

# SANLORENZO

SANLORENZO S.P.A.:  
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA ESAMINATO  
I RISULTATI CONSOLIDATI PRELIMINARI AL 31 DICEMBRE 2020

RICAVI NETTI NUOVO STABILI E EBITDA RETTIFICATO PARI A 70,6 MILIONI DI EURO,  
IN CRESCITA DEL 6,5% RISPETTO AL 2019. L'EBITDA MARGIN SALE AL 15,4%,  
SUPERIORE ALL'OUTLOOK

- Ricavi netti dalla vendita di nuovi yacht (Ricavi Netti Nuovo) consolidati pari a 457,7 milioni di Euro, in crescita dello 0,4% rispetto al 2019, trainati dal significativo incremento degli ordini dall'area APAC e dalle Americhe
- EBITDA rettificato consolidato pari a 70,6 milioni di Euro, in crescita del 6,5% rispetto a 66,0 milioni di Euro nel 2019, con un'incidenza del 15,4% sui Ricavi Netti Nuovo (14,5% nel 2019)
- Investimenti per 30,8 milioni di Euro, in diminuzione del 40,1% rispetto a 51,4 milioni di Euro nel 2019, con un incremento della quota dedicata allo sviluppo di nuovi prodotti
- Posizione finanziaria netta pari a 3,8 milioni di Euro di cassa al 31 dicembre 2020, rispetto a un indebitamento finanziario netto pari a 9,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2019
- Backlog netto al 31 dicembre 2020 pari a 408,8 milioni di Euro rispetto a 444,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2019, nonostante le misure restrittive legate alla pandemia, tra le quali i 45 giorni di lockdown dal 22 marzo al 5 maggio, e l'annullamento della quasi totalità dei saloni nautici a livello globale

Ameglia (SP), 23 febbraio 2021 – 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 i risultati consolidati preliminari al 31 dicembre 2020.

**Massimo Perotti, Presidente Esecutivo della Società**, ha commentato:

*«I risultati del 2020, oltre le stime in un contesto estremamente complesso, sono l'ennesima prova dell'efficacia e della resilienza del modello di business di Sanlorenzo e della forza del brand; non solo la tenuta dei ricavi, ma anche e soprattutto il significativo incremento della marginalità operativa.*

*Da sottolineare la sostanziale tenuta del portafoglio ordini a 408,8 milioni di Euro in considerazione delle oggettive difficoltà negli spostamenti e della cancellazione di tutti i saloni nautici nel mondo, salvo quelli di Genova e Fort Lauderdale. La solidità del backlog è rappresentata dalla vendita a clienti finali per oltre il 94%.*

*Ulteriore elemento rassicurante anche in prospettiva è la forte accelerazione nella raccolta ordini registrata nell'ultimo trimestre. Questa, unita alla positiva dinamica del mercato e al successo riscontrato dai quattro nuovi modelli lanciati come da programma nel corso dell'anno, ci permette di guardare con fiducia al 2021.»*

## ANALISI DEI RICAVI NETTI NUOVO

I **Ricavi Netti Nuovo**<sup>1</sup> dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 ammontano a **457,7 milioni di Euro**, in crescita dello 0,4% rispetto a 455,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2019, confermando l'outlook per l'esercizio. Questo risultato è particolarmente importante se letto nell'attuale contesto ed è legato anche alla tenuta dei prezzi di vendita, resa possibile in ragione del posizionamento high-end del marchio, e a un mix prodotto con un'augmentata incidenza di yacht di maggiori dimensioni per le divisioni Yacht e Bluegame.

Nel quarto trimestre, i Ricavi Netti Nuovo sono stati pari a Euro 135,1 milioni di Euro, in crescita del 10,4% rispetto a 122,4 milioni di Euro dello stesso periodo del 2019.

### Ricavi Netti Nuovo per divisione

(in migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazione	
	2020	% totale	2019	% totale	2020 vs. 2019	2020 vs. 2019%
Divisione Yacht	292.790	64,0%	289.945	63,6%	2.845	+1,0%
Divisione Superyacht	135.794	29,7%	150.016	32,9%	(14.222)	-9,5%
Divisione Bluegame	29.119	6,4%	15.974	3,5%	13.145	+82,3%
<b>Ricavi Netti Nuovo</b>	<b>457.703</b>	<b>100,0%</b>	<b>455.935</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.768</b>	<b>+0,4%</b>

La **Divisione Yacht** ha generato Ricavi Netti Nuovo per **292,8 milioni di Euro**, pari al 64,0% del totale, registrando un aumento dell'1,0% rispetto al 2019, supportato dalle vendite di yacht di maggiori dimensioni.

I Ricavi Netti Nuovo della **Divisione Superyacht** ammontano a **135,8 milioni di Euro**, pari al 29,7% del totale, in flessione del 9,5% rispetto al 2019, per effetto delle misure restrittive sugli spostamenti, che hanno rallentato la validazione degli avanzamenti produttivi da parte di surveyor e owner's representative, figure tipiche nella costruzione di yacht di più grandi dimensioni.

La **Divisione Bluegame** ha registrato Ricavi Netti Nuovo per **29,1 milioni di Euro**, pari al 6,4% del totale e in crescita dell'82,3% rispetto al 2019, grazie agli ottimi risultati di vendita della nuova linea BGX, con l'introduzione del secondo modello BGX60, lanciato nel 2020.

### Ricavi Netti Nuovo per area geografica

(in migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazione	
	2020	% totale	2019	% totale	2020 vs. 2019	2020 vs. 2019%
Europa	234.090	51,1%	279.578	61,3%	(45.488)	-16,3%
APAC	103.661	22,6%	73.007	16,0%	30.654	+42,0%
Americhe	82.807	18,1%	71.744	15,7%	11.063	+15,4%
Medio Oriente e Africa	37.145	8,1%	31.606	6,9%	5.539	+17,5%
<b>Ricavi Netti Nuovo</b>	<b>457.703</b>	<b>100,0%</b>	<b>455.935</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.768</b>	<b>+0,4%</b>

L'**Europa** ha registrato Ricavi Netti Nuovo pari a **234,1 milioni di Euro** (di cui 64,0 milioni di Euro generati in Italia), con un'incidenza del 51,1% sul totale, in flessione del 16,4% rispetto al 2019 per il perdurare delle misure restrittive.

L'area **APAC** ha registrato Ricavi Netti Nuovo pari a **103,7 milioni di Euro**, con un'incidenza del 22,6% sul totale, in aumento del 42,0% rispetto al 2019, grazie a una buona ripresa delle vendite iniziata già a partire dal secondo trimestre e supportata dalla forza commerciale dello storico brand representative del Gruppo, il più importante distributore nautico in Asia.

Le **Americhe** hanno registrato Ricavi Netti Nuovo pari a **82,8 milioni di Euro**, con un'incidenza del 18,1% sul totale e in crescita del 15,4% rispetto al 2019, per effetto di una forte ripartenza di questo mercato nel quarto trimestre, colta tempestivamente grazie alla presenza diretta della controllata Sanlorenzo of the Americas LLC.

L'area **Medio Oriente e Africa** ha registrato Ricavi Netti Nuovo pari a **37,1 milioni di Euro**, con un'incidenza dell'8,1% sul totale e in aumento del 17,5% rispetto al 2019.

<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.

## RISULTATI OPERATIVI

L'**EBITDA rettificato**<sup>2</sup> dell'esercizio 2020 è pari a **70,6 milioni di Euro**, in crescita del 6,5% rispetto a 66,0 milioni di Euro nel 2019. L'**incidenza sui Ricavi Netti Nuovo** risulta in aumento da 14,5% nel 2019 a **15,4%** nel 2020, superiore all'outlook.

L'**EBITDA**<sup>3</sup>, comprensivo delle componenti non ricorrenti prevalentemente legate ai costi non monetari del Piano di Stock Option 2020 e alle spese sostenute per il COVID-19 per un totale di 1,4 milioni di Euro, ammonta a **69,2 milioni di Euro**, mostrando un **aumento del 15,5%** rispetto a 60,0 milioni di Euro nel 2019.

L'importante incremento della marginalità operativa è legato alle efficienze generate dalla messa a regime della nuova capacità produttiva a seguito degli ingenti investimenti degli esercizi precedenti, e al conseguente maggiore assorbimento dei costi fissi.

Fattore fondamentale per il raggiungimento di questi risultati è stata la reattività nella ripartenza delle attività industriali dopo la sospensione durante i mesi di marzo e aprile e nell'efficiente riorganizzazione della produzione in linea con il protocollo di sicurezza e prevenzione, che ha comportato il lavoro durante il mese di agosto.

## INVESTIMENTI

Gli **investimenti** effettuati nel corso dell'esercizio ammontano a **30,8 milioni di Euro**, rispetto a 51,4 milioni di Euro nel 2019, con un'incidenza sui Ricavi Netti Nuovo in riduzione dall'11,3% nel 2019 al 6,7% nel 2020.

In particolare, gli investimenti dedicati all'incremento della capacità produttiva sono diminuiti da 29,6 milioni di Euro nel 2019 a 11,2 milioni di Euro nel 2020, con il completamento del progetto di espansione del sito di Ameglia nei primi mesi dell'anno e l'acquisizione dello stabilimento di Massa<sup>4</sup> a dicembre.

È stata integralmente confermata la strategia di espansione delle gamme di prodotti con l'introduzione di innovazioni e tecnologie fortemente orientate a principi di sostenibilità, i cui investimenti sono stati pari a 15,7 milioni di Euro, in crescita del 3,3% rispetto al 2019. La rilevante quota dedicata allo sviluppo di nuovi prodotti ha consentito il lancio di quattro nuovi modelli nel corso del 2020.

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Al 31 dicembre 2020, il Gruppo Sanlorenzo ha registrato una **posizione finanziaria netta** pari a **3,8 milioni di Euro di cassa**, rispetto a un indebitamento finanziario netto pari a 5,1 milioni di Euro al 30 settembre 2020 e 9,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2019, a seguito dell'IPO.

Le disponibilità liquide al 31 dicembre 2020 ammontano a 94,4 milioni di Euro. Alla stessa data, la liquidità complessiva disponibile era pari a 227,3 milioni di Euro, inclusi affidamenti bancari non utilizzati per 132,9 milioni di Euro<sup>5</sup>.

## BACKLOG

Il **backlog**<sup>6</sup> al 31 dicembre 2020, convenzionalmente scaricato dei Ricavi Netti Nuovo realizzati nel corso dell'esercizio, ammonta a **408,8 milioni di Euro**, rispetto a 444,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2019.

<sup>2</sup> L'EBITDA rettificato è calcolato sommando gli ammortamenti al risultato operativo rettificato dalle componenti non ricorrenti. Nell'esercizio 2020, le componenti non ricorrenti, pari a 1,4 milioni di Euro, sono principalmente riferite ai costi non monetari del Piano di Stock Option 2020 e alle spese sostenute per il COVID-19. Nell'esercizio 2019, le componenti non ricorrenti, pari a 6,1 milioni di Euro, sono interamente riferite alle spese sostenute per l'IPO.

<sup>3</sup> L'EBITDA è calcolato sommando gli ammortamenti al risultato operativo.

<sup>4</sup> Precedentemente occupato in virtù di un contratto di affitto stipulato con Immobiliare FIPA S.r.l.

<sup>5</sup> Affidamenti bancari disponibili totali pari a 134,7 milioni di Euro, non comprensivi delle linee di credito per reverse factoring e confirming.

<sup>6</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.

Tale risultato è stato favorito da una forte accelerazione nella sottoscrizione di nuovi ordini nel quarto trimestre dell'esercizio, che ha visto un order intake pari a 196,3 milioni di Euro, grazie a una buona ripresa del mercato e al successo dei nuovi modelli lanciati nel corso dell'anno, oltre alle iniziative commerciali e di marketing mirate intraprese dal Gruppo.

Il portafoglio ordini riferito al 2021, pari a 305,1 milioni di Euro, fornisce una buona visibilità sui Ricavi Netti Nuovo dell'esercizio in corso.

\* \* \*

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.

I risultati consolidati preliminari contenuti nel presente comunicato non sono stati sottoposti 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 0584 380900

investor.relations@sanlorenzoyacht.com

### Weber Shandwick | Advisory

Giorgio Catalano

Mob. +39 334 696 9275

gcatalano@advisorywebershandwick.it