

SANLORENZO

SANLORENZO S.P.A.:
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO
LE INFORMAZIONI FINANZIARIE PERIODICHE AL 31 MARZO 2021

RICAVI NETTI NUOVO A 118,0 MILIONI DI EURO,
EBITDA RETTIFICATO A 17,3 MILIONI DI EURO, IN CRESCITA DEL 28,4%

GUIDANCE 2021 CON CRESCITA A DOPPIA CIFRA DELLE PRINCIPALI METRICHE

RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2021:

- Ricavi netti dalla vendita di nuovi yacht (Ricavi Netti Nuovo) pari a 118,0 milioni di Euro, in crescita del 20,5% rispetto al primo trimestre del 2020, trainati da un'ulteriore accelerazione nell'area APAC e nelle Americhe, che già avevano significativamente contribuito agli ottimi risultati del secondo semestre del 2020
- EBITDA rettificato pari a 17,3 milioni di Euro, in crescita del 28,4% rispetto a 13,5 milioni di Euro nel primo trimestre del 2020, con un'incidenza del 14,7% sui Ricavi Netti Nuovo rispetto a 13,8% nel 2020, a conferma dell'affidabilità del programma di incremento della marginalità operativa
- EBIT pari a 12,0 milioni di Euro, in crescita del 36,1% rispetto a 8,8 milioni di Euro nel primo trimestre del 2020, con un'incidenza del 10,2% sui Ricavi Netti Nuovo
- Risultato netto di Gruppo pari a 8,3 milioni di Euro, in crescita del 39,9% rispetto a 5,9 milioni di Euro nel primo trimestre del 2020, con un'incidenza del 7,0% sui Ricavi Netti Nuovo
- Investimenti per 5,6 milioni di Euro, in diminuzione del 12,3% rispetto a 6,4 milioni di Euro nel primo trimestre del 2020, con un'incidenza del 4,8% sui Ricavi Netti Nuovo
- Indebitamento finanziario netto pari a 25,9 milioni di Euro, in netto miglioramento se confrontato con il dato al 31 marzo 2020, pari a 60,7 milioni di Euro, e rispetto a una posizione di cassa netta di 3,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2020, considerate le dinamiche di stagionalità del settore che penalizzano il primo trimestre

GUIDANCE 2021: CRESCITA A DOPPIA CIFRA DELLE PRINCIPALI METRICHE

<i>(in milioni di Euro, salvo diversamente indicato)</i>	Consuntivo		Guidance 2021	Variazione guidance 2021 (media) vs consuntivo 2020
	2019	2020		
Ricavi Netti Nuovo	455,9	457,7	530 – 540	+17%
EBITDA rettificato	66,0	70,6	86 – 88	+23%
EBITDA margin rettificato (in % dei Ricavi Netti Nuovo)	14,5%	15,4%	16,2% – 16,3%	+85 bps
Risultato netto di Gruppo	27,0	34,5	43 – 44	+26%
Investimenti	51,4	30,8	42 – 44	+40%
Posizione di cassa netta	(9,1)	3,8	14 – 16	+11

- Previsioni supportate da un backlog pari a 632,1 milioni di Euro al 30 aprile 2021 (rispetto a 408,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2020), che copre circa l'85% dei ricavi previsti per l'esercizio in corso
- Robusto piano di lancio di nuovi prodotti, di cui cinque nuovi modelli presentati nel 2021 e tre nuove gamme lanciate nel 2022

Ameglia (SP), 4 maggio 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 e approvato le informazioni finanziarie periodiche al 31 marzo 2021.

Massimo Perotti, Presidente e Chief Executive Officer della Società, ha commentato:

«Il percorso virtuoso che ha caratterizzato Sanlorenzo sin dall’acquisizione è stato per me sempre motivo di orgoglio, anche e soprattutto nei momenti più difficili. Oggi la soddisfazione è ancora più grande, perché l’azienda può contare su numerose nuove leve di crescita, solide e molto articolate, che ci consentono di prendere con fiducia l’impegno di una crescita a doppia cifra delle principali metriche per il 2021.

Certamente un prodotto vincente è il principale motore dei nostri risultati. Si può definire imponente la strategia di espansione delle gamme, che prevede non solo la presentazione di cinque nuovi modelli al salone di Cannes a settembre del 2021, ma anche il lancio nel 2022 di tre nuove linee, una per ciascuna divisione, in segmenti ad alto potenziale, a oggi inesplorati da Sanlorenzo.

Con la linea SP (“Smart Performance”), la Divisione Yacht entra nel segmento delle imbarcazioni coupé e lo fa con innovative soluzioni eco-friendly; con l’X-Space, la Divisione Superyacht introduce un concetto che è una felice sintesi tra i vantaggi dell’Explorer e quelli del classico motoryacht; con la linea BGM, Bluegame entra nel settore dei multiscafi con una proposta che definirei dirompente. Tutte queste nuove gamme sono caratterizzate da funzionalità inedite per il mercato, fortemente ispirate a criteri di sostenibilità.

Ed è proprio in materia di sostenibilità che riveste un ruolo fondamentale l’area Ricerca e Sviluppo, le cui risorse umane e finanziarie sono focalizzate su progetti ad ampio spettro per contenuti e orizzonte temporale, in particolare sulle tematiche dello yacht Diesel Elettrico e della valutazione sull’impiego marino delle Fuel Cell, divenute imprescindibili in quanto generare energia ad emissioni zero tra qualche tempo non sarà più un’opzione.

Parallelamente, sono riprese con enfasi le attività di sviluppo della divisione High-End Services, creata nel 2020, interamente focalizzata sulla proposta di un pacchetto di servizi premium, mai offerti prima nel settore dello yachting, ed esclusivamente destinati ai clienti Sanlorenzo, tra i quali la prima flotta charter monomarca e i programmi di formazione degli equipaggi nella Sanlorenzo Academy. L’obiettivo è quello di dare risposta alle reali aspettative dei clienti con i quali abbiamo il privilegio di interloquire direttamente, considerato il limitato numero di unità che costruiamo ogni anno. In questo modo il concetto “made to measure” viene esteso dal prodotto ai servizi, in perfetta coerenza con il posizionamento high-end del brand.

Il quadro rassicurante fornito dai risultati ottenuti, unito alle promettenti prospettive, ci ha indotto a prendere in considerazione di crescere ulteriormente per linee esterne, cogliendo opportunità di acquisizione, a partire da quella di Perini Navi, operazione per la quale abbiamo da tempo formalizzato il nostro interesse, che auspichiamo di realizzare nell’esercizio in corso.»

RICAVI NETTI NUOVO CONSOLIDATI

I Ricavi Netti Nuovo¹ del primo trimestre del 2021 ammontano a **118,0 milioni di Euro**, in crescita del 20,5% rispetto a 97,9 milioni di Euro nello stesso periodo del 2020. I Ricavi Netti Nuovo aumentano in tutte le divisioni del Gruppo, trainati dall'ottima performance registrata in APAC e nelle Americhe. Questi risultati sono legati al posizionamento high-end del marchio e a un mix di prodotto con un'aumentata incidenza di yacht di maggiori dimensioni per le divisioni Yacht e Bluegame, in un contesto di espansione di mercato.

Ricavi Netti Nuovo per divisione

(in migliaia di Euro)	Tre mesi chiusi al 31 marzo				Variazione	
	2021	% totale	2020	% totale	2021 vs. 2020	2021 vs. 2020%
Divisione Yacht	79.072	67,0%	64.152	65,5%	14.920	+23,3%
Divisione Superyacht	29.765	25,2%	27.047	27,6%	2.718	+10,0%
Divisione Bluegame	9.174	7,8%	6.746	6,9%	2.428	+36,0%
Ricavi Netti Nuovo	118.011	100,0%	97.945	100,0%	20.066	+20,5%

La **Divisione Yacht** ha generato Ricavi Netti Nuovo per **79,1 milioni di Euro**, pari al 67,0% del totale, in crescita del 23,3% rispetto al primo trimestre del 2020. Gli ottimi risultati di vendita hanno interessato tutte le linee di prodotto, e in particolare la linea SX, con l'SX112 di recente introduzione, e la linea SD, con i due nuovi modelli SD96 e SD118.

La **Divisione Superyacht** ha generato Ricavi Netti Nuovo per **29,7 milioni di Euro**, pari al 25,2% del totale, in crescita del 10,0% rispetto al primo trimestre del 2020.

La **Divisione Bluegame** ha generato Ricavi Netti Nuovo per **9,2 milioni di Euro**, pari al 7,8% del totale e in crescita del 36,0% rispetto al primo trimestre del 2020, grazie al successo commerciale della nuova linea BGX, con l'introduzione del secondo modello BGX60, lanciato nel 2020.

Ricavi Netti Nuovo per area geografica

(in migliaia di Euro)	Tre mesi chiusi al 31 marzo				Variazione	
	2021	% totale	2020	% totale	2021 vs. 2020	2021 vs. 2020%
Europa	59.771	50,7%	59.882	61,1%	(111)	-0,2%
APAC	25.984	22,0%	14.229	14,5%	11.755	+82,6%
Americhe	24.450	20,7%	15.184	15,5%	9.266	+61,0%
Medio Oriente e Africa	7.806	6,6%	8.650	8,8%	(844)	-9,8%
Ricavi Netti Nuovo	118.011	100,0%	97.945	100,0%	20.066	+20,5%

L'**Europa** ha registrato Ricavi Netti Nuovo pari a **59,7 milioni di Euro** (di cui 15,5 milioni di Euro generati in Italia), con un'incidenza del 50,7% sul totale, sostanzialmente stabili rispetto al primo trimestre del 2020.

L'area **APAC** ha registrato Ricavi Netti Nuovo pari a **26,0 milioni di Euro**, con un'incidenza del 22,0% sul totale e in crescita dell'82,6% rispetto al primo trimestre del 2020.

Le **Americhe** hanno registrato Ricavi Netti Nuovo pari a **24,5 milioni di Euro**, con un'incidenza del 20,7% sul totale e in crescita del 61,0% rispetto al primo trimestre del 2020.

La crescita dei ricavi in APAC e nelle Americhe, mercati strategici per la crescita del Gruppo, risulta in continuità con la forte accelerazione nelle vendite in queste aree iniziata nel secondo semestre del 2020.

L'area **Medio Oriente e Africa** ha registrato Ricavi Netti Nuovo pari a **7,8 milioni di Euro**, con un'incidenza del 6,6% sul totale e in leggera flessione rispetto al primo trimestre del 2020.

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

RISULTATI OPERATIVI E NETTI CONSOLIDATI

L'**EBITDA rettificato**² è pari a **17,3 milioni di Euro**, in crescita del 28,4% rispetto a 13,5 milioni di Euro nel primo trimestre del 2020. L'**incidenza sui Ricavi Netti Nuovo** risulta in aumento da 13,8% nel 2020 a **14,7%** nel 2021.

L'**EBITDA**³, 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, ammonta a **17,1 milioni di Euro**, mostrando un **aumento del 27,8%** rispetto a 13,3 milioni di Euro nel primo trimestre del 2020.

Il significativo e costante incremento dei risultati operativi è legato alle efficienze generate dalla progressiva messa a regime della nuova capacità produttiva a seguito degli ingenti investimenti degli esercizi precedenti e al conseguente maggiore assorbimento dei costi fissi. La marginalità beneficia inoltre del cambiamento nel mix di prodotto a favore di yacht di maggiori dimensioni.

L'**EBIT** è pari a **12,0 milioni di Euro**, in crescita del 36,1% rispetto a 8,8 milioni di Euro nel primo trimestre del 2020. L'**incidenza sui Ricavi Netti Nuovo** risulta in aumento da 9,0% nel 2020 a 10,2% nel 2021, con un incremento dell'11,6% degli ammortamenti che si attestano a 5,0 milioni di Euro, per effetto della messa a regime degli investimenti finalizzati allo sviluppo dei nuovi prodotti e all'incremento della capacità produttiva.

Gli oneri finanziari netti sono pari a 209 migliaia di Euro, in diminuzione del 63,3% rispetto al primo trimestre del 2020, per effetto della riduzione dell'indebitamento e delle migliori condizioni finanziarie applicate al Gruppo dagli istituti di credito e, in misura minore, grazie a utili su cambi.

Il **risultato ante imposte** è pari a **11,8 milioni di Euro**, in crescita del 42,5% rispetto a 8,3 milioni di Euro nel primo trimestre del 2020. L'**incidenza sui Ricavi Netti Nuovo** risulta in aumento da 8,5% nel 2020 a 10,0% nel 2021.

Il **risultato netto di Gruppo** raggiunge **8,3 milioni di Euro**, in crescita del 39,3% rispetto a 5,9 milioni di Euro nel primo trimestre del 2020. L'**incidenza sui Ricavi Netti Nuovo** risulta in aumento da 6,1% nel 2020 a **7,0%** nel 2021.

RISULTATI PATRIMONIALI E FINANZIARI CONSOLIDATI

Il **capitale circolante netto** al 31 marzo 2021 è pari a **55,5 milioni di Euro** ed evidenzia un incremento di 36,2 milioni di Euro rispetto a 19,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2020. Confrontato con il dato al 31 marzo 2020, pari a 66,7 milioni di Euro, il capitale circolante netto al 31 marzo 2021 risulta in diminuzione di 11,2 milioni di Euro.

Le rimanenze sono pari a 83,6 milioni di Euro, in aumento di 1,4 milioni di Euro rispetto a 82,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2020 e di 4,1 milioni di Euro rispetto a 79,5 milioni di Euro al 31 marzo 2020. Le rimanenze di prodotti finiti sono pari a 29,6 milioni di Euro e comprendono 18,8 milioni di Euro riferiti a yacht usati già venduti alla chiusura del periodo per consegna nei mesi successivi.

L'andamento del capitale circolante netto è coerente con le dinamiche relative alla stagionalità del settore, anche in considerazione della concentrazione delle consegne degli yacht nel corso dei mesi estivi, e con la crescita dei volumi di attività.

Gli **investimenti** ammontano a **5,6 milioni di Euro**, rispetto a 6,4 milioni di Euro nel primo trimestre del 2020, con un'incidenza sui Ricavi Netti Nuovo in riduzione dal 6,6% nel 2020 al 4,8% nel 2021. Gli investimenti dedicati all'espansione delle gamme di prodotti sono stati pari a 3,4 milioni di Euro, in crescita del 4,8% rispetto al 2020.

L'**indebitamento finanziario netto** è pari a **25,9 milioni di Euro**, rispetto a una posizione finanziaria di 3,8 milioni di Euro di cassa netta al 31 dicembre 2020 e a un indebitamento finanziario netto di 60,7 milioni di Euro al 31 marzo 2020. Rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, la posizione finanziaria netta mostra una riduzione di 34,8 milioni di Euro, legata principalmente alla forte riduzione dell'indebitamento finanziario corrente.

² L'EBITDA rettificato è calcolato sommando gli ammortamenti al risultato operativo rettificato dalle componenti non ricorrenti. I costi non ricorrenti, sono principalmente riferite ai costi non monetari del Piano di Stock Option 2020 e alle spese sostenute per il COVID-19, sono stati pari a 252 migliaia di Euro e 135 migliaia di Euro, rispettivamente nel primo trimestre del 2021 e del 2020.

³ L'EBITDA è calcolato sommando gli ammortamenti al risultato operativo.

Le disponibilità liquide ammontano a 65,7 milioni di Euro, rispetto a 94,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2020 e a 63,3 milioni di Euro al 31 marzo 2020. La liquidità complessiva disponibile al 31 marzo 2021 è pari a 195,6 milioni di Euro, inclusi affidamenti bancari non utilizzati per 128,8 milioni di Euro⁴.

BACKLOG

Il **backlog**⁵ del Gruppo al 31 marzo 2021 ammonta a **553,4 milioni di Euro**, rispetto a 500,8 milioni di Euro al 31 marzo 2020 e a 408,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2020. La crescita rispetto al primo trimestre del 2020 è pari a 52,6 milioni di Euro.

L'order intake del primo trimestre del 2021, pari a 144,6 milioni di Euro, è legato a una forte accelerazione del mercato iniziata negli ultimi mesi del 2020 e che ha interessato progressivamente tutti i segmenti del Gruppo, in particolar modo la Divisione Yacht.

La crescita del portafoglio ordini è stata favorita dai modelli di recente introduzione, come l'SX112 e il BGX60 presentati al Salone di Genova a ottobre del 2020, e dai nuovi prodotti che verranno lanciati nel corso del 2021, che hanno riscontrato un notevole consenso commerciale ancor prima della presentazione al mercato.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E GUIDANCE 2021

In un contesto di mercato in crescita, la cui dinamica si sta consolidando col passare dei mesi, Sanlorenzo continua a beneficiare delle caratteristiche uniche del suo modello di business: forza e posizionamento high-end del brand accentuato dallo stretto legame con l'arte e il design, imbarcazioni sempre all'avanguardia dell'innovazione, realizzate in numero limitato e rigorosamente su misura, destinate a una clientela sofisticata e fidelizzata, distribuzione limitata ad un selezionato numero di Brand Representative, struttura flessibile dei costi.

Molto articolata e densa la strategia di espansione delle gamme di prodotti, che prevede sia la presentazione di nuovi modelli, saranno cinque al salone di Cannes a settembre del 2021, sia il lancio nel 2022 di tre nuove linee – SP ("Smart Performance"), X-Space e BGM (Bluegame Multi-hull) – caratterizzate da funzionalità inedite e trasversali a diversi segmenti di mercato e fortemente ispirate a criteri di sostenibilità. Sono questi i principi che guidano anche le attività di Ricerca e Sviluppo, focalizzate oggi in particolare sulle tematiche dello yacht Diesel Elettrico e della valutazione sull'impiego marino delle Fuel Cell.

Prosegue inoltre il programma di incremento della profittabilità operativa, favorito dalle efficienze generate dalla progressiva messa a regime della nuova capacità produttiva e dal graduale incremento dei prezzi delle nuove commesse in ragione del posizionamento commerciale della Società.

Il backlog del Gruppo al 30 aprile 2021 è pari a 632,1 milioni di Euro, registrando un'ulteriore crescita di 78,7 milioni di Euro rispetto al 31 marzo 2021. La quota relativa al 2021, pari a 457,0 milioni di Euro, offre un'eccellente visibilità sui Ricavi Netti Nuovo dell'esercizio in corso.

Per tutto quanto sopra, mantenendo un costante monitoraggio dell'evoluzione del contesto generale, la Società considera solide e fondate le aspettative di una **crescita a doppia cifra delle principali metriche per il 2021** e rende pubblica la seguente guidance per l'esercizio in corso⁶.

⁴ Non comprensivi delle linee di credito per reverse factoring e confirming.

⁵ 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.

⁶ In assenza di impatti rilevanti derivanti da ulteriori restrizioni legate alla pandemia da COVID-19 e esclusi gli effetti di potenziali operazioni straordinarie.

(in milioni di Euro, salvo diversamente indicato)	Consuntivo		Guidance 2021	Variazione guidance 2021 (media) vs consuntivo 2020
	2019	2020		
Ricavi Netti Nuovo	455,9	457,7	530 – 540	+17%
EBITDA rettificato	66,0	70,6	86 – 88	+23%
EBITDA margin rettificato (in % dei Ricavi Netti Nuovo)	14,5%	15,4%	16,2% – 16,3%	+85 bps
Risultato netto di Gruppo	27,0	34,5	43 – 44	+26%
Investimenti	51,4	30,8	42 – 44	+40%
Posizione di cassa netta	(9,1)	3,8	14 – 16	+11

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Attilio Bruzzese dichiara ai sensi e per gli effetti dell'art. 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.

Le informazioni finanziarie periodiche al 31 marzo 2021 non sono soggette a revisione contabile.

* * *

Sanlorenzo S.p.A.

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

La produzione di Sanlorenzo è articolata in tre divisioni:

- Divisione Yacht – yacht in composito di lunghezza compresa tra 24 e 38 metri;
- Divisione Superyacht – superyacht in alluminio e acciaio di lunghezza compresa tra 40 e 68 metri;
- Divisione Bluegame – sport utility yacht in composito di lunghezza compresa tra 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 2020, i ricavi netti dalla vendita di nuovi yacht sono stati circa 458 milioni di Euro, l'EBITDA rettificato 71 milioni di Euro e il risultato netto di Gruppo 35 milioni di Euro.

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

GRUPPO SANLORENZO**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AL 31 MARZO 2021**

(in migliaia di Euro)	Tre mesi chiusi al 31 marzo				Variazione	
	2021	% Ricavi Netti Nuovo	2020	% Ricavi Netti Nuovo	2021 vs. 2020	2021 vs. 2020%
Ricavi Netti Nuovo	118.011	100,0%	97.945	100,0%	20.066	+20,5%
Ricavi netti imbarcazioni usate, manutenzione e altri servizi	22.074	18,7%	208	0,2%	21.866	+10.512,5%
Altri proventi	895	0,8%	1.133	1,2%	(238)	-21,0%
Costi operativi	(123.671)	(104,8)%	(85.807)	(87,6)%	(37.864)	+44,1%
EBITDA Rettificato	17.309	14,7%	13.479	13,8%	3.830	+28,4%
Costi non ricorrenti	(252)	(0,2)%	(135)	(0,1)%	(117)	+86,7%
EBITDA	17.057	14,5%	13.344	13,6%	3.713	+27,8%
Ammortamenti	(5.024)	(4,3)%	(4.500)	(4,6)%	(524)	+11,6%
EBIT	12.033	10,2%	8.844	9,0%	3.189	+36,1%
Oneri finanziari netti	(209)	(0,2)%	(570)	(0,6)%	361	-63,3%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	4	0,0%	29	0,0%	(25)	-86,2%
Risultato prima delle imposte	11.828	10,0%	8.303	8,5%	3.525	+42,5%
Imposte sul reddito	(3.586)	(3,0)%	(2.526)	(2,6)%	(1.060)	+42,0%
Risultato netto	8.242	7,0%	5.777	5,9%	2.465	+42,7%
Risultato di terzi ⁷	18	0,0%	154	0,2%	(136)	-88,3%
Risultato netto di Gruppo	8.260	7,0%	5.931	6,1%	2.329	+39,3%

⁷ (Utile)/perdita.

GRUPPO SANLORENZO

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 31 MARZO 2021

(in migliaia di Euro)	31 marzo	31 dicembre	31 marzo	Variazione	
	2021	2020	2020	31 marzo 2021 vs. 31 dicembre 2020	31 marzo 2021 vs. 31 marzo 2020
IMPIEGHI					
Avviamento	8.667	8.667	8.667	-	-
Attività immateriali con vita utile definita	41.227	36.434	35.683	4.793	5.544
Immobili, impianti e macchinari	111.801	112.491	104.214	(690)	7.587
Altre partecipazioni e attività non correnti	416	412	408	4	8
Attività nette per imposte differite	6.193	6.538	3.102	(345)	3.091
Fondi non correnti relativi al personale	(899)	(845)	(818)	(54)	(81)
Fondi per rischi e oneri non correnti	(1.256)	(1.389)	(898)	133	(358)
Capitale immobilizzato netto	166.149	162.308	150.358	3.841	15.791
Rimanenze	83.627	82.214	79.541	1.413	4.086
Crediti commerciali	19.113	17.233	23.465	1.880	(4.352)
Attività derivanti da contratto	122.033	112.938	98.790	9.095	23.243
Debiti commerciali	(108.108)	(137.238)	(122.070)	29.130	13.962
Passività derivanti da contratto	(51.156)	(46.156)	(23.115)	(5.000)	(28.041)
Altre attività correnti	34.196	30.434	44.182	3.762	(9.986)
Fondi per rischi e oneri correnti	(12.421)	(12.679)	(10.271)	258	(2.150)
Altre passività correnti	(31.813)	(27.492)	(23.872)	(4.321)	(7.941)
Capitale circolante netto	55.471	19.254	66.650	36.217	(11.179)
Capitale investito netto	221.620	181.562	217.008	40.058	4.612
FONTI					
Indebitamento finanziario netto	25.878	(3.829)	60.712	29.707	(34.834)
Patrimonio netto	195.742	185.391	156.296	10.351	39.446
Totale fonti	221.620	181.562	217.008	40.058	4.612

GRUPPO SANLORENZO

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO AL 31 MARZO 2021

(in migliaia di Euro)	31 marzo	31 dicembre	31 marzo	Variazione	
	2021	2020	2020	31 marzo 2021 vs. 31 dicembre 2020	31 marzo 2021 vs. 31 marzo 2020
A Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(65.665)	(94.359)	(63.341)	28.694	(2.324)
B Altre disponibilità liquide	-	-	-	-	-
C Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-	-	-
D Liquidità	(65.665)	(94.359)	(63.341)	28.694	(2.324)
E Crediti finanziari correnti	(1)	(647)	(160)	646	159
F Debiti bancari correnti	6.616	218	55.046	6.398	(48.430)
G Parte corrente dell'indebitamento	26.225	25.572	17.428	653	8.797
H Altri debiti finanziari correnti	2.628	2.642	1.777	(14)	851
I Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)	35.469	28.432	74.251	7.037	(38.782)
J Indebitamento finanziario corrente netto (I + E + D)	(30.197)	(66.574)	10.750	36.377	(40.947)
K Debiti bancari non correnti	53.869	57.932	48.243	(4.063)	5.626
L Obbligazioni emesse	-	-	-	-	-
M Altri debiti non correnti	2.206	4.813	1.719	(2.607)	487
N Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M)	56.075	62.745	49.962	(6.670)	6.113
O Indebitamento finanziario netto (J + N)	25.878	(3.829)	60.712	29.707	(34.834)

GRUPPO SANLORENZO

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO AL 31 MARZO 2021

(in migliaia di Euro)	31 marzo 2021	31 marzo 2020
EBITDA	17.057	13.344
Imposte pagate	-	(79)
Variazione delle rimanenze	(1.413)	(17.230)
Variazione delle attività derivanti e passività derivanti da contratto nette	(4.095)	(7.228)
Variazione dei crediti commerciali e degli acconti a fornitori	(101)	(4.476)
Variazione dei debiti commerciali	(29.131)	(30.119)
Variazione dei fondi e delle altre attività e passività	(4.801)	1.432
Flusso di cassa operativo	(22.484)	(44.356)
Variazione delle attività immobilizzate (investimenti)	(5.641)	(6.430)
Acquisizioni di business e altre variazioni	656	-
Free cash flow	(27.469)	(50.786)
Interessi e oneri finanziari	(272)	(541)
Altre variazioni di Patrimonio Netto	(1.966)	(322)
Variazione dell'indebitamento finanziario netto	(29.707)	(51.649)
Indebitamento finanziario netto all'inizio del periodo	(3.829)	9.063
Indebitamento finanziario netto alla fine del periodo	25.878	60.712