

SANLORENZO

SANLORENZO S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2019

CONFERMATO L'ANDAMENTO POSITIVO DI TUTTE LE DIVISIONI DEL GRUPPO
RISULTATO NETTO DI GRUPPO A 27,0 MILIONI DI EURO: +117,3%

- Ricavi netti dalla vendita di nuovi yacht (Ricavi Netti Nuovo) consolidati a 455,9 milioni di Euro: +39,3% rispetto a 327,3 milioni di Euro dell'esercizio 2018
- EBITDA rettificato consolidato a 66,0 milioni di Euro: +73,4% rispetto a 38,1 milioni di Euro dell'esercizio 2018, con un'incidenza del 14,5% sui Ricavi Netti Nuovo
- EBIT consolidato a 43,1 milioni di Euro: +84,0% rispetto a 23,4 milioni di Euro dell'esercizio 2018, con un'incidenza del 9,5% sui Ricavi Netti Nuovo
- Risultato netto di Gruppo a 27,0 milioni di Euro: +117,3 % rispetto a 12,4 di milioni Euro dell'esercizio 2018, con un'incidenza del 5,9% sui Ricavi Netti Nuovo
- Proposta di destinazione dell'utile netto di esercizio a riserve, secondo quanto definito dalla politica di distribuzione dei dividendi approvata in data 9 novembre 2019
- Indebitamento finanziario netto di Gruppo al 31 dicembre 2019 pari a 9,1 milioni di Euro rispetto a 75,4 milioni di Euro pro forma al 31 dicembre 2018
- Backlog al 29 febbraio 2020 pari a 500,8 milioni di Euro rispetto a 444,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2019
- Conferiti i poteri al Presidente Esecutivo per convocare l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti in data 21 aprile 2020

Ameglia (SP), 13 marzo 2020 – Il Consiglio di Amministrazione di Sanlorenzo S.p.A. ("Sanlorenzo" o la "Società"), riunitosi in data odierna sotto la presidenza del Cav. Massimo Perotti, ha esaminato e approvato il bilancio consolidato e il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019.

Massimo Perotti, Presidente Esecutivo della Società, ha commentato:

«I risultati approvati oggi confermano il raggiungimento dei target indicati in fase di IPO posizionandosi nella fascia alta delle previsioni. Non possiamo che essere soddisfatti di questo e del fatto che tutte le divisioni del gruppo abbiano registrato un andamento più che positivo.

Entro breve comunicheremo i dati del primo trimestre 2020 in corso che ad oggi rileva un buon andamento delle vendite con un portafoglio ordini che vale oltre 500 milioni di Euro al 29 febbraio consentendoci un'importante visibilità sul 2020 e 2021.

In occasione del Consiglio d'Amministrazione previsto per l'11 maggio 2020 avremo inoltre modo di indicare la guidance per il 2020 anche in considerazione degli eventi straordinari legati al COVID-19.

Le autorità preposte (DPCM dell'11 marzo) hanno fortemente invitato tutta la popolazione al rigoroso rispetto di norme prudenziali per evitare il diffondersi del coronavirus. Allo stato viene consentita la prosecuzione delle attività produttive, seppur con prescrizioni che la Società sta attuando in modo rigoroso per salvaguardare la

salute dei lavoratori e per contenere eventuali diffusioni del virus. La situazione è dunque di chiara emergenza nazionale, ma allo stato non compromette il funzionamento della Società.».

ANALISI DEI RICAVI NETTI NUOVO CONSOLIDATI

I **Ricavi Netti Nuovo**¹ dell'esercizio 2019 ammontano a **455,9 milioni di Euro**, in crescita del 39,3% rispetto a 327,3 milioni di Euro nel 2018.

I Ricavi Netti Nuovo aumentano significativamente in tutte le divisioni e per ciascuna area geografica, confermando il raggiungimento degli obiettivi di crescita del Gruppo.

Ricavi Netti Nuovo per divisione

La **Divisione Yacht** ha generato Ricavi Netti Nuovo per **289,9 milioni di Euro**, pari al 63,6% del totale, in crescita del 41,0% rispetto al 2018.

La **Divisione Superyacht** ha registrato un aumento dei Ricavi Netti Nuovo del 47,3%, passando da 101,9 milioni di Euro nel 2018 a **150,0 milioni di Euro** nel 2019 (32,9% del totale).

Positivi anche i risultati della **Business Unit Bluegame** con **16,0 milioni di Euro** di Ricavi Netti Nuovo, in crescita del 172,0% rispetto al 2018, anno di sostanziale avvio delle attività di questa divisione, e pari al 3,5% del totale.

La ripartizione dei Ricavi Netti Nuovo al 31 dicembre 2019 tra le divisioni del Gruppo rimane coerente con l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

Ricavi Netti Nuovo per area geografica²

Nel 2019, l'**Europa**, che rappresenta il mercato storico del Gruppo, ha registrato Ricavi Netti Nuovo per **279,6 milioni di Euro** (di cui 60,0 milioni di Euro generati in Italia), con un'incidenza del 61,3% sul totale, in crescita del 48,7% rispetto al 2018.

L'area **APAC** ha registrato Ricavi Netti Nuovo per **73,0 milioni di Euro**, in aumento del 26,8% rispetto al 2018 e pari al 16,0% del totale, in linea con la strategia di incremento della penetrazione in questa area geografica.

Le **Americhe** hanno registrato Ricavi Netti Nuovo per **71,7 milioni di Euro**, in aumento dell'11,9% e con un'incidenza del 15,8% sul totale.

Significativa crescita dell'area **Medio Oriente e Africa**, con Ricavi Netti Nuovo che aumentano dell'80,3% raggiungendo **31,6 milioni di Euro** (6,9% del totale).

ANALISI DEI RISULTATI OPERATIVI E NETTI CONSOLIDATI

L'**EBITDA rettificato**³ del 2019 raggiunge **66,0 milioni di Euro**, in aumento del 73,4% rispetto a 38,1 milioni di Euro nel 2018, con un margine del 14,5% sui Ricavi Netti Nuovo (11,6% nel 2018).

¹ I Ricavi Netti Nuovo sono calcolati come la somma algebrica dei ricavi derivanti da contratti con i clienti relativi agli yacht nuovi al netto delle relative provvigioni. In base agli IFRS, il prezzo di vendita degli yacht nuovi e quindi anche il calcolo dei relativi ricavi riflette la differenza tra il valore contrattualmente attribuito alle imbarcazioni usate oggetto di permuta e il loro relativo fair value.

² In base alla nazionalità del cliente finale.

³ L'EBITDA Rettificato è calcolato sommando gli ammortamenti al risultato operativo rettificato dai componenti non ricorrenti che, per l'esercizio 2019, si riferiscono ai soli costi di IPO pari a 6,1 milioni di Euro. Per l'esercizio 2018 i componenti non ricorrenti erano pari a 3,6 milioni di Euro e includevano: (i) svalutazioni pari a 1,1 milioni di Euro complessivi relative all'avviamento di Sanlorenzo of the Americas LLC e di Bluegame S.r.l.; (ii) costi inerenti all'iniziativa dei sessant'anni di Sanlorenzo per 2,3 milioni di Euro; (iii) costi di avvio (start-up) relativi alla acquisizione del ramo d'azienda Cantieri San Marco per 0,2 milioni di Euro.

Il significativo aumento della marginalità è legato prevalentemente, da un lato all’impatto sui ricavi del progressivo incremento dei prezzi delle nuove commesse della Divisione Superyacht, dall’altro all’impatto positivo generato dagli investimenti per l’incremento della capacità produttiva entrati a regime che hanno consentito, tra l’altro, una riduzione dei costi operativi.

L’**EBITDA**⁴, comprensivo dei componenti non ricorrenti pari a 6,1 milioni di Euro interamente legati ai costi dell’operazione di quotazione delle azioni della Società sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana, ammonta a **60,0 milioni di Euro**, in crescita del 74,2% rispetto a 34,4 milioni di Euro nel 2018.

Gli ammortamenti, pari a 16,9 milioni di Euro, crescono del 53,4% rispetto al 2018 in relazione ai rilevanti investimenti prevalentemente finalizzati all’incremento della capacità produttiva e allo sviluppo dei nuovi prodotti realizzati negli esercizi 2018 e 2019.

L’**EBIT** è pari a **43,1 milioni di Euro**, in aumento dell’84,0% rispetto a 23,4 milioni di Euro nel 2018, con un’incidenza del 9,5% sui Ricavi Netti Nuovo.

Gli oneri finanziari netti ammontano a 5,2 milioni di Euro rispetto a 3,5 milioni di Euro del 2018. L’incremento rispetto all’esercizio precedente, pari al 49,0%, è conseguente all’assunzione da parte della Società di un finanziamento a medio-lungo termine della controllante WindCo S.p.A. per 40,1 milioni di Euro a seguito della fusione inversa e all’impatto della rilevazione a conto economico dei costi di transazione relativi a tale finanziamento non ancora ammortizzati alla data di estinzione, avvenuta nel mese di dicembre in concomitanza con l’IPO.

Le imposte sul reddito del 2019 rappresentano il 29,2% del risultato ante imposte, rispetto al 33,3% del 2018, principalmente per effetto della maggiore incidenza dei benefici fiscali del patent box.

Il **Risultato netto di Gruppo** dell’esercizio 2019 si attesta a **27,0 milioni di Euro** - già al netto degli importanti costi relativi all’operazione di IPO - con un’incidenza del 5,9% sui Ricavi Netti Nuovo e rispetto al dato del 2018 di 12,4 milioni di Euro registra un incremento di 14,6 milioni di Euro, pari al 117,3%.

ANALISI DEI RISULTATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI

L’**indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2019 è pari a **9,1 milioni di Euro** rispetto a un indebitamento finanziario netto pro forma⁵ al 31 dicembre 2018 di 75,4 milioni di Euro. L’evoluzione dell’indebitamento finanziario netto nel 2019 è stata positivamente influenzata sia dalla generazione di cassa dell’attività operativa, in un contesto caratterizzato da importanti investimenti, sia dai proventi derivanti dall’aumento di capitale legato all’operazione di IPO, utilizzati per 49,1 milioni di Euro per rimborsare finanziamenti a medio-lungo termine. Le **disponibilità liquide** al 31 dicembre 2019 si attestano infatti a **60,2 milioni di Euro**.

Il **capitale circolante netto** al 31 dicembre 2019 risulta positivo per **11,5 milioni di Euro**, rispetto a 17,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2018, evidenziando un decremento di 5,5 milioni di Euro.

Il **capitale circolante netto commerciale** al 31 dicembre 2019 è negativo per **(1,2) milioni di Euro** rispetto a (0,8) milioni di Euro al 31 dicembre 2018, grazie al modello di business che permette di ricevere dai clienti anticipi sul prezzo degli yacht al raggiungimento di determinati stati di avanzamento lavori.

Gli **investimenti** effettuati nel corso del 2019 ammontano a **51,4 milioni di Euro** rispetto ai 46,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2018, di cui 29,6 milioni di Euro legati al programma di incremento della capacità produttiva iniziato nel 2017 e 15,2 milioni di Euro dedicati allo sviluppo dei prodotti e alla realizzazione di modelli e stampi.

⁴ L’EBITDA è calcolato sommando gli ammortamenti al risultato operativo.

⁵ Comprensivo degli effetti della fusione inversa con la controllante WindCo S.p.A., avvenuta con effetti contabili dal 1° gennaio 2019.

BACKLOG⁶

Il **backlog** del Gruppo al 31 dicembre 2019 ammonta a 444,3 milioni di Euro (900,2 milioni di Euro al lordo degli avanzamenti produttivi valorizzati a ricavo nel corso dell'esercizio), di cui 327,8 milioni di Euro riferiti al 2020 e 116,5 milioni di Euro riferiti agli esercizi successivi. Il backlog al 31 dicembre 2019 mostra un aumento del 10,4% rispetto alla chiusura del 2018.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il backlog del Gruppo al 29 febbraio 2020 risulta pari a 500,8 milioni di Euro, di cui 377,5 milioni di Euro relativi al 2020 e 123,3 milioni relativi agli esercizi successivi. Tali valori risultano in aumento di complessivi 56,5 milioni di Euro rispetto alla chiusura dell'esercizio 2019.

Ad oggi, l'attuale situazione legata al diffondersi del Covid-19 non ha avuto impatti di rilievo sullo svolgimento dell'attività. Relativamente ai risultati attesi per l'esercizio in corso, la Società monitora costantemente l'evoluzione della situazione e i suoi effetti sul mercato e ha già intrapreso importanti azioni per proteggere il Gruppo e mitigare possibili effetti negativi.

Il management prosegue nella direzione strategica intrapresa per lo sviluppo e la crescita del Gruppo, anche per l'esercizio 2020, sulla base delle linee già comunicate in sede di IPO che vedono l'espansione della gamma di prodotto, la diversificazione dei mercati, lo sviluppo del business dei servizi e l'incremento dell'efficienza produttiva e della profittabilità.

BILANCIO D'ESERCIZIO DELLA CAPOGRUPPO SANLORENZO S.P.A.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato il progetto di bilancio di esercizio della Capogruppo Sanlorenzo S.p.A.

I Ricavi Netti Nuovo della Capogruppo nell'esercizio 2019 sono pari a 425,5 milioni di Euro, in crescita del 35,8% rispetto a 313,2 milioni di Euro dell'esercizio 2018.

L'EBITDA Rettificato è pari a 65,7 milioni di Euro, in aumento del 74,9% rispetto a 37,6 milioni di Euro del 2018 e pari al 15,4% dei Ricavi Netti Nuovo.

Considerati anche i costi non ricorrenti pari a Euro 6,1 milioni di Euro dell'operazione di IPO, l'EBITDA del 2019 si attesta a 59,6 milioni di Euro, pari al 14,0% dei Ricavi Netti Nuovo, registrando un incremento del 75,9% rispetto all'esercizio 2018.

Gli ammortamenti, pari a 14,5 milioni di Euro, crescono del 57,0% rispetto all'esercizio precedente per la messa a regime degli investimenti effettuati negli esercizi 2018 e 2019.

L'EBIT dell'esercizio 2019 ammonta a 45,1 milioni di Euro, in aumento dell'83,0% rispetto all'esercizio precedente, pari al 10,6% dei Ricavi Netti Nuovo.

Gli oneri finanziari netti sono pari a 4,9 milioni di Euro rispetto a 2,9 milioni di Euro nel 2018.

Le imposte sul reddito dell'esercizio 2019 ammontano a 11,2 milioni di Euro rispetto a 5,9 milioni di Euro nel 2018.

Il Risultato netto di Sanlorenzo S.p.A. dell'esercizio 2019 è pari a 29,1 milioni di Euro - già al netto degli importanti costi relativi all'operazione di IPO - rispetto a 12,1 milioni di Euro dell'esercizio 2018, in crescita del 140,3%.

⁶ 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 agli yacht consegnati nell'esercizio avviene convenzionalmente al 31 dicembre.

Sanlorenzo S.p.A. ha riportato al 31 dicembre 2019 un patrimonio netto di 158,5 milioni di Euro rispetto a 112,0 milioni di Euro alla fine dell'esercizio precedente. L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2019 evidenzia una posizione di cassa netta per 1,0 milioni di Euro.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare l'utile netto di esercizio a riserve, secondo quanto definito dalla politica di distribuzione dei dividendi approvata in data 9 novembre 2019.

ALTRE DELIBERE

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha altresì approvato la Relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari a sensi dell'art. 123-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione in data odierna ha conferito i poteri al Presidente Esecutivo per convocare nei termini di legge l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti in prima convocazione il 21 aprile 2020, come indicato nel calendario degli eventi societari per il 2020.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre agli Azionisti in sede ordinaria:

- l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019 e la proposta di destinazione dell'utile;
- la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58;
- l'adozione del Piano di Stock Option 2020.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di sottoporre agli Azionisti in sede straordinaria:

- l'aumento del capitale sociale, in via gratuita e scindibile, con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, comma 8 del Codice Civile, per un importo di massimi Euro 884.615 a servizio del Piano di Stock Option 2020;
- la proposta di modifica degli articoli 3.2, 13.3, 21.2 e 21.3 dello statuto sociale.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea Ordinaria e Straordinaria del 21 aprile 2020 e tutti i documenti inerenti saranno messi a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale della Società in via Armezzone 3, Ameglia (SP), nelle sezioni "Investor Relations" e "Corporate Governance" del sito internet della Società (www.sanlorenzoyacht.com) e sul meccanismo di stoccaggio eMarket STORAGE (www.emarketstorage.com).

* * *

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

Nel presente documento vengono utilizzati alcuni indicatori alternativi di performance. Gli indicatori rappresentati non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati come misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio. Il management ritiene che tali indicatori siano un ulteriore importante parametro per la valutazione dell'andamento economico e finanziario del Gruppo.

Il bilancio consolidato e il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019 sono attualmente oggetto di revisione legale, alla data odierna in corso di completamento.

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

* * *

Sanlorenzo S.p.A.

Sanlorenzo è un'azienda leader a livello mondiale per numero di yacht di lunghezza superiore ai 30 metri. È l'unico player della nautica di lusso a competere in diversi segmenti con un unico marchio, producendo yacht e superyacht "su misura" personalizzati per ogni armatore, caratterizzati da un design distintivo e senza tempo.

La produzione di Sanlorenzo è articolata in tre divisioni:

- Divisione Yacht – yacht in composito di lunghezza compresa tra 24 e 38 metri;
- Divisione Superyacht – superyacht in alluminio e acciaio di lunghezza compresa tra i 40 e i 68 metri;
- Divisione Bluegame – sport utility yacht in composito di lunghezza compresa tra i 13 e 22 metri.

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

Il Gruppo impiega circa 480 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.

www.sanlorenzoyacht.com

* * *

Investor Relations

Attilio Bruzzese
Silvia Guidi
Tel. + 39 0187 6181
investor.relations@sanlorenzoyacht.com

Weber Shandwick | Advisory

Giorgio Catalano M. 334 696 9275
Mail gatalano@advisorywebershandwick.it
Francesca Visioni M. 342 973 7950
Mail fvisioni@advisorywebershandwick.it

GRUPPO SANLORENZO**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2019**

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazione	
	2019	% Ricavi Netti Nuovo	2018	% Ricavi Netti Nuovo	2019 vs. 2018	2019 vs. 2018%
Ricavi Netti Nuovo	455.935	100,0%	327.288	100,0%	128.647	+39,3%
Ricavi netti imbarcazioni usate, manutenzione e altri servizi	50.309	11,0%	47.928	14,6%	2.381	+5,0%
Altri proventi	3.445	0,8%	4.504	1,4%	(1.059)	-23,5%
Costi operativi	(443.671)	(97,3)%	(341.646)	(104,4)%	(102.025)	+29,9%
EBITDA Rettificato	66.018	14,5%	38.074	11,6%	27.944	+73,4%
Costi non ricorrenti	(6.054)	(1,3)%	(3.649)	(1,1)%	(2.405)	+65,9%
EBITDA	59.964	13,2%	34.425	10,5%	25.539	+74,2%
Ammortamenti	(16.868)	(3,7)%	(10.999)	(3,4)%	(5.869)	+53,4%
EBIT	43.096	9,5%	23.426	7,2%	19.670	+84,0%
Oneri finanziari netti	(5.251)	(1,2)%	(3.525)	(1,1)%	(1.726)	+49,0%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	32	0,0%	(918)	(0,3)%	950	-103,5%
Risultato prima delle imposte	37.877	8,3%	18.983	5,8%	18.894	+99,5%
Imposte sul reddito	(11.059)	(2,4)%	(6.320)	(1,9)%	(4.739)	+75,0%
Risultato netto	26.818	5,9%	12.663	3,9%	14.155	+111,8%
Risultato di terzi	212	0,0%	(227)	(0,1)%	439	+193,4%
Risultato netto di Gruppo	27.030	5,9%	12.436	3,8%	14.594	+117,3%

GRUPPO SANLORENZO**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2019**

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre		Variazione	
	2019	2018	2019 vs. 2018	2019 vs. 2018%
IMPIEGHI				
Avviamento	8.667	8.667	-	-
Attività immateriali con vita utile definita	35.404	25.103	10.301	+41,0%
Immobili, impianti e macchinari	102.598	78.470	24.128	+30,7%
Altre partecipazioni e altre attività non correnti	379	343	36	+10,5%
Attività nette per imposte differite	3.008	1.958	1.050	+53,6%
Fondi non correnti relativi al personale	(796)	(910)	114	-12,5%
Fondi per rischi e oneri non correnti	(913)	(918)	5	-0,5%
Capitale Immobilizzato Netto	148.347	112.713	35.634	+31,6%
Rimanenze	62.311	39.323	22.988	+58,5%
Crediti commerciali	20.269	31.382	(11.113)	-35,4%
Attività derivanti da contratto	87.889	94.817	(6.928)	-7,3%
Debiti commerciali	(152.189)	(113.319)	(38.870)	+34,3%
Passività derivanti da contratto	(19.442)	(52.980)	33.538	-63,3%
Altre attività correnti	46.007	35.321	10.686	+30,3%
Fondi per rischi e oneri correnti	(9.299)	(2.722)	(6.577)	+241,6%
Altre passività correnti	(23.999)	(14.811)	(9.188)	+62,0%
Capitale Circolante Netto	11.547	17.011	(5.464)	-32,1%
Capitale Investito Netto	159.894	129.724	30.170	+23,3%
FONTI				
Indebitamento Finanziario Netto	9.063	22.963	(13.900)	-60,5%
Patrimonio Netto	150.831	106.761	44.070	+41,3%
Totale fonti	159.894	129.724	30.170	+23,3%

GRUPPO SANLORENZO**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2019**

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA		
Utile dell'esercizio	26.818	12.663
Rettifiche per:		
Ammortamento immobili, impianti e macchinari	6.518	6.993
Ammortamento attività immateriali	10.350	4.006
Svalutazioni di attività immateriali e avviamento	-	1.120
Rettifica di valore di attività finanziarie (altre partecipazioni)	(32)	942
Oneri finanziari netti	5.251	3.524
Utili dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	(7)	(35)
Perdita per riduzione di valore dei crediti commerciali	-	250
Imposte sul reddito	11.059	6.320
Variazioni di:		
Rimanenze	(22.988)	36.802
Attività derivanti da contratto	6.928	3.297
Crediti commerciali	11.113	(12.652)
Altre attività correnti	(10.686)	(9.114)
Debiti commerciali	38.870	12.450
Passività derivanti da contratto	(33.538)	24.087
Altre passività correnti	5.866	(7.560)
Fondi rischi ed oneri e fondi relativi al personale	6.453	774
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	61.975	83.867
Imposte sul reddito pagate	(8.788)	(4.262)
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE GENERATE DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	53.187	79.605
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Interessi incassati	43	21
Incassi dalla dismissione di immobili, impianti e macchinari	59	122
Incassi dalla dismissione di attività immateriali	-	26
Variazione altre partecipazioni e altre attività non correnti	99	41
Acquisto di società controllate o di rami d'azienda, al netto della liquidità acquisita	-	(6.029)
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(35.453)	(21.519)
Acquisto di attività immateriali con vita utile definita	(15.994)	(7.871)
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE ASSORBITE DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	(51.246)	(35.209)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Interessi pagati	(5.292)	(3.877)
Incassi derivanti dall'emissione di quote societarie	69.660	-
Incassi derivanti da finanziamenti	-	64.596
Rimborsi di finanziamenti	(63.153)	(76.372)
Variazioni di altre attività finanziarie e passività finanziarie inclusi strumenti derivati	9.821	(15.316)
Accensione debiti per leasing finanziari	2.925	-
Rimborso debiti per leasing finanziari	-	(9.621)
Accollo nuovi finanziamenti	47.960	-
Effetto fusione WindCo e altre variazioni di patrimonio netto	(48.608)	-
Dividendi pagati	(3.800)	(300)
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE GENERATE/(ASSORBITE) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	9.513	(40.890)
(DECREMENTO)/INCREMENTO NETTO DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	11.454	3.506
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	48.732	45.226
DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI AL 31 DICEMBRE	60.186	48.732

SANLORENZO S.P.A.**CONTO ECONOMICO D'ESERCIZIO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2019**

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazione	
	2019	% Ricavi Netti Nuovo	2018	% Ricavi Netti Nuovo	2019 vs. 2018	2019 vs. 2018%
Ricavi Netti Nuovo	425.478	100,0%	313.237	100,0%	112.241	+35,8%
Ricavi netti imbarcazioni usate, manutenzione e altri servizi	47.623	11,2%	52.299	16,7%	(4.676)	-8,9%
Altri proventi	3.411	0,8%	4.101	1,3%	(690)	-16,8%
Costi operativi	(410.817)	(96,6)%	(332.081)	(106,0)%	(78.736)	+23,7%
EBITDA Rettificato	65.695	15,4%	37.556	12,0%	28.139	+74,9%
Costi non ricorrenti	(6.054)	(1,4)%	(3.649)	(1,2)%	(2.405)	+65,9%
EBITDA	59.641	14,0%	33.907	10,8%	25.734	+75,9%
Ammortamenti e svalutazioni	(14.518)	(3,4)%	(9.249)	(3,0)%	(5.269)	+57,0%
EBIT	45.123	10,6%	24.658	7,9%	20.465	+83,0%
Oneri finanziari netti	(4.877)	(1,1)%	(2.870)	(0,9)%	(2.007)	+69,9%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	19	0,0%	(3.763)	(1,2)%	3.782	-100,5%
Risultato prima delle imposte	40.265	9,5%	18.025	5,8%	22.240	+123,4%
Imposte sul reddito	(11.206)	(2,6)%	(5.932)	(1,9)%	(5.274)	+88,9%
Risultato netto	29.059	6,8%	12.093	3,9%	16.966	+140,3%

SANLORENZO S.P.A.**STATO PATRIMONIALE D'ESERCIZIO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2019**

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre		Variazione	
	2019	2018	2019 vs. 2018	2019 vs. 2018%
IMPIEGHI				
Capitale Immobilizzato Netto	147.768	114.092	33.676	+29,5%
Capitale Circolante Netto	9.768	15.344	(5.576)	-36,3%
Capitale Investito Netto	157.536	129.436	28.100	+21,7%
FONTI				
Indebitamento Finanziario Netto	(1.013)	17.470	(18.483)	-105,8%
Patrimonio Netto	158.549	111.966	46.583	+41,6%
Totale fonti	157.536	129.436	28.100	+21,7%

SANLORENZO S.P.A.**RENDICONTO FINANZIARIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2019**

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA		
Utile dell'esercizio	29.059	12.093
Rettifiche per:		
Ammortamento immobili, impianti e macchinari	3.906	6.891
Ammortamento attività immateriali	10.612	2.359
Svalutazioni di attività immateriali e avviamento	-	-
Rettifica di valore di attività finanziarie (altre partecipazioni)	(19)	3.763
Oneri finanziari netti	4.878	2.870
Utili dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	(7)	23
Perdita per riduzione di valore dei crediti commerciali	-	250
Imposte sul reddito	11.206	5.931
Variazioni di:		
Rimanenze	(27.336)	25.454
Attività derivanti da contratto	(2.220)	7.146
Crediti commerciali	17.250	(20.977)
Altre attività correnti	(6.331)	(4.563)
Debiti commerciali	37.777	13.604
Passività derivanti da contratto	(25.732)	16.012
Altre passività correnti	3.158	6.347
Fondi rischi ed oneri e fondi relativi al personale	6.219	21
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	62.420	77.224
Imposte sul reddito pagate	(8.788)	(3.102)
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE GENERATE DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	53.632	74.122
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Interessi incassati	302	21
Incassi dalla dismissione di immobili, impianti e macchinari	31	37
Incassi dalla dismissione di attività immateriali	-	-
Variazione altre partecipazioni e altre attività non correnti	70	-
Acquisto di società controllate o di rami d'azienda, al netto della liquidità acquisita	(189)	(2.593)
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(32.506)	(27.148)
Acquisto di attività immateriali con vita utile definita	(15.202)	(21.597)
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE ASSORBITE DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	(47.494)	(51.280)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Interessi pagati	(5.179)	(2.891)
Incassi derivanti dall'emissione di quote societarie	69.660	-
Incassi derivanti da finanziamenti	-	61.500
Rimborsi di finanziamenti	(58.229)	(66.683)
Variazioni di altre attività finanziarie e passività finanziarie inclusi strumenti derivati	3.824	(15.316)
Accensione debiti per leasing finanziari	2.373	-
Rimborso debiti per leasing finanziari	-	-
Accollo nuovi finanziamenti	47.960	-
Effetto fusione WindCo e altre variazioni di patrimonio netto	(48.336)	-
Dividendi pagati	(3.800)	(300)
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE GENERATE/(ASSORBITE) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	8.273	(23.690)
(DECREMENTO)/INCREMENTO NETTO DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	14.411	(848)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	40.927	41.775
DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI AL 31 DICEMBRE	55.338	40.927