024, tale aumento di capitale è stato sottoscritto parzialmente per complessive n. 519.621 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 e Straordinaria degli Azionisti, tenutasi in data 26 aprile 2024, il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione è stato incrementato e sono stati nominati Tommaso Vincenzi e Lavinia Biagiotti Cigna quali nuovi Amministratori. Il Consiglio di Amministrazione riunitosi al termine della suddetta Assemblea, constatata la sussistenza dei requisiti previsti dalla normativa vigente per l'assunzione della carica di amministratore della Società in capo agli Amministratori nominati in tale data, ha tra l'altro verificato la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo all'Amministratore Lavinia Biagiotti Cigna e nominato Tommaso Vincenzi quale Amministratore Esecutivo. Come da comunicazione resa nota in data 8 aprile 2024, Ferruccio Rossi, già Amministratore Esecutivo della Società con delibera del Consiglio di Amministrazione del 28 aprile 2022, ha rinunciato con effetto dalla data dell'8 aprile 2024 alle deleghe conferitegli dal Consiglio di Amministrazione del 28 aprile 2022 e del 22 giugno 2022 ed è stato consensualmente risolto il rapporto di lavoro quale dirigente e direttore generale della Società con effetto dalla data del 30 aprile 2024. Come da comunicazione resa nota in data 13 maggio 2024, Ferruccio Rossi è stato nominato CEO delle società commerciali estere europee del Gruppo Sanlorenzo. Contestualmente a tale nuovo accordo di collaborazione ed in coerenza con le sue logiche, Ferruccio Rossi ha presentato le dimissioni dal Consiglio di Amministrazione di Sanlorenzo S.p.A. in data 13 maggio 2024.

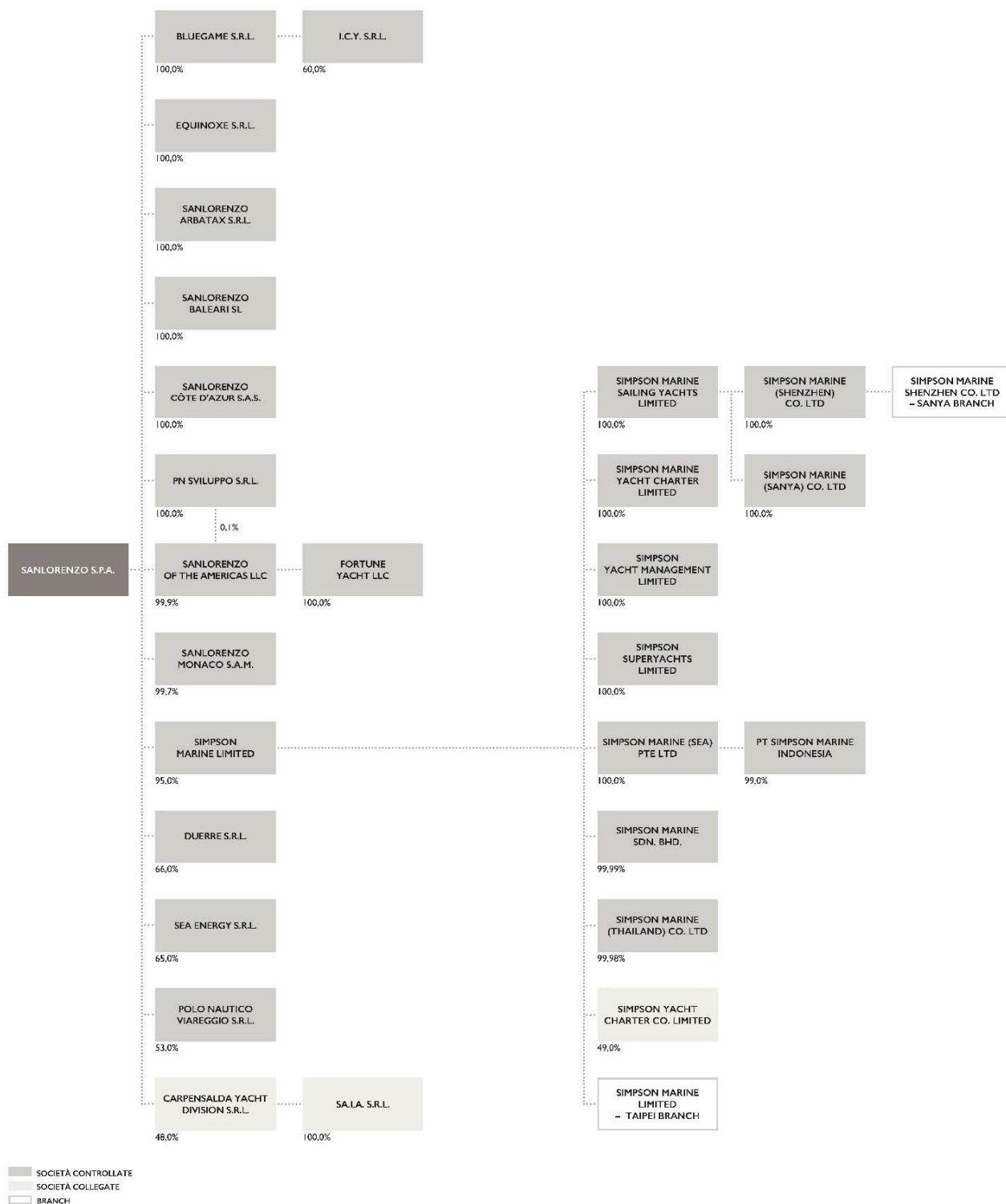
COMITATO CONTROLLO, RISCHI E SOSTENIBILITÀ	Leonardo Luca Etro Silvia Merlo Francesca Culasso	Presidente
COMITATO REMUNERAZIONI	Leonardo Luca Etro Silvia Merlo Francesca Culasso	Presidente
COMITATO NOMINE	Licia Mattioli Paolo Olivieri Marco Francesco Mazzù	Presidente
COMITATO PER LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	Licia Mattioli Leonardo Luca Etro Francesca Culasso	Presidente
COLLEGIO SINDACALE³	Enrico Fossa Andrea Caretti Margherita Spaini Luca Trabattoni Maria Cristina Ramenzoni	Presidente e Sindaco effettivo Sindaco effettivo Sindaco effettivo Sindaco supplente Sindaco supplente
SOCIETÀ DI REVISIONE⁴	BDO Italia S.p.A.	
DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI	Attilio Bruzzese	

³ 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.

⁴ 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 2024



COMPOSIZIONE DEL GRUPPO AL 31 MARZO 2024

Denominazione	Sede
Sanlorenzo S.p.A. – Capogruppo	Ameglia (SP) – Italia
Società controllate	
Bluegame S.r.l.	Ameglia (SP) – Italia
Equinoxe S.r.l.	Torino (TO) – Italia
Sanlorenzo Arbatata S.r.l.	Tortoli (NU) – Italia
PN Sviluppo S.r.l.	Viareggio (LU) – Italia
Duerre S.r.l.	Vicopisano (PI) – Italia
Sea Energy 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 Baleari SL	Puerto Portals, Maiorca – Spagna
Sanlorenzo Côte d'Azur S.A.S.	Cannes – Francia
Sanlorenzo Monaco S.A.M.	Monte-Carlo – Principato di Monaco
Simpson Marine Limited ⁵	Hong Kong – Hong Kong
Simpson Marine Sailing Yachts Limited ⁶	Hong Kong – Hong Kong
Simpson Marine Yacht Charter Limited ⁶	Hong Kong – Hong Kong
Simpson Yacht Management Limited ⁶	Hong Kong – Hong Kong
Simpson Superyachts Limited ⁶	Hong Kong – Hong Kong
Simpson Marine (SEA) Pte Ltd ⁶	Singapore – Repubblica di Singapore
Simpson Marine Sdn. Bhd. ⁶	Kuala Lumpur – Malesia
Simpson Marine (Thailand) Co. Ltd ⁶	Phuket – Thailandia
Simpson Marine (Shenzhen) Co. Ltd ⁶	Shenzhen – Repubblica Popolare Cinese
Simpson Marine (Sanya) Co. Ltd ⁶	Sanya (Hainan) – Repubblica Popolare Cinese
PT Simpson Marine Indonesia ⁶	Giacarta – Indonesia
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
Simpson Yacht Charter Co. Limited ⁶	Phuket – Thailandia
Branch	
Simpson Marine Limited – Taipei Branch ⁶	Taipei – Taiwan
Simpson Marine Shenzhen Co. Ltd – Sanya Branch ⁶	Sanya (Hainan) – Repubblica Popolare Cinese

⁵ In data 5 marzo 2024, Sanlorenzo S.p.A. ha perfezionato l'acquisto del 95% del capitale sociale di Simpson Marine Limited dal Sig. Michael Rowland Simpson. 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 2024 (di seguito “Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2024”) sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 13 maggio 2024 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 2024, 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 40 metri, con il marchio Sanlorenzo;
- la Divisione Superyacht, dedicata alla progettazione, produzione e commercializzazione di superyacht in alluminio e acciaio di lunghezza compresa tra 44 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.

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, la manutenzione, il restyling e il refitting, nonché servizi di charter offerti tramite la società Equinox S.r.l., acquisita a dicembre 2022, ed il Gruppo Simpson Marine, acquisito a marzo 2024.

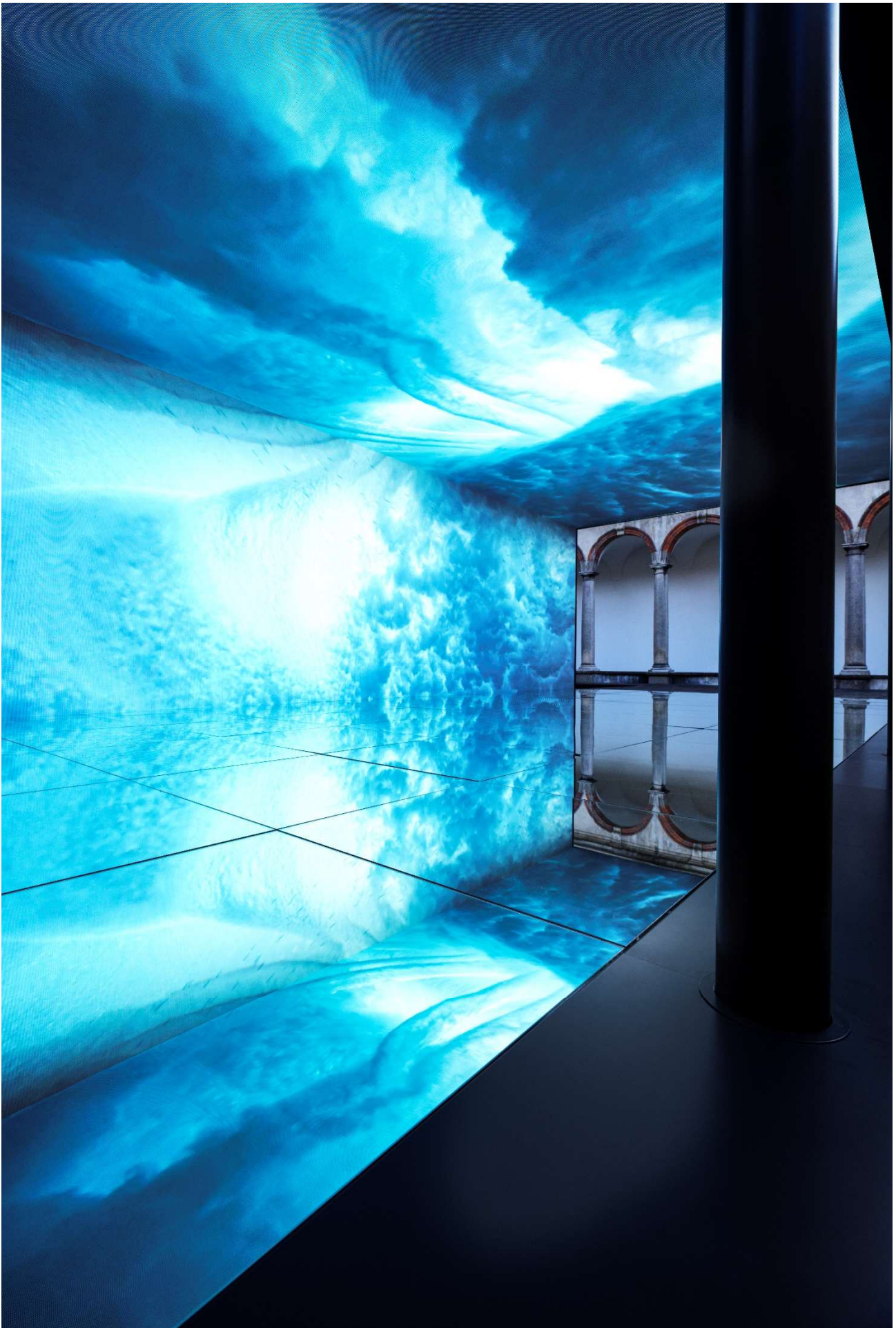
La forza del brand è il frutto della capacità del Gruppo Sanlorenzo di realizzare yacht che si distinguono per un design iconico e senza tempo e che rappresentano il risultato del processo di personalizzazione dedicata al cliente, affiancata a una sempre maggiore attenzione verso la sostenibilità, con l'introduzione di innovazioni e tecnologie volte a ridurre l'impatto ambientale degli yacht fino alla neutralità, anche grazie ad accordi strategici con i più grandi player mondiali nel campo dell'energia e della propulsione.

Il forte impulso all'innovazione, che ha da sempre caratterizzato la visione aziendale, ha permesso alla Società di introdurre nel corso degli anni numerose soluzioni che hanno cambiato profondamente l'ambito dello yachting, come le terrazze a scafo, il layout asimmetrico o il concetto di open space a bordo. Fondamentale in questo percorso è stata l'apertura al mondo del design e dell'architettura, affidando la realizzazione degli interni delle proprie imbarcazioni a firme autorevoli quali Rodolfo Dordoni, Citterio Viel, Piero Lissoni (dal 2018 Art Director dell'azienda), Patricia Urquiola e Studio Christian Liaigre.

La fervida contaminazione del mondo dell'interior design e dell'architettura ha progressivamente portato il cantiere ad esplorare più ampiamente il mondo dell'arte, a cui si è legato attraverso la collaborazione con Gallerie e istituzioni culturali di primo piano.

Uno dei recenti progetti, sviluppato in collaborazione con Piero Lissoni per la Milan Design Week 2024, è l'installazione "SUB" (Sustainable-Underwater-Balance): un'esperienza unica ed immersiva che invita il pubblico a esplorare il mondo sottomarino come simbolo di purezza incontaminata e di impegno per la salvaguardia degli oceani, abilitando una nuova prospettiva: il mare visto dal mare. Al centro dell'installazione, una delle ultime creazioni del Gruppo, il rivoluzionario modello BGH-HSV (Hydrogen Support Vessel) di Bluegame, brand di Sanlorenzo, prodotto di una sfida tecnica e di design estremamente complessa: un'imbarcazione multiscafo di soli 10 metri, che raggiunge una velocità di 50 nodi e un'autonomia di 180 miglia, con foil e alimentazione esclusivamente ad idrogeno che rappresenta ad oggi la massima espressione di sostenibilità. La ricostruzione digitale del BGH-HSV in momenti di navigazione, con un punto di ripresa da sottochiglia, illustra l'impegno di Sanlorenzo verso la sostenibilità e il rispetto per l'ambiente marino.

Un altro importante progetto che unisce design, innovazione e sostenibilità è sicuramente la recente collaborazione con l'artista Michelangelo Pistoletto. L'opera, intitolata "Third Paradise Quick Response", è stata svelata in anteprima durante la Biennale Arte 2024 a Venezia. In linea con il posizionamento internazionale di Sanlorenzo come creatore e promotore del meglio che la cultura italiana sa esprimere, l'unveil del progetto segna il preludio al lancio di Sanlorenzo Arts Venice, il centro di ricerca culturale del Gruppo, basato a Venezia e membro fondatore della Fondazione Venezia Capitale Mondiale della Sostenibilità. Sanlorenzo Arts Venice è uno spazio ibrido dedicato alla cultura e alle arti, che racchiude i valori fondamentali che contraddistinguono la *Maison* italiana della nautica, e vuole contribuire ad un movimento culturale globale che favorisca un cambiamento positivo nella società per un futuro più sostenibile.



SANLORENZO S.P.A.

Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2024

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.

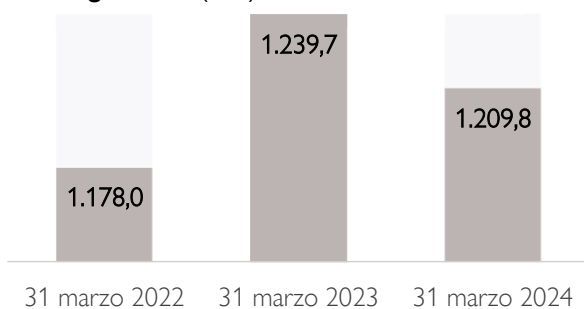
Nella seguente tabella sono riportate le definizioni degli IAP rilevanti per il Gruppo con la relativa indicazione delle voci degli schemi di bilancio adottati.

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.

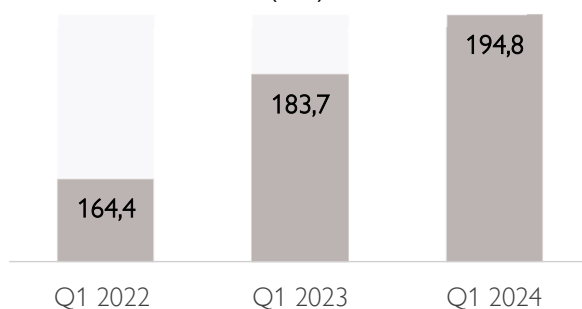
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO COMMERCIALE	È calcolato come la somma dei crediti commerciali, delle attività derivanti da contratto e delle rimanenze, al netto dei debiti commerciali e delle passività derivanti da contratto.
CAPITALE INVESTITO NETTO	È calcolato come la somma del capitale immobilizzato netto 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 FINANZIARI⁶

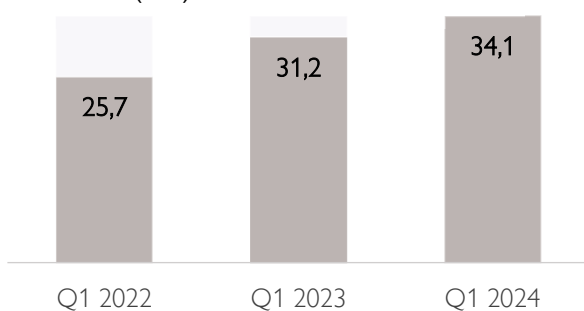
Backlog lordo / (€m)



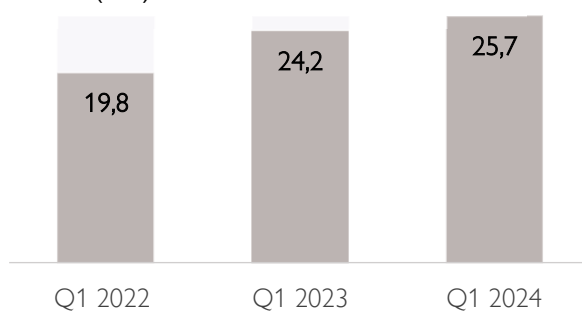
Ricavi Netti Nuovo / (€m)



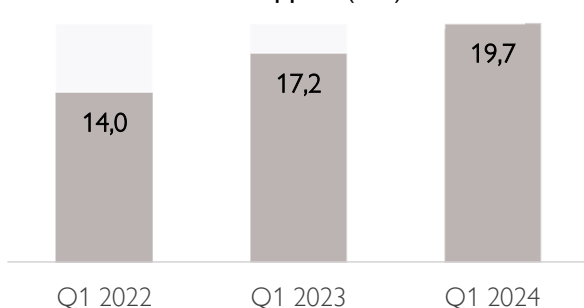
EBITDA / (€m)



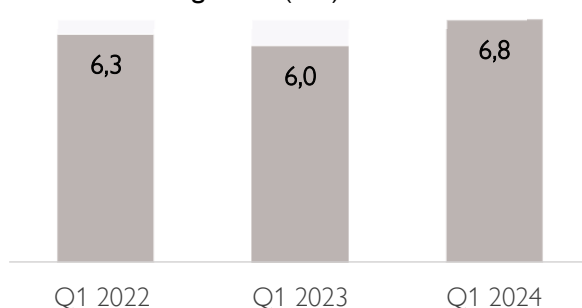
EBIT / (€m)



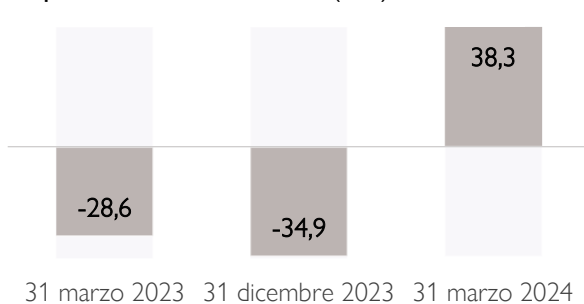
Risultato netto di Gruppo / (€m)



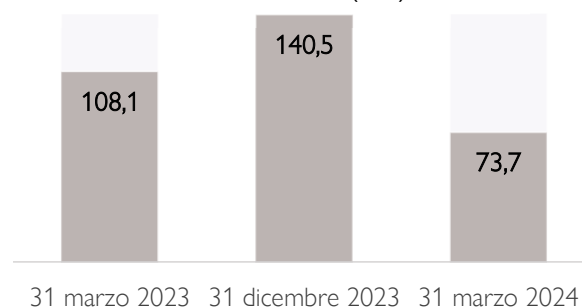
Investimenti organici / (€m)



Capitale circolante netto / (€m)



Posizione finanziaria netta / (€m)



⁶ 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	
	2024	2023	2024 vs. 2023	2024 vs. 2023%
Backlog lordo	1.209.849	1.239.731	(29.882)	-2,4%
di cui esercizio in corso	648.586	696.478	(47.892)	-6,9%
di cui esercizi successivi	561.263	543.253	18.010	+3,3%
Ricavi Netti Nuovo del periodo	194.776	183.726	11.050	+6,0%
Backlog netto	1.015.073	1.056.005	(40.932)	-3,9%
di cui esercizio in corso	453.810	512.752	(58.942)	-11,5%
di cui esercizi successivi	561.263	543.253	18.010	+3,3%

Il backlog lordo al 31 marzo 2024 è pari a Euro 1.209.849 migliaia, in diminuzione di Euro 29.882 migliaia rispetto a Euro 1.239.731 migliaia al 31 marzo 2023.

Si conferma un elevato grado di visibilità sui ricavi futuri sia per l'esercizio 2024, con un backlog pari a 648.586 migliaia, sia per gli esercizi successivi, con un backlog complessivamente pari a Euro 561.263 migliaia.

(in migliaia di Euro)	Backlog		Variazione (order intake)
	1° gennaio ⁷	31 marzo	Q1
Backlog 2024	1.041.695	1.209.849	168.154
di cui esercizio in corso	587.112	648.586	61.474
di cui esercizi successivi	454.583	561.263	106.680
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

L'order intake dei primi tre mesi del 2024 è pari a Euro 168.154 migliaia, in linea con i primi tre mesi del 2023 e con il trend di normalizzazione fisiologica, in parte riconducibile a (i) ritorno alla tipica stagionalità della domanda, rispetto all'andamento straordinario degli anni del post-Covid, (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.

⁷Apertura 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	
	2024	% Ricavi Netti Nuovo	2023	% Ricavi Netti Nuovo	2024 vs. 2023	2024 vs. 2023%
Ricavi Netti Nuovo	194.776	100,0%	183.726	100,0%	11.050	+6,0%
Ricavi per manutenzioni e altri servizi	5.485	2,8%	2.489	1,4%	2.996	n.s.
Altri proventi	2.936	1,5%	2.549	1,4%	387	+15,2%
Costi operativi	(169.068)	(86,8)%	(157.508)	(85,7)%	(11.560)	+7,3%
EBITDA Rettificato	34.129	17,5%	31.256	17,0%	2.873	+9,2%
Costi non ricorrenti	-	-	(97)	-	97	n.s.
EBITDA	34.129	17,5%	31.159	17,0%	2.970	+9,5%
Ammortamenti e svalutazioni	(8.392)	(4,3)%	(6.984)	(3,8)%	(1.408)	+20,2%
EBIT	25.737	13,2%	24.175	13,2%	1.562	+6,5%
Proventi/(Oneri) finanziari netti	1.424	0,7%	76	-	1.348	n.s.
Rettifiche di valore di attività finanziarie	101	0,1%	(294)	(0,2)%	395	n.s.
Risultato prima delle imposte	27.262	14,0%	23.957	13,0%	3.305	+13,8%
Imposte sul reddito	(7.752)	(4,0)%	(6.741)	(3,6)%	(1.011)	+15,0%
Risultato netto	19.510	10,0%	17.216	9,4%	2.294	+13,3%
Risultato di terzi ⁸	167	0,1%	(8)	-	175	n.s.
Risultato netto di Gruppo	19.677	10,1%	17.208	9,4%	2.469	+14,3%

RICAVI NETTI NUOVO

(in migliaia di Euro)	Tre mesi chiusi al 31 marzo		Variazione	
	2024	2023	2024 vs. 2023	2024 vs. 2023%
Ricavi dalla vendita di imbarcazioni	207.996	200.738	7.258	+3,6%
Costi di commercializzazione	(13.220)	(17.012)	3.792	-22,3%
Ricavi Netti Nuovo	194.776	183.726	11.050	+6,0%

I Ricavi Netti Nuovo dei primi tre mesi del 2024 ammontano a Euro 194.776 migliaia, in crescita del 6,0% rispetto a Euro 183.726 migliaia dello stesso periodo del 2023, guidati dall'ottima performance della Divisione Superyacht e, in generale, dei risultati conseguiti nell'area geografica APAC e MEA.

⁸ (Utile)/perdita.

Ricavi Netti Nuovo per divisione

(in migliaia di Euro)	Tre mesi chiusi al 31 marzo				Variazione	
	2024	% totale	2023	% totale	2024 vs. 2023	2024 vs. 2023%
Divisione Yacht	114.794	58,9%	117.417	63,9%	(2.623)	-2,2%
Divisione Superyacht	58.937	30,3%	46.425	25,3%	12.512	+27,0%
Divisione Bluegame	21.045	10,8%	19.884	10,8%	1.161	+5,8%
Ricavi Netti Nuovo	194.776	100,0%	183.726	100,0%	11.050	+6,0%

La Divisione Yacht ha generato Ricavi Netti Nuovo per Euro 114.794 migliaia, pari al 58,9% del totale, registrando una leggera diminuzione del 2,2% rispetto ai primi tre mesi del 2023.

La Divisione Superyacht ha generato Ricavi Netti Nuovo per Euro 58.937 migliaia, pari al 30,3% del totale, in crescita del 27,0% rispetto ai primi tre mesi del 2023. Gli straordinari risultati sono trainati dalla linea Alloy e dal X-Space, lanciato nel 2023.

Ottimi risultati anche per la Divisione Bluegame che ha generato Ricavi Netti Nuovo per Euro 21.045 migliaia, pari al 10,8% del totale, in crescita del 5,8% rispetto ai primi tre mesi del 2023, grazie al modello BG54, best seller della gamma.

Ricavi Netti Nuovo per area geografica

(in migliaia di Euro)	Tre mesi chiusi al 31 marzo				Variazione	
	2024	% totale	2023	% totale	2024 vs. 2023	2024 vs. 2023%
Europa	119.846	61,5%	119.205	64,9%	641	+0,5%
Americhe	31.333	16,1%	30.484	16,6%	849	+2,8%
APAC	26.184	13,5%	20.111	10,9%	6.073	+30,2%
MEA	17.413	8,9%	13.926	7,6%	3.487	+25,0%
Ricavi Netti Nuovo	194.776	100,0%	183.726	100,0%	11.050	+6,0%

L'Europa si conferma il mercato principale, con un'incidenza del 61,5% sul totale, con Ricavi Netti Nuovo in aumento dello 0,5% rispetto ai primi tre mesi del 2023 e pari a Euro 119.846 migliaia.

Le Americhe hanno generato Ricavi Netti Nuovo per Euro 31.333 migliaia, con un'incidenza del 16,1% sul totale, in aumento del 2,8% rispetto ai primi tre mesi del 2023.

L'area APAC ha generato Ricavi Netti Nuovo pari a Euro 26.184 migliaia, con un'incidenza del 13,5% sul totale, in aumento del 30,2% rispetto ai primi tre mesi del 2023.

L'area MEA ha registrato Ricavi Netti Nuovo pari a Euro 17.413 migliaia, con un'incidenza dell'8,9% sul totale e in aumento del 25,0% rispetto ai primi tre mesi del 2023.

I mercati del Medio ed Estremo Oriente si dimostrano particolarmente interessanti in termini di potenzialità di crescita.

RISULTATI OPERATIVI

(in migliaia di Euro)	Tre mesi chiusi al 31 marzo				Variazione	
	2024	% Ricavi Netti Nuovo	2023	% Ricavi Netti Nuovo	2024 vs. 2023	2024 vs. 2023%
EBIT	25.737	13,2%	24.175	13,2%	1.562	+6,5%
+ Ammortamenti e svalutazioni	8.392	4,3%	6.984	3,8%	1.408	+20,2%
EBITDA	34.129	17,5%	31.159	17,0%	2.970	+9,5%
+ Costi non ricorrenti	-	-	97	-	(97)	n.s.
EBITDA Rettificato	34.129	17,5%	31.256	17,0%	2.873	+9,2%

L'EBIT ammonta a Euro 25.737 migliaia, in aumento del 6,5% rispetto ai primi tre mesi del 2023, con un'incidenza del 13,2% sui Ricavi Netti Nuovo, in linea con lo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Gli ammortamenti, pari a Euro 8.392 migliaia, crescono del 20,2% rispetto ai primi tre mesi del 2023, per effetto della messa a regime dei rilevanti investimenti finalizzati allo sviluppo dei nuovi prodotti e all'incremento della capacità produttiva, nonché all'effetto aggiuntivo derivante dalle recenti acquisizioni.

L'EBITDA si attesta a Euro 34.129 migliaia, registrando un aumento del 9,5% rispetto ai primi tre mesi del 2023, con una marginalità pari al 17,5% dei Ricavi Netti Nuovo, a testimonianza della solidità del modello di business e della capacità del Gruppo di continuare a vendere ed eseguire progetti di successo.

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

RISULTATO NETTO

(in migliaia di Euro)	Tre mesi chiusi al 31 marzo				Variazione	
	2024	% Ricavi Netti Nuovo	2023	% Ricavi Netti Nuovo	2024 vs. 2023	2024 vs. 2023%
EBIT	25.737	13,2%	24.175	13,2%	1.562	+6,5%
Proventi/(Oneri) finanziari netti	1.424	0,7%	76	-	1.348	n.s.
Rettifiche di valore di attività finanziarie	101	0,1%	(294)	(0,2)%	395	n.s.
Risultato prima delle imposte	27.262	14,0%	23.957	13,0%	3.305	+13,8%
Imposte sul reddito	(7.752)	(4,0)%	(6.741)	(3,6)%	(1.011)	+15,0%
Risultato netto	19.510	10,0%	17.216	9,4%	2.294	+13,3%
Risultato di terzi ⁹	167	0,1%	(8)	-	175	n.s.
Risultato netto di Gruppo	19.677	10,1%	17.208	9,4%	2.469	+14,3%

I proventi finanziari netti sono pari a Euro 1.424 migliaia. Il miglior risultato dell'area finanziaria è derivante, da un lato, dalla gestione proattiva della liquidità in un contesto di mercato favorevole 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 del periodo è pari a Euro 27.262 migliaia, in crescita di Euro 3.305 migliaia, rispetto a Euro 23.957 migliaia nei primi tre mesi del 2023. L'incidenza percentuale sui Ricavi Netti Nuovo raggiunge il 14,0%, rispetto al 13,0% nei primi tre mesi del 2023.

Le imposte sul reddito, rilevate per la migliore stima da parte della direzione aziendale, sono pari a Euro 7.752 migliaia, rispetto a Euro 6.741 migliaia nei primi tre mesi del 2023. Le imposte sul reddito del periodo rappresentano il 28,4% del risultato ante imposte.

Il risultato netto di Gruppo del periodo è pari a Euro 19.677 migliaia, con un significativo aumento pari a Euro 2.469 migliaia dei primi tre mesi del 2023. L'incidenza sui Ricavi Netti Nuovo aumenta da 9,4% nei primi tre mesi del 2023 a 10,1% nello stesso periodo del 2024, anche grazie ad una gestione sempre più ottimizzata della tesoreria.

⁹ (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	
	2024	2023	2023	31 marzo 2024 vs. 31 dicembre 2023	31 marzo 2024 vs. 31 marzo 2023
IMPIEGHI					
Capitale immobilizzato netto	267.147	254.392	228.834	12.755	38.313
Capitale circolante netto	38.254	(34.917)	(28.554)	73.171	66.808
Capitale investito netto	305.401	219.475	200.280	85.926	105.121
FONTI					
Patrimonio netto	379.107	359.961	308.393	19.146	70.714
(Posizione finanziaria netta)	(73.706)	(140.486)	(108.113)	66.780	34.407
Totale fonti	305.401	219.475	200.280	85.926	105.121

CAPITALE IMMOBILIZZATO NETTO E INVESTIMENTI

Capitale immobilizzato netto

(in migliaia di Euro)	31 marzo	31 dicembre	31 marzo	Variazione	
	2024	2023	2023	31 marzo 2024 vs. 31 dicembre 2023	31 marzo 2024 vs. 31 marzo 2023
Avviamento	22.774	17.486	10.756	5.288	12.018
Altre attività immateriali	61.171	55.162	51.665	6.009	9.506
Immobili, impianti e macchinari	179.480	179.820	157.453	(340)	22.027
Partecipazioni e altre attività non correnti	4.677	6.564	13.818	(1.887)	(9.141)
Attività nette per imposte differite	12.128	12.255	6.224	(127)	5.904
Fondi non correnti relativi al personale	(2.752)	(2.491)	(1.385)	(261)	(1.367)
Fondi per rischi e oneri non correnti	(10.331)	(14.404)	(9.697)	4.073	(634)
Capitale immobilizzato netto	267.147	254.392	228.834	12.755	38.313

Il capitale immobilizzato netto al 31 marzo 2024 si attesta a Euro 267.147 migliaia, in aumento di Euro 12.755 migliaia rispetto alla chiusura del 2023 e di Euro 38.313 migliaia rispetto al 31 marzo 2023, principalmente per effetto degli investimenti industriali e di sviluppo prodotti realizzati durante l'anno e della modifica del perimetro di consolidamento per l'acquisizione del controllo del Gruppo Simpson Marine, del relativo marchio e Goodwill.

Investimenti

(in migliaia di Euro)	Tre mesi chiusi al 31 marzo		Variazione	
	2024	2023	2024 vs. 2023	2024 vs. 2023%
Terreni e fabbricati	1.033	260	773	n.s.
Attrezzature industriali	988	978	10	+1,0%
Impianti e macchinari	1.304	344	960	n.s.
Altri beni	1.407	1.933	(526)	-27,2%
Immobilizzazioni in corso	50	343	(293)	-85,4%
Totale variazioni immobili, impianti e macchinari	4.782	3.858	924	+24,0%
Concessioni, licenze marchi e diritti simili	174	774	(600)	-77,5%
Altre immobilizzazioni	-	-	-	-
Costi di sviluppo	1.304	1.075	229	+21,3%
Immobilizzazioni in corso	498	314	184	+58,6%
Totale variazioni attività immateriali	1.976	2.163	(187)	-8,6%
Totale investimenti a parità di perimetro di consolidamento	6.758	6.021	737	+12,2%
Modifiche del perimetro di consolidamento	12.598	-	12.598	-
Investimenti netti del periodo	19.356	6.021	13.335	+221,5%

A parità di perimetro di consolidamento, gli investimenti organici effettuati nel corso dei primi tre mesi del 2024 ammontano a Euro 6.758 migliaia, in aumento del 12,2% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, e sono legati principalmente allo sviluppo di nuovi modelli e nuove gamme di prodotto e all'espansione della capacità produttiva.

Includendo l'effetto dell'ingresso nel perimetro di consolidamento del Gruppo Simpson Marine (inclusivo del valore del marchio, del Goodwill e dei valori di cui all'IFRS 16), gli investimenti del primo trimestre 2024 sono pari a Euro 19.356 migliaia.

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

(in migliaia di Euro)	Tre mesi chiusi al 31 marzo		Variazione	
	2024	2023	2024 vs. 2023	2024 vs. 2023%
R&D, sviluppo prodotto e realizzazione di modelli e stampi	2.886	2.400	486	+20,3%
Incremento della capacità produttiva/distributiva	2.957	2.846	111	+3,9%
Investimenti industriali ricorrenti per attrezzature e impianti	512	434	78	+18,0%
Altri investimenti	403	341	62	+18,2%
Totale investimenti a parità di perimetro di consolidamento	6.758	6.021	737	+12,2%
R&D, sviluppo prodotto e realizzazione di modelli e stampi	-	-	-	-
Incremento della capacità produttiva/distributiva	12.598	-	12.598	n.a.
Investimenti industriali ricorrenti per attrezzature e impianti	-	-	-	-
Altri investimenti	-	-	-	-
Totale modifiche al perimetro di consolidamento	12.598	-	12.598	n.a.
R&D, sviluppo prodotto e realizzazione di modelli e stampi	2.886	2.400	486	+20,3%
Incremento della capacità produttiva/distributiva	15.555	2.846	12.709	n.s.
Investimenti industriali ricorrenti per attrezzature e impianti	512	434	78	+18,0%
Altri investimenti	403	341	62	+18,2%
Investimenti netti del periodo	19.356	6.021	13.335	+221,5%

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO

(in migliaia di Euro)	31 marzo	31 dicembre	31 marzo	Variazione	
	2024	2023	2023	31 marzo 2024 vs. 31 dicembre 2023	31 marzo 2024 vs. 31 marzo 2023
Rimanenze	105.858	85.421	69.834	20.437	36.024
Crediti commerciali	29.342	22.522	20.406	6.820	8.936
Attività derivanti da contratto	231.374	185.572	180.108	45.802	51.266
Debiti commerciali	(221.230)	(203.812)	(175.189)	(17.418)	(46.041)
Passività derivanti da contratto	(106.122)	(125.441)	(132.718)	19.319	26.596
Altre attività correnti	72.137	59.725	65.428	12.412	6.709
Fondi per rischi e oneri correnti	(11.726)	(8.571)	(7.195)	(3.155)	(4.531)
Altre passività correnti	(61.379)	(50.333)	(49.228)	(11.046)	(12.151)
Capitale circolante netto	38.254	(34.917)	(28.554)	73.171	66.808

Il capitale circolante netto al 31 marzo 2024 risulta positivo per Euro 38.254 migliaia, rispetto ai valori negativi di Euro 34.917 migliaia al 31 dicembre 2023 e di Euro 28.554 migliaia al 31 marzo 2023. Tale risultato evidenzia un ritorno alla normale stagionalità del business, con particolare riferimento a: (i) intensa attività di fitting sulle barche prossime alla stagione di consegne nel Mediterraneo, nonché (ii) una raccolta ordini normalizzata secondo i livelli tipici del primo trimestre dell'anno e conseguenti minori anticipi da clienti a compensazione rispetto al post-Covid.

(in migliaia di Euro)	31 marzo	31 dicembre	31 marzo	Variazione	
	2024	2023	2023	31 marzo 2024 vs. 31 dicembre 2023	31 marzo 2024 vs. 31 marzo 2023
Rimanenze	105.858	85.421	69.834	20.437	36.024
Crediti commerciali	29.342	22.522	20.406	6.820	8.936
Attività derivanti da contratto	231.374	185.572	180.108	45.802	51.266
Debiti commerciali	(221.230)	(203.812)	(175.189)	(17.418)	(46.041)
Passività derivanti da contratto	(106.122)	(125.441)	(132.718)	19.319	26.596
Capitale circolante netto commerciale	39.222	(35.738)	(37.559)	74.960	76.781

Il capitale circolante netto commerciale al 31 marzo 2024 è positivo per Euro 39.222 migliaia rispetto ai valori negativi al 31 dicembre 2023 per Euro 35.738 migliaia ed al 31 marzo 2023 per Euro 37.559 migliaia. Si rimanda al paragrafo precedente per l'analisi dell'evoluzione del dato.

(in migliaia di Euro)	31 marzo	31 dicembre	31 marzo	Variazione	
	2024	2023	2023	31 marzo 2024 vs. 31 dicembre 2023	31 marzo 2024 vs. 31 marzo 2023
Materie prime, sussidiarie e di consumo	14.983	13.656	12.962	1.327	2.021
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	61.522	49.677	39.243	11.845	22.279
Prodotti finiti	29.353	22.088	17.629	7.265	11.724
Rimanenze	105.858	85.421	69.834	20.437	36.024

Il saldo delle rimanenze al 31 marzo 2024 è pari a Euro 105.858 migliaia, in aumento di Euro 20.437 migliaia rispetto al 31 dicembre 2023 e in aumento di Euro 36.024 migliaia rispetto al 31 marzo 2023.

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 2023 e il 31 marzo 2024, pari ad Euro 11.845 migliaia, riflette l'evoluzione crescente dei volumi di attività.

Le rimanenze di prodotti finiti riferiti a imbarcazioni usate, pari a Euro 29.353 migliaia al 31 marzo 2024, aumentano di Euro 7.265 migliaia rispetto al 31 dicembre 2023. Tali rimanenze, prevalentemente presenti sul mercato americano, comprendono yacht già venduti alla data di chiusura del periodo da consegnare nei mesi successivi per un valore di Euro 12.083 migliaia. Si precisa inoltre che le rimanenze di prodotti finiti comprendono Euro 4.989 migliaia di prodotti acquisiti a marzo 2024 nell'ambito dell'operazione Simpson Marine.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

(in migliaia di Euro)	31 marzo	31 dicembre	31 marzo	Variazione	
	2024	2023	2023	31 marzo 2024 vs. 31 dicembre 2023	31 marzo 2024 vs. 31 marzo 2023
A Disponibilità liquide	125.583	192.506	152.945	(66.923)	(27.362)
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	25.324	24.045	60.228	1.279	(34.904)
D Liquidità (A + B + C)	150.907	216.551	213.173	(65.644)	(62.266)
E Debito finanziario corrente	(31.477)	(28.285)	(36.609)	(3.192)	5.132
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	(20.575)	(18.985)	(22.223)	(1.590)	1.648
G Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(52.052)	(47.270)	(58.832)	(4.782)	6.780
H Indebitamento finanziario corrente netto (G + D)	98.855	169.281	154.341	(70.426)	(55.486)
I Debito finanziario non corrente	(25.149)	(28.795)	(46.228)	3.646	21.079
J Strumenti di debito	-	-	-	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(25.149)	(28.795)	(46.228)	3.646	21.079
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	73.706	140.486	108.113	(66.780)	(34.407)

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 marzo 2024 evidenzia una cassa netta pari a Euro 73.706 migliaia, rispetto a una cassa netta pari a Euro 140.486 migliaia al 31 dicembre 2023 e a Euro 108.113 migliaia al 31 marzo 2023.

L'evoluzione della posizione finanziaria netta nel primo trimestre 2024 evidenzia un temporaneo assorbimento di cassa in considerazione dei seguenti principali effetti: (i) perfezionamento dell'acquisizione del Gruppo Simpson Marine, che ha comportato un impatto sulla posizione finanziaria netta pari a 22,3 milioni di Euro, senza il quale al 31 marzo 2024 si sarebbe attestata a 96,0 milioni di Euro, nonché (ii) normalizzazione del capitale circolante netto a seguito dell'intensa attività di fitting sulle barche prossime alla stagione di consegne nel Mediterraneo e di una raccolta ordini che ritorna ai livelli tipici del primo trimestre dell'anno rispetto al post-Covid.

Le disponibilità liquide al 31 marzo 2024 sono pari a Euro 125.583 migliaia, in diminuzione di Euro 66.923 migliaia rispetto al 31 dicembre 2023 e di Euro 27.362 migliaia rispetto al 31 marzo 2023.

Al 31 marzo 2024, il Gruppo disponeva di Euro 25.324 migliaia di altre attività finanziarie correnti, di cui Euro 20.988 migliaia come investimenti della liquidità in eccesso. Inoltre, il Gruppo disponeva di affidamenti bancari per far fronte a esigenze di cassa pari a Euro 135.535 migliaia¹⁰, di cui Euro 101.193 migliaia non utilizzati.

All'interno del debito finanziario, le passività finanziarie per leasing incluse ai sensi dell'IFRS 16 ammontano complessivamente a Euro 9.369 migliaia, di cui Euro 5.176 migliaia non correnti e Euro 4.193 migliaia correnti.

¹⁰ Non comprensivi delle linee di credito per reverse factoring e confirming.

Rendiconto finanziario consolidato riclassificato

(in migliaia di Euro)	31 marzo 2024	31 marzo 2023	Variazione
EBITDA	34.129	31.159	2.970
Imposte pagate	-	-	-
Variazione delle rimanenze	(20.437)	(16.390)	(4.047)
Variazione delle attività e passività derivanti da contratto nette	(65.121)	(11.124)	(53.997)
Variazione dei crediti commerciali e degli acconti a fornitori	(17.790)	(1.569)	(16.221)
Variazione dei debiti commerciali	17.418	19.210	(1.792)
Variazione dei fondi e delle altre attività e passività	5.008	(6.009)	11.017
Flusso di cassa operativo	(46.793)	15.277	(62.070)
Variazione delle attività immobilizzate (investimenti)	(6.758)	(6.021)	(737)
Variazione delle attività immobilizzate (nuovo perimetro)	(12.598)	(2.723)	(9.875)
Interessi incassati	2.276	428	1.848
Altre variazioni	1.994	4.221	(2.227)
Free cash flow	(61.879)	11.182	(73.061)
Interessi e oneri finanziari	(852)	(352)	(500)
Variazioni di patrimonio netto	(365)	1.172	(1.537)
Dividendi pagati	-	(76)	76
Variazione fondi LT e altri flussi finanziari	(3.684)	(4.150)	466
Variazione della posizione finanziaria netta	(66.780)	7.776	(74.556)
Posizione finanziaria netta all'inizio del periodo	140.486	100.337	40.149
Posizione finanziaria netta alla fine del periodo	73.706	108.113	(34.407)

PATRIMONIO NETTO

(in migliaia di Euro)	31 marzo 2024	31 marzo 2023
Capitale sociale	35.020	34.821
Riserve	322.610	255.556
Risultato di Gruppo	19.677	17.208
Patrimonio netto di Gruppo	377.307	307.585
Patrimonio netto di terzi	1.800	808
Patrimonio netto	379.107	308.393

Il capitale sociale della Capogruppo al 31 marzo 2024 ammonta ad Euro 35.020 migliaia, interamente versato, ed è costituito da n. 35.019.621 azioni ordinarie. Il capitale sociale risulta aumentato di n. 41.265 azioni rispetto al 31 dicembre 2023, 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 giugno 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 2024, tale aumento di capitale è stato sottoscritto parzialmente per n. 519.621 azioni.

In data 24 settembre 2020, la Società aveva avviato il programma di acquisto di azioni proprie sulla base della delibera autorizzativa approvata dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 31 agosto 2020, piano che è terminato in data 28 febbraio 2022.

In data 2 settembre 2022, la Società ha avviato un secondo programma di acquisto di azioni proprie sulla base della delibera autorizzativa dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 28 aprile 2022, piano che si è concluso in data 28 ottobre 2023.

In data 12 dicembre 2023 è stato deliberato dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti un terzo programma di acquisto di azioni proprie, avviato in data 9 febbraio 2024.

Al 31 marzo 2024, la Società deteneva n. 214.928 azioni proprie, pari allo 0,61% del capitale sociale sottoscritto e versato.

RISORSE UMANE

	31 marzo 2024		31 dicembre 2023		Variazione	
	Unità	% del totale	Unità	% del totale	2024 vs. 2023	2024 vs. 2023%
Sanlorenzo S.p.A.	713	58,9%	703	66,0%	10	+1,4%
Bluegame S.r.l.	70	5,8%	70	6,6%	-	-
Polo Nautico Viareggio S.r.l.	16	1,3%	16	1,5%	-	-
I.C.Y. S.r.l.	37	3,1%	36	3,4%	1	+2,8%
Sanlorenzo Baleari SL	2	0,2%	2	0,2%	-	-
Sanlorenzo of the Americas LLC	10	0,8%	11	1,0%	(1)	-9,1%
Sanlorenzo Côte d'Azur SAS	1	0,1%	1	0,1%	-	-
Sanlorenzo Arbatax S.r.l.	3	0,2%	3	0,3%	-	-
Duerre S.r.l.	158	13,0%	144	13,5%	14	+9,7%
Sea Energy S.r.l.	85	7,0%	73	6,9%	12	+16,4%
Equinoxe S.r.l.	6	0,5%	6	0,6%	-	-
Gruppo Simpson Marine	110	9,1%	-	-	110	n.a.
Dipendenti del Gruppo	1.211	100%	1.065	100%	146	+13,7%

Al 31 marzo 2024, il Gruppo impiegava complessivamente 1.211 dipendenti, di cui il 58,9% impiegato presso la Capogruppo, in crescita di 146 unità ovvero del 13,7% rispetto al 31 dicembre 2023.

	31 marzo 2024		31 dicembre 2023		Variazione	
	Unità	% del totale	Unità	% del totale	2024 vs. 2023	2024 vs. 2023%
Dirigenti	47	3,9%	42	3,9%	5	+11,9%
Impiegati	827	68,3%	741	69,6%	86	+11,6%
Operai	337	27,8%	282	26,5%	55	+19,5%
Dipendenti del Gruppo	1.211	100%	1.065	100%	146	+13,7%

A livello di categorie, gli impiegati hanno registrato la crescita maggiore durante il periodo, con un incremento di 86 unità rispetto al 31 dicembre 2023.

	31 marzo 2024		31 dicembre 2023		Variazione	
	Unità	% del totale	Unità	% del totale	2024 vs. 2023	2024 vs. 2023%
Italia	1.088	89,8%	1.051	98,7%	37	+3,5%
Resto dell'Europa	3	0,3%	3	0,3%	-	-
Stati Uniti	10	0,8%	11	1,0%	(1)	-9,1%
APAC	110	9,1%	-	-	110	n.a.
Dipendenti del Gruppo	1.211	100%	1.065	100%	146	+13,7%

La distribuzione per area geografica vede il maggior numero dei dipendenti impiegato in Italia, pari all'89,8% del totale di Gruppo al 31 marzo 2024.

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 2023, 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

Avvio del programma di buy-back

In data 9 febbraio 2024, Sanlorenzo ha avviato il piano di acquisto di azioni proprie sulla base della delibera autorizzativa dell'Assemblea degli Azionisti del 12 dicembre 2023. Il programma di buy-back, da eseguirsi entro il 12 giugno 2025, prevede l'acquisto di un numero massimo di azioni pari a n. 3.491.956.

Accordo Patent Box sottoscritto da Bluegame S.r.l.

In data 28 febbraio 2024, Bluegame ha firmato con l'Agenzia delle Entrate-Direzione Regionale Toscana apposito "Accordo preventivo per la definizione dei metodi e dei criteri di calcolo del contributo economico in caso di utilizzo diretto dei beni immateriali" ai sensi dell'art. 1, commi da 37 a 45 della L. 23 dicembre 2014, n. 190 e s.m.i. (c.d. Patent Box). Per effetto di tale accordo, che riguarda i periodi d'imposta che vanno dal 2020 al 2024, la Bluegame beneficerà di un'importante agevolazione fiscale (consistente in minori imposte IRES e IRAP, al momento in corso di quantificazione), che sarà recepita nel conto economico dell'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2024.

Acquisizione del 95% del capitale sociale del Gruppo Simpson Marine

In data 5 marzo 2024, Sanlorenzo S.p.A. ha perfezionato l'acquisto del 95% del capitale sociale di Simpson Marine Limited dal Sig. Michael Rowland Simpson, per un corrispettivo di 10 milioni di dollari statunitensi, più un earn-out di 7 milioni di dollari statunitensi calcolato sull'utile netto relativo all'esercizio 2023. Il pagamento del corrispettivo è interamente coperto dalla liquidità propria di Sanlorenzo.

Il Gruppo Simpson Marine, che rappresenta Sanlorenzo in Asia dal 2015, opera da quarant'anni come uno dei principali dealer e società di servizi per yacht in tutta la regione APAC, garantendo ora a Sanlorenzo una distribuzione diretta plug-and-play in diversi Paesi chiave, vale a dire Hong Kong, Singapore, Cina continentale (Shenzhen e Sanya), Thailandia, Indonesia, Malesia e Taiwan.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti

In data 26 aprile 2024, si è tenuta, in prima convocazione, l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti di Sanlorenzo S.p.A., che ha assunto le seguenti principali delibere.

In sede ordinaria, l'Assemblea ha:

- approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 e la proposta di destinazione dell'utile che prevedeva, tra gli altri, la distribuzione di un dividendo pari a Euro 1,00 per azione, con pagamento a partire dal 22 maggio 2024;
- approvato 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;
- incrementato il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione e nominato Tommaso Vincenzi e Lavinia Biagiotti Cigna quali nuovi Amministratori della Società;
- approvato il "Piano di *Performance Shares* 2024", il "Piano LTI 2024-2028" ed il "Piano Simpson Marine".

All'Assemblea sono stati altresì presentati il Bilancio Consolidato e la Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria per l'esercizio 2023.

Infine, in sede straordinaria, l'Assemblea ha approvato la proposta di modifica degli articoli 9, 11, 12, 14, 17 e 18 dello Statuto sociale.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo Sanlorenzo avvia il 2024 con un primo trimestre caratterizzato da un tasso di crescita dei ricavi in linea con la strategia di crescita ad un tasso sostenibile nel tempo, coerentemente con la Guidance comunicata al mercato per l'anno in corso.

A livello geografico, le aree APAC e MEA guidano la crescita, con incrementi robusti rispettivamente di circa +30% e +25%, confermandosi come i mercati a maggior potenziale visto il loro minor grado di maturità. L'Europa e le Americhe, d'altro canto, hanno registrato un livello di ricavi sostanzialmente in linea con il primo trimestre dell'anno precedente, un dato ad ogni modo positivo considerando che in Europa una fase di consolidamento dei livelli record raggiunti nel 2023 è fisiologica, mentre le Americhe (+2,8%) invertono il trend negativo che ha caratterizzato tutto l'anno precedente. Il Management continua a monitorare attentamente le dinamiche del mercato americano, che rimane uno dei principali mercati mondiali della nautica, per valutare prontamente qualora l'inversione di trend del primo trimestre sia da considerare come strutturale o meno.

A livello di area di business, spicca la performance della Divisione Superyacht (Ricavi Netti Nuovo a +27% rispetto al primo trimestre dell'anno precedente), a dimostrazione della maggiore resilienza della domanda nel segmento di mercato il prezzo medio più elevato.

Il Backlog Netto, superiore al miliardo di Euro, si attesta sostanzialmente in linea con il livello a fine 2023, sui massimi storici, evidenziandone ancora una volta la grande qualità (88% 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. Il Book-to-Bill, ossia il rapporto tra il Backlog Netto ed i Ricavi Netti Nuovo degli ultimi 12 mesi, rimane nell'intorno di 1,2x, con un livello di copertura della Guidance 2024 (e metà del range) al 72%, ed oltre 560 milioni di Euro di Backlog Netto riferiti agli anni successivi.

In termini di distribuzione, il perfezionamento 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.

Il contributo di Simpson Marine ai risultati del primo trimestre 2024 è limitato al solo mese di marzo; si ritiene che un contributo significativo, in particolare in termini di marginalità a livello di consolidato, verrà apportato a partire dal 2025, primo anno intero di consolidamento e a processo di integrazione ultimato.

Più in generale, 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 per l’estate 2024, ed il cui sistema di Fuel Cell è stato certificato dal Lloyd’s Register a fine settembre 2023.

Nel segmento degli yacht al di sotto di 24 metri di lunghezza, Bluegame è attualmente 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 Cannes Yachting Festival di settembre 2023.

CRESCITA SOSTENIBILE E PROFITTEVOLE

Dopo tre anni di crescita *above-trend* post-pandemia, registrando tassi di crescita ampiamente *double-digit*, Sanlorenzo consolida il proprio giro di affari, tornando ad un tasso di crescita organico *low-double-digit* nel 2023, e tarandosi per il 2024 e per gli anni successivi su una crescita organica *high single-digit* come livello sostenibile nel tempo.

Focalizzata 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.

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

- i) integrazione verticale: a monte, per sostenere le parti più critiche della filiera nel percorso di crescita a pari passo con il Gruppo Sanlorenzo, entrando nel capitale dei fornitori (es. Duerre, Sea Energy, Carpensalda, Arbatax); 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; in particolare, già nel breve termine si prevede uno sviluppo significativo del charter, volano per diffondere ulteriormente la Sanlorenzo customer experience che sfrutta una rete di distribuzione diretta da Oriente ad Occidente, già in essere, collegando i mercati APAC nei quali Simpson Marine vanta una presenza storica capillare, con gli uffici diretti nel Mediterraneo a Monaco, Cannes e Baleari, nonché con gli uffici diretti in America a Fort Lauderdale e negli Hampton;
- iii) acquisizione di brand di nicchia di altissima fascia, su segmenti di mercato non sovrapposti a quelli dove Sanlorenzo è già presente e nei quali non si ritiene strategicamente opportuno utilizzare il marchio Sanlorenzo, così come fatto nel segmento a motore inferiore ai 24 metri di lunghezza, per il quale si è utilizzato il marchio Bluegame, e come potrà essere a titolo esemplificativo nel mercato della vela. Il Gruppo valuta le opportunità in linea con la filosofia Sanlorenzo, nonché con chiare sinergie in termini di tecnologie e distribuzione geografica.


Guidance per l'esercizio 2024

Alla luce dei risultati al 31 marzo 2024 e tenuto conto della successiva evoluzione della raccolta ordini, la Società conferma la Guidance per l'anno 2024¹¹, resa nota in occasione dell'approvazione della Relazione Finanziaria Annuale 2023 in data 15 marzo 2024, in linea con la strategia di crescita dei principali indicatori finanziari ad un tasso sostenibile nel tempo.

(in milioni di Euro e margini in % dei Ricavi Netti Nuovo)	Consuntivo 2022	Consuntivo 2023	Guidance 2024	Variazione 2024 vs. 2023 ¹²
Ricavi Netti Nuovo	740,7	840,2	880-910	+7%
EBITDA ¹³	130,2	157,5	168-176	+9%
EBITDA margin ¹³	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

Ameglia, 13 maggio 2024

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



¹¹ A parità di perimetro ed escluse potenziali operazioni di natura straordinaria.

¹² Calcolata sulla media dell'intervallo di guidance.

¹³ I dati del 2022 si riferiscono all'EBITDA rettificato che differisce dall'EBITDA reported per meno dello 0,5%.



PROSPETTI CONTABILI SINTETICI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2024

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE- FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in migliaia di Euro)	31 marzo 2024	31 dicembre 2023
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	179.480	179.820
Avviamento	22.774	17.486
Altre attività immateriali	61.171	55.162
Partecipazioni e altre attività non correnti	4.677	6.564
<i>di cui partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	3.838	3.829
Attività nette per imposte differite	12.128	12.255
Totale attività non correnti	280.230	271.287
Attività correnti		
Rimanenze	105.858	85.421
Attività derivanti da contratto	231.374	185.572
Altre attività finanziarie inclusi strumenti derivati	25.324	24.045
Crediti commerciali	29.342	22.522
Altre attività correnti	72.137	59.725
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	125.583	192.506
Totale attività correnti	589.618	569.791
TOTALE ATTIVITÀ	869.848	841.078

(in migliaia di Euro)

31 marzo 2024

31 dicembre 2023

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ**PATRIMONIO NETTO**

Capitale	35.020	34.978
Riserva sovrapprezzo azioni	85.122	84.442
Altre riserve	237.488	146.012
Utile/(perdita) del periodo	19.677	92.839
Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della controllante	377.307	358.271
Patrimonio di terzi	1.800	1.690
TOTALE PATRIMONIO NETTO	379.107	359.961

Passività non correnti

Passività finanziarie non correnti	25.149	28.795
Fondi non correnti relativi al personale	2.752	2.491
Fondi per rischi e oneri non correnti	10.331	14.404
Totale passività non correnti	38.232	45.690

Passività correnti

Passività finanziarie correnti inclusi strumenti derivati	52.052	47.270
Fondi per rischi e oneri correnti	11.726	8.571
Debiti commerciali	221.230	203.812
Passività derivanti da contratto	106.122	125.441
Altre passività correnti	43.554	37.597
Debiti tributari per altre imposte	462	2.241
Passività nette per imposte sul reddito	17.363	10.495
Totale passività correnti	452.509	435.427

TOTALE PASSIVITÀ

490.741

481.117

TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ

869.848

841.078

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

(in migliaia di Euro)	31 marzo 2024	31 marzo 2023
Ricavi	213.481	203.227
Costi di commercializzazione	(13.220)	(17.012)
Ricavi netti	200.261	186.215
Altri proventi	2.936	2.549
TOTALE RICAVI E PROVENTI NETTI	203.197	188.764
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	450	478
Costi per consumi di materie prime, materiali di consumo e prodotti finiti	(69.697)	(62.596)
Costi per lavorazioni esterne	(76.095)	(66.102)
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e prodotti finiti	15.083	5.000
Altri costi per servizi	(14.076)	(15.715)
Costi del lavoro	(20.739)	(14.613)
Altri costi operativi	(2.124)	(1.511)
Stanziameti a fondi per rischi e oneri	(1.870)	(2.546)
Totale costi operativi	(169.068)	(157.605)
RISULTATO OPERATIVO PRIMA DEGLI AMMORTAMENTI	34.129	31.159
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(8.392)	(6.984)
RISULTATO OPERATIVO	25.737	24.175
Proventi finanziari	2.276	428
Oneri finanziari	(852)	(352)
Proventi/(oneri) finanziari netti	1.424	76
Proventi/(oneri) da partecipazioni	42	(257)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	59	(37)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	27.262	23.957
Imposte sul reddito	(7.752)	(6.741)
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO	19.510	17.216
Attribuibile a:		
Azionisti della capogruppo	19.677	17.208
Azionisti di minoranza	(167)	8

(in migliaia di Euro) 31 marzo 2024 31 marzo 2023

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	(1.036)	1.150
Imposte sul reddito riferite alle variazioni della riserva di cash flow hedge	249	(276)
Variazioni della riserva di traduzione	(177)	9
Totale	(965)	883

Totale altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio, al netto dell'effetto fiscale	(965)	883
--	--------------	------------

RISULTATO NETTO COMPLESSIVO DEL PERIODO	18.545	18.099
--	---------------	---------------

Attribuibile a:

Azionisti della capogruppo	18.712	18.091
Azionisti di minoranza	(167)	8

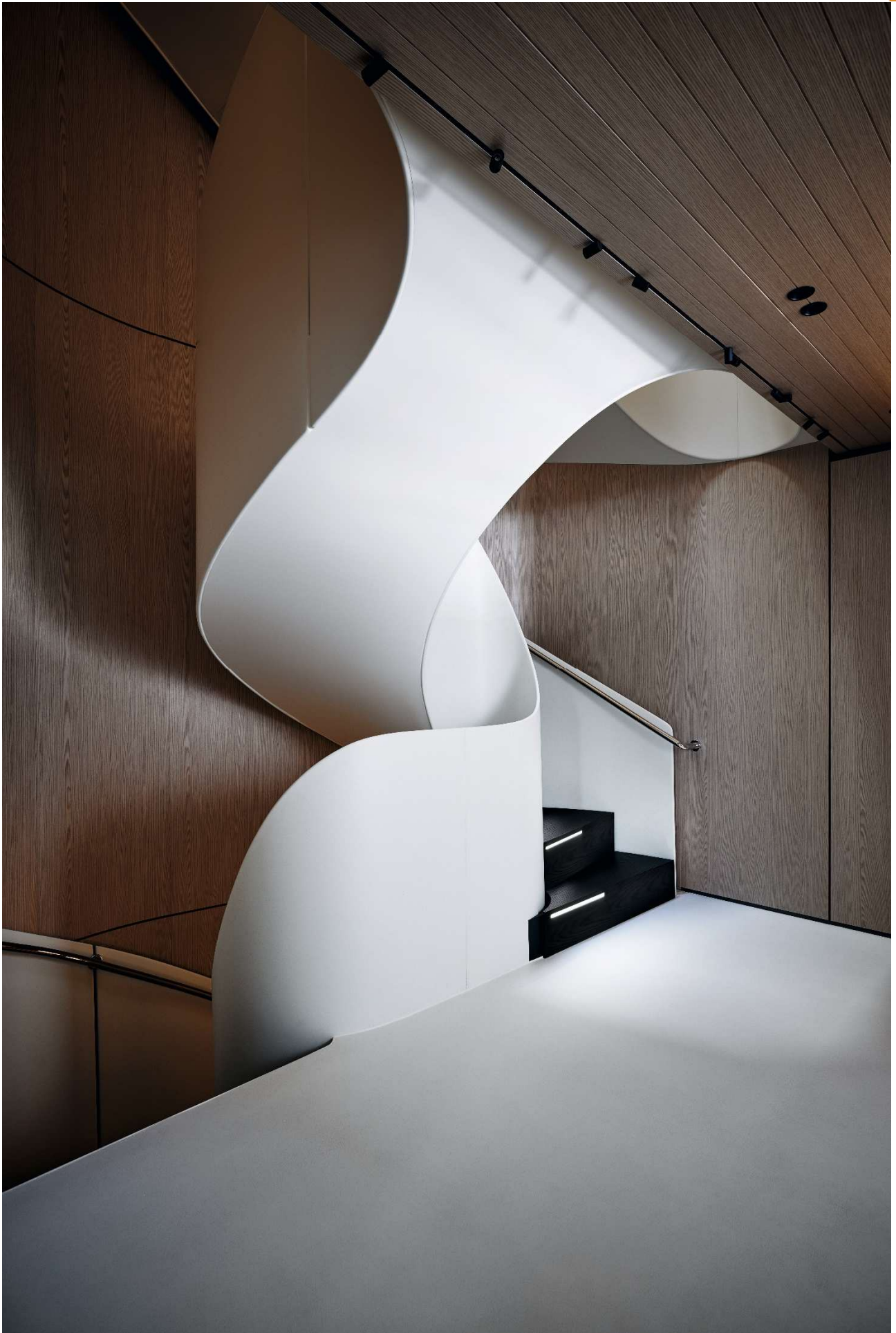
PROSPETTO SINTETICO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(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 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
Valore al 31 dicembre 2023	34.978	84.442	146.012	92.839	358.271	1.690	359.961
Destinazione utile di esercizio	-	-	92.839	(92.839)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	-
Esercizio di stock option	42	680	(62)	-	660	-	660
Altre variazioni	-	-	(336)	-	(336)	277	(59)
Risultato del periodo	-	-	-	19.677	19.677	(167)	19.510
Altre componenti del conto economico complessivo	-	-	(965)	-	(965)	-	(965)
Valore al 31 marzo 2024	35.020	85.122	237.488	19.677	377.307	1.800	379.107

RENDICONTO FINANZIARIO SINTETICO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)	31 marzo 2024	31 marzo 2023
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA		
Utile del periodo	19.510	17.216
Rettifiche per:		
Ammortamento immobili, impianti e macchinari	6.238	5.129
Ammortamento attività immateriali	2.154	1.855
Svalutazioni di attività materiali	-	-
Rettifiche di valore di attività finanziarie (altre partecipazioni)	(101)	294
Oneri/(Proventi) finanziari netti	(1.424)	(76)
Utili dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	2	(32)
Perdita per riduzione di valore dei crediti commerciali	-	-
Imposte sul reddito	7.752	6.741
Variazioni di:		
Rimanenze	(20.437)	(16.390)
Attività derivanti da contratto	(45.802)	(11.473)
Crediti commerciali	(6.820)	1.378
Altre attività correnti	(12.412)	(5.040)
Debiti commerciali	17.418	19.210
Passività derivanti da contratto	(19.319)	349
Altre passività correnti	3.419	(3.069)
Fondi rischi ed oneri e fondi relativi al personale	(655)	(815)
Disponibilità liquide generate/(assorbite) dall'attività operativa	(50.477)	15.277
Imposte sul reddito pagate	-	-
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività operativa	(50.477)	15.277
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Interessi incassati	2.276	428
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	-	32
Incassi dalla dismissione di attività immateriali	-	-
Variazione delle altre partecipazioni e delle altre attività non correnti	1.994	39
Acquisto di società controllate, collegate o di rami d'azienda	(12.598)	(2.723)
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(4.782)	(3.858)
Acquisto di attività immateriali	(1.976)	(2.163)
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di investimento	(15.086)	(8.245)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Interessi e oneri finanziari pagati	(852)	(352)
Incassi derivanti dall'emissione di quote societarie	722	642
Incassi derivanti da finanziamenti/anticipi bancari	3.965	9.001
Rimborsi di finanziamenti/anticipi bancari	(3.213)	(8.547)
Variazioni di altre attività e passività finanziarie inclusi strumenti derivati	(1.242)	(2.454)
Accensione di debiti per leasing finanziari	1.142	856
Rimborso di debiti per leasing finanziari	(795)	(4)
Accollo di nuovi finanziamenti	-	-

(in migliaia di Euro)	31 marzo 2024	31 marzo 2023
Altre variazioni di patrimonio netto	(1.087)	530
Acquisto di azioni proprie	-	-
Dividendi pagati	-	(76)
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento	(1.360)	(404)
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	(66.923)	6.628
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	192.506	146.317
DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	125.583	152.945



NOTE ILLUSTRATIVE AI PROSPETTI CONTABILI SINTETICI CONSOLIDATI

CRITERI DI PREDISPOSIZIONE

PREMESSA

Le presenti informazioni finanziarie periodiche al 31 marzo 2024 (di seguito "Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2024") sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 13 maggio 2024 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 2024, che mette a disposizione del pubblico.

CRITERI DI REDAZIONE

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2024 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 2024 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 2024 sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, cui si deve fare riferimento per maggiori dettagli.

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2024 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 2024 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 2024.

Ai fini comparativi, i prospetti di bilancio presentano il confronto con i dati della situazione patrimoniale e finanziaria del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 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 2024.

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 2024 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 2024 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 2024 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 2023 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 2023.

DESCRIZIONE DEL PROCESSO DI PURCHASE PRICE ALLOCATION (PPA)

A seguito dell'acquisizione del Gruppo Simpson Marine ed in ottemperanza alle disposizioni dell'IFRS 3 – Aggregazioni aziendali, Sanlorenzo ha rilevato, alla data di acquisizione, separatamente dall'avviamento, le attività acquisite e le passività assunte, ai rispettivi fair value, e provveduto a classificarle o designarle sulla base dei termini contrattuali, delle condizioni economiche, dei principi contabili, dei propri principi operativi, nonché di altre condizioni pertinenti, in essere alla data di acquisizione.

Nel processo di PPA, Sanlorenzo si è attenuta alle previsioni dello IAS 38 che prevede la rilevazione, alla data di acquisizione, di un'attività immateriale dell'acquisita separatamente dall'avviamento se soddisfa la definizione di attività immateriale ai sensi dello IAS 38 e il fair value può essere determinato attendibilmente, a prescindere dal fatto che l'attività sia stata rilevata dall'acquisita prima dell'aggregazione aziendale.

Il processo valutativo posto in essere ha portato ad allocare parte del differenziale tra il prezzo di acquisto e il fair value delle attività nette acquisite al marchio, qualificato come attività immateriale a vita utile definita, e, in via residuale, all'avviamento in previsione dei benefici economici futuri derivanti da attività che non possono essere identificate individualmente e rilevate.

Le valutazioni operate hanno portato alla stima di un fair value del marchio pari ad Euro 6.064 migliaia e dell'avviamento per Euro 5.288 migliaia.

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2024 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 2024 sono gli stessi adottati e riportati nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2023.

SINTESI DEI PRINCIPI CONTABILI APPLICATI

Nella predisposizione delle presenti Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2024 sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, 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 2024 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 2023.

Pertanto, non sono emersi indicatori di perdita di valore tali da richiedere l'esecuzione di un impairment test al 31 marzo 2024 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 2024 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 2023 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 2024 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 2024 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.	Ameilia (SP) – Italia	Euro	100.000	100,00%	-
I.C.Y. S.r.l.	Adro (BS) – Italia	Euro	100.000	-	60,00%
Equinox S.r.l.	Torino (TO) – Italia	Euro	184.536	100,00%	-
Sanlorenzo Arbatax S.r.l.	Tortoli (NU) – Italia	Euro	10.000	100,00%	-
PN Sviluppo S.r.l.	Viareggio (LU) – Italia	Euro	40.000	100,00%	-
Duerre S.r.l.	Vicopisano (PI) – Italia	Euro	1.000.000	66,00%	-
Sea Energy S.r.l.	Viareggio (LU) – Italia	Euro	25.000	65,00%	-
Polo Nautico Viareggio S.r.l.	Viareggio (LU) – Italia	Euro	667.400	53,00%	-
Sanlorenzo Baleari SL	Puerto Portals, Maiorca – Spagna	Euro	500.000	100,00%	-
Sanlorenzo Côte d'Azur S.A.S.	Cannes – Francia	Euro	1.000	100,00%	-
Sanlorenzo Monaco S.A.M.	Monte-Carlo – Principato di Monaco	Euro	150.000	99,70%	-
Sanlorenzo of the Americas LLC	Fort Lauderdale (FL) – USA	Dollaro statunitense	2.000.000	99,90%	0,10%
Fortune Yacht LLC	Fort Lauderdale (FL) – USA	Dollaro statunitense	1.000	-	100,00%
Simpson Marine Limited	Hong Kong – Hong Kong	Dollaro di Hong Kong	102.400	95,00%	-
Simpson Marine Sailing Yachts Limited	Hong Kong – Hong Kong	Dollaro di Hong Kong	100	-	100,00%
Simpson Marine Yacht Charter Limited	Hong Kong – Hong Kong	Dollaro di Hong Kong	10.000	-	100,00%
Simpson Yacht Management Limited	Hong Kong – Hong Kong	Dollaro di Hong Kong	10.000	-	100,00%
Simpson Superyachts Limited	Hong Kong – Hong Kong	Dollaro di Hong Kong	10.000	-	100,00%
Simpson Marine (SEA) Pte Ltd	Singapore – Repubblica di Singapore	Dollaro di Singapore	100.000	-	100,00%
Simpson Marine Sdn. Bhd.	Kuala Lumpur – Malesia	Ringgit malese	200.000	-	99,99%
Simpson Marine (Thailand) Co. Ltd	Phuket – Thailandia	Baht thailandese	180.000	-	99,98%
Simpson Marine (Shenzhen) Co. Ltd	Shenzhen – Repubblica Popolare Cinese	Renminbi cinese	2.000.000	-	100,00%
Simpson Marine (Sanya) Co. Ltd	Sanya (Hainan) – Repubblica Popolare Cinese	Renminbi cinese	1.000.000	-	100,00%
PT Simpson Marine Indonesia	Giacarta – Indonesia	Rupia indonesiana	100.000	-	99,00%

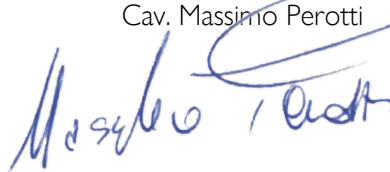
SOCIETÀ COLLEGATE

Al 31 marzo 2024, la Capogruppo detiene le seguenti partecipazioni in società collegate, iscritte nel bilancio della Società con il metodo del patrimonio netto.

Denominazione	Sede	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%
Simpson Yacht Charter Co. Limited (tramite Simpson Marine Limited)	Phuket – Tailandia	Baht thailandese	50.000	-	49,00%

Ameglia, 13 maggio 2024

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





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 2024 corrispondono alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Ameglia, 13 maggio 2024

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