

INFORMAZIONI
FINANZIARIE
PERIODICHE

AL 30 SETTEMBRE 2020

SANLORENZO

INDICE

| | |
|---|-----------|
| IL GRUPPO SANLORENZO..... | 2 |
| Dati societari | 2 |
| Organi sociali..... | 2 |
| Struttura del Gruppo..... | 4 |
| RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE..... | 5 |
| Premessa..... | 5 |
| L'attività del Gruppo | 5 |
| Highlight finanziari | 6 |
| Andamento del backlog | 7 |
| Principali indicatori alternativi di performance (IAP) | 8 |
| Risultati economici consolidati..... | 9 |
| Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata..... | 13 |
| Risorse umane..... | 19 |
| Principali rischi e incertezze cui il Gruppo è esposto..... | 20 |
| Altre informazioni | 20 |
| Fatti di rilievo avvenuti nel corso del terzo trimestre..... | 20 |
| Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo | 21 |
| Evoluzione prevedibile della gestione..... | 21 |
| PROSPETTI CONTABILI SINTETICI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2020..... | 22 |
| Prospetto sintetico della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata..... | 22 |
| Prospetto sintetico dell'utile/(perdita) e delle altre componenti del conto economico complessivo consolidato..... | 24 |
| Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato | 26 |
| Rendiconto finanziario sintetico consolidato..... | 27 |
| NOTE ILLUSTRATIVE AI PROSPETTI CONTABILI SINTETICI CONSOLIDATI..... | 29 |
| Criteri di predisposizione..... | 29 |
| Informativa su rischi e strumenti finanziari..... | 31 |
| Composizione del Gruppo..... | 31 |
| DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI AI SENSI DELL'ARTICOLO 154-BIS, COMMA 2, DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58 | 33 |

IL GRUPPO SANLORENZO

DATI SOCIETARI

Sanlorenzo S.p.A.

Capitale sociale Euro 34.500.000 interamente versato¹

Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese Riviere di Liguria – Imperia La Spezia Savona
00142240464

Sede legale in via Armezzone 3, Ameglia (SP)

Sedi secondarie:

- viale San Bartolomeo 362, La Spezia;
- via Marina di Levante, Viareggio (LU);
- via Salvatori 56/58, Viareggio (LU);
- via Dorsale 13, Massa.

www.sanlorenzoyacht.com

ORGANI SOCIALI

| | | |
|---|-------------------------|---|
| Consiglio di Amministrazione² | Massimo Perotti | Presidente Esecutivo |
| | Marco Viti | Consigliere Delegato |
| | Carla Demaria | Consigliere Delegato |
| | Paolo Olivieri | Amministratore e Vicepresidente |
| | Cecilia Maria Perotti | Amministratore |
| | Pietro Gussalli Beretta | Amministratore indipendente e Lead Independent Director |
| | Silvia Merlo | Amministratore indipendente |
| | Licia Mattioli | Amministratore indipendente |
| | Leonardo Luca Etro | Amministratore indipendente |
| | | |
| Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità | Leonardo Luca Etro | Presidente |
| | Silvia Merlo | |
| | Cecilia Maria Perotti | |
| Comitato per la Remunerazione | Silvia Merlo | Presidente |
| | Paolo Olivieri | |
| | Leonardo Luca Etro | |

¹ In data 21 aprile 2020 l'assemblea straordinaria ha deliberato di aumentare il capitale sociale in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 8 del codice civile, di massimi nominali Euro 884.615, da eseguirsi entro e non oltre il 30 giugno 2029, mediante emissione di massime numero 884.615 azioni ordinarie destinate, esclusivamente e irrevocabilmente, al servizio del Piano di Stock Option 2020 approvato dall'assemblea ordinaria nella medesima riunione. Tale aumento di capitale non è ancora stato sottoscritto, neppure parzialmente.

² Nominato dall'assemblea ordinaria in data 24 giugno 2019 ed integrato in data 24 ottobre 2019; rimarrà in carica sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021.

| | | |
|---|---|--|
| Comitato per le Nomine | Pietro Gussalli Beretta Licia Mattioli Paolo Olivieri | Presidente |
| Comitato per le Operazioni con Parti Correlate | Licia Mattioli Silvia Merlo Pietro Gussalli Beretta | Presidente |
| Collegio Sindacale ³ | Andrea Caretti Margherita Spaini Roberto Marrani Luca Trabattoni Marina Scandurra | Presidente Sindaco effettivo Sindaco effettivo Sindaco supplente Sindaco supplente |
| Società di Revisione ⁴ | BDO Italia S.p.A. | |
| Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari | Attilio Bruzzese | |

³ Nominato dall'assemblea ordinaria in data 24 ottobre 2019; rimarrà in carica fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021.

⁴ Incaricata dall'assemblea ordinaria in data 23 novembre 2019 per nove esercizi dal 2019 al 2027.

STRUTTURA DEL GRUPPO

Il Bilancio consolidato del Gruppo Sanlorenzo al 30 settembre 2020 include Sanlorenzo S.p.A. (Capogruppo) e quattro società controllate direttamente da Sanlorenzo S.p.A. (Bluegame S.r.l., Marine Yachting Monaco S.A.M., Sanlorenzo Baleari SL e Sanlorenzo of the Americas LLC).

Organigramma societario del Gruppo al 30 settembre 2020



Composizione del Gruppo al 30 settembre 2020

| Denominazione | Sede |
|--------------------------------|----------------------------------|
| Sanlorenzo S.p.A. | Ameglia (SP) – Italia |
| Bluegame S.r.l. | Viareggio (LU) – Italia |
| Sanlorenzo of the Americas LLC | Fort Lauderdale (FL) – USA |
| Sanlorenzo Baleari SL | Puerto Portals, Maiorca – Spagna |
| Marine Yachting Monaco S.A.M. | Principato di Monaco |

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

PREMESSA

Le presenti informazioni finanziarie periodiche al 30 settembre 2020 (di seguito “Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2020”), sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 9 novembre 2020 e non sono state assoggettate a revisione contabile, in quanto non richiesto dalla normativa vigente.

Sanlorenzo S.p.A., in qualità di società quotata presso il segmento STAR del Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana, è soggetta a quanto previsto dall'articolo 2.2.3 del Regolamento di Borsa. Sulla base di tale regolamento la Società ha predisposto le Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2020 che mette a disposizione del pubblico.

La presente Relazione sull'andamento della gestione deve essere letta congiuntamente ai Prospetti contabili sintetici consolidati ed alle relative Note illustrative, parti integranti delle Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2020.

L'ATTIVITÀ DEL GRUPPO

Il Gruppo è un operatore globale specializzato nella progettazione, produzione e commercializzazione di yacht, superyacht e sport utility yacht fatti su misura, in quanto allestiti e personalizzati secondo le richieste e i desideri di una clientela esclusiva.

Sanlorenzo è il solo operatore del settore a posizionarsi con un unico marchio sia nel mercato degli yacht tra i 24 metri e i 38 metri di lunghezza, in cui opera sin dalla sua costituzione, sia in quello dei superyacht in metallo oltre i 40 metri di lunghezza.

L'attività del Gruppo è suddivisa in tre divisioni:

- la Divisione Yacht (dedicata alla progettazione, produzione e commercializzazione di yacht in composito di lunghezza compresa tra i 24 metri e i 38 metri, commercializzati a marchio Sanlorenzo);
- la Divisione Superyacht (dedicata alla progettazione, produzione e commercializzazione di superyacht in alluminio e acciaio di lunghezza compresa tra i 40 metri e i 68 metri, commercializzati a marchio Sanlorenzo);
- la Divisione Bluegame (dedicata alla progettazione, produzione e commercializzazione, a marchio Bluegame, di sport utility yacht in composito di lunghezza compresa tra i 13 metri e i 22 metri).

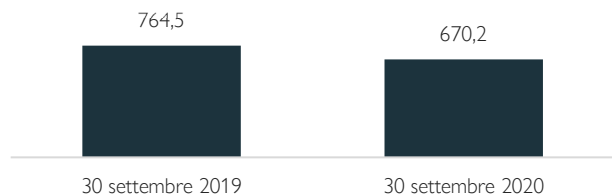
Il Gruppo commercializza gli yacht sia direttamente (tramite Sanlorenzo o altre società del Gruppo o intermediari), sia tramite i brand representative, ciascuno dei quali opera in una o più zone territoriali assegnate nel contesto dei mercati geografici mondiali.

La produzione di Sanlorenzo è articolata in quattro siti produttivi situati a La Spezia, Ameglia (SP), Viareggio (LU) e Massa. I siti sono collocati in un raggio di 50 km all'interno del distretto nautico circoscritto tra le Alpi Apuane e il Mar Tirreno, tra il nord della costa toscana e la riviera ligure di Levante.

HIGHLIGHT FINANZIARI⁵

BACKLOG LORDO

(in milioni di Euro)



RICAVI NETTI NUOVO

(in milioni di Euro)



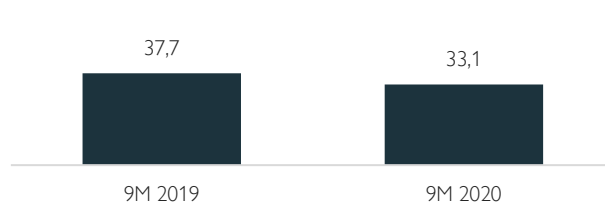
EBITDA RETTIFICATO

(in milioni di Euro)



EBIT

(in milioni di Euro)



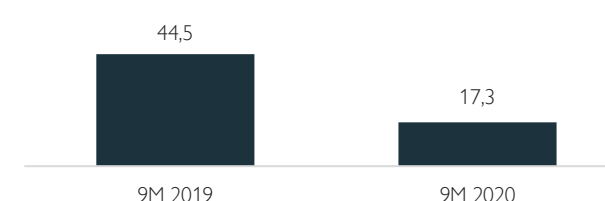
RISULTATO NETTO DI GRUPPO

(in milioni di Euro)



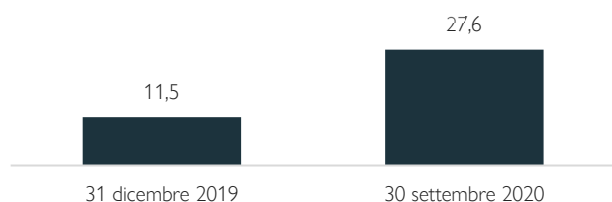
INVESTIMENTI

(in milioni di Euro)



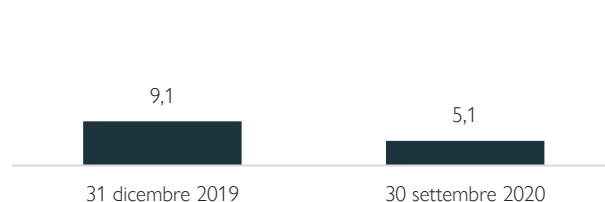
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO

(in milioni di Euro)



INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

(in milioni di Euro)



⁵ Per la descrizione delle modalità di calcolo degli indicatori presentati, si rimanda ai seguenti paragrafi “Andamento del backlog” e “Principali indicatori alternativi di performance”.

ANDAMENTO DEL BACKLOG

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.

La tabella che segue mostra l'andamento del backlog del Gruppo al 30 settembre 2020, con il dato comparativo al 30 settembre 2019:

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | Al 30 settembre | | Variazione | |
|-----------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|----------------|
| | 2020 | 2019 ⁶ | 2020 vs. 2019 | 2020 vs. 2019% |
| Backlog lordo | 670.218 | 764.490 | (94.272) | -12,3% |
| <i>Di cui esercizio in corso</i> | 440.230 | 421.960 | 18.270 | +4,3% |
| <i>Di cui esercizi successivi</i> | 229.988 | 333.620 | (103.632) | -31,1% |
| Ricavi Netti Nuovo del periodo | 322.623 | 325.867 | (3.244) | -1,0% |
| Backlog netto | 347.595 | 438.623 | (91.028) | -20,8% |
| <i>Di cui esercizio in corso</i> | 117.607 | 96.093 | 21.514 | +22,4% |
| <i>Di cui esercizi successivi</i> | 229.988 | 342.530 | (112.542) | -32,9% |

Il backlog lordo ammonta a Euro 670.218 migliaia e a Euro 764.490 migliaia rispettivamente al 30 settembre 2020 e al 30 settembre 2019. Il decremento rispetto alla stessa data dell'esercizio precedente riflette principalmente l'assenza dei saloni nautici tradizionalmente programmati nel mese di settembre, per effetto delle misure restrittive legate all'emergenza sanitaria COVID-19.

In confronto al backlog al 30 giugno 2020 pari a Euro 565.596 migliaia, il dato al 30 settembre 2020 evidenzia un incremento di Euro 104.622 migliaia, anche grazie a iniziative di marketing e commerciali promosse dalla Società attraverso i "Sanlorenzo Elite Weekends" svolti a partire dalla seconda metà di settembre.

Rispetto al backlog al 31 dicembre 2019 (data in cui il backlog viene convenzionalmente scaricato dei Ricavi Netti Nuovo generati durante l'esercizio), pari a Euro 444.307 migliaia, il valore del portafoglio ordini risulta in aumento di Euro 225.911 migliaia (50,8%). Al netto dei Ricavi Netti Nuovo generati nel corso dei primi nove mesi dell'anno, il backlog al 30 settembre 2020 è pari a Euro 347.595 migliaia.

L'importo del backlog netto riferito all'esercizio in corso ammonta a Euro 117.607 migliaia, comportando una buona visibilità sulla copertura dei ricavi attesi per il quarto trimestre dell'esercizio.

⁶ Il backlog al 30 settembre 2019 non comprende gli importi riferiti a GP Yachts S.r.l., la cui partecipazione è stata ceduta dalla Società in data 19 luglio 2019.

PRINCIPALI INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE (IAP)

Il Gruppo Sanlorenzo, per consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione, utilizza 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 per la valutazione dell'andamento economico del Gruppo e della relativa posizione finanziaria. Il Gruppo ritiene che le informazioni finanziarie di seguito riportate siano un ulteriore importante parametro per la valutazione delle performance del Gruppo, in quanto permettono di monitorare più analiticamente l'andamento economico e finanziario dello stesso. Poiché tali informazioni finanziarie non sono misure determinabili mediante i principi contabili di riferimento per la predisposizione dei bilanci consolidati, il criterio applicato per la relativa determinazione potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e pertanto tali dati potrebbero non essere comparabili con quelli eventualmente presentati da tali gruppi.

Tali indicatori alternativi di performance, determinati in conformità a quanto stabilito dagli Orientamenti sugli Indicatori Alternativi di Performance emessi dall'ESMA/2015/1415 ed adottati dalla Consob con comunicazione n. 92543 del 3 dicembre 2015, si riferiscono solo alla performance del periodo contabile oggetto della presente relazione finanziaria e dei periodi posti a confronto e non alla performance attesa del Gruppo.

Di seguito la definizione degli indicatori alternativi di performance utilizzati nella presente Relazione finanziaria:

- Valore della produzione: indica la somma algebrica dei ricavi derivanti da contratti con i clienti al netto delle provvigioni pagate, della variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti, degli altri proventi e dei costi capitalizzati per lavori interni;
- 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;
- EBITDA: è rappresentato dal Risultato operativo (EBIT) al lordo degli ammortamenti;
- EBITDA margin: indica il rapporto tra l'EBITDA e i Ricavi Netti Nuovo;
- EBITDA rettificato: è rappresentato dal Risultato Operativo (EBIT) al lordo degli ammortamenti, rettificato dai componenti non ricorrenti;
- EBITDA margin rettificato: indica il rapporto tra l'EBITDA rettificato e i Ricavi Netti Nuovo;
- Capitale immobilizzato netto: è calcolato come la somma dell'avviamento, delle attività immateriali con vita utile definita, degli immobili impianti e macchinari e delle attività nette per imposte differite;
- Capitale circolante netto: è calcolato come la somma dei crediti commerciali, delle attività derivanti da contratto, delle rimanenze e delle altre attività correnti, al netto dei debiti commerciali, delle passività derivanti da contratto, dei fondi per rischi e oneri correnti e delle altre passività correnti;
- Capitale circolante netto commerciale: è calcolato come la somma dei crediti commerciali, delle attività derivanti da contratto e delle rimanenze, al netto dei debiti commerciali e delle passività derivanti da contratto;
- Capitale investito netto: è calcolato come la somma del capitale immobilizzato netto e del capitale circolante netto;
- Investimenti: sono riferiti agli incrementi di immobili, impianti e macchinari e delle attività immateriali con vita utile definita;
- Indebitamento finanziario netto: è calcolato come somma dei debiti bancari correnti e non correnti e degli altri debiti finanziari correnti e non correnti comprendenti il valore equo (se negativo) degli strumenti derivati di copertura, al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle altre attività finanziarie correnti, comprendenti il valore equo (se positivo) degli strumenti derivati di copertura.

RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI

Conto economico riclassificato

La tabella che segue mostra i dati economici consolidati per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2020, comparati con i dati relativi allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

| (in migliaia di Euro) | Nove mesi chiusi al 30 settembre | | | | Variazione | |
|---|----------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|-----------------|----------------|
| | 2020 | % Ricavi Netti Nuovo | 2019 | % Ricavi Netti Nuovo | 2020 vs. 2019 | 2020 vs. 2019% |
| Ricavi Netti Nuovo | 322.623 | 100,0% | 333.537 | 100,0% | (10.914) | -3,3% |
| 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% |
| EBITDA Rettificato | 48.521 | 15,0% | 48.640 | 14,6% | (119) | -0,2% |
| Costi non ricorrenti | (1.098) | (0,3%) | - | - | (1.098) | - |
| EBITDA | 47.423 | 14,7% | 48.640 | 14,6% | (1.217) | -2,5% |
| Ammortamenti | (14.314) | (4,4%) | (10.985) | (3,3%) | (3.329) | +30,3% |
| EBIT | 33.109 | 10,3% | 37.655 | 11,3% | (4.546) | -12,1% |
| 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% |
| Risultato prima delle imposte | 31.564 | 9,8% | 34.432 | 10,3% | (2.868) | -8,3% |
| Imposte sul reddito | (9.435) | (2,9%) | (10.100) | (3,0%) | 665 | -6,6% |
| Risultato netto | 22.129 | 6,9% | 24.332 | 7,3% | (2.203) | -9,1% |
| Risultato di terzi ⁷ | 197 | 0,1% | (17) | (0,0%) | 214 | -1.258,8% |
| Risultato netto di Gruppo | 22.326 | 6,9% | 24.315 | 7,3% | (1.989) | -8,2% |

Valore della produzione

La seguente tabella riporta il prospetto di dettaglio del Valore della produzione per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2020, comparato con i dati relativi allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

| (in migliaia di Euro) | Nove mesi chiusi al 30 settembre | | Variazione | |
|---|----------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 vs. 2019 | 2020 vs. 2019% |
| Ricavi | 379.053 | 362.732 | 16.321 | +4,5% |
| Provvigioni | (13.702) | (9.576) | (4.126) | +43,1% |
| Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 25.335 | 25.386 | (51) | -0,2% |
| Altri proventi | 2.632 | 731 | 1.901 | +260,1% |
| Costi capitalizzati per lavori interni | 946 | 1.297 | (351) | -27,1% |
| Valore della produzione | 394.264 | 380.570 | 13.694 | +3,6% |

Il Valore della produzione al 30 settembre 2020 ammonta a Euro 394.264 migliaia, registrando un incremento del 3,6% rispetto allo stesso periodo del 2019 principalmente per effetto dell'aumento dei ricavi da contratti con i clienti.

⁷ (Utile)/perdita.

Ricavi Netti Nuovo

La seguente tabella riporta il prospetto di calcolo dei Ricavi Netti Nuovo per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2020, comparati con i dati relativi allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

| (in migliaia di Euro) | Nove mesi chiusi al 30 settembre | | Variazione | |
|---|----------------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 vs. 2019 | 2020 vs. 2019% |
| Ricavi derivanti da contratti con i clienti (Nuovo) | 335.642 | 342.604 | (6.962) | -2,0% |
| Provvigioni (Nuovo) | (13.019) | (9.067) | (3.952) | +43,6% |
| Ricavi Netti Nuovo | 322.623 | 333.537 | (10.914) | -3,3% |

I Ricavi Netti Nuovo al 30 settembre 2020 registrano un decremento del 3,3% rispetto ai primi nove mesi del 2019, attestandosi a Euro 322.623 migliaia, rispetto a Euro 333.537 migliaia al 30 settembre 2019.

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 Euro 2.507 migliaia.

A parità di perimetro di consolidamento, escludendo i Ricavi Netti Nuovo generati da GP Yachts S.r.l., la cui partecipazione è stata ceduta dalla Società a luglio del 2019, e le prestazioni di servizi, la flessione dei Ricavi Netti Nuovo è pari allo 0,2%.

L'andamento dei Ricavi Netti Nuovo del periodo risente delle misure restrittive imposte dai Governi per limitare la diffusione del COVID-19.

Le provvigioni su yacht nuovi ammontano a Euro 13.019 migliaia al 30 settembre 2020, in aumento del 43,6% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente per l'aumento del canale di vendita a fatturazione diretta.

Ricavi Netti Nuovo per divisione

La tabella che segue riporta la ripartizione dei Ricavi Netti Nuovo del Gruppo per ciascuna divisione nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2020, comparata con i dati relativi allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

| (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 ⁸ | - | - | 7.670 | 2,3% | (7.670) | -100,0% |
| Ricavi Netti Nuovo | 322.623 | 100,0% | 333.537 | 100,0% | (10.914) | -3,3% |

Nei primi nove mesi del 2020, la Divisione Yacht ha generato Ricavi Netti Nuovo per Euro 202.577 migliaia, pari al 62,8% del totale, in diminuzione del 2,8% rispetto allo stesso periodo del 2019.

I Ricavi Netti Nuovo della Divisione Superyacht ammontano a Euro 99.825 migliaia, pari al 30,9% del totale, registrando una diminuzione del 5,8% rispetto ai primi nove mesi del 2019.

La Divisione Bluegame ha registrato Ricavi Netti Nuovo per Euro 20.221 migliaia, in crescita del 76,5% rispetto ai primi nove mesi del 2019 e pari al 6,3% del totale.

⁸ La voce "Altro" include i Ricavi Netti Nuovo realizzati da GP Yachts S.r.l., la cui partecipazione è stata ceduta dalla Società in data 19 luglio 2019.

Ricavi Netti Nuovo per area geografica

La tabella che segue riporta la ripartizione dei Ricavi Netti Nuovo del Gruppo per ciascuna area geografica nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2020, comparata con i dati relativi allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

| (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% |
| Ricavi Netti Nuovo | 322.623 | 100,0% | 333.537 | 100,0% | (10.914) | -3,3% |

Nei primi nove mesi del 2020, l'Europa, che rappresenta il mercato storico del Gruppo, ha registrato Ricavi Netti Nuovo per Euro 186.141 migliaia (di cui Euro 27.691 migliaia generati in Italia), con un'incidenza del 57,8% sul totale, evidenziando una flessione del 9,1% rispetto allo stesso periodo del 2019.

L'area APAC ha registrato Ricavi Netti Nuovo per Euro 60.114 migliaia, con un'incidenza del 18,6% sul totale e in aumento del 22,3% rispetto ai primi nove mesi del 2019, grazie a una buona ripresa delle vendite iniziata nel secondo trimestre e proseguita nel terzo trimestre.

Le Americhe hanno registrato Ricavi Netti Nuovo per Euro 46.538 migliaia, con un'incidenza del 14,4% sul totale e in linea con i primi nove mesi del 2019.

L'area Medio Oriente e Africa ha registrato Ricavi Netti Nuovo per Euro 29.830 migliaia, con un'incidenza del 9,2% sul totale e una flessione del 10,3% rispetto allo stesso periodo del 2019.

Risultati operativi

La seguente tabella sintetizza gli indicatori di profittabilità operativa EBITDA ed EBIT per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2020, comparati con i dati relativi allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

| (in migliaia di Euro) | Nove mesi chiusi al 30 settembre | | | | Variazione | |
|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|----------------|----------------|
| | 2020 | % Ricavi Netti Nuovo | 2019 | % Ricavi Netti Nuovo | 2020 vs. 2019 | 2020 vs. 2019% |
| EBIT | 33.109 | 10,3% | 37.655 | 11,3% | (4.546) | -12,1% |
| + Ammortamenti | 14.314 | 4,4% | 10.985 | 3,3% | 3.329 | +30,3% |
| EBITDA | 47.423 | 14,7% | 48.640 | 14,6% | (1.217) | -2,5% |
| + Costi non ricorrenti ⁹ | 1.098 | 0,3% | - | - | 1.098 | - |
| EBITDA Rettificato | 48.521 | 15,0% | 48.640 | 14,6% | (119) | -0,2% |

L'EBIT al 30 settembre 2020 ammonta a Euro 33.109 migliaia, in diminuzione del 12,1% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, con un'incidenza del 10,3% sui Ricavi Netti Nuovo (rispetto all'11,3% dei primi nove mesi del 2019), a causa della maggiore incidenza degli ammortamenti.

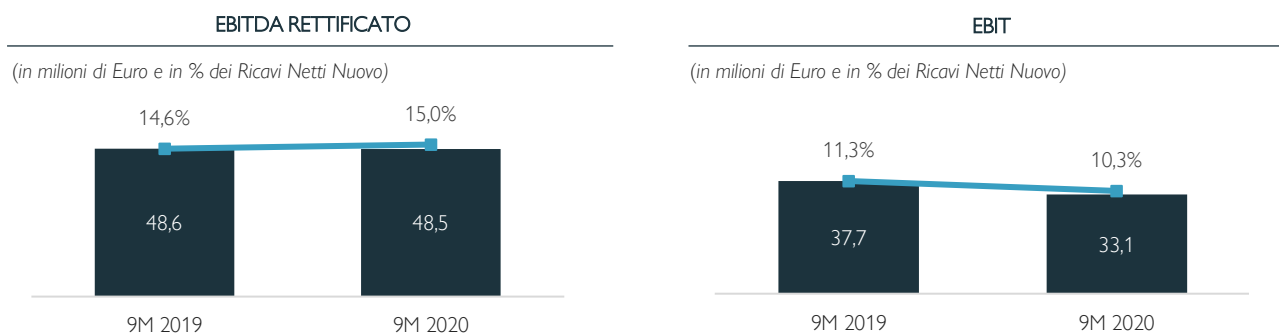
Gli ammortamenti, pari a Euro 14.314 migliaia, crescono del 30,3% rispetto allo stesso periodo del 2019 in relazione ai rilevanti investimenti prevalentemente finalizzati all'incremento della capacità produttiva e allo sviluppo dei nuovi prodotti realizzati negli esercizi 2018 e 2019.

L'EBITDA si attesta a Euro 47.423 migliaia, registrando una flessione del 2,5% rispetto ai primi nove mesi del 2019, a fronte di una marginalità pari al 14,7% sui Ricavi Netti Nuovo, in linea con lo stesso periodo dell'esercizio precedente.

⁹ Le componenti non ricorrenti per il primo semestre del 2020 sono principalmente legate alla quota di competenza del periodo dei costi non monetari dei piani di incentivazione azionaria e delle spese sostenute per il COVID-19.

L'EBITDA rettificato delle componenti non ricorrenti pari a Euro 1.098 migliaia e rappresentate prevalentemente dalla quota di competenza del periodo dei costi non monetari dei piani di incentivazione azionaria e dalle spese sostenute per il COVID-19, raggiunge Euro 48.521 migliaia, con una marginalità del 15,0% sui Ricavi Netti Nuovo (EBITDA margin rettificato), in crescita dello 0,4% rispetto ai primi nove mesi del 2019.

L'aumento della marginalità 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 a seguito degli investimenti realizzati nel corso del 2019 e dei primi mesi del 2020.



Risultato netto

| | Nove mesi chiusi al 30 settembre | | | | Variazione | |
|--|----------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|----------------|----------------|
| | 2020 | % Ricavi Netti Nuovo | 2019 | % Ricavi Netti Nuovo | 2020 vs. 2019 | 2020 vs. 2019% |
| EBIT | 33.109 | 10,3% | 37.655 | 11,3% | (4.546) | -12,1% |
| 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 | - |
| Risultato prima delle imposte | 31.564 | 9,8% | 34.432 | 10,3% | (2.868) | -8,3% |
| Imposte sul reddito | (9.435) | (2,9%) | (10.100) | (3,0%) | 665 | -6,6% |
| Risultato netto | 22.129 | 6,9% | 24.332 | 7,3% | (2.203) | -9,1% |
| Risultato di terzi ¹⁰ | 197 | 0,1% | (17) | (0,0%) | 214 | -1.258,8% |
| Risultato netto di Gruppo | 22.326 | 6,9% | 24.315 | 7,3% | (1.989) | -8,2% |

Gli oneri finanziari netti al 30 settembre 2020 sono pari a Euro 1.578 migliaia, rispetto a Euro 2.932 migliaia al 30 settembre 2019, con un'incidenza sui Ricavi Netti Nuovo dello 0,5%. La riduzione rispetto allo stesso periodo del 2019, pari a Euro 1.354 migliaia (46,2%), è dovuta alle migliori condizioni finanziarie applicate alla Società dagli istituti di credito e alla riduzione dell'indebitamento rispetto ai primi nove mesi del 2019 conseguita anche grazie ai proventi dell'aumento di capitale legato all'operazione di IPO.

Il risultato del periodo ante imposte raggiunge Euro 31.564 migliaia con un'incidenza sui Ricavi Netti Nuovo del 9,8%.

Le imposte sul reddito, rilevate per la migliore stima da parte della direzione aziendale, passano da Euro 10.100 migliaia al 30 settembre 2019 a Euro 9.435 migliaia per i primi nove mesi del 2020. Le imposte sul reddito del periodo rappresentano il 30,0% del risultato ante imposte.

Alla luce di quanto sopra esposto, il Risultato netto di Gruppo per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2020 si attesta ad Euro 22.326 migliaia, rispetto a Euro 24.315 migliaia 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.

¹⁰ (Utile)/perdita.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

Stato patrimoniale riclassificato a fonti e impieghi

La tabella che segue mostra lo schema riclassificato per fonti e impieghi della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 30 settembre 2020, raffrontato con quello relativo al 31 dicembre 2019.

| (in migliaia di Euro) | 30 settembre | 31 dicembre | Variazione | |
|---------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 vs. 2019 | 2020 vs. 2019% |
| IMPIEGHI | | | | |
| Capitale immobilizzato netto | 150.907 | 148.347 | 2.560 | +1,7% |
| Capitale circolante netto | 27.589 | 11.547 | 16.042 | +138,9% |
| Capitale investito netto | 178.496 | 159.894 | 18.602 | +11,6% |
| FONTI | | | | |
| Indebitamento finanziario netto | 5.088 | 9.063 | (3.975) | -43,9% |
| Patrimonio netto | 173.408 | 150.831 | 22.577 | +15,0% |
| Totale fonti | 178.496 | 159.894 | 18.602 | +11,6% |

Capitale immobilizzato netto e investimenti

Capitale immobilizzato netto

Si riporta di seguito il prospetto di dettaglio della composizione del Capitale Immobilizzato Netto al 30 settembre 2020, raffrontato con quello relativo al 31 dicembre 2019.

| (in migliaia di Euro) | 30 settembre | | 31 dicembre | | Variazione | |
|--|----------------|-------------------|----------------|-------------------|---------------|----------------|
| | 2020 | % totale attività | 2019 | % totale attività | 2020 vs. 2019 | 2020 vs. 2019% |
| Avviamento | 8.667 | 1,7% | 8.667 | 2,0% | - | - |
| Attività immateriali con vita utile definita | 34.898 | 6,8% | 35.404 | 8,2% | (506) | -1,4% |
| Immobili, impianti e macchinari | 106.100 | 20,6% | 102.598 | 23,7% | 3.502 | +3,4% |
| Altre partecipazioni e altre attività non correnti | 409 | 0,1% | 379 | 0,1% | 30 | +7,9% |
| Attività nette per imposte differite | 2.723 | 0,5% | 3.008 | 0,7% | (285) | -9,5% |
| Fondi non correnti relativi al personale | (908) | (0,2%) | (796) | (0,2%) | (112) | +14,1% |
| Fondi per rischi e oneri non correnti | (982) | (0,2%) | (913) | (0,2%) | (69) | +7,6% |
| Capitale immobilizzato netto | 150.907 | 29,3% | 148.347 | 34,2% | 2.560 | +1,7% |

Il Capitale immobilizzato netto al 30 settembre 2020 si attesta a Euro 150.907 migliaia, in aumento di Euro 2.560 migliaia rispetto alla chiusura del 2019, principalmente per effetto degli investimenti realizzati durante il periodo. L'incidenza sul totale delle attività al 30 settembre 2020 è pari al 29,3%, rispetto al 34,2% della chiusura dell'esercizio 2019.

Investimenti

Nella tabella sottostante sono riportati gli incrementi di immobili, impianti e macchinari e delle attività con vita utile definita realizzati dal Gruppo nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2020, comparati con i dati relativi allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

| (in migliaia di Euro) | 30 settembre | | Variazione | |
|---|---------------|--------------------|-----------------|-----------------|
| | 2020 | 2019 ¹¹ | 2020 vs. 2019 | 2020 vs. 2019 % |
| Terreni e fabbricati | 890 | 1.970 | (1.080) | -54,8% |
| Attrezzature industriali | 5.282 | 2.046 | 3.236 | +158,2% |
| Impianti e macchinari | 1.183 | 973 | 210 | +21,6% |
| Altri beni | 1.528 | 1.546 | (18) | -1,2% |
| Immobilizzazioni in corso | 4.519 | 17.283 | (12.764) | -73,9% |
| Totale incrementi immobili, impianti e macchinari | 13.402 | 23.818 | (10.416) | -43,7% |
| Concessioni, licenze marchi e diritti simili | 149 | 346 | (197) | -56,9% |
| Altre immobilizzazioni | - | 3 | (3) | -100,0% |
| Costi di sviluppo | 1.612 | 1.028 | 584 | +56,8% |
| Immobilizzazioni in corso | 2.170 | 2.432 | (262) | -10,8% |
| Totale incrementi attività immateriali con vita utile definita | 3.931 | 3.809 | 122 | +3,2% |
| Consolidamento Polo Nautico Viareggio S.r.l. | - | 16.841 | (16.841) | -100,0% |
| Investimenti del periodo | 17.333 | 44.468 | (27.135) | -61,0% |

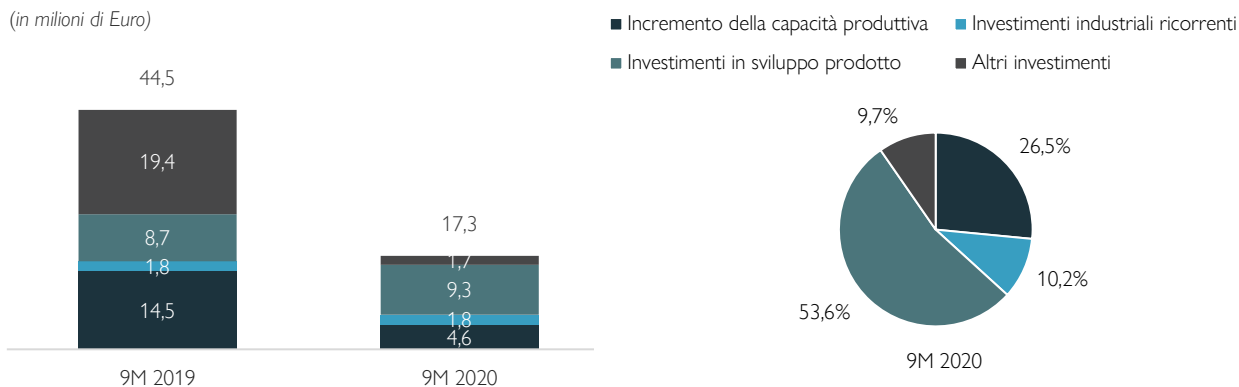
Gli investimenti effettuati nel corso dei primi nove mesi del 2020 ammontano a Euro 17.333 migliaia rispetto a Euro 44.468 migliaia dello stesso periodo del 2019. Gli investimenti al 30 settembre 2019 comprendevano gli importi relativi alla società Polo Nautico Viareggio S.r.l., successivamente uscita dal perimetro di consolidamento. Gli incrementi dei primi nove mesi del 2020 comprendono:

- Euro 9.285 migliaia per investimenti dedicati allo sviluppo dei prodotti e alla realizzazione di modelli e stampi;
- Euro 4.600 migliaia legati al programma di incremento della capacità produttiva iniziato nel 2017;
- Euro 1.772 migliaia legati ad investimenti industriali ricorrenti (attrezzature e impianti);
- Euro 1.676 migliaia relativi ad altri investimenti.

Il decremento degli investimenti del periodo rispetto all'esercizio precedente, pari al 37,3% a parità di perimetro di consolidamento, è principalmente legato all'approcciarsi del completamento del programma di incremento della capacità produttiva iniziato nel 2017. In particolare, nel mese di gennaio è stato inaugurato il nuovo complesso produttivo di Ameglia composto da due fabbricati dedicati all'allestimento degli yacht ed un corpo uffici sviluppato su quattro piani, per un'area totale di 135.000 mq.

SUDDIVISIONE DEGLI INVESTIMENTI PER NATURA

(in milioni di Euro)



¹¹ Il valore di Euro 274 migliaia relativo ai diritti d'uso al 30 settembre 2019 è stato riallocato nei conti specifici degli investimenti.

Capitale circolante netto

La tabella che segue mostra il prospetto di dettaglio della composizione del Capitale Circolante Netto al 30 settembre 2020, comparato con il 31 dicembre 2019.

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | 30 settembre | | 31 dicembre | | Variazione | |
|-----------------------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|----------------|
| | 2020 | % totale attività | 2019 | % totale attività | 2020 vs. 2019 | 2020 vs. 2019% |
| Rimanenze | 93.151 | 18,6% | 62.311 | 14,4% | 30.840 | +49,5% |
| Crediti commerciali | 16.193 | 3,2% | 20.269 | 4,7% | (4.076) | -20,1% |
| Attività derivanti da contratto | 104.018 | 20,8% | 87.889 | 20,3% | 16.129 | +18,4% |
| Debiti commerciali | (124.449) | (24,9%) | (152.189) | (35,1%) | 27.740 | -18,2% |
| Passività derivanti da contratto | (59.570) | (11,9%) | (19.442) | (4,5%) | (40.128) | +206,4% |
| Altre attività correnti | 32.268 | 6,5% | 46.007 | 10,6% | (13.739) | -29,9% |
| Fondi per rischi e oneri correnti | (8.438) | (1,7%) | (9.299) | (2,1%) | 861 | -9,3% |
| Altre passività correnti | (25.584) | (5,1%) | (23.999) | (5,5%) | (1.585) | +6,6% |
| Capitale circolante netto | 27.589 | 5,5% | 11.547 | 2,7% | 16.042 | +138,9% |

Il capitale circolante netto al 30 settembre 2020 risulta positivo per Euro 27.589 migliaia, rispetto a Euro 11.547 migliaia al 31 dicembre 2019, evidenziando un incremento di Euro 16.042 migliaia. La variazione è sostanzialmente riconducibile all'effetto combinato generato dai seguenti fattori:

- le rimanenze mostrano un saldo pari a Euro 93.151 migliaia al 30 settembre 2020 e aumentano di Euro 30.840 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019, come evidenziato nella tabella di dettaglio che segue;
- i crediti commerciali mostrano un saldo pari a Euro 16.193 migliaia al 30 settembre 2020 e diminuiscono di Euro 4.076 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019;
- i debiti commerciali mostrano un saldo pari a Euro 124.449 migliaia al 30 settembre 2020 e diminuiscono di Euro 27.740 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019;
- le attività derivanti da contratto, relative alle commesse in corso di lavorazione valutate sulla base dei costi sostenuti (cost-to-cost) in quanto oggetto di contratto già perfezionato con il cliente, mostrano un saldo pari a Euro 104.018 migliaia al 30 settembre 2020 e aumentano di Euro 16.129 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019 per effetto degli avanzamenti produttivi relativi alle imbarcazioni in corso di realizzazione nel periodo;
- le passività derivanti da contratto, relative alle commesse in corso di lavorazione per le quali gli acconti ricevuti dai clienti risultano superiori alle relative attività derivanti da contratto e gli anticipi ricevuti dai clienti su commesse da avviare in produzione, al 30 settembre 2020 mostrano un saldo pari a Euro 59.570 migliaia, in aumento di Euro 40.128 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019;
- le altre attività correnti mostrano un saldo pari a Euro 32.268 migliaia al 30 settembre 2020 e diminuiscono di Euro 13.739 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019;
- i fondi per rischi e oneri mostrano un saldo pari a Euro 8.438 migliaia al 30 settembre 2020 e aumentano di Euro 861 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019;
- le altre passività correnti mostrano un saldo pari a Euro 25.584 migliaia al 30 settembre 2020 e diminuiscono di Euro 1.585 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019.

L'andamento del capitale circolante netto è coerente con le 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.

Di seguito quindi si riporta il dettaglio del Capitale Circolante Netto Commerciale.

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | 30 settembre | | 31 dicembre | | Variazione | |
|--|---------------|-------------------|----------------|-------------------|---------------|------------------|
| | 2020 | % totale attività | 2019 | % totale attività | 2020 vs. 2019 | 2020 vs. 2019% |
| Crediti commerciali | 16.193 | 3,2% | 20.269 | 4,7% | (4.076) | -20,1% |
| Attività derivanti da contratto | 104.018 | 20,8% | 87.889 | 20,3% | 16.129 | +18,4% |
| Rimanenze | 93.151 | 18,6% | 62.311 | 14,4% | 30.840 | +49,5% |
| Debiti commerciali | (124.449) | (24,9%) | (152.189) | (35,1%) | 27.740 | -18,2% |
| Passività derivanti da contratto | (59.570) | (11,9%) | (19.442) | (4,5%) | (40.128) | +206,4% |
| Capitale circolante netto commerciale | 29.343 | 5,9% | (1.162) | -0,3% | 30.505 | +2.625,2% |

Al 30 settembre 2020 il capitale circolante netto commerciale è positivo per Euro 29.343 migliaia rispetto a un saldo negativo di Euro (1.162) migliaia al 31 dicembre 2019, registrando un incremento che riflette le dinamiche già evidenziate per il capitale circolante netto.

La tabella seguente riporta la composizione delle rimanenze al 30 settembre 2020 e al 31 dicembre 2019.

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | 30 settembre | | 31 dicembre | | Variazione | |
|--|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|----------------|
| | 2020 | % totale attività | 2019 | % totale attività | 2020 vs. 2019 | 2020 vs. 2019% |
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 6.648 | 1,3% | 6.117 | 1,4% | 531 | +8,7% |
| Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 43.728 | 8,5% | 32.928 | 7,6% | 10.800 | +32,8% |
| Prodotti finiti al netto del relativo fondo svalutazione | 42.775 | 8,3% | 23.266 | 5,4% | 19.509 | +83,9% |
| Rimanenze | 93.151 | 18,1% | 62.311 | 14,4% | 30.840 | +49,5% |

Il saldo delle rimanenze al 30 settembre 2020 è pari a Euro 93.151 migliaia, in aumento di Euro 30.840 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019.

In particolare, i prodotti in corso di lavorazione e semilavorati si riferiscono a quelle commesse il cui contratto con il cliente non risulta ancora perfezionato alla chiusura del periodo. L'incremento registrato tra il 31 dicembre 2019 e il 30 settembre 2020 pari ad Euro 10.800 migliaia riflette la stagionalità della raccolta degli ordini e degli avanzamenti produttivi tipica del settore.

Le rimanenze di prodotti finiti, pari a Euro 42.775 migliaia al 30 settembre 2020, aumentano di Euro 19.509 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019. Le rimanenze di yacht usati ammontano a Euro 42.775 migliaia (di cui Euro 10.838 migliaia riferiti alla controllata Sanlorenzo of the Americas LLC) e comprendono yacht già venduti alla data di chiusura del periodo per consegna nei mesi successivi per un valore di Euro 9.695 migliaia. L'incremento rispetto al 31 dicembre 2019, che comprende i ritiri di imbarcazioni usate effettuati nei mesi estivi a fronte della consegna di yacht nuovi, è coerente con i volumi pianificati.

Indebitamento finanziario netto

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione dell'Indebitamento Finanziario Netto al 30 settembre 2020, al 31 dicembre 2019 e al 30 settembre 2019.

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | 30 settembre 2020 | 31 dicembre 2019 | 30 settembre 2019 |
|---|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| A Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | (100.876) | (60.186) | (43.245) |
| B Altre disponibilità liquide | - | - | - |
| C Titoli detenuti per la negoziazione | - | - | - |
| D Liquidità | (100.876) | (60.186) | (43.245) |
| E Crediti finanziari correnti | (674) | (6.654) | (6.500) |
| F Debiti bancari correnti | 1.290 | 370 | 2.148 |
| G Parte corrente dell'indebitamento | 33.374 | 17.394 | 23.537 |
| H Altri debiti finanziari correnti | 5.658 | 1.530 | 3.489 |
| I Indebitamento finanziario corrente (F + G + H) | 40.322 | 19.294 | 29.174 |
| J Indebitamento finanziario corrente netto (I + E + D) | (61.228) | (47.546) | (20.571) |
| K Debiti bancari non correnti | 64.100 | 54.706 | 106.023 |
| L Obbligazioni emesse | - | - | - |
| M Altri debiti non correnti | 2.216 | 1.903 | 1.458 |
| N Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M) | 66.316 | 56.609 | 107.481 |
| O Indebitamento finanziario netto (J + N) con Raccomandazione ESMA | 5.088 | 9.063 | 86.910 |

Al 30 settembre 2020, l'indebitamento finanziario netto del Gruppo è pari a Euro 5.088 migliaia, rispetto a un indebitamento finanziario netto pari a Euro 9.063 migliaia al 31 dicembre 2019 e Euro 86.910 migliaia al 30 settembre 2019, precedentemente all'aumento di capitale legato all'operazione di IPO.

In particolare, l'indebitamento finanziario corrente al 30 settembre 2020 è pari a Euro 40.322 migliaia, in aumento rispetto a Euro 19.294 migliaia al 31 dicembre 2019 e a Euro 29.174 migliaia del 30 settembre 2019, principalmente per effetto dell'incremento della quota corrente dell'indebitamento a medio-lungo termine, anche a seguito del rifinanziamento e della positiva rinegoziazione di alcune linee di credito.

Le disponibilità liquide al 30 settembre 2020 sono pari a Euro 100.876 migliaia, in aumento di Euro 40.690 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019 e di Euro 57.631 migliaia al 30 settembre 2019, portando l'indebitamento finanziario corrente netto ad evidenziare una posizione di cassa netta pari a Euro 61.228 migliaia. L'incremento delle disponibilità liquide riflette la generazione di cassa legata alle consegne di yacht effettuate nel periodo estivo.

L'evoluzione dell'indebitamento finanziario netto nei primi nove mesi del 2020 è coerente con le dinamiche di settore. La concentrazione della raccolta degli ordini e delle consegne in determinati periodi dell'anno, a fronte del costante flusso dei pagamenti a fornitori e appaltatori del Gruppo, comporta un impatto sulla liquidità, di norma più elevata nei mesi tra aprile e luglio e più ridotta nei primi mesi dell'anno, periodo in cui l'indebitamento finanziario a breve termine è più elevato a causa del minore flusso degli incassi. Il Gruppo pertanto effettua un'attenta attività di pianificazione finanziaria volta a ridurre il rischio di liquidità e si è dotato di consistenti affidamenti bancari, il cui utilizzo viene pianificato sulla base dell'andamento dei fabbisogni finanziari. Al 30 settembre 2020 il Gruppo disponeva di affidamenti bancari per far fronte a esigenze di liquidità pari a Euro 121.821 migliaia¹², in aumento di Euro 39.921 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019, di cui Euro 117.549 migliaia disponibili, in aggiunta a Euro 100.876 migliaia di liquidità.

Il decremento dei crediti finanziari correnti da Euro 6.654 migliaia al 31 dicembre 2019 a Euro 674 migliaia al 30 settembre 2020 è principalmente legato allo svincolo di un conto escrow di Euro 6.500 migliaia costituito a garanzia di un finanziamento con Credit Agricole avvenuto nei primi giorni dell'anno.

¹² Non comprensivi delle linee di credito per reverse factoring e confirming.

Rendiconto finanziario consolidato riclassificato

La tabella che segue mostra il rendiconto finanziario riclassificato per i nove mesi chiusi al 30 settembre del 2020 con il raffronto i dati relativi allo stesso periodo dell'esercizio precedente, che mostra il dettaglio della variazione dell'indebitamento finanziario netto intervenuta nel periodo.

| <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) |
| Flusso di cassa operativo | 22.388 | 34.744 |
| Variazione delle attività immobilizzate (Capex) | (17.333) | (27.352) |
| Acquisizioni di business (Enterprise Value) | - | (17.116) |
| Free cash flow | 5.055 | (9.724) |
| 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 |
| Variazione dell'indebitamento finanziario netto | 3.975 | (63.947) |
| Indebitamento finanziario netto all'inizio del periodo | 9.063 | 22.963 |
| Indebitamento finanziario netto alla fine del periodo | 5.088 | 86.910 |

Patrimonio netto

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce Patrimonio netto al 30 settembre 2020 e al 31 dicembre 2019.

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | 30 giugno 2020 | 31 dicembre 2019 |
|-----------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Capitale sociale | 34.500 | 34.500 |
| Riserve | 119.364 | 91.756 |
| Risultato di Gruppo | 22.326 | 27.030 |
| Patrimonio netto di Gruppo | 176.190 | 153.286 |
| Patrimonio netto di terzi | (2.782) | (2.455) |
| Patrimonio netto | 173.408 | 150.831 |

Il capitale sociale della Capogruppo al 30 settembre 2020 ammonta ad Euro 34.500 migliaia, interamente versato, ed è costituito da n. 34.500.000 azioni ordinarie, invariato rispetto al 31 dicembre 2019.

In data 21 aprile 2020 l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Sanlorenzo S.p.A. ha deliberato un aumento di capitale sociale, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'articolo 2441, comma 8 del codice civile, di massimi nominali Euro 884.615, da eseguirsi entro e non oltre il 30 giugno 2029, mediante emissione di massime numero 884.615 azioni ordinarie Sanlorenzo destinate, esclusivamente ed irrevocabilmente, al servizio del Piano di Stock Option 2020. Tale aumento di capitale non è ancora stato sottoscritto, neppure parzialmente. In data 24 settembre 2020, la Società ha avviato il programma di acquisto di azioni proprie sulla base della delibera autorizzativa approvata dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 31 agosto 2020. Per effetto degli acquisti di azioni effettuati dall'avvio del programma, al 30 settembre 2020 la Società deteneva n. 3.231 azioni proprie, pari allo 0,009% del capitale sociale sottoscritto e versato.

RISORSE UMANE

Al 30 settembre 2020, il Gruppo Sanlorenzo impiegava complessivamente 502 dipendenti, di cui il 93,6% impiegato presso la Capogruppo.

La seguente tabella riporta il numero dei dipendenti complessivamente impiegati dal Gruppo al 30 settembre 2020 ripartiti per società, comparato con il dato al 30 settembre 2019.

| | 30 settembre | | Variazione | |
|--------------------------------|--------------|------------|---------------|----------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 vs. 2019 | 2020 vs. 2019% |
| Sanlorenzo S.p.A. | 470 | 434 | 36 | +8,3% |
| Bluegame S.r.l. | 22 | 14 | 8 | +57,1% |
| Sanlorenzo of the Americas LLC | 9 | 9 | - | - |
| Sanlorenzo Baleari SL | 1 | 1 | - | - |
| Marine Yachting Monaco S.A.M. | - | - | - | - |
| Dipendenti del Gruppo | 502 | 458 | 44 | +9,6% |

A livello di categorie, gli impiegati hanno registrato la crescita maggiore durante il periodo, con un incremento di 37 unità.

| | 30 settembre | | Variazione | |
|------------------------------|--------------|------------|---------------|----------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 vs. 2019 | 2020 vs. 2019% |
| Dirigenti | 32 | 30 | 2 | +6,7% |
| Impiegati | 378 | 341 | 37 | +10,9% |
| Operai | 92 | 87 | 5 | +5,7% |
| Dipendenti del Gruppo | 502 | 458 | 44 | +9,6% |

La distribuzione per area geografica vede il maggior numero dei dipendenti impiegato in Italia, pari al 98,0% del totale di Gruppo al 30 settembre 2020.

| | 30 settembre | | Variazione | |
|------------------------------|--------------|------------|---------------|----------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 vs. 2019 | 2020 vs. 2019% |
| Italia | 492 | 448 | 44 | +9,8% |
| Resto dell'Europa | 1 | 1 | - | - |
| Stati Uniti | 9 | 9 | - | - |
| Dipendenti del Gruppo | 502 | 458 | 44 | +9,6% |

PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE CUI IL GRUPPO È ESPOSTO

L'attività del Gruppo è esposta ad una serie di rischi e incertezze suscettibili di influenzare la situazione patrimoniale-finanziaria, il risultato economico ed i flussi finanziari.

Rischi operativi

Il Gruppo è esposto a rischi legati al contesto macroeconomico generale o specifico del settore in cui il Gruppo opera, a rischi operativi connessi ai rapporti con i fornitori, gli appaltatori e i brand representative, a incertezze legate a eventi straordinari che possano determinare interruzioni dell'attività degli stabilimenti produttivi, nonché a rischi connessi all'evoluzione del quadro normativo di riferimento.

Rischi finanziari

Il Gruppo è esposto al rischio di credito, derivante dalle operazioni commerciali, al rischio di liquidità e a rischi connessi al contenzioso e agli accertamenti fiscali. Inoltre, il Gruppo è esposto all'oscillazione dei tassi di interessi sui propri strumenti di debito a tasso variabile e all'oscillazione dei tassi di cambio, prevalentemente sulle vendite di yacht in Dollari statunitensi e ricorre a operazioni di copertura di tali esposizioni tramite strumenti derivati.

Per maggiori dettagli riguardo ai rischi cui il Gruppo è esposto si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2019, in quanto non vi sono state variazioni con riferimento a quanto indicatovi circa i rischi cui il Gruppo è esposto e la gestione degli stessi da parte del management.

Escludendo inattesi e rilevanti fattori di discontinuità, le principali incertezze che potrebbero avere impatto sui risultati del quarto trimestre riguardano l'evolversi dell'attuale situazione sanitaria legata al COVID-19 e ai suoi effetti sulla congiuntura economica internazionale e sul mercato in cui il Gruppo opera.

ALTRE INFORMAZIONI

La Società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del Codice Civile, in considerazione del fatto che non opera la presunzione di cui all'articolo 2497-sexies del Codice Civile.

In data 24 settembre 2020, la Società ha avviato il programma di acquisto di azioni proprie sulla base della delibera autorizzativa dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 31 agosto 2020. Per effetto degli acquisti di azioni effettuati dall'avvio del programma, al 30 settembre 2020 la Società deteneva n. 3.231 azioni proprie, pari allo 0,009% del capitale sociale sottoscritto e versato.

Per maggiori dettagli in merito alla delibera assembleare, si rimanda al paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti nel corso del terzo trimestre".

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL TERZO TRIMESTRE

Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 31 agosto 2020 e avvio del piano di acquisto di azioni proprie

In data 31 agosto 2020 si è svolta l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, che ha approvato la richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie per le seguenti finalità:

- operare sul mercato in un'ottica di investimento di medio e lungo termine;
- impiegare risorse liquide in eccesso;
- ottimizzare la struttura del capitale;

- disporre di un “magazzino titoli” da utilizzare nell’ambito di operazioni straordinarie di interesse di Sanlorenzo;
- disporre delle azioni a servizio dei futuri eventuali piani di incentivazione azionaria del management approvati dalla Società.

Gli acquisti di azioni proprie sono stati autorizzati fino a un numero massimo di 3.450.000 azioni (pari al 10% del capitale sociale attuale), anche in più tranches, entro il 28 febbraio 2022 (18 mesi dalla data della delibera assembleare). Gli acquisti di azioni proprie possono essere effettuati ad un prezzo che non si discosti in diminuzione e in aumento per più del 10% rispetto al prezzo di riferimento rilevato sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione.

Le disposizioni di azioni proprie sono consentite nei modi ritenuti più opportuni dal Consiglio di Amministrazione nell’interesse della Società, in borsa e fuori borsa.

Sulla base di tale delibera autorizzativa, in data 24 settembre 2020 la Società ha avviato il programma di acquisto di azioni proprie. Per effetto degli acquisti di azioni effettuati dall’avvio del programma, al 30 settembre 2020 la Società deteneva n. 3.231 azioni proprie, pari allo 0,009% del capitale sociale sottoscritto e versato.

Acquisizione della partecipazione di minoranza in Marine Yachting Monaco S.A.M.

In data 28 settembre 2020, Sanlorenzo S.p.A. ha acquisito da due soggetti privati una quota complessiva del 40,0% di Marine Yachting Monaco S.A.M., per un controvalore totale pari a Euro 125 migliaia. A seguito dell’operazione, Sanlorenzo S.p.A. detiene il 99,8% del capitale sociale di Marine Yachting Monaco.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Non si sono rilevati fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 settembre 2020.

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, in assenza di impatti rilevanti derivanti da ulteriori restrizioni legate alla pandemia da COVID-19.

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.

Ameglia, 9 novembre 2020

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente Esecutivo
Cav. Massimo Perotti



PROSPETTI CONTABILI SINTETICI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2020

PROSPETTO SINTETICO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE- FINANZIARIA CONSOLIDATA

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | 30 settembre 2020 | 31 dicembre 2019 |
|---|-------------------|------------------|
| ATTIVITÀ | | |
| Attività non correnti | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 106.100 | 102.598 |
| Avviamento | 8.667 | 8.667 |
| Attività immateriali con vita utile definita | 34.898 | 35.404 |
| Partecipazioni e altre attività non correnti | 409 | 379 |
| Attività nette per imposte differite | 2.723 | 3.008 |
| Totale attività non correnti | 152.797 | 150.056 |
| Attività correnti | | |
| Rimanenze | 93.151 | 62.311 |
| Attività derivanti da contratto | 104.018 | 87.889 |
| Altre attività finanziarie inclusi strumenti derivati | 674 | 6.654 |
| Crediti commerciali | 16.193 | 20.269 |
| Altre attività correnti | 32.268 | 46.007 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 100.876 | 60.186 |
| Totale attività correnti | 347.180 | 283.316 |
| TOTALE ATTIVITÀ | 499.977 | 433.372 |

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ**PATRIMONIO NETTO**

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Capitale | 34.500 | 34.500 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | 76.549 | 76.549 |
| Altre riserve | 42.815 | 15.207 |
| Utile/(perdita) del periodo | 22.326 | 27.030 |
| Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della controllante | 176.190 | 153.286 |
| Patrimonio di terzi | (2.782) | (2.455) |
| Totale patrimonio netto | 173.408 | 150.831 |

Passività non correnti

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Passività finanziarie non correnti | 66.316 | 56.609 |
| Fondi non correnti relativi al personale | 908 | 796 |
| Fondi per rischi e oneri non correnti | 982 | 913 |
| Totale passività non correnti | 68.206 | 58.318 |

Passività correnti

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Passività finanziarie correnti inclusi strumenti derivati | 40.322 | 19.294 |
| Fondi per rischi e oneri correnti | 8.438 | 9.299 |
| Debiti commerciali | 124.449 | 152.189 |
| Passività derivanti da contratto | 59.570 | 19.442 |
| Altre passività correnti | 16.926 | 18.615 |
| Debiti tributari per altre imposte | 498 | 2.205 |
| Passività nette per imposte sul reddito | 8.160 | 3.179 |
| Totale passività correnti | 258.363 | 224.223 |

TOTALE PASSIVITÀ**326.569** **282.541****TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ****499.977** **433.372**

PROSPETTO SINTETICO DELL'UTILE/(PERDITA) E DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | 30 settembre 2020 | 30 settembre 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ricavi | 379.053 | 362.732 |
| Provvigioni | (13.702) | (9.576) |
| Ricavi netti | 365.351 | 353.156 |
| Altri proventi | 2.632 | 731 |
| Totale ricavi e proventi netti | 367.983 | 353.887 |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 946 | 1.297 |
| Costi per consumi di materie prime e, materiali di consumo e prodotti finiti | (152.175) | (144.416) |
| Costi per lavorazioni esterne | (125.445) | (117.550) |
| Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e prodotti finiti | 25.335 | 25.386 |
| Altri costi per servizi | (33.147) | (40.246) |
| Costi del lavoro | (27.616) | (24.785) |
| Altri costi operativi | (2.766) | (2.564) |
| Stanziameti a fondi per rischi e oneri | (5.692) | (2.369) |
| Totale costi operativi | (320.560) | (305.247) |
| Risultato operativo prima degli ammortamenti | 47.423 | 48.640 |
| Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni | (14.314) | (10.985) |
| Risultato operativo | 33.109 | 37.655 |
| Proventi finanziari | 22 | 24 |
| Oneri finanziari | (1.600) | (2.956) |
| Proventi/(Oneri) finanziari netti | (1.578) | (2.932) |
| Quota di utili/(perdite) di imprese collegate valutate con il metodo del patrimonio netto al netto degli effetti fiscali | 33 | - |
| Rettifica di valore di attività finanziarie | - | (291) |
| Risultato prima delle imposte | 31.564 | 34.432 |
| Imposte sul reddito | (9.435) | (10.100) |
| UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO | 22.129 | 24.332 |
| Attribuibile a: | | |
| Azionisti della controllante | 22.326 | 24.315 |
| Azionisti di minoranza | (197) | 17 |

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | 30 settembre 2020 | 30 settembre 2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Altre componenti del conto economico complessivo | | |
| Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nel risultato netto | | |
| Variazione attuariale fondi per benefici ai dipendenti | 39 | 23 |
| Imposte sul reddito riferite alla variazione attuariale fondi per benefici ai dipendenti | (11) | (6) |
| Totale | 28 | 17 |
| Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nel risultato netto | | |
| Variazioni della riserva di cash flow hedge | 519 | (1.306) |
| Imposte sul reddito riferite alle variazioni della riserva di cash flow hedge | (145) | 364 |
| Variazioni della riserva di traduzione | | (43) |
| Totale | 374 | (985) |
| Altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio, al netto dell'effetto fiscale | 402 | (968) |
| RISULTATO NETTO COMPLESSIVO DEL PERIODO | 22.531 | 23.364 |
| Attribuibile a: | | |
| Azionisti della controllante | 22.728 | 23.347 |
| Azionisti di minoranza | (197) | 17 |
| <hr/> | | |
| <i>(in Euro)</i> | 30 settembre 2020 | 30 settembre 2019 |
| Risultato netto del periodo attribuibile agli azionisti della controllante | 22.325.546 | 10.614.539 |
| Numero medio delle azioni | 34.500.000 | 30.000.000 |
| Utile attribuibile alle quote dei soci per azione | 0,65 | 0,35 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | Capitale sociale | Riserva sovrapprezzo azioni | Totale Altre riserve | Risultato del periodo | Totale Patrimonio Netto di Gruppo | Totale Patrimonio Netto di Terzi | Totale Patrimonio Netto |
|------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|-------------------------|--------------------------|---|--|-------------------------------|
| Valore al 31 dicembre 2019 | 34.500 | 76.549 | 15.207 | 27.030 | 153.286 | (2.455) | 150.831 |
| Destinazione utile di esercizio | - | - | 27.030 | (27.030) | - | - | - |
| Effetto riserva cash flow hedge | - | - | 519 | - | 519 | - | 519 |
| Altre variazioni | - | - | 59 | - | 59 | (130) | (71) |
| Risultato del periodo | - | - | - | 22.326 | 22.326 | (197) | 22.129 |
| Valore al 30 settembre 2020 | 34.500 | 76.549 | 42.815 | 22.326 | 176.190 | (2.782) | 173.408 |

RENDICONTO FINANZIARIO SINTETICO CONSOLIDATO

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | 30 settembre 2020 | 30 settembre 2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa | | |
| Utile del periodo | 22.129 | 24.332 |
| Rettifiche per: | | |
| Ammortamento immobili, impianti e macchinari | 9.876 | 7.657 |
| Ammortamento attività immateriali | 4.438 | 3.328 |
| Svalutazioni di attività immateriali e avviamento | - | - |
| Rettifica di valore di attività finanziarie (altre partecipazioni) | (33) | 291 |
| Oneri finanziari netti | 1.578 | 2.932 |
| Utili dalla vendita di immobili, impianti e macchinari | (24) | (13) |
| Perdita per riduzione di valore dei crediti commerciali | - | - |
| Imposte sul reddito | 9.435 | 10.100 |
| Variazioni di: | | |
| Rimanenze | (30.840) | (44.737) |
| Attività derivanti da contratto | (16.129) | 8.038 |
| Crediti commerciali | 4.075 | 17.086 |
| Altre attività correnti | 13.739 | (6.179) |
| Debiti commerciali | (27.740) | 32.638 |
| Passività derivanti da contratto | 40.128 | (20.983) |
| Altre passività correnti | (3.704) | 4.782 |
| Fondi rischi ed oneri e fondi relativi al personale | (681) | 363 |
| Disponibilità liquide generate dall'attività operativa | 26.247 | 39.635 |
| Imposte sul reddito pagate | (3.859) | (4.891) |
| Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa | 22.388 | 34.744 |
| Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento | | |
| Interessi incassati | 22 | 24 |
| Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari | 36 | - |
| Incassi dalla dismissione di immobili, impianti e macchinari | - | 303 |
| Incassi dalla dismissione di attività immateriali | - | (24) |
| Variazione altre partecipazioni e altre attività non correnti | 13 | (159) |
| Acquisto di società controllate o di rami d'azienda, al netto della liquidità acquisita | - | - |
| Acquisto di immobili, impianti e macchinari | (13.402) | (23.544) |
| Acquisto di attività immateriali con vita utile definita | (3.931) | (3.808) |
| Disponibilità liquide nette assorbite dall'attività di investimento | (17.262) | (27.208) |

Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

| | | |
|--|----------------|-----------------|
| Interessi e oneri finanziari pagati | (1.600) | (2.956) |
| Incassi derivanti dall'emissione di quote societarie | - | - |
| Incassi derivanti da finanziamenti | 53.488 | 6.098 |
| Rimborsi di finanziamenti | (27.084) | (11.349) |
| Variazioni di altre attività e passività finanziarie inclusi strumenti derivati | 5.867 | (3.964) |
| Accensione debiti per leasing finanziari | 4.839 | - |
| Rimborso debiti per leasing finanziari | (395) | (864) |
| Accollo nuovi finanziamenti | - | - |
| Altre variazioni di patrimonio netto | 497 | - |
| Acquisto azioni proprie | (48) | - |
| Dividendi pagati | - | (15) |
| Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento | 35.564 | (13.050) |
| <hr/> | | |
| Variazione netta delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 40.690 | (5.514) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo | 60.186 | 48.759 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo | 100.876 | 43.245 |

NOTE ILLUSTRATIVE AI PROSPETTI CONTABILI SINTETICI CONSOLIDATI

CRITERI DI PREDISPOSIZIONE

Premessa

Le presenti informazioni finanziarie periodiche al 30 settembre 2020 (di seguito “Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2020”), sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 9 novembre 2020 e non sono state assoggettate a revisione contabile, in quanto non richiesto dalla normativa vigente.

Sanlorenzo S.p.A., in qualità di società quotata presso il segmento STAR del Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana, è soggetta a quanto previsto dall'articolo 2.2.3 del Regolamento di Borsa. Sulla base di tale regolamento la Società ha predisposto le Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2020 che mette a disposizione del pubblico.

Le presenti Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2020 sono redatte in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS), omologati dall'Unione Europea, includendo tra questi anche tutti i Principi Contabili Internazionali oggetto di interpretazione (International Financial Reporting Standards - IFRS) e le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) e del precedente Standing Interpretations Committee (SIC).

Ai fini della predisposizione delle Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2020 non sono state adottate le disposizioni del principio IAS 34 (“Bilanci Intermedi”), relativo all'informativa finanziaria infrannuale, in considerazione del fatto che il Gruppo applica tale principio alle relazioni finanziarie semestrali e non anche all'informativa trimestrale.

I principi e i criteri contabili adottati per la predisposizione delle Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2020 sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 cui si deve fare riferimento.

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2020 comprendono le risultanze economiche della Capogruppo e delle società controllate. Le presenti note esplicative sono state predisposte dal Consiglio di Amministrazione sulla base delle scritture contabili e di consolidamento aggiornate al 30 settembre 2020.

Ai fini comparativi, i prospetti di bilancio presentano il confronto con i dati della situazione patrimoniale e finanziaria del bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 e con i dati del prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo consolidato, così come del rendiconto finanziario consolidato, al 30 settembre 2019.

Criteri di preparazione

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2020 includono il prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, il prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo consolidato, il rendiconto finanziario consolidato e il prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato per il periodo intercorso dal 1° gennaio 2020 al 30 settembre 2020.

Con riferimento al prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, è stata adottata una forma di presentazione che prevede la distinzione delle attività e passività tra correnti e non correnti, secondo quanto previsto dal paragrafo 60 e seguenti dello IAS 1.

Lo schema di presentazione del conto economico consolidato segue una classificazione dei costi per natura di spesa.

Il rendiconto finanziario consolidato è stato predisposto in base al metodo indiretto e viene presentato in conformità allo IAS 7, classificando i flussi finanziari tra attività operativa, di investimento e di finanziamento.

Criteri di valutazione

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2020 sono state predisposte applicando il metodo del costo storico, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati che sono stati rilevati al fair value come richiesto dallo IFRS 9 – “Strumenti finanziari”, nonché sul presupposto della continuità aziendale. Gli Amministratori, infatti, hanno valutato che non sussistono significative incertezze (come definite dal paragrafo 25 del Principio IAS 1) sulla continuità aziendale.

Moneta funzionale e di presentazione

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2020 sono presentate in Euro, moneta funzionale della Capogruppo. Ove non indicato diversamente, tutti gli importi espressi in Euro sono stati arrotondati alle migliaia.

Uso di stime e di valutazioni

La predisposizione delle Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2020 in applicazione degli IAS/IFRS richiede, da parte degli Amministratori, l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si basano su complesse e soggettive valutazioni e stime tratte dall'esperienza storica ed assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze.

L'applicazione di tali stime ed assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi di bilancio, quali la situazione patrimoniale-finanziaria, il prospetto dell'utile/(perdita) e delle altre componenti del conto economico complessivo e il rendiconto finanziario, nonché l'informativa fornita.

Si rinvia al bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 in relazione alle principali aree che richiedono l'utilizzo di stime e valutazioni, precisando che non vi sono modifiche nelle principali fonti di incertezza delle stime rispetto a quelle riportate nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2019.

Area e criteri di consolidamento

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2020 includono le situazioni intermedie al 30 settembre 2020 della Capogruppo e quelle delle imprese controllate italiane ed estere specificatamente predisposte.

Le società controllate sono quelle entità in cui il Gruppo detiene il controllo, ovvero quando il Gruppo è esposto ai rendimenti variabili derivanti dal proprio rapporto con l'entità, o vanta dei diritti su tali rendimenti, avendo nel contempo la capacità di influenzarli esercitando il proprio potere sull'entità stessa. I bilanci delle società controllate sono inclusi nel bilancio consolidato dal momento in cui la controllante inizia ad esercitare il controllo fino alla data in cui tale controllo cessa.

I criteri di consolidamento adottati nella redazione delle presenti Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2020 sono gli stessi adottati e riportati nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2019.

Sintesi dei principi contabili applicati

Nella predisposizione delle presenti Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2020 sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2019, al quale si rimanda.

Impairment test

La Società ha scelto di effettuare l'impairment test sull'avviamento e sulle spese di sviluppo alla fine dell'esercizio (31 dicembre).

Per la predisposizione delle Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2020, la Società ha valutato, sulla base di informazioni provenienti da fonti esterne ed interne, se vi fossero indicazioni di perdita di valore delle attività. A livello di Gruppo è stata valutata l'esistenza di indicatori di perdita di valore come richiesto dal paragrafo 12 dello IAS 36. Considerati i risultati al 30 settembre 2020, la Società ha ritenuto che non ci fossero trigger event e non fosse necessario effettuare impairment test; tali andamenti saranno attentamente monitorati nei prossimi mesi al fine di individuare tempestivamente gli elementi che possono determinare la necessità di effettuare i suddetti test.

INFORMATIVA SU RISCHI E STRUMENTI FINANZIARI

L'attività del Gruppo è esposta ad una serie di rischi e incertezze suscettibili di influenzare la situazione patrimoniale-finanziaria, il risultato economico ed i flussi finanziari. In particolare, il Gruppo è esposto al rischio di credito, derivante dalle operazioni commerciali, al rischio di liquidità, a rischi derivanti dall'evoluzione del quadro normativo di riferimento e a rischi connessi al contenzioso e agli accertamenti fiscali. Inoltre, il Gruppo è esposto all'oscillazione dei tassi di interessi sui propri strumenti di debito a tasso variabile e all'oscillazione dei tassi di cambio, prevalentemente sulle vendite di yacht in Dollari statunitensi e ricorre a operazioni di copertura di tali esposizioni tramite strumenti derivati.

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2020 non includono tutte le informazioni sulla gestione dei rischi. Non vi sono state variazioni con riferimento a quanto indicato nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 circa i rischi cui il Gruppo è esposto e la gestione degli stessi da parte del management.

COMPOSIZIONE DEL GRUPPO

Società controllate

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2020 includono Sanlorenzo S.p.A. (Capogruppo) e quattro società controllate direttamente da Sanlorenzo S.p.A. (Bluegame S.r.l., Marine Yachting Monaco S.A.M., Sanlorenzo Baleari SL e Sanlorenzo of the Americas LLC).

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2020 sono state predisposte sulla base delle situazioni contabili della Capogruppo e delle società da essa controllate, opportunamente rettificati per renderli conformi agli IFRS.

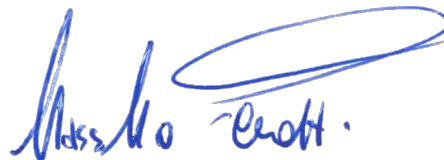
La tabella seguente riepiloga, con riferimento alle società controllate, le informazioni al 30 settembre 2020 relative a denominazione, sede legale, quota di capitale sociale detenuta direttamente e indirettamente dal Gruppo Sanlorenzo.

| Denominazione | Sede | Valuta | Capitale (unità di valuta) | Percentuale di controllo | |
|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|-------------------------------|--------------------------|-----------|
| | | | | Diretto | Indiretto |
| Bluegame S.r.l. | Viareggio (LU) – Italia | Euro | 100.000 | 100,0% | - |
| Sanlorenzo of the Americas LLC | Fort Lauderdale (FL) – USA | Dollaro statunitense | 2.000.000 | 90,0% | - |
| Sanlorenzo Baleari SL | Puerto Portals, Maiorca – Spagna | Euro | 500.000 | 51,0% | - |
| Marine Yachting Monaco S.A.M. | Principato di Monaco | Euro | 150.000 | 99,8% | - |

Società collegate

La Capogruppo detiene inoltre una partecipazione del 49,81% nella società collegata Polo Nautico Viareggio S.r.l. - Società Consortile a responsabilità limitata ("Polo Nautico"), che si occupa della gestione per i consorziati di un piazzale di circa 7.000 metri quadri fronte mare completi di banchine per ormeggi e relativi fabbricati accessori, attrezzature e servizi a Viareggio. Tale partecipazione in Polo Nautico è iscritta nel bilancio della Società con il metodo del patrimonio netto.

Ameglia, 9 novembre 2020



Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente Esecutivo
Cav. Massimo Perotti

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI AI SENSI DELL'ARTICOLO 154-BIS, COMMA 2, DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

Il sottoscritto Attilio Bruzzese, Chief Financial Officer del Gruppo Sanlorenzo, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara che le Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2020 corrispondono alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Ameglia, 9 novembre 2020

Attilio Bruzzese
Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Sanlorenzo S.p.A.
Headquarters
Cantieri Navali di Ameglia
Via Armezzone, 3
19031 Ameglia (Sp), Italy
t +39 0187 6181

Executive Offices
Cantieri Navali di La Spezia
Viale San Bartolomeo, 362
19126 La Spezia (Sp), Italy
t +39 0187 545700

Cantieri Navali di Viareggio
Via Luigi Salvatori, 58
55049 Viareggio (Lu), Italy
t +39 0584 38071

www.sanlorenzoyacht.com
investor:relations@sanlorenzoyacht.com