

# SANLORENZO

SANLORENZO S.P.A.:

## IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO LE INFORMAZIONI FINANZIARIE PERIODICHE AL 30 SETTEMBRE 2020

BACKLOG AL 30 SETTEMBRE 2020 PARI A 670,2 MILIONI DI EURO,  
IN CRESCITA DI 104,6 MILIONI DI EURO (+18,5%) RISPETTO AL 30 GIUGNO 2020

CONFERMATO L'OUTLOOK 2020 CON RICAVI NETTI NUOVO E EBITDA IN LINEA CON IL 2019

- Ricavi netti dalla vendita di nuovi yacht (Ricavi Netti Nuovo) consolidati a 322,6 milioni di Euro: -0,2% rispetto ai primi nove mesi del 2019 a parità di perimetro
- EBITDA rettificato consolidato a 48,5 milioni di Euro: -0,2% rispetto a 48,6 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2019, con un'incidenza del 15,0% sui Ricavi Netti Nuovo (14,6% al 30 settembre 2019)
- Risultato netto di Gruppo a 22,3 milioni di Euro: -8,2% rispetto a 24,3 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2019, con un'incidenza del 6,9% sui Ricavi Netti Nuovo, per effetto dei maggiori ammortamenti a seguito degli ingenti investimenti in nuova capacità produttiva realizzati negli esercizi precedenti
- Investimenti per 17,3 milioni di Euro, con un incremento della quota dedicata allo sviluppo di nuovi prodotti
- Indebitamento finanziario netto di Gruppo pari a 5,1 milioni di Euro, in ulteriore miglioramento rispetto a 23,5 milioni di Euro al 30 giugno 2020
- Backlog lordo al 30 settembre 2020 pari a 670,2 milioni di Euro, in crescita di 104,6 milioni di Euro rispetto a 565,6 milioni di Euro al 30 giugno 2020, in assenza dei saloni nautici a settembre
- Confermato l'outlook per l'esercizio in corso: Ricavi Netti Nuovo e EBITDA in linea con il 2019

Ameglia (SP), 9 novembre 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 le informazioni finanziarie periodiche al 30 settembre 2020.

Massimo Perotti, Presidente Esecutivo della Società, ha commentato:

*«In un contesto economico generale ancora molto delicato, la solidità e la resilienza dell'azienda sono riflessi nei risultati del terzo trimestre, che ci consentono di riconfermare le positive previsioni di chiusura dell'esercizio in corso che vedono una stabilità dei ricavi e della redditività rispetto ai risultati raggiunti lo scorso anno.*

*Siamo inoltre molto soddisfatti della costante e ulteriore crescita del portafoglio ordini che raggiunge 670 milioni di Euro, un traguardo ancor più rilevante in assenza dei saloni nautici tradizionalmente programmati durante il mese di settembre e reso possibile dalle incisive iniziative commerciali intraprese dalla Società sin dall'inizio della stagione estiva e proseguite nei mesi di settembre e ottobre con i "Sanlorenzo Elite Weekends".*

*Eccellente, inoltre, l'accoglienza da parte del mercato alla presentazione dei nuovi modelli durante il Salone di Genova tenutosi a ottobre, unico evento internazionale del 2020 nel panorama europeo».*

## ANALISI DEI RICAVI NETTI NUOVO CONSOLIDATI

I Ricavi Netti Nuovo<sup>1</sup> dei nove mesi chiusi al 30 settembre 2020 ammontano a **322,6 milioni di Euro**, mostrando una flessione del 3,3% rispetto a 333,5 milioni di Euro al 30 settembre 2019, per effetto delle misure restrittive imposte dai Governi per limitare la diffusione del COVID-19. A parità di perimetro di consolidamento<sup>2</sup> ed escludendo le prestazioni di servizi<sup>3</sup>, la flessione dei Ricavi Netti Nuovo è pari allo 0,2%.

### Ricavi Netti Nuovo per divisione

| (in migliaia di Euro)     | Nove mesi chiusi al 30 settembre |               |                |               | Variazione      |                |
|---------------------------|----------------------------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|
|                           | 2020                             | % totale      | 2019           | % totale      | 2020 vs. 2019   | 2020 vs. 2019% |
| Divisione Yacht           | 202.577                          | 62,8%         | 208.445        | 62,5%         | (5.868)         | -2,8%          |
| Divisione Superyacht      | 99.825                           | 30,9%         | 105.963        | 31,8%         | (6.138)         | -5,8%          |
| Divisione Bluegame        | 20.221                           | 6,3%          | 11.459         | 3,4%          | 8.762           | +76,5%         |
| Altro <sup>4</sup>        | -                                | -             | 7.670          | 2,3%          | (7.670)         | -100,0%        |
| <b>Ricavi Netti Nuovo</b> | <b>322.623</b>                   | <b>100,0%</b> | <b>333.537</b> | <b>100,0%</b> | <b>(10.914)</b> | <b>-3,3%</b>   |

### Ricavi Netti Nuovo per area geografica

| (in migliaia di Euro)     | Nove mesi chiusi al 30 settembre |               |                |               | Variazione      |                |
|---------------------------|----------------------------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|
|                           | 2020                             | % totale      | 2019           | % totale      | 2020 vs. 2019   | 2020 vs. 2019% |
| Europa                    | 186.141                          | 57,8%         | 204.743        | 61,4%         | (18.602)        | -9,1%          |
| APAC                      | 60.114                           | 18,6%         | 49.166         | 14,7%         | 10.948          | +22,3%         |
| Americhe                  | 46.538                           | 14,4%         | 46.369         | 13,9%         | 169             | +0,4%          |
| Medio Oriente e Africa    | 29.830                           | 9,2%          | 33.259         | 10,0%         | (3.429)         | -10,3%         |
| <b>Ricavi Netti Nuovo</b> | <b>322.623</b>                   | <b>100,0%</b> | <b>333.537</b> | <b>100,0%</b> | <b>(10.914)</b> | <b>-3,3%</b>   |

## ANALISI DEI RISULTATI OPERATIVI E NETTI CONSOLIDATI

L'EBITDA rettificato<sup>5</sup> dei primi nove mesi del 2020 è pari a **48,5 milioni di Euro**, sostanzialmente stabile rispetto al risultato dello stesso periodo del 2019, evidenziando un incremento dell'incidenza sui Ricavi Netti Nuovo che si attesta al 15,0%, rispetto al 14,6% dello stesso periodo del 2019. L'aumento della marginalità operativa è legato al progressivo incremento dei prezzi delle nuove commesse in ragione del migliorato posizionamento commerciale della Società e alle efficienze generate dalla messa a regime della nuova capacità produttiva.

L'EBITDA<sup>6</sup>, comprensivo delle componenti non ricorrenti legate alla quota di competenza dei costi non monetari del Piano di Stock Option 2020 e alle spese per il COVID-19, ammonta a **47,4 milioni di Euro**, mostrando una marginalità pari al 14,7% sui Ricavi Netti Nuovo, in linea con lo stesso periodo dell'esercizio precedente.

L'EBIT è pari a **33,1 milioni di Euro**, in calo del 12,1% rispetto a 37,7 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2019, con un'incidenza del 10,3% sui Ricavi Netti Nuovo, principalmente per effetto della crescita degli ammortamenti a seguito della messa a regime degli investimenti in nuova capacità produttiva realizzati negli esercizi precedenti.

Il Risultato netto di Gruppo dei primi nove mesi del 2020 si attesta a **22,3 milioni di Euro**, con una riduzione dell'8,2% rispetto a 24,3 milioni di Euro al 30 settembre 2019. L'incidenza sui Ricavi Netti Nuovo passa dal 7,3% al 30 settembre 2019 al 6,9%, al 30 settembre 2020.

<sup>1</sup> 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 include la differenza tra il valore contrattualmente attribuito alle imbarcazioni usate oggetto di permuta e il loro relativo fair value.

<sup>2</sup> Esclusi i Ricavi Netti Nuovo generati da GP Yachts S.r.l., la cui partecipazione è stata ceduta dalla Società a luglio del 2019.

<sup>3</sup> Nell'esercizio 2020, il Gruppo non ha incluso i ricavi per servizi di manutenzione e altri servizi nei Ricavi Netti Nuovo, includendoli in una voce separata al fine di monitorarne l'andamento in dettaglio. I ricavi per servizi di manutenzione e altri servizi al 30 settembre 2019 ammontavano a 2,5 milioni di Euro.

<sup>4</sup> Include i Ricavi Netti Nuovo realizzati da GP Yachts S.r.l., la cui partecipazione è stata ceduta dalla Società a luglio del 2019.

<sup>5</sup> L'EBITDA Rettificato è calcolato sommando gli ammortamenti al risultato operativo rettificato dalle componenti non ricorrenti.

<sup>6</sup> L'EBITDA è calcolato sommando gli ammortamenti al risultato operativo.

## ANALISI DEI RISULTATI PATRIMONIALI E FINANZIARI CONSOLIDATI

Il **capitale circolante netto** al 30 settembre 2020 risulta positivo per **27,6 milioni di Euro**, rispetto a 11,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2019 e 31,3 milioni di Euro al 30 giugno 2020.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 settembre 2020 è pari a **5,1 milioni di Euro**, rispetto a 9,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2019 e 23,5 milioni di Euro al 30 giugno 2020. La riduzione dell'indebitamento finanziario netto rispetto al dato al 30 giugno 2020 ammonta a 18,4 milioni di Euro.

Le **disponibilità liquide** al 30 settembre 2020 sono pari a **100,9 milioni di Euro**, in aumento di 40,7 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2019 e di 20,2 milioni rispetto al 30 giugno 2020.

L'evoluzione del capitale circolante netto e dell'indebitamento finanziario netto nel terzo trimestre è influenzata dalle dinamiche relative alla stagionalità del settore, che comportano la concentrazione delle consegne degli yacht nel corso dei mesi estivi e il successivo aumento delle attività produttive sugli ordini per le stagioni seguenti.

Al 30 settembre 2020 il Gruppo disponeva inoltre di affidamenti bancari per far fronte a esigenze di liquidità pari a 121,8 milioni di Euro<sup>7</sup>, di cui 117,5 milioni di Euro disponibili.

Gli **investimenti** effettuati nel corso dei primi nove mesi del 2020 ammontano a **17,3 milioni di Euro** rispetto a 27,6 milioni di Euro dello stesso periodo del 2019 a parità di perimetro di consolidamento<sup>8</sup>, di cui 9,3 milioni di Euro dedicati allo sviluppo dei prodotti e 4,6 milioni di Euro legati al programma di incremento della capacità produttiva.

## BACKLOG

Il **backlog**<sup>9</sup> al 30 settembre 2020 ammonta a **670,2 milioni di Euro** (347,6 milioni di Euro al netto degli avanzamenti produttivi valorizzati a ricavo nel corso del periodo), in crescita di 104,6 milioni di Euro rispetto al dato al 30 giugno 2020, pari a 565,6 milioni di Euro, in assenza dei saloni nautici tradizionalmente programmati durante il mese di settembre e per effetto delle iniziative di marketing e commerciali intraprese dalla Società attraverso i "Sanlorenzo Elite Weekends" svolti a partire dalla seconda metà del mese di settembre.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Le azioni prontamente attuate sin dal mese di marzo per fronteggiare gli effetti della pandemia legata al COVID-19 hanno permesso alla Società di limitare l'impatto sui risultati dell'esercizio in corso, grazie anche al lavoro svolto durante il mese di agosto e alle iniziative commerciali intraprese durante i mesi di settembre e ottobre. Questo, insieme all'attuale portafoglio ordini, consente di confermare ancora una volta le stime di stabilità dei Ricavi Netti Nuovo e dell'EBITDA per il 2020 rispetto al dato del 2019<sup>10</sup>.

Vengono inoltre integralmente confermati gli investimenti riferiti allo sviluppo di nuovi prodotti, all'innovazione e alla sostenibilità e posticipate le ulteriori iniziative ritenute non prioritarie o necessarie in questa fase.

<sup>7</sup> Non comprensivi delle linee di credito per reverse factoring e confirming.

<sup>8</sup> Esclusi 16,8 milioni di Euro relativi alla società Polo Nautico Viareggio S.r.l., successivamente uscita dal perimetro di consolidamento.

<sup>9</sup> 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.

<sup>10</sup> In assenza di impatti rilevanti derivanti da ulteriori restrizioni legate alla pandemia da COVID-19.

\* \* \*

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

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

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

Le informazioni finanziarie periodiche al 30 settembre 2020 non sono soggette a revisione contabile.

\* \* \*

## 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 oltre 500 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.

Nel 2019, i ricavi netti dalla vendita di nuovi yacht sono stati circa 456 milioni di Euro, l'EBITDA rettificato 66 milioni di Euro e il risultato netto di Gruppo 27 milioni di Euro.

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

\* \* \*

### Investor Relations

Attilio Bruzzese

Silvia Guidi

Tel. + 39 0187 6181

[investor.relations@sanlorenzoyacht.com](mailto:investor.relations@sanlorenzoyacht.com)

### 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)

**GRUPPO SANLORENZO**

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AL 30 SETTEMBRE 2020**

|   | Nove mesi chiusi al 30 settembre |                      |                |                      | Variazione      |                |
|---|----------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|-----------------|----------------|
|   | 2020                             | % Ricavi Netti Nuovo | 2019           | % Ricavi Netti Nuovo | 2020 vs. 2019   | 2020 vs. 2019% |
| <b>Ricavi Netti Nuovo</b>                                     | <b>322.623</b>                   | <b>100,0%</b>        | <b>333.537</b> | <b>100,0%</b>        | <b>(10.914)</b> | <b>-3,3%</b>   |
| Ricavi netti imbarcazioni usate, manutenzione e altri servizi | 42.728                           | 13,2%                | 19.619         | 5,9%                 | 23.109          | +117,8%        |
| Altri proventi  | 2.632                            | 0,8%                 | 731            | 0,2%                 | 1.901           | +260,1%        |
| Costi operativi   | (319.462)                        | (99,0%)              | (305.247)      | (91,5%)              | (14.215)        | +4,7%          |
| <b>EBITDA Rettificato</b>                                     | <b>48.521</b>                    | <b>15,0%</b>         | <b>48.640</b>  | <b>14,6%</b>         | <b>(119)</b>    | <b>-0,2%</b>   |
| Costi non ricorrenti  | (1.098)                          | (0,3%)               | -              | -                    | (1.098)         | -              |
| <b>EBITDA</b>   | <b>47.423</b>                    | <b>14,7%</b>         | <b>48.640</b>  | <b>14,6%</b>         | <b>(1.217)</b>  | <b>-2,5%</b>   |
| Ammortamenti  | (14.314)                         | (4,4%)               | (10.985)       | (3,3%)               | (3.329)         | +30,3%         |
| <b>EBIT</b>   | <b>33.109</b>                    | <b>10,3%</b>         | <b>37.655</b>  | <b>11,3%</b>         | <b>(4.546)</b>  | <b>-12,1%</b>  |
| Oneri finanziari netti  | (1.578)                          | (0,5%)               | (2.932)        | (0,9%)               | 1.354           | -46,2%         |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie                  | 33                               | 0,0%                 | (291)          | (0,1%)               | 324             | -111,3%        |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                          | <b>31.564</b>                    | <b>9,8%</b>          | <b>34.432</b>  | <b>10,3%</b>         | <b>(2.868)</b>  | <b>-8,3%</b>   |
| Imposte sul reddito   | (9.435)                          | (2,9%)               | (10.100)       | (3,0%)               | 665             | -6,6%          |
| <b>Risultato netto</b>  | <b>22.129</b>                    | <b>6,9%</b>          | <b>24.332</b>  | <b>7,3%</b>          | <b>(2.203)</b>  | <b>-9,1%</b>   |
| Risultato di terzi <sup>11</sup>                              | 197                              | 0,1%                 | (17)           | (0,0%)               | 214             | -1.258,8%      |
| <b>Risultato netto di Gruppo</b>                              | <b>22.326</b>                    | <b>6,9%</b>          | <b>24.315</b>  | <b>7,3%</b>          | <b>(1.989)</b>  | <b>-8,2%</b>   |

<sup>11</sup> (Utile)/perdita.

## GRUPPO SANLORENZO

### STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 30 SETTEMBRE 2020

| (in migliaia di Euro)                              | 30 settembre   | 31 dicembre    | Variazione    |                |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|
|  | 2020           | 2019           | 2020 vs. 2019 | 2020 vs. 2019% |
| <b>IMPIEGHI</b>                                    |                |                |               |                |
| Avviamento   | 8.667          | 8.667          | -             | -              |
| Attività immateriali con vita utile definita       | 34.898         | 35.404         | (506)         | -1,4%          |
| Immobili, impianti e macchinari                    | 106.100        | 102.598        | 3.502         | +3,4%          |
| Altre partecipazioni e altre attività non correnti | 409            | 379            | 30            | +7,9%          |
| Attività nette per imposte differite               | 2.723          | 3.008          | (285)         | -9,5%          |
| Fondi non correnti relativi al personale           | (908)          | (796)          | (112)         | +14,1%         |
| Fondi per rischi e oneri non correnti              | (982)          | (913)          | (69)          | +7,6%          |
| <b>Capitale Immobilizzato Netto</b>                | <b>150.907</b> | <b>148.347</b> | <b>2.560</b>  | <b>+1,7%</b>   |
| Rimanenze  | 93.151         | 62.311         | 30.840        | +49,5%         |
| Crediti commerciali                                | 16.193         | 20.269         | (4.076)       | -20,1%         |
| Attività derivanti da contratto                    | 104.018        | 87.889         | 16.129        | +18,4%         |
| Debiti commerciali                                 | (124.449)      | (152.189)      | 27.740        | -18,2%         |
| Passività derivanti da contratto                   | (59.570)       | (19.442)       | (40.128)      | +206,4%        |
| Altre attività correnti                            | 32.268         | 46.007         | (13.739)      | -29,9%         |
| Fondi per rischi e oneri correnti                  | (8.438)        | (9.299)        | 861           | -9,3%          |
| Altre passività correnti                           | (25.584)       | (23.999)       | (1.585)       | +6,6%          |
| <b>Capitale Circolante Netto</b>                   | <b>27.589</b>  | <b>11.547</b>  | <b>16.042</b> | <b>+138,9%</b> |
| <b>Capitale Investito Netto</b>                    | <b>178.496</b> | <b>159.894</b> | <b>18.602</b> | <b>+11,6%</b>  |
| <b>FONTI</b>                                       |                |                |               |                |
| Indebitamento Finanziario Netto                    | 5.088          | 9.063          | (3.975)       | -43,9%         |
| Patrimonio Netto                                   | 173.408        | 150.831        | 22.577        | +15,0%         |
| <b>Totale fonti</b>                                | <b>178.496</b> | <b>159.894</b> | <b>18.602</b> | <b>+11,6%</b>  |

## GRUPPO SANLORENZO

### INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO AL 30 SETTEMBRE 2020

| <i>(in migliaia di Euro)</i>  | 30 settembre 2020 | 31 dicembre 2019 |
|---|-------------------|------------------|
| A Disponibilità liquide e mezzi equivalenti                               | (100.876)         | (60.186)         |
| B Altre disponibilità liquide   | -                 | -                |
| C Titoli detenuti per la negoziazione                                     | -                 | -                |
| <b>D Liquidità</b>  | <b>(100.876)</b>  | <b>(60.186)</b>  |
| <b>E Crediti finanziari correnti</b>                                      | <b>(674)</b>      | <b>(6.654)</b>   |
| F Debiti bancari correnti   | 1.290             | 370              |
| G Parte corrente dell'indebitamento                                       | 33.374            | 17.394           |
| H Altri debiti finanziari correnti  | 5.658             | 1.530            |
| <b>I Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)</b>                   | <b>40.322</b>     | <b>19.294</b>    |
| <b>J Indebitamento finanziario corrente netto (I + E + D)</b>             | <b>(61.228)</b>   | <b>(47.546)</b>  |
| K Debiti bancari non correnti   | 64.100            | 54.706           |
| L Obbligazioni emesse   | -                 | -                |
| M Altri debiti non correnti   | 2.216             | 1.903            |
| <b>N Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M)</b>               | <b>66.316</b>     | <b>56.609</b>    |
| <b>O Indebitamento finanziario netto (J + N) con Raccomandazione ESMA</b> | <b>5.088</b>      | <b>9.063</b>     |

## GRUPPO SANLORENZO

### RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO AL 30 SETTEMBRE 2020

| <i>(in migliaia di Euro)</i>  | 30 settembre 2020 | 30 settembre 2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| EBITDA  | 47.423            | 48.640            |
| Imposte pagate  | (3.859)           | (4.891)           |
| Variazione delle rimanenze  | (30.840)          | (44.737)          |
| Variazione delle attività derivanti e passività derivanti da contratto nette                  | 23.999            | (6.651)           |
| Variazione dei crediti commerciali e degli acconti a fornitori                                | 3.932             | 13.400            |
| Variazione dei debiti commerciali   | (27.740)          | 32.633            |
| Variazione dei fondi e delle altre attività e passività                                       | 9.473             | (3.650)           |
| <b>Flusso di cassa operativo</b>  | <b>22.388</b>     | <b>34.744</b>     |
| Variazione delle attività immobilizzate (Capex)   | (17.333)          | (27.352)          |
| Acquisizioni di business (Enterprise Value)   | -                 | (17.116)          |
| <b>Free cash flow</b>   | <b>5.055</b>      | <b>(9.724)</b>    |
| Interessi e oneri finanziari netti  | (1.545)           | (2.932)           |
| Variazione dell'indebitamento finanziario netto dovuta a operazioni sotto controllo congiunto | -                 | (52.500)          |
| Altre variazioni  | 464               | 1.209             |
| <b>Variazione dell'indebitamento finanziario netto</b>  | <b>3.975</b>      | <b>(63.947)</b>   |
| Indebitamento finanziario netto all'inizio del periodo  | 9.063             | 22.963            |
| Indebitamento finanziario netto alla fine del periodo   | 5.088             | 86.910            |