

# SANLORENZO

**\*\*NOT FOR PUBLICATION, DISTRIBUTION OR RELEASE, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES OF AMERICA, CANADA, JAPAN OR AUSTRALIA OR IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DO SO\*\***

*This announcement is not a prospectus and not an offer of securities for sale in any jurisdiction, including in or into the United States, Canada, Japan or Australia (or in any other jurisdiction where it is unlawful to do so).*

*Neither this announcement nor anything contained herein shall form the basis of, or be relied upon in connection with, any offer or commitment whatsoever in any jurisdiction. Any offer to acquire shares pursuant to the proposed Offering will be made, and any investor should make his investment decision solely on the basis of the information that is contained in the prospectus to be approved by Consob (the "Prospectus") to be published by Sanlorenzo S.p.A. (the "Issuer" or the "Company") in due course in connection with the admission to trading of its ordinary shares ("Ordinary Shares") on the Mercato Telematico Azionario, organized and managed by Borsa Italiana S.p.A. and in the offering circular prepared by the Issuer in connection with the Offering (the "Offering Circular").*

## **SANLORENZO, LEADER GLOBALE NELLA PRODUZIONE DI YACHT DI LUSSO DI ALTA GAMMA, AVVIA IL PROCESSO DI QUOTAZIONE PRESSO BORSA ITALIANA**

**Offerta fino al 35% del capitale della Società**

**Si prevede il lancio dell'offerta entro la fine del 2019**

**Ameglia (La Spezia), 23 settembre 2019.** Sanlorenzo S.p.A. ("Sanlorenzo" o la "Società" e, insieme alle società controllate, il "Gruppo") rende noto di aver presentato a Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana") domanda di ammissione alla quotazione delle proprie azioni ordinarie (le "Azioni") sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana (la "Quotazione"). In relazione alla quotazione, la Società ha preparato e sottoposto all'approvazione di Consob, il Prospetto Informativo finalizzato all'ammissione alla quotazione.

Il flottante richiesto per la quotazione in Borsa sarà realizzato attraverso un collocamento privato ("l'Offerta") riservato a investitori qualificati in Italia e a investitori istituzionali all'estero ai sensi della Regulation S dello United States Securities Act del 1933, come successivamente modificato (il "Securities Act") e negli Stati Uniti d'America, limitatamente a investitori istituzionali qualificati (Qualified institutional buyers "QIBs") ai sensi della Rule 144A dello Securities Act, con esclusione di quei Paesi, in particolare Australia, Giappone e Canada, nei quali l'Offerta non è consentita in assenza di specifiche autorizzazioni da parte delle autorità competenti, in conformità alle leggi applicabili o in deroga a tali disposizioni.

In funzione delle condizioni di mercato e subordinatamente all'ottenimento da parte di Borsa Italiana dell'autorizzazione all'ammissione alla quotazione e all'approvazione del Prospetto da parte della Consob, al momento si prevede che l'Offerta venga lanciata nel 2019.

L'Offerta sarà composta (i) da azioni di nuova emissione rivenienti da un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ("Aumento di Capitale") e (ii) da azioni detenute da Holding Happy Life S.r.l. (l'"Azionista Venditore" o "HHL"), azionista di maggioranza della Società e controllata da Massimo Perotti, Presidente esecutivo della Società, con l'obiettivo di soddisfare i requisiti di flottante richiesti da Borsa Italiana per il segmento STAR.

Alla data del presente annuncio, si prevede che l'Offerta, compreso l'esercizio dell'opzione di "Greenshoe", arriverà fino al 35% del capitale sociale di Sanlorenzo.

La Società sarà soggetta a impegni di lock-up, per un periodo di 360 giorni a partire dalla data di quotazione delle Azioni. HHL, in qualità di azionista venditore, sarà soggetta a impegni di lock-up, per un periodo di 180 giorni a partire dalla data di quotazione delle Azioni. Ciascuno degli impegni di lock-up sarà soggetto alle consuete eccezioni e deroghe da parte dei Joint Global Coordinator.

I termini e la struttura finali dell'Offerta saranno definiti e comunicati immediatamente prima dell'inizio dell'Offerta.

I proventi derivanti dall'aumento di capitale sono destinati ad essere utilizzati dalla Società principalmente per sostenere ed accelerare il futuro percorso di crescita e per cogliere opportunità di mercato. Dopo l'offerta, la Società prevede di avere una struttura finanziaria ampiamente esente da debito.

Nell'ambito dell'Offerta, Banca IMI (Gruppo Intesa Sanpaolo), BofA Merrill Lynch e UniCredit Corporate & Investment Banking agiranno in qualità di coordinatori dell'Offerta e Joint Bookrunners.

Banca IMI (Gruppo Intesa Sanpaolo) agisce anche in qualità di Sponsor per l'ammissione alla quotazione delle Azioni.

Alantra agisce in qualità di advisor finanziario della Società. Lazard agisce in qualità di advisor finanziario dell'Azionista Venditore.

Musumeci, Altara, Desana e Associati Studio Legale e Latham & Watkins sono rispettivamente consulenti legali italiani e consulenti legali internazionali della Società. White & Case agisce in qualità di consulente legale italiano e internazionale per i Joint Global Coordinator e per i Joint Bookrunners.

\*\*\*

Contatti per la stampa:

**Weber Shandwick | Advisory**

Giorgio Catalano M. 334 696 9275

Mail [gcatalano@advisorywebershandwick.it](mailto:gcatalano@advisorywebershandwick.it)

Francesca Visioni M. 342 973 7950

Mail [fvisioni@advisorywebershandwick.it](mailto:fvisioni@advisorywebershandwick.it)

## SANLORENZO

### ECCELLENZA E SUCCESSO IN UNA STORIA UNICA

Sanlorenzo è stata fondata nel 1958 a Limite Sull'Arno (Firenze), una piccola città conosciuta in tutto il mondo come la culla della costruzione navale italiana. Dall'acquisizione di una quota di maggioranza di Sanlorenzo nel 2005, Massimo Perotti, Presidente esecutivo della Società, ha valorizzato il modello di business di Sanlorenzo a partire dall'esperienza di Giovanni Jannetti, l'ex proprietario di Sanlorenzo. Jannetti aveva creato il mito di Sanlorenzo posizionando il marchio nel segmento di fascia alta della nautica di lusso, producendo ogni anno solo un numero limitato di yacht "su misura" caratterizzati da uno stile unico, altamente riconoscibile, comfort e sicurezza, puntando su una base di clienti sofisticata.

Massimo Perotti, attraverso continue innovazioni di prodotto e investimenti in asset, know-how, tecnologia e design ha sostenuto la crescita dell'azienda preservando l'eredità del marchio. I ricavi netti consolidati del Gruppo da nuovi yacht sono cresciuti attraverso i cicli economici con un CAGR del 16%<sup>1</sup> tra il 2004 e il 2018.

---

<sup>1</sup> Dato basato sul Valore della Produzione 2004 secondo principi contabili italiani e sui Ricavi Netti da nuovi yacht 2018 secondo IFRS.

## **BRAND ICONICO NEGLI YACHT DI LUSO**

Sanlorenzo è attualmente l'unica azienda con un unico marchio in tutto il mondo a competere in diversi di segmenti, tra cui yacht plananti, dislocanti, semi dislocanti e dislocanti veloci e superyacht tra 24 e 68 metri in composito, acciaio e alluminio.

La capacità di innovare costantemente il design dei propri yacht, rispettando rigorosamente l'eredità e la tradizione di Sanlorenzo, unita a un approccio personalizzato per la sua clientela sofisticata e fidelizzata, hanno posizionato Sanlorenzo come simbolo di eccellenza ed esclusività nel mercato globale degli yacht di lusso.

Attenzione ai dettagli, design senza tempo, massima qualità, direzione artistica di Piero Lissoni, collaborazioni con designer e architetti di fama mondiale tra cui Bernardo Zuccon, Patricia Urquiola, John Pawson, Studio Dordoni e Laura Sessa così come i forti legami con l'arte e cultura, sono testimonianza della filosofia di Sanlorenzo.

## **YACHT FATTI SU MISURA E BASE FIDELIZZATA DI CLIENTI**

Sanlorenzo è ampiamente riconosciuto per l'alto grado di personalizzazione dei propri yacht. L'approccio "fatto su misura" su yacht di grandi e medie dimensioni, ha permesso a Sanlorenzo di attrarre e fidelizzare una clientela molto sofisticata di "yachting conossieurs": un club di armatori intenditori della nautica da diporto e raffinati, appartenenti alle famiglie più benestanti, che apprezzano l'eleganza senza tempo. Gli armatori di barche Sanlorenzo sono fortemente fedeli al marchio.

## **POSIZIONAMENTO PREMIUM PRICE**

La combinazione di un marchio iconico con un design senza tempo che dura negli anni, la tecnologia all'avanguardia e l'approccio "su misura", rendono ogni yacht Sanlorenzo un capolavoro unico. Questa filosofia consente a Sanlorenzo di mantenere un posizionamento di premium price abbinato a una maggiore resilienza del valore dell'usato.

## **LEADERSHIP NELLA NAUTICA DI LUSO DI ALTA GAMMA**

Sanlorenzo è il leader mondiale in termini di yacht tra i 30 e i 40 metri consegnati tra il 2014 e il 2018 (*fonte: The Superyacht New Build Report 2019*).

## **CRESCITA DEL MERCATO SOSTENUTA DA FONDAMENTALI SOLIDI**

La performance del mercato degli yacht di lusso ha superato quella del mercato del segmento lusso nel suo insieme: CAGR del 12,2% nel 2013-2018 rispetto al 7,8% del mercato globale del lusso nella sua totalità (Fonte: *Deloitte Boating Market Monitor, maggio 2019*).

Una bassa penetrazione del mercato (solo il 3% degli UHNWIs possiede uno yacht secondo Deloitte Boating Market Monitor, maggio 2019) e un numero sempre crescente di UHNWI rappresentano una solida premessa per una crescita sana e sostenibile del mercato degli yacht di lusso nel medio-lungo termine.

## **BUSINESS MODEL SUPERIORE**

Sanlorenzo opera attraverso un modello di business distintivo attraverso una combinazione delle seguenti caratteristiche peculiari:

- i. Collaborazioni a lungo termine con oltre 1.500 imprese artigiane locali con eccezionali capacità artigianali
- ii. Struttura dei costi flessibile, con l'impiego diretto di circa 450 persone su un totale della forza lavoro di circa 2.000 risorse impegnate
- iii. Approccio distributivo unico volto a offrire una vera esperienza di lusso attraverso brand ambassador
- iv. Management team appassionato e di forte esperienza, guidato da Massimo Perotti, che conta oltre 25 manager
- v. Prima e seconda linea di manager che hanno accumulato collettivamente oltre 600 anni di esperienza nel settore
- vi. Forte identità comunicativa, con uno stretto legame con Arte & Design

### SOLIDA CRESCITA GUIDATA DA UN RILEVANTE BACKLOG DI ORDINI E ALTA REDDITIVITA'

Nel 2018 Sanlorenzo ha registrato ricavi netti consolidati da nuovi yacht per 327 milioni di Euro. L'EBITDA consolidato Sanlorenzo 2018 (al netto di componenti straordinarie per 3,6 milioni di Euro) è stato pari a 38 milioni di Euro (11,6% dei ricavi netti da nuove imbarcazioni).

Nei sei mesi terminati il 30 giugno 2019, i ricavi netti consolidati del Gruppo da nuovi yacht sono stati pari a 205 milioni di Euro (con un aumento del 39,4% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente). Il trend di crescita dei ricavi è ulteriormente convalidato da un solido portafoglio ordini al 30 giugno 2019, pari a 568 milioni di Euro (in aumento del 27,9% rispetto a 444 milioni di Euro al 30 giugno 2018).

Per l'intero anno 2019, la Società prevede che i ricavi netti dei nuovi yacht saranno compresi tra 430 e 456 milioni di Euro, con un EBITDA di circa 62-66 milioni di Euro e un EBITDA Margin del 14-15%.

### DIVERSE LE LEVE PER UNA CRESCITA DI RICAVI E MARGINI SUPPORTATA DAI RECENTI INVESTIMENTI

Il percorso di sviluppo futuro di Sanlorenzo si baserà sui seguenti driver: (i) consolidamento della strategia di posizionamento premium price, con particolare crescita nella divisione superyacht > 500 GT; (ii) rafforzamento della rete di distribuzione nelle aree geografiche scarsamente penetrate; (iii) espansione delle linee di gamma; (iv) ulteriore aumento dell'efficienza produttiva grazie alle nuove strutture di Massa, Viareggio e Ameglia e (v) sviluppo di una divisione servizi "chiavi in mano".

Sanlorenzo completerà il ciclo espansivo di investimenti nel primo semestre 2020, con vantaggi significativi in termini di efficienza e miglioramento del margine che si prevede si concretizzeranno a partire dal 2020.

\*\*\*

## Sanlorenzo S.p.A.

Sanlorenzo è la società leader mondiale nella progettazione, produzione e distribuzione di yacht, superyacht oltre i 30m.

Il cantiere produce yacht e superyacht "su misura" caratterizzati da un design distintivo e personalizzati per ogni armatore. Ciò rende Sanlorenzo unico tra i player globali nel settore della nautica di lusso.

La produzione di Sanlorenzo è articolata in tre divisioni:

- Divisione Yacht - yacht in composito di lunghezza compresa tra 24 e 38 metri commercializzati a marchio Sanlorenzo - che contribuiscono al 62,8% dei ricavi netti consolidati del Gruppo derivanti da nuovi yacht per l'intero anno 2018;
- Divisione Superyacht – superyacht in alluminio e acciaio di lunghezza compresa tra i 40 e i 68 metri commercializzati a marchio Sanlorenzo – che contribuiscono al 31,1% dei ricavi netti consolidati del Gruppo derivanti da nuovi yacht per l'intero anno 2018;
- Divisione Bluegame – sport utility yacht in composito di lunghezza compresa tra i 13 e 21 metri commercializzati a marchio Bluegame da Sanlorenzo – che contribuiscono all'1,8% dei ricavi netti consolidati del Gruppo derivanti da nuovi yacht per l'intero anno 2018.

La produzione di Sanlorenzo è articolata in quattro siti produttivi situati a La Spezia (SP), Ameglia (SP), Viareggio (LU) e Massa (MS). I siti sono strategicamente situati in prossimità, consentendo in tal modo efficienze operative significative.

L'Europa rappresenta il principale mercato di Sanlorenzo con il 57,5% dei ricavi netti consolidati del Gruppo derivanti da nuovi yacht per l'intero anno 2018. Americhe, APAC e MEA hanno rappresentato rispettivamente il 19,6%, il 17,6% e il 5,4% dei ricavi netti consolidati del Gruppo derivanti da nuovi yacht per l'intero anno 2018.

Il Gruppo impiega circa 450 persone e collabora con una rete di 1.500 aziende artigiane qualificate. Può contare su una rete di distribuzione internazionale e una rete di servizi diffusa per i clienti di tutto il mondo.

I ricavi netti consolidati del Gruppo da nuovi yacht sono cresciuti ad un CAGR del 16%<sup>2</sup> tra il 2004 e il 2018.

[www.sanlorenzoyacht.com](http://www.sanlorenzoyacht.com)

---

<sup>2</sup> Dato basato sul Valore della Produzione 2004 secondo principi contabili italiani e sui Ricavi Netti da nuovi yacht 2018 secondo IFRS.

<i>(in milioni di Euro)</i>	Dati storici Gruppo			Dati previsionali
	2016	2017	2018	2019
Valore della Produzione	291	283	355	493-523
Ricavi Netti Nuovo	222	231	327	430-456
EBITDA rettificato*	30	29	38	62-66
EBITDA Margin rettificato*	14%	13%	12%	14%-15%
Risultato netto di Gruppo	12	10	12	28-30
Investimenti	9	18	46	51-55

\* 2017-18 EBITDA rettificato e EBITDA margin rettificato sono al netto di componenti straordinarie, rispettivamente pari a EUR 3.4 M e EUR 3.6 M

The contents of this announcement, which have been prepared by the Issuer and its consolidated subsidiaries (together, the “Group”) and are the sole responsibility of Issuer, is for background purposes only and does not purport to be full or complete. No reliance may be placed by any person for any purpose on the information contained in this announcement or its accuracy, fairness or completeness.

This announcement is not for publication or distribution, directly or indirectly, in or into the United States. The distribution of this announcement may be restricted by law in certain jurisdictions and persons into whose possession any document or other information referred to herein comes should inform themselves about and observe any such restriction. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of the securities laws of any such jurisdiction.

This announcement does not contain or constitute an offer of, or the solicitation of an offer to buy, Ordinary Shares to any person in the United States, Australia, Canada or Japan or in any jurisdiction to whom or in which such offer or solicitation is unlawful. The Ordinary Shares referred to herein may not be offered or sold in the United States unless registered under the US Securities Act of 1933 (the “Securities Act”) or offered in a transaction exempt from, or not subject to, the registration requirements of the Securities Act. The offer and sale of Ordinary Shares referred to herein has not been and will not be registered under the Securities Act or under the applicable securities laws of Australia, Canada or Japan. Subject to certain exceptions, the Ordinary Shares referred to herein may not be offered or sold in Australia, Canada or Japan or to, or for the account or benefit of, any national, resident or citizen of Australia, Canada or Japan. There will be no public offer of the Ordinary Shares in the United States, Australia, Canada or Japan or elsewhere.

In member states of the European Economic Area (“EEA”) (each, a “Relevant Member State”), this announcement and any offer if made subsequently is directed only at persons who are “qualified investors” within the meaning of the Prospectus Regulation (Regulation (EU) 2017/1129) (“Qualified Investors”). In Italy this announcement is directed exclusively at Qualified Investors as such term is defined in Article 34-ter, paragraph 1, letter b), of CONSOB Regulation on Issuers No. 11971 of May 14, 1999, as subsequently amended and supplemented by Article 35, paragraph 1, letter d), of CONSOB Regulation on Intermediaries No. 20307 of February 15, 2018. In the United Kingdom this announcement is directed exclusively at Qualified Investors (i) who have professional experience in matters relating to investments falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, as amended (the “Order”) or (ii) who fall within Article 49(2)(A) to (D) of the Order, and (iii) to whom it may otherwise lawfully be communicated, and any investment activity to which it relates will only be engaged in with such persons and it should not be relied on by anyone other than such persons.

This announcement may include statements that are, or may be deemed to be, “forward-looking statements”. These forward-looking statements may be identified by the use of forward-looking terminology, including the terms “believes”, “estimates”, “plans”, “projects”, “anticipates”, “expects”, “intends”, “may”, “will” or “should” or, in each case, their negative or other variations or comparable terminology, or by discussions of strategy, plans, objectives, goals, future events or intentions. Forward-looking statements may and often do differ materially from actual results. Any forward-looking statements reflect the Company’s current view with respect to future events and are subject to risks relating to future events and other risks, uncertainties and assumptions relating to the Group’s business, results of operations, financial position, liquidity, prospects, growth or strategies. Forward-looking statements speak only as of the date they are made.

This announcement contains alternative performance indicators that are not recognized by IFRS. Different companies and analysts may calculate these non-IFRS measures differently, so making comparisons among companies on this basis should be done very carefully. These non-IFRS measures have limitations as analytical tools, are not measures of performance or financial condition under IFRS and should not be considered in isolation or construed as substitutes for operating profit or net profit as an indicator of our operations in accordance with IFRS.

Each of Issuer, Merrill Lynch International, Banca IMI S.p.A. and UniCredit Bank AG Milan Branch (the “Managers”) and their respective affiliates expressly disclaims any obligation or undertaking to update, review or revise any forward looking statement contained in this announcement whether as a result of new information, future developments or otherwise.

Any purchase of Ordinary Shares in the proposed Offering should be made solely on the basis of the information contained in the final Prospectus and the Offering Circular to be issued by the Company in connection with the Offering. The information in this announcement is subject to change.

The date of admission may be influenced by things such as market conditions. There is no guarantee that admission will occur and you should not base your financial decisions on Issuer's intentions in relation to admission at this stage. Acquiring investments to which this announcement relates may expose an investor to a significant risk of losing all of the amount invested. Persons considering making such investments should consult an authorised person specialising in advising on such investments. This announcement does not constitute a recommendation concerning the Offering. The value of shares can decrease as well as increase. Potential investors should consult a professional advisor as to the suitability of the Offering for the person concerned.

The Managers are acting exclusively for Issuer and no-one else in connection with the Offering. They will not regard any other person as their respective clients in relation to the Offering and will not be responsible to anyone other than Issuer for providing the protections afforded to their respective clients, nor for providing advice in relation to the Offering, the contents of this announcement or any transaction, arrangement or other matter referred to herein.

In connection with the Offering of the Ordinary Shares, the Managers and any of their affiliates, may take up a portion of the Ordinary Shares in the Offering as a principal position and in that capacity may retain, purchase, sell, offer to sell for their own accounts such Ordinary Shares and other securities of the Company or related investments in connection with the Offering or otherwise. Accordingly, references in the Prospectus and in the Offering Circular, once available, to the Ordinary Shares being issued, offered, subscribed, acquired, placed or otherwise dealt in should be read as including any issue or offer to, or subscription, acquisition, placing or dealing by, the Managers and any of their affiliates acting in such capacity. In addition the Managers and any of their affiliates may enter into financing arrangements (including swaps or contracts for differences ) with investors in connection with which the Managers and any of their affiliates may from time to time acquire, hold or dispose of Ordinary Shares. The Managers do not intend to disclose the extent of any such investment or transactions otherwise than in accordance with any legal or regulatory obligations to do so.

None of the Managers or any of their respective affiliates or any of their respective directors, officers, employees, advisers or agents accepts any responsibility or liability whatsoever for or makes any representation or warranty, express or implied, as to the truth, accuracy or completeness of the information in this announcement (or whether any information has been omitted from the announcement) or any other information relating to the Company, its subsidiaries or associated companies, whether written, oral or in a visual or electronic form, and howsoever transmitted or made available or for any loss howsoever arising from any use of this announcement or its contents or otherwise arising in connection therewith.

Solely for the purposes of the product governance requirements contained within: (a) EU Directive 2014/65/EU on markets in financial instruments, as amended ("MiFID II"); (b) Articles 9 and 10 of Commission Delegated Directive (EU) 2017/593 supplementing MiFID II; and (c) local implementing measures (together, the "MiFID II Product Governance Requirements"), and disclaiming all and any liability, whether arising in tort, contract or otherwise, which any "manufacturer" (for the purposes of the MiFID II Product Governance Requirements) may otherwise have with respect thereto, the Ordinary Shares have been subject to a product approval process, which has determined that the Ordinary Shares are: (i) compatible with an end target market of retail investors and investors who meet the criteria of professional clients and eligible counterparties, each as defined in MiFID II; and (ii) eligible for distribution through all distribution channels as are permitted by MiFID II to such target market (the "Target Market Assessment"). Notwithstanding the Target Market Assessment, distributors should note that: the price of the Ordinary Shares may decline and investors could lose all or part of their investment; the Ordinary Shares offer no guaranteed income and no capital protection; and an investment in the Ordinary Shares is compatible only with investors who do not need a guaranteed income or capital protection, who (either alone or in conjunction with an appropriate financial or other adviser) are capable of evaluating the merits and risks of such an investment and who have sufficient resources to be able to bear any losses that may result therefrom. The Target Market Assessment is without prejudice to the requirements of any contractual, legal or regulatory selling restrictions in relation to the offering. Furthermore, it is noted that, notwithstanding the Target Market Assessment, the Managers will only procure investors who meet the criteria of professional clients and eligible counterparties. For the avoidance of doubt, the Target Market Assessment does not constitute: (a) an assessment of suitability or appropriateness for the purposes of MiFID II; or (b) a recommendation to any investor or group of investors to invest in, or purchase, or take any other action whatsoever with respect to the Ordinary Shares. Each distributor is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Ordinary Shares and determining appropriate distribution channels.