

SANLORENZO S.P.A.:

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO LE INFORMAZIONI FINANZIARIE PERIODICHE AL 30 SETTEMBRE 2024

Ricavi Netti Nuovo a 669,0 milioni di Euro (+6,9% YoY),
costante incremento della marginalità a tutti i livelli,
confermando la crescita profittevole ad un tasso sostenibile nel tempo *through the cycle*.

Backlog Lordo al 90% venduto a clienti finali e pari a 1,72 miliardi di Euro al 30 settembre 2024,
il livello più alto di sempre grazie ad un incremento di 355 milioni nel Q3.

Backlog Netto a 1,05 miliardi di Euro, in linea con il 30 settembre 2023,
confermando un livello di copertura superiore ad 1.1x la Guidance Ricavi Netti Nuovo 2024.

- Ricavi netti dalla vendita di nuovi yacht ("**Ricavi Netti Nuovo**") a 669,0 milioni di Euro, **+6,9%** rispetto a 626,0 milioni di Euro nei 9M 2023 (+4,1% su base organica), guidati dall'**ottima performance della Divisione Superyacht (+15,4%)** e con un risultato sostanzialmente stabile delle Divisioni Yacht (-0,8%) e Bluegame (+3,1%) che consolidano i livelli record del 2023. In aggiunta, Swan contribuisce per 17,6 milioni di Euro nei due mesi di consolidamento dall'acquisizione di inizio agosto. A livello geografico, si evidenzia un **rimbalzo rilevante dell'area Americhe (+39%)** la cui incidenza si attesta al 14,9% rispetto all'11,0% del FY2023, il **forte sviluppo continuativo dell'area MEA (+80%)**, ed una buona performance dell'area APAC (+17%). L'Europa registra un dato in flessione (-9%) anche dovuto a una base di comparazione sfidante vista la crescita particolarmente elevata (+38%) del 2023.
- **EBITDA** a 123,6 milioni di Euro, **+8,6%** rispetto a 113,8 milioni di Euro nei 9M 2023, con un margine del 18,5% sui Ricavi Netti Nuovo, in crescita di 30 basis point (+50 basis point senza l'effetto Swan).
- **EBIT** a 97,5 milioni di Euro, **+6,8%** rispetto a 91,3 milioni di Euro nei 9M 2023, con un margine del 14,6% sui Ricavi Netti Nuovo, *flat* rispetto al 2023 (+30 basis point senza l'effetto Swan).
- **Risultato netto di Gruppo** a 72,9 milioni di Euro, **+9,0%** rispetto a 66,9 milioni di Euro nei 9M 2023, con un margine del 10,9% sui Ricavi Netti Nuovo, in crescita di 20 basis point.
- Investimenti netti organici per 27,8 milioni di Euro, con un'incidenza del 4,1% sui Ricavi Netti Nuovo, di cui l'88% relativo all'espansione della capacità industriale e allo sviluppo di nuovi modelli e nuove gamme di prodotto. Investimenti netti riconducibili al cambio di perimetro per il consolidamento di Simpson Marine e di Swan per 134,3 milioni di Euro, portando gli **investimenti netti totali di periodo a 162,1 milioni di Euro**.
- **Posizione finanziaria netta di cassa pari a 27,2 milioni di Euro** al 30 settembre 2024, **dopo il pagamento di dividendi per 34,6 milioni di Euro e investimenti netti organici per 27,8 milioni di Euro**, nonché **dopo un assorbimento di cassa non ricorrente legato ad esborsi di natura straordinaria per 82,9 milioni di Euro, prevalentemente riferibili alle operazioni di M&A. Escludendo tali esborsi**, in dettaglio (i) 32,4 milioni di Euro per l'acquisto del 60% delle quote di Swan, (ii) 21,2 milioni di Euro per il consolidamento della PFN di Swan, inclusivo di 13,1 milioni di Euro legati al debito da leasing operativi secondo il principio IFRS16, (iii) 23,9 milioni di Euro dell'impatto

per l'acquisizione di Simpson Marine, e (iv) 5,4 milioni di Euro di Buy-Back nel Q3, **la PFN al 30 settembre 2024 si attesterebbe a 110,1 milioni di Euro.**

- **Backlog lordo al 90% venduto a clienti finali** e pari a 1.720 milioni di Euro al 30 settembre 2024, il **livello più alto di sempre, grazie ad un incremento di 355 milioni di Euro nel Q3** (129 milioni di Euro riferibili a Swan). Considerando la quota di Backlog lordo entro l'esercizio (876 milioni di Euro), il **livello di copertura della Guidance Ricavi Netti Nuovo di 915-950 milioni di Euro si attese al 94%** del *mid-point*, mentre 844 milioni di Euro di portafoglio si riferiscono agli esercizi successivi. Il **Backlog netto si attesta a 1.051 milioni di Euro**, con un rapporto alla Guidance Ricavi Netti Nuovo superiore a 1,1x, rispetto ad un livello normale pre-Covid nel range 0,8x-0,9x.
- **Confermata la Guidance 2024 di Ricavi Netti Nuovo, EBITDA, EBIT, Risultato Netto di Gruppo** ed Investimenti, sia su base organica, sia su base consolidata che include il contributo di 5 mesi da parte di Swan, mentre alla luce del riassorbimento del capitale circolante netto già acquisito al 30 settembre 2024, avvenuto più repentinamente rispetto a quanto preventivato ad inizio anno, **si rivede la Guidance Organica per la Posizione Finanziaria Netta nel range 110-120 milioni di Euro** (precedentemente 160-170 milioni di Euro).

La Spezia, 8 novembre 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 le Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2024.

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

«Nei primi nove mesi dell'anno, i risultati confermano ancora una volta la solidità del nostro Gruppo, che continua a crescere anche in contesti sfidanti, grazie ad una strategia bilanciata ed attentamente pianificata.

Con un Backlog Netto superiore al miliardo di Euro, venduto al 90% a clienti finali, con i quali abbiamo instaurato relazioni strette e autentiche, siamo immuni alle dinamiche di stocking-destocking della rete di distribuzione tipiche dei player esposti a segmenti di prodotto di dimensioni e/o posizionamento inferiori.

In questa ottica, gli importanti investimenti effettuati nella rete di distribuzione diretta, ampliata recentemente con l'acquisizione di Simpson Marine nell'area APAC ed in via organica con la creazione di Sanlorenzo MED in Europa, ci avvicinano sempre di più ai nostri clienti. I brand del Gruppo beneficeranno dell'estensione globale dall'America all'Estremo Oriente, della presenza di nostro personale in loco e delle sinergie operative e di know-how tecnico-tecnologico.

Con un incremento del portafoglio ordini di 355 milioni nel terzo trimestre, di cui 260 milioni di nuovi ordini al quale si aggiungono 96 milioni di portafoglio ordini preesistente portato in dote da Swan, l'inizio della stagione nautica con i saloni europei di settembre concretizza l'elevata desiderabilità del nostro portafoglio prodotti, non in sovrapposizione ma strategicamente complementare tra Sanlorenzo, Bluegame e Swan.

La pipeline di trattative in corso è ricca e di alta qualità; ci aspettiamo un buon tasso di conversione in ordini nei prossimi mesi, pur tenendo in considerazione un generale allungamento dei tempi medi di negoziazione.

A eccezione della Cina, attualmente in una fase complessa ma con un peso marginale per il nostro Gruppo, il numero di Ultra-High Net Worth Individual nel mondo continua a crescere in modo strutturale, creando basi favorevoli per una dinamica positiva tra domanda e offerta. Quest'ultima rimane limitata dalla scarsità di manodopera specializzata e di infrastrutture adeguate nel segmento superiore ai 24 metri.

Forti della nostra organizzazione e della posizione di leadership globale raggiunta, con un fatturato pro-forma vicino al miliardo di euro per quest'anno, siamo confidenti di poter continuare a conquistare quote di mercato nei segmenti per noi più strategici, esclusivi e remunerativi, pur mantenendo il nostro approccio quiet luxury.

Desiderabilità, scarsità e vero lusso sostenibile, radicati in una innovazione che rispetta la tradizione e punta alla qualità senza compromessi, ci consentono di continuare a crescere con stabilità e serenità attraverso i cicli economici e geopolitici.»

RICAVI NETTI NUOVO CONSOLIDATI

I **Ricavi Netti Nuovo**¹ dei primi nove mesi del 2024 ammontano a **669,0 milioni di Euro, di cui 253,9 milioni di Euro generati nel terzo trimestre, in crescita del 6,9%** rispetto a 626,0 milioni di Euro nello stesso periodo dell'esercizio precedente.

La Divisione Yacht registra Ricavi Netti Nuovo pari a 384,4 milioni di Euro, un risultato sostanzialmente stabile rispetto ai primi nove mesi del 2023. In particolare, le prime vendite dei modelli SP92 e SL86-Asimmetrico, presentati al recente Cannes Yachting Festival, insieme al modello SD132, ancor prima del suo lancio (previsto a dicembre 2024), hanno dato un contributo rilevante.

Continuano le eccezionali performance della Divisione Superyacht, con Ricavi Netti Nuovo pari a 198,0 milioni di Euro, in crescita del 15,4% rispetto ai primi nove mesi del 2023, ancora una volta trainati dalla linea Steel.

Ottimi i risultati di Bluegame, con Ricavi Netti Nuovo pari a 69,0 milioni di Euro, in crescita del 3,1% rispetto ai primi nove mesi del 2023. A tale risultato, che si considera particolarmente significativo in considerazione dell'andamento del mercato nel segmento di riferimento, hanno contribuito i modelli di tutte le gamme.

Si aggiunge la Divisione Swan per 17,6 milioni di Euro, consolidata a partire dal 1° agosto 2024 ed il cui contributo riguarda solo 2 mesi su 9 (agosto e settembre).

La suddivisione per area geografica conferma un ritorno al trend storico con un mix maggiormente diversificato rispetto al 2023: rimbalzo delle Americhe (+38,8%), forte sviluppo dell'area MEA (+80,0%), buona performance dell'APAC (+16,6%), ad eccezione della Cina Continentale. Parallelamente, l'Europa rimane stabile, con un dato in flessione (-9,0%) dovuto alla comparazione con un 2023 particolarmente vivace.

RICAVI NETTI NUOVO PER DIVISIONE

(in migliaia di Euro)	Nove mesi chiusi al 30 settembre				Variazione	
	2024	% totale	2023	% totale	2024 vs. 2023	2024 vs. 2023%
Divisione Yacht	384.388	57,5%	387.518	61,9%	(3.130)	-0,8%
Divisione Superyacht	198.038	29,6%	171.572	27,4%	26.466	+15,4%
Divisione Bluegame	68.958	10,3%	66.900	10,7%	2.058	+3,1%
Ricavi Netti Nuovo ex Swan	651.384	97,4%	625.990	100,0%	25.394	+4,1%
Divisione Swan	17.636	2,6%	-	-	17.636	n.a.
Ricavi Netti Nuovo	669.020	100,0%	625.990	100,0%	43.030	+6,9%

RICAVI NETTI NUOVO PER AREA GEOGRAFICA

(in migliaia di Euro)	Nove mesi chiusi al 30 settembre				Variazione	
	2024	% totale	2023	% totale	2024 vs. 2023	2024 vs. 2023%
Europa	396.430	59,3%	435.842	69,6%	(39.412)	-9,0%
Americhe	100.306	14,9%	72.271	11,6%	28.035	+38,8%
APAC	73.302	11,0%	62.891	10,0%	10.411	+16,6%
MEA	98.982	14,8%	54.986	8,8%	43.996	+80,0%
Ricavi Netti Nuovo	669.020	100,0%	625.990	100,0%	43.030	+6,9%

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'**EBITDA**² è pari a **123,6 milioni di Euro, in crescita dell'8,6%** rispetto a 113,8 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2023. Il **margin sui Ricavi Netti Nuovo** è pari al **18,5%, in aumento di 30 basis point** rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (50 basis point senza l'effetto del consolidamento Swan). Tale risultato conferma, ancora una volta, la solidità del modello di business e la capacità del Gruppo di continuare a vendere ed eseguire progetti di successo.

L'**EBIT** è pari a **97,5 milioni di Euro, in crescita del 6,8%** rispetto a 91,3 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2023. Il **margin sui Ricavi Netti Nuovo** è pari al **14,6%**, post effetto diluitivo derivante dal consolidamento di Swan senza il quale il margine ammonterebbe a 14,9%, in aumento di 30 basis point rispetto allo stesso periodo del 2023, in quanto complice anche la minore dimensione, Swan presenta un'incidenza degli ammortamenti sul fatturato superiore alla media del Gruppo.

Gli ammortamenti si attestano a 26,1 milioni di Euro, in crescita del 16,2%, 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.

Il **risultato ante imposte** è pari a **101,0 milioni di Euro, in crescita del 7,3%** rispetto a 94,1 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2023.

Il **risultato netto di Gruppo** raggiunge **72,9 milioni di Euro, in crescita del 9,0%** rispetto a 66,9 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2023. Il **margin sui Ricavi Netti Nuovo** è pari al **10,9%, in aumento di 20 basis point** rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, con un effetto positivo dei proventi finanziari netti per un valore di 3,4 milioni di Euro.

RISULTATI PATRIMONIALI E FINANZIARI CONSOLIDATI

Il **capitale circolante netto** al 30 settembre 2024 risulta **negativo per 4,2 milioni di Euro**, rispetto a un dato negativo per 34,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2023 e per 59,5 milioni di Euro al 30 settembre 2023. L'incidenza del capitale circolante netto sui Ricavi Netti Nuovo è dunque sostanzialmente neutrale in seguito ad un riassorbimento avvenuto nell'ultimo anno, per effetto della normalizzazione dei trend di stagionalità e della raccolta ordini nel periodo del post-Covid.

Le rimanenze sono pari a 153,6 milioni di Euro, in aumento di 68,2 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2023 e di 79,5 milioni di Euro rispetto al 30 settembre 2023. L'aumento rispetto ai valori di fine anno è in particolare dovuto alle materie prime e ai prodotti in corso di lavorazione, riflettendo il *ramp-up* produttivo per accorciare i tempi di consegna dei modelli più richiesti. Le rimanenze di prodotti finiti sono pari a 43,8 milioni di Euro, in aumento di 21,8 milioni di Euro rispetto alla chiusura del 2023.

Gli **investimenti netti organici** effettuati nei primi nove mesi del 2024 ammontano a **27,8 milioni di Euro**, di cui l'88% 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 4,1% nei primi nove mesi, prevalentemente come conseguenza di una base di ricavi in costante espansione, a fronte di un ammontare di investimento medio necessario per sviluppare un nuovo modello sostanzialmente equivalente nel tempo. Per effetto dell'ingresso nel perimetro di consolidamento del Gruppo Simpson Marine e del Gruppo Nautor Swan, gli **investimenti totali** ammontano a **162,1 milioni di Euro**.

La **posizione finanziaria netta** al 30 settembre 2024 è **positiva per 27,2 milioni di Euro**, rispetto a una cassa netta pari a 140,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2023. L'evoluzione della posizione finanziaria netta nei primi nove mesi del 2024 evidenzia un temporaneo assorbimento di cassa in considerazione dei seguenti principali effetti: (i) pagamento di dividendi per 34,6 milioni di Euro, (ii) investimenti netti

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

organici per 27,8 milioni di Euro, nonché (iii) esborsi di natura straordinaria per 82,9 milioni di Euro riconducibili all'acquisto di azioni proprie per 5,4 milioni di Euro nel Q3 ed agli investimenti in M&A. In particolare, l'impatto sulla posizione finanziaria netta per l'acquisizione del Gruppo Nautor Swan è pari a 53,6 milioni di Euro (di cui 32,4 milioni di Euro riconducibili all'acquisto del 60% e 21,2 milioni di Euro per il consolidamento della relativa posizione finanziaria netta), mentre l'impatto per l'acquisizione del Gruppo Simpson Marine è pari a 23,9 milioni di Euro. Escludendo gli esborsi di natura straordinaria, la posizione finanziaria netta al 30 settembre 2024 si sarebbe attestata a 110,1 milioni di Euro.

BACKLOG

Il **Backlog lordo**³ al 30 settembre 2024 ammonta a **1.719,9 milioni di Euro**, di cui 128,7 milioni di Euro migliaia riferibili alla neo-acquisita Divisione Swan, rispetto a 1.674,1 milioni di Euro al 30 settembre 2023. In totale, grazie al contributo derivante dall'acquisizione, si registra dunque un aumento di 45,8 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2023.

Il **Backlog netto** al 30 settembre 2024 è pari a **1.050,9 milioni di Euro**, rispetto a 950,0 milioni al 30 giugno 2024, confermando un livello di copertura superiore ad 1.1x i ricavi annuali, maggiore dei livelli pre-Covid.

Si conferma inoltre un **elevato grado di visibilità** sui ricavi futuri sia per l'esercizio 2024, con un Backlog pari a 875,9 milioni di Euro (94% del *mid-point* della Guidance Ricavi Netti Nuovo 2024), sia per gli esercizi successivi, con un Backlog complessivamente pari a 844,0 milioni di Euro.

(in migliaia di Euro)	30 settembre			Variazione		
	2024 organico	2024 Swan	2024	2023	2024 vs. 2023	2024 vs. 2023%
Backlog lordo	1.591.271	128.674	1.719.945	1.674.097	45.848	+2,7%
di cui esercizio in corso	834.859	41.086	875.945	819.185	56.760	+6,9%
di cui esercizi successivi	756.412	87.588	844.000	854.912	(10.912)	-1,3%
Ricavi Netti Nuovo del periodo	651.384	17.636	669.020	625.990	43.030	+6,9%
Backlog netto	939.887	111.038	1.050.925	1.048.107	2.818	+0,3%
di cui esercizio in corso	183.475	23.450	206.925	193.195	13.730	+7,1%
di cui esercizi successivi	756.412	87.588	844.000	854.912	(10.912)	-1,3%

(in migliaia di Euro)	Backlog lordo			
	1° gennaio ⁴	31 marzo	30 giugno	30 settembre
Backlog lordo 2024	1.041.695	1.209.849	1.364.616	1.719.945
di cui esercizio in corso	587.112	648.586	741.178	875.945
di cui esercizi successivi	454.583	561.263	623.438	844.000
Backlog lordo 2023	1.069.619	1.239.731	1.421.081	1.674.097
di cui esercizio in corso	617.394	696.478	745.978	819.185
di cui esercizi successivi	452.225	543.253	675.103	854.912

L'**Order Intake** dei primi nove mesi del 2024 è pari a **582,7 milioni di Euro**, una normalizzazione fisiologica rispetto al valore di 604,5 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2023, in parte riconducibile a: (i) ritorno alla tipica stagionalità della domanda, rispetto all'andamento straordinario degli anni del post-

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.

⁴ Apertura dell'esercizio di riferimento con il Backlog netto al 31 dicembre dell'esercizio precedente.

Covid e (ii) tempi di attesa per la consegna dei superyacht più dilazionati, dato l'elevato stock di ordini già acquisiti.

Positivo è stato l'andamento dei tre saloni nautici svolti nel mese di settembre (Cannes Yachting Festival, Salone Nautico di Genova e Monaco Yacht Show), che hanno registrato una forte affluenza di clienti e un grande successo commerciale per i nuovi SL86-Asimmetrico e SP92, presentati in anteprima mondiale a Cannes, e per il modello SD132, *flagship* della Divisione Yacht, ancora prima del suo lancio, nonché per il rivoluzionario 50Steel della Divisione Superyacht. Anche quest'anno, le tre manifestazioni hanno visto concludersi numerose trattative commerciali e molte altre sono ancora in corso.

(in migliaia di Euro)	Variazione (Order Intake)				
	Q1	Q2	Q3 organico	Q3 Swan	Totale 9M
Order intake 2024	168.154	154.767	226.655	33.148	582.724
di cui esercizio in corso	61.474	92.592	93.681	1.882	249.629
di cui esercizi successivi	106.680	62.175	132.974	31.266	333.095
Order intake 2023	170.112	181.350	253.016	-	604.478
di cui esercizio in corso	79.084	49.500	73.207	-	201.791
di cui esercizi successivi	91.028	131.850	179.809	-	402.687

GUIDANCE 2024

Alla luce del solido portafoglio ordini, per il 90% venduto a clienti finali, pur mantenendo un costante monitoraggio dell'evoluzione del contesto generale, la Società **conferma la Guidance di Ricavi Netti Nuovo, EBITDA, EBIT, Risultato Netto di Gruppo ed Investimenti per l'anno 2024⁵**, sia su base organica, sia su base consolidata che include il contributo di 5 mesi, da agosto a dicembre, da parte del Gruppo Nautor Swan.

Considerato il riassorbimento del capitale circolante netto già acquisito al 30 settembre 2024, che è avvenuto in un orizzonte temporale più ristretto rispetto a quanto preventivato ad inizio anno, rispetto al livello significativamente negativo al 30 settembre 2023, **si rivede la Guidance Organica per la Posizione Finanziaria Netta** al 31 dicembre 2024 nel range 110-120 milioni di Euro (precedentemente 160-170 milioni di Euro).

(in milioni di Euro e margini in % dei Ricavi Netti Nuovo)	Consuntivo 2022	Consuntivo 2023	Guidance Organica 2024 ⁶	Swan contributo 5 mesi	Guidance Consolidata 2024
Ricavi Netti Nuovo	740,7	840,2	880-910	35-40	915-950
<i>Variazione YoY %</i>	<i>+26,4%</i>	<i>+13,4%</i>	<i>+7%</i>		<i>+11%</i>
EBITDA ⁷	130,2	157,5	168-176	4-5	172-181
<i>Variazione YoY %</i>	<i>+36,3%</i>	<i>+21,5%</i>	<i>+9%</i>		<i>+12%</i>
EBITDA margin ⁷	17,6%	18,7%	19,1%- 19,3%	11,0%- 12,0%	18,8%- 19,1%
<i>Variazione YoY %</i>	<i>+1,3%</i>	<i>+1,1%</i>	<i>+0,5%</i>		
EBIT	102,7	125,9	135-141	1-2	136-143
<i>Variazione YoY %</i>	<i>+42,2%</i>	<i>+22,5%</i>	<i>+10%</i>		<i>+11%</i>
EBIT margin	13,9%	15,0%	15,3%- 15,5%	4,0%-5,0%	14,9%- 15,1%

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

6 La crescita annuale è calcolata sulla media dell'intervallo di Guidance Organica. Le indicazioni su Investimenti e Posizione finanziaria di cassa escludono le operazioni di M&A. Precedente Guidance di Posizione Finanziaria Netta Organica: 160-170 milioni di Euro.

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

<i>Variazione YoY %</i>	+1,5%	+1,1%	+0,4%
Risultato netto di Gruppo	74,2	92,8	99-101
<i>Variazione YoY %</i>	+45,5%	+25,2%	+8%
Investimenti organici	50,0	44,5	48-50
<i>Incidenza % sui Ricavi Netti Nuovo</i>	6,8%	5,3%	5,5%
Posizione finanziaria netta	100,3	140,5	110-120
<i>Generazione di cassa</i>	+61,3	+40,2	-25,5

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo Sanlorenzo chiude i primi nove mesi del 2024 registrando un tasso di crescita dei ricavi che conferma la strategia di crescita ad un tasso sostenibile nel tempo *“through the cycle”*, con una correlazione al ciclo economico relativamente contenuta.

A livello geografico, si conferma un trend di ripresa delle Americhe, che rimbalzano in maniera significativa (+38,8%) dopo la contrazione che ha caratterizzato la maggior parte del 2023. Continua inoltre la performance estremamente positiva dell'area MEA (+80,0%), che si conferma dunque una regione molto interessante per la crescita futura del settore, anche considerando le iniziative per costruire lungo la costa del Mar Rosso marine di lusso come Sindalah, legata al progetto NEOM. L'area APAC registra +16,6%, beneficiando del portafoglio ordini acquisito nei trimestri precedenti, nonostante la recente debolezza di alcune regioni, con particolare riferimento alla Cina Continentale. Tuttavia, quest'ultima ricopre ancora un peso di marginale importanza per il Gruppo Sanlorenzo (un paio di imbarcazioni all'anno), che vede opportunità interessanti nella regione soprattutto nel medio-lungo termine, anche in virtù dell'espansione della copertura geografica, a partire dalle recenti aperture in Australia ed in Vietnam tra giugno e luglio 2024. Dopo numerosi trimestri di crescita ininterrotta, l'area Europa registra d'altro canto un semestre con il *“segno meno”* (-9,0%), anche per via di una base comparabile molto sfidante vista la crescita particolarmente elevata nel 2023.

A livello di segmento di business, la miglior performance è segnata dalla Divisione Superyacht, che registra una crescita del +15,4% nei nove mesi, in conseguenza delle dinamiche di raccolta ordini nel secondo semestre del 2023 e nel primo semestre del 2024, che hanno visto, in un contesto di tassi di interesse elevati e di incertezza macroeconomica e geopolitica, una minor sensibilità per i modelli con un prezzo medio più elevato. La Divisione Yacht e la Divisione Bluegame mostrano un trend di sostanziale stabilità, consolidando i livelli record di fatturato del 2023, mentre la neo-acquisita Divisione Swan contribuisce per 2 mesi (agosto e settembre), per Euro 17,6 milioni di fatturato.

Il Backlog Netto, pari a Euro 1.051 milioni al 30 settembre 2024, rispetto a Euro 950 milioni al 30 giugno 2024, si incrementa nel corso del terzo trimestre grazie ad una raccolta ordini di soddisfazione nella stagione dei saloni nautici europei, nonché grazie al backlog acquisito di Nautor Swan, che tra backlog pre-esistente e raccolta ordini nei mesi di agosto e settembre ha contribuito per complessivi 129 milioni di Euro. La visibilità sui ricavi futuri si mantiene dunque elevata, con un livello di copertura del Backlog Netto (rispetto al fatturato 2024) superiore a 1.1x, rispetto ad un livello tipico pre-Covid nel range 0,8-0,9x, con una qualità in termini di composizione decisamente elevata, essendo il 90% già venduto a clienti finali.

Ad agosto 2024 è stata conclusa l'acquisizione del Gruppo Nautor Swan, che comprende 13 società locate in 7 paesi (Finlandia, Italia, Spagna, Principato di Monaco, Regno Unito, Stati Uniti e Australia); questa acquisizione rappresenta il raggiungimento di un'altra tappa fondamentale della strategia di Gruppo. Nautor Swan è un cantiere leader nel segmento della nautica da diporto a vela, forte di un brand di nicchia ultra-esclusivo la cui filosofia è perfettamente coerente con quella di Sanlorenzo. L'*heritage* di Swan è riconosciuto in tutto il mondo per i suoi elementi chiave e l'unione dei marchi Sanlorenzo e Nautor Swan – ciascuno con una propria offerta esclusiva e limitata, rivolta al proprio club di *connoisseurs*, non in sovrapposizione tra loro – creerà un polo della nautica unico al mondo: il meglio

dello yachting a motore e a vela. Il Management ha elaborato per diversi mesi in fase di due diligence un piano industriale solido, in termini di sviluppo prodotto e messa a terra delle numerose sinergie in ambito tecnologico, produttivo, commerciale, nonché di economie di scala, che si prevede daranno risultati tangibili già nel medio termine.

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 pianificare ed attuare, già dal 2021, una strategia seria e di lungo termine sulla sostenibilità della nautica di lusso.

Nel 2024 sono state raggiunte due importanti milestone chiave nella strategia di implementazione della cosiddetta Road to 2030: (i) la consegna del nuovo 50Steel munito di sistema Reformer-Fuel Cell sviluppato in collaborazione esclusiva con Siemens Energy, che va ad alimentare tutto il fabbisogno elettrico dei servizi di hotellerie con metanolo riformato in idrogeno direttamente a bordo, evitandone lo stoccaggio in grande quantità, e (ii) le chase boat BGH-HSV alimentate ad idrogeno e dotate di *foil*, che hanno partecipato alla Coppa America 2024 al fianco dei team NYYC American Magic e Orient Express.

Con grande concretezza e capacità di Ricerca e Sviluppo all'avanguardia, il Gruppo Sanlorenzo continua dunque a dimostrare il suo ruolo di pioniere nella trasformazione green della nautica da diporto mondiale.

In sinergia con le barche a vela Swan, già di per sé sostenibili, sarà possibile inoltre creare un nuovo segmento di

mercato oggi inesistente.

ULTERIORI DELIBERE

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre nominato Leonardo Ferragamo Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, alla luce dell'acquisizione del Gruppo Nautor Swan da parte del Gruppo Sanlorenzo.

* * *

In data odierna alle ore 15:00 CET, il management di Sanlorenzo terrà una conference call per presentare alla comunità finanziaria e alla stampa i risultati dei primi nove mesi del 2024 e i principali aggiornamenti della Società.

Sarà possibile partecipare alla conference call collegandosi al seguente link:

<https://us02web.zoom.us/j/82863157800?pwd=YoCfELvJDXOrKqz6og1w27LCjzjPs4.1>

O con il seguente dial-in telefonico:

+390200667245,,82863157800# Italy

+442080806591,,82863157800# UK

+12532050468,,82863157800# US

La documentazione di supporto sarà pubblicata nella sezione "Investors/Eventi e presentazioni" 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 rischio 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.

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2024 non sono soggette a revisione contabile.

* * *

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 l'heritage 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 italiana.

L'attività si articola in quattro business unit: la Divisione Yacht (yacht a motore in composito tra 24 e 40 metri); la Divisione Superyacht (superyacht a motore in alluminio e acciaio tra 44 e 73 metri); la Divisione Bluegame (yacht a motore in composito tra 13 e 23 metri); la Divisione Swan, acquisita ad agosto 2024 (yacht a vela, in fibra di carbonio ed in composito, e a motore, in composito, tra 13 e 39 metri). Il Gruppo offre inoltre una gamma esclusiva di servizi dedicati ai soli clienti Sanlorenzo, Bluegame e Swan, 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.

Il Gruppo impiega oltre 1,600 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, l'EBIT 125,9 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, Mob. +393442777516

sanlorenzo@mslgroup.com

Media Relations

Mariangela Barbato

GRUPPO SANLORENZO

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AL 30 SETTEMBRE 2024

(in migliaia di Euro)	Nove mesi chiusi al 30 settembre				Variazione	
	2024	% Ricavi Netti Nuovo	2023	% Ricavi Netti Nuovo	2024 vs. 2023	2024 vs. 2023%
Ricavi Netti Nuovo	669.020	100,0%	625.990	100,0%	43.030	+6,9%
Ricavi per manutenzioni e altri servizi	21.920	3,3%	8.628	1,4%	13.292	+154,1%
Altri proventi	9.641	1,4%	8.810	1,4%	831	+9,4%
Costi operativi	(575.917)	(86,1)%	(529.402)	(84,6)%	(46.515)	+8,8%
EBITDA Rettificato	124.664	18,6%	114.026	18,2%	10.638	+9,3%
Costi non ricorrenti	(1.109)	(0,2)%	(269)	-	(840)	n.s.
EBITDA	123.555	18,5%	113.757	18,2%	9.798	+8,6%
Ammortamenti e svalutazioni	(26.058)	(3,9)%	(22.431)	(3,6)%	(3.627)	+16,2%
EBIT	97.497	14,6%	91.326	14,6%	6.171	+6,8%
Proventi/(oneri) finanziari netti	3.437	0,5%	2.800	0,4%	637	+22,8%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	28	-	(64)	-	92	n.s.
Risultato prima delle imposte	100.962	15,1%	94.062	15,0%	6.900	+7,3%
Imposte sul reddito	(28.379)	(4,2)%	(27.218)	(4,3)%	(1.161)	+4,3%
Risultato netto	72.583	10,8%	66.844	10,7%	5.739	+8,6%
Risultato di terzi ⁸	365	0,1%	95	-	270	n.s.
Risultato netto di Gruppo	72.948	10,9%	66.939	10,7%	6.009	+9,0%

8 (Utile)/perdita.

GRUPPO SANLORENZO

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 30 SETTEMBRE 2024

(in migliaia di Euro)	30 settembre 2024	31 dicembre 2023	30 settembre 2023	Variazione	
				30 settembre 2024 vs. 31 dicembre 2023	30 settembre 2024 vs. 30 settembre 2023
IMPIEGHI					
Avviamento	64.647	17.486	15.987	47.161	48.660
Altre attività immateriali	107.957	55.162	51.532	52.795	56.425
Immobili, impianti e macchinari	215.409	179.820	173.619	35.589	41.790
Partecipazioni e altre attività non correnti	12.760	6.564	9.386	6.196	3.374
Attività nette per imposte differite	10.750	12.255	7.250	(1.505)	3.500
Fondi non correnti relativi al personale	(3.106)	(2.491)	(2.524)	(615)	(582)
Fondi per rischi e oneri non correnti	(15.953)	(14.404)	(10.574)	(1.549)	(5.379)
Capitale immobilizzato netto	392.464	254.392	244.676	138.072	147.788
Rimanenze	153.608	85.421	74.060	68.187	79.548
Crediti commerciali	36.704	22.522	29.764	14.182	6.940
Attività derivanti da contratti	249.803	185.572	136.747	64.231	113.056
Debiti commerciali	(256.166)	(203.812)	(171.323)	(52.354)	(84.843)
Passività derivanti da contratti	(144.410)	(125.441)	(126.319)	(18.969)	(18.091)
Altre attività correnti	72.539	59.725	55.014	12.814	17.525
Fondi per rischi e oneri correnti	(18.834)	(8.571)	(6.918)	(10.263)	(11.916)
Altre passività correnti	(97.432)	(50.333)	(50.525)	(47.099)	(46.907)
Capitale circolante netto	(4.188)	(34.917)	(59.500)	30.729	55.312
Capitale investito netto	388.276	219.475	185.176	168.801	203.100
FONTI					
Patrimonio netto	415.455	359.961	330.762	55.494	84.693
(Posizione finanziaria netta)	(27.179)	(140.486)	(145.586)	113.307	118.407
Totale fonti	388.276	219.475	185.176	168.801	203.100

GRUPPO SANLORENZO

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 30 SETTEMBRE 2024

(in migliaia di Euro)	30 settembre 2024	31 dicembre 2023	30 settembre 2023	Variazione	
				30 settembre 2024 vs. 31 dicembre 2023	30 settembre 2024 vs. 30 settembre 2023
A Disponibilità liquide	131.286	192.506	201.506	(61.220)	(70.220)
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	40.727	24.045	42.835	16.682	(2.108)
D Liquidità (A + B + C)	172.013	216.551	244.341	(44.538)	(72.328)
E Debito finanziario corrente	(41.273)	(28.285)	(39.983)	(12.988)	(1.290)
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	(27.307)	(18.985)	(19.338)	(8.322)	(7.969)
G Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(68.580)	(47.270)	(59.321)	(21.310)	(9.259)
H Indebitamento finanziario corrente netto (G + D)	103.433	169.281	185.020	(65.848)	(81.587)
I Debito finanziario non corrente	(76.254)	(28.795)	(39.434)	(47.459)	(36.820)
J Strumenti di debito	-	-	-	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(76.254)	(28.795)	(39.434)	(47.459)	(36.820)
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	27.179	140.486	145.586	(113.307)	(118.407)

GRUPPO SANLORENZO

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO AL 30 SETTEMBRE 2024

(in migliaia di Euro)	30 settembre 2024	30 settembre 2023	Variazione
EBITDA	123.555	113.757	9.798
Imposte pagate	(28.025)	(22.831)	(5.194)
Variazione delle rimanenze	(55.974)	(20.616)	(35.358)
Variazione delle attività e passività derivanti da contratti nette	(70.766)	25.838	(96.604)
Variazione dei crediti commerciali e degli acconti a fornitori	(21.566)	(11.984)	(9.582)
Variazione dei debiti commerciali	38.198	15.344	22.854
Variazione dei fondi e delle altre attività e passività	47.336	9.569	37.767
Flusso di cassa operativo	32.758	109.077	(76.319)
Variazione delle attività immobilizzate (investimenti)	(27.757)	(26.021)	(1.736)
Interessi incassati	4.744	4.334	410
Altre variazioni	477	6.099	(5.622)
Free Cash Flow	10.222	73.691	(83.267)
Interessi e oneri finanziari	(1.365)	(1.534)	169
Aumento di capitale e altre variazioni di patrimonio netto	17.190	(3.294)	20.484
Variazione delle attività immobilizzate (nuovo perimetro)	(57.572)	(19.798)	(37.774)
Variazione debito finanziario netto (nuovo perimetro)	(19.211)	-	(19.211)
Dividendi pagati	(34.580)	(22.869)	(11.711)
Variazioni fondi LT e altri flussi finanziari	(27.991)	(745)	(27.246)
Variazione della posizione finanziaria netta	(113.307)	45.249	(158.556)
Posizione finanziaria netta all'inizio del periodo	140.486	100.337	40.149
Posizione finanziaria netta alla fine del periodo	27.179	145.586	(118.407)

