

SANLORENZO

SANLORENZO S.P.A., IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2021:
PROFITABILITÀ IN FORTE CRESCITA, UTILE NETTO PIÙ CHE RADDOPPIATO

RIVISTA AL RIALZO LA GUIDANCE 2021, SUPPORTATA DA UN PORTAFOGLIO ORDINI
CHE AL 31 AGOSTO SUPERA 1 MILIARDO DI EURO

HIGHLIGHT RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2021:

- Ricavi netti dalla vendita di nuovi yacht (“Ricavi Netti Nuovo”) a 263,6 milioni di Euro, +43,2% rispetto al primo semestre del 2020
- EBITDA rettificato a 40,4 milioni di Euro, +56,8% rispetto al primo semestre del 2020 (15,3% sui Ricavi Netti Nuovo)
- EBIT a 29,8 milioni di Euro, +86,9% rispetto al primo semestre del 2020 (11,3% sui Ricavi Netti Nuovo)
- Risultato netto di Gruppo a 21,2 milioni di Euro, più che raddoppiato rispetto al primo semestre 2020 (8,1% sui Ricavi Netti Nuovo)
- Posizione finanziaria netta di cassa a 26,4 milioni di Euro, in netto miglioramento rispetto ad un indebitamento finanziario netto di 23,5 milioni di Euro al 30 giugno 2020 ed a una posizione di cassa netta di 3,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2020

GUIDANCE 2021:

- Revisione al rialzo delle stime, con crescita a doppia cifra delle principali metriche, favorita da un portafoglio ordini che ha raggiunto un valore di 1.011,8 milioni di Euro al 31 agosto 2021, prima dell’apertura della stagione dei saloni nautici
- Aumento della profittabilità operativa supportato dall’incremento dei prezzi di vendita
- Robusto piano di lancio di nuovi prodotti, con tre nuove gamme – SP (“Smart Performance”), X-Space e BGM (Bluegame Multi-hull) – che verranno presentate nel 2022
- Investimenti per l’incremento della capacità produttiva funzionale alla crescita previsti nel secondo semestre

(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	565 – 575	+25%
EBITDA rettificato	66,0	70,6	92 – 94	+31%
EBITDA margin rettificato (in % dei Ricavi Netti Nuovo)	14,5%	15,4%	16,2% – 16,3%	+86 bps
Risultato netto di Gruppo	27,0	34,5	47 – 48	+36%
Investimenti	51,4	30,8	45 – 47	+49%
Posizione finanziaria netta	(9,1)	3,8	20 – 22	+17

Ameglia (La Spezia), 13 settembre 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 la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

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

«Approviamo la migliore semestrale della storia di Sanlorenzo, un risultato di cui siamo particolarmente fieri e che è stato raggiunto a valle di un periodo tra i più sfidanti a livello mondiale. La nostra capacità di sviluppare un prodotto dalle caratteristiche uniche e di offrire ai nostri armatori un servizio completamente personalizzato è la leva principale della nostra crescita. Abbiamo appena presentato quattro nuovi modelli al salone di Cannes e prevediamo il lancio nel 2022 di tre nuove linee, una per ciascuna divisione in segmenti ad alto potenziale, ad oggi inesplorati da Sanlorenzo.

All'impegno costante nello sviluppare e produrre imbarcazioni di altissima qualità e sempre all'avanguardia in termini di design e innovazione, Sanlorenzo accompagna il forte impegno nello sviluppo sostenibile, al quale ha allocato ingenti risorse umane e finanziarie, principalmente dedicate alla riduzione dell'impatto dell'utilizzo degli yacht sull'ecosistema marino. Un tema, quest'ultimo, su cui lavoreremo molto anche grazie ad un accordo in esclusiva sottoscritto con Siemens Energy, accordo che mi sento di definire storico non solo per Sanlorenzo, ma per l'intero settore nautico. Questo accordo rappresenta infatti il primo esempio nel nostro comparto di alleanza con un partner di primo piano nel campo dell'energia, che apre a soluzioni impensabili sino a poco tempo fa.»

RICAVI NETTI NUOVO CONSOLIDATI

I Ricavi Netti Nuovo¹ del primo semestre del 2021 ammontano a **263,6 milioni di Euro**, in crescita del **43,2%** rispetto a 184,1 milioni di Euro dello stesso periodo del 2020, trainati dalla Divisione Yacht. I Ricavi Netti Nuovo aumentano in tutte le geografie, guidati dall'ottima performance delle Americhe e dalla ripresa del mercato europeo.

In un contesto di forte accelerazione del mercato, questi risultati sono legati all'incremento dei prezzi di vendita reso possibile dal posizionamento high-end del marchio, i cui effetti sono già parzialmente riflessi nei ricavi del primo semestre, e a un mix di prodotto con un'aumentata incidenza di yacht di maggiori dimensioni in tutte le divisioni.

Ricavi Netti Nuovo per divisione

(in migliaia di Euro)	Sei mesi chiusi al 30 giugno				Variazione	
	2021	% totale	2020	% totale	2021 vs. 2020	2021 vs. 2020%
Divisione Yacht	171.944	65,3%	109.994	59,7%	61.950	+56,3%
Divisione Superyacht	71.004	26,9%	59.113	32,1%	11.891	+20,1%
Divisione Bluegame	20.676	7,8%	15.038	8,2%	5.638	+37,5%
Ricavi Netti Nuovo	263.624	100,0%	184.145	100,0%	79.479	+43,2%

La **Divisione Yacht** ha generato Ricavi Netti Nuovo per **171,9 milioni di Euro**, pari al 65,3% del totale, in crescita del 56,3% rispetto al primo semestre del 2020. Gli ottimi risultati di vendita hanno interessato tutte le gamme di prodotto, e in particolare la linea SX, con l'SX88, che ha raccolto uno straordinario successo commerciale sin dal lancio nel 2017, e l'SX112 introdotto nel 2020, la linea SD, con i due nuovi modelli SD96 e SD118 e i modelli asimmetrici della linea SL.

La **Divisione Superyacht** ha generato Ricavi Netti Nuovo per **71,0 milioni di Euro**, pari al 26,9% del totale, in crescita del 20,1% rispetto al primo semestre del 2020, trainati dalla linea Steel.

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.

La **Divisione Bluegame** ha generato Ricavi Netti Nuovo per **20,7 milioni di Euro**, pari al 7,8% del totale, in crescita del 37,5% rispetto al primo semestre del 2020, grazie alla nuova linea BGX, con l'introduzione del secondo modello BGX60 lanciato nel 2020, e alle prime vendite del nuovo modello BG72, che ha raccolto unanime consenso al salone di Cannes appena conclusosi.

Ricavi Netti Nuovo per area geografica

(in migliaia di Euro)	Sei mesi chiusi al 30 giugno				Variazione	
	2021	% totale	2020	% totale	2021 vs. 2020	2021 vs. 2020%
Europa	138.693	52,6%	112.628	61,2%	26.065	+23,1%
APAC	54.039	20,5%	34.456	18,7%	19.583	+56,8%
Americhe	53.299	20,2%	19.851	10,8%	33.448	+168,5%
MEA	17.593	6,7%	17.210	9,3%	383	+2,2%
Ricavi Netti Nuovo	263.624	100,0%	184.145	100,0%	79.479	+43,2%

Il **mercato europeo** è tornato a crescere, registrando Ricavi Netti Nuovo pari a **138,7 milioni di Euro** (di cui 28,1 milioni di Euro generati in Italia), con un'incidenza del 52,6% sul totale, in aumento del 23,1% rispetto al primo semestre del 2020.

L'area **APAC** ha registrato Ricavi Netti Nuovo pari a **54,0 milioni di Euro**, con un'incidenza del 20,5% sul totale e in crescita del 56,8% rispetto al primo semestre del 2020.

Le **Americhe** hanno registrato Ricavi Netti Nuovo pari a **53,3 milioni di Euro**, con un'incidenza del 20,2% sul totale e in crescita del 168,5% rispetto al primo semestre del 2020.

L'area **MEA** ha registrato Ricavi Netti Nuovo pari a **17,6 milioni di Euro**, con un'incidenza del 6,7% sul totale e in leggera crescita rispetto al primo semestre del 2020.

RISULTATI OPERATIVI E NETTI CONSOLIDATI

L'**EBITDA rettificato**² è pari a **40,4 milioni di Euro**, in crescita del **56,8%** rispetto a 25,8 milioni di Euro nel primo semestre del 2020. Il **margin sui Ricavi Netti Nuovo** aumenta dal 14,0% nel 2020 al **15,3%** nel 2021.

L'**EBITDA**³, comprensivo delle componenti non ricorrenti legate ai costi non monetari del Piano di Stock Option 2020 e alle spese sostenute per il COVID-19, ammonta a 40,0 milioni di Euro, in crescita del 59,3% rispetto a 25,1 milioni di Euro nel primo semestre del 2020.

Il significativo e costante incremento dei risultati operativi è legato alle efficienze generate dalla nuova capacità produttiva ed al conseguente maggiore assorbimento dei costi fissi. La marginalità beneficia inoltre del cambiamento nel mix di prodotto a favore di yacht di maggiori dimensioni in tutte le divisioni e dell'incremento dei prezzi di vendita, che ha compensato l'aumento dei costi legati alle materie prime, in particolare per la produzione di semilavorati in composito.

L'**EBIT** è pari a **29,8 milioni di Euro**, in crescita dell'**86,9%** rispetto a 15,9 milioni di Euro nel primo semestre 2020. L'incidenza sui Ricavi Netti Nuovo aumenta dall'8,7% nel 2020 all'11,3% nel 2021, a fronte di un incremento dell'11,2% degli ammortamenti che si attestano a 10,2 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 616 migliaia di Euro, in diminuzione del 43,5% rispetto al primo semestre 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.

² L'EBITDA rettificato è calcolato sommando gli ammortamenti al risultato operativo rettificato dalle componenti non ricorrenti. I costi non ricorrenti, rappresentati dalla quota di competenza dei costi non monetari dei piani di incentivazione azionaria e dalle spese sostenute per il COVID-19, sono stati pari a 444 migliaia di Euro e 679 migliaia di Euro, rispettivamente nel primo semestre del 2021 e del 2020.

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

Il **risultato ante imposte** è pari a **29,2 milioni di Euro**, in crescita del **96,1%** rispetto a 14,9 milioni di Euro nel primo semestre del 2020. L'incidenza sui Ricavi Netti Nuovo aumenta dall'8,1% nel 2020 all'11,1% nel 2021.

Il **risultato netto di Gruppo** raggiunge **21,2 milioni di Euro**, più che raddoppiato rispetto a 10,5 milioni di Euro nel primo semestre del 2020. L'incidenza sui Ricavi Netti Nuovo aumenta dal 5,7% nel 2020 all'**8,1%** nel 2021.

RISULTATI PATRIMONIALI E FINANZIARI CONSOLIDATI

Il **capitale circolante netto** al 30 giugno 2021 è pari a **5,4 milioni di Euro**, in diminuzione di 13,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2020 (19,3 milioni di Euro) e di 25,9 milioni di Euro rispetto al 30 giugno 2020 (31,3 milioni di Euro).

Le rimanenze sono pari a 80,5 milioni di Euro, in diminuzione di 1,7 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2020 (82,2 milioni di Euro) e di 1,3 milioni di Euro rispetto al 30 giugno 2020 (81,8 milioni di Euro). Le rimanenze di prodotti finiti sono pari a 21,8 milioni di Euro e comprendono 6,2 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 di 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 **12,0 milioni di Euro** (12,4 milioni di Euro nel primo semestre 2020), con un'incidenza sui Ricavi Netti Nuovo del 4,6%. Gli investimenti per l'espansione delle gamme di prodotti sono pari a 6,9 milioni di Euro (6,6 milioni di Euro nel primo semestre 2020).

La **posizione finanziaria netta**⁴ è pari a **26,4 milioni di Euro di cassa** (3,8 milioni di Euro di cassa netta al 31 dicembre 2020 e 23,5 milioni di Euro di indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2020), con un miglioramento di 49,9 milioni di Euro rispetto all'esercizio precedente dovuto alla forte generazione di cassa a livello operativo.

Le disponibilità liquide ammontano a 117,0 milioni di Euro (94,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2020 e a 80,7 milioni di Euro al 30 giugno 2020). La liquidità complessiva disponibile al 30 giugno 2021 è pari a 259,7 milioni di Euro, inclusi affidamenti bancari non utilizzati per 142,7 milioni di Euro⁵.

BACKLOG

Il **backlog**⁶ del Gruppo al 30 giugno 2021 ammonta a **810,7 milioni di Euro**, in crescita di 245,1 milioni di Euro rispetto al dato al 30 giugno 2020 (565,6 milioni di Euro) e di 401,9 milioni di Euro rispetto al dato al 31 dicembre 2020 (408,8 milioni di Euro). **L'order intake del primo semestre del 2021** è pari a **401,9 milioni di Euro**, di cui 144,6 milioni di Euro nel primo trimestre e 257,3 milioni di Euro nel secondo trimestre.

La straordinaria performance, che ha visto il portafoglio ordini al 30 giugno 2021 quasi raddoppiato rispetto al dato al 31 dicembre 2020, è legata a un trend di crescita molto sostenuto del mercato iniziato negli ultimi mesi del 2020, che ha interessato progressivamente tutti i segmenti del Gruppo, a partire dalla Divisione Yacht. La crescita del portafoglio ordini è stata inoltre favorita dai modelli introdotti nel 2020, come l'SX112 e il BGX60, e dai nuovi prodotti recentemente lanciati al salone di Cannes, che hanno riscontrato un notevole consenso commerciale ancor prima della presentazione al mercato.

⁴ Al fine di adempiere alla comunicazione Consob n. DEM/6064293/2006, il calcolo è stato adeguato al fine di riflettere gli aggiornamenti riportati nel documento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021. Tali adeguamenti non hanno avuto riflessi rilevanti sui periodi oggetto di analisi.

⁵ Non comprensivi delle linee di credito per reverse factoring e confirming.

⁶ Il backlog è calcolato come la somma del valore di tutti gli ordini e dei contratti di vendita sottoscritti con i clienti o con i brand representative attinenti yacht in consegna o consegnati nell'esercizio in corso o in consegna negli esercizi successivi. Il valore degli ordini e dei contratti inclusi nel backlog è riferito, per ciascun anno, alla quota di valore residuo di competenza dal 1° gennaio dell'esercizio in oggetto sino alla data di consegna. Lo scarico del backlog relativamente agli yacht consegnati nell'esercizio avviene convenzionalmente al 31 dicembre.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E GUIDANCE

In un contesto di mercato in forte crescita, la cui dinamica si sta consolidando col passare dei mesi, Sanlorenzo continua a beneficiare delle caratteristiche uniche del suo modello di business: posizionamento high-end del brand, imbarcazioni sempre all'avanguardia dell'innovazione, realizzate rigorosamente su misura per una ristretta cerchia di selezionati e fidelizzati clienti, stretto legame con l'arte e il design, distribuzione attraverso un numero ristretto di brand representative, struttura flessibile dei costi.

Molto articolato il piano di espansione delle gamme di prodotti, che prevede il lancio nel 2022 di tre nuove linee – SP (“Smart Performance”), X-Space e BGM (Bluegame Multi-hull) – con le quali Sanlorenzo entra in nuovi segmenti di mercato, caratterizzate da funzionalità inedite 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 dell'impiego marino delle fuel cell, attività che riceverà una forte accelerazione grazie allo **strategico accordo con Siemens Energy, partnership in esclusiva nel settore dello yachting da 24 a 80 metri**, segmento di mercato che vale oltre il 90% del fatturato del comparto delle navi da diporto, e in cui Sanlorenzo è il marchio leader.

A supporto della crescita attesa, Sanlorenzo ha previsto nel secondo semestre investimenti per un valore complessivo di 17,9 milioni di Euro⁷ destinati all'acquisizione di infrastrutture industriali adiacenti agli stabilimenti produttivi di Viareggio, Massa e La Spezia, che si tradurrà in un significativo aumento della capacità produttiva per rispondere all'accelerazione delle vendite.

Il **portafoglio ordini al 31 agosto 2021**, prima dell'apertura della stagione dei saloni nautici, è pari a **1.011,8 milioni di Euro** (di cui 557,8 milioni di Euro riferiti al 2021), coperto per circa il 90% da clienti finali. Con un order intake dalla fine del primo semestre pari a 201,1 milioni di Euro, il backlog risulta in forte crescita in tutte le divisioni, in particolare alimentato dall'eccellente performance della Divisione Superyacht.

Alla luce dei risultati al 30 giugno 2021 e tenuto conto della successiva evoluzione del portafoglio ordini, la Società ha **rivisto al rialzo la guidance per l'esercizio in corso**⁸, confermando le aspettative di una **crescita a doppia cifra delle principali metriche**.

(in milioni di Euro, salvo diversamente indicato)	Consuntivo		Guidance	Variazione guidance 2021
	2019	2020	2021	(media) vs consuntivo 2020
Ricavi Netti Nuovo	455,9	457,7	565 – 575	+25%
EBITDA rettificato	66,0	70,6	92 – 94	+31%
EBITDA margin rettificato (in % dei Ricavi Netti Nuovo)	14,5%	15,4%	16,2% – 16,3%	+86 bps
Risultato netto di Gruppo	27,0	34,5	47 – 48	+36%
Investimenti	51,4	30,8	45 – 47	+49%
Posizione finanziaria netta	(9,1)	3,8	20 – 22	+17

* * *

In data odierna alle 17:30 CEST il management di Sanlorenzo terrà una conference call per presentare agli analisti finanziari e agli investitori istituzionali i risultati del primo semestre 2021. La conference call può essere seguita in diretta al seguente link: <https://us06web.zoom.us/j/83777843004?pwd=bUFydGI4dXhnS3hjL1BJTzE2UDBIZz09>. La documentazione di supporto sarà pubblicata nella sezione “Investors/Eventi e presentazioni” del sito internet della Società (www.sanlorenzoyacht.com) prima della conference call.

⁷ Esclusi i costi di transazione.

⁸ In assenza di impatti rilevanti derivanti da ulteriori restrizioni legate alla pandemia da COVID-19 e esclusi gli effetti di potenziali operazioni straordinarie.

* * *

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.

Gli schemi contabili riclassificati contenuti nel presente documento non sono soggetti a revisione contabile. Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 è oggetto di revisione legale, attualmente in corso di completamento.

La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021 sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale in via Armezzone 3, Ameglia (SP), nella sezione "Investors/Risultati e documenti finanziari" del sito internet della Società (www.sanlorenzoyacht.com) e sul meccanismo di stoccaggio eMarket STORAGE (www.emarketstorage.com).

* * *

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 70 metri;
- Divisione Bluegame – sport utility yacht in composito di lunghezza compresa tra 13 e 23 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
Mob. +39 337 1187188
investor.relations@sanlorenzoyacht.com

Investor Relations | Advisory

Mara Di Giorgio
Mob. +39 335 7737417 mara@twin.services
Simona D'Agostino
Mob. +39 335 7729138 simona.dagostino@hear-ir.com

Media Relations

Chiara Bortolato
Mob. +39 347 8533894 chiara@twin.services
Tommaso Pesa
Mob. +39 347 0735670 tommaso@twin.services

GRUPPO SANLORENZO**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AL 30 GIUGNO 2021**

(in migliaia di Euro)	Sei mesi chiusi al 30 giugno				Variazione	
	2021	% Ricavi Netti Nuovo	2020	% Ricavi Netti Nuovo	2021 vs. 2020	2021 vs. 2020%
Ricavi Netti Nuovo	263.624	100,0%	184.145	100,0%	79.479	+43,2%
Ricavi netti imbarcazioni usate, manutenzione e altri servizi	58.379	22,1%	23.219	12,6%	35.160	+151,4%
Altri proventi	2.160	0,8%	1.989	1,1%	171	+8,6%
Costi operativi	(283.765)	(107,6)%	(183.596)	(99,7)%	(100.169)	+54,6%
EBITDA Rettificato	40.398	15,3%	25.757	14,0%	14.641	+56,8%
Costi non ricorrenti	(444)	(0,1)%	(679)	(0,4)%	235	-34,6%
EBITDA	39.954	15,2%	25.078	13,6%	14.876	+59,3%
Ammortamenti	(10.167)	(3,9)%	(9.140)	(5,0)%	(1.027)	+11,2%
EBIT	29.787	11,3%	15.938	8,7%	13.849	+86,9%
Oneri finanziari netti	(616)	(0,2)%	(1.091)	(0,6)%	475	-43,5%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	1	-	30	-	(29)	-96,7%
Risultato prima delle imposte	29.172	11,1%	14.877	8,1%	14.295	+96,1%
Imposte sul reddito	(7.825)	(3,0)%	(4.600)	(2,5)%	(3.225)	+70,1%
Risultato netto	21.347	8,1%	10.277	5,6%	11.070	+107,7%
Risultato di terzi ⁹	(108)	-	271	0,1%	(379)	-139,9%
Risultato netto di Gruppo	21.239	8,1%	10.548	5,7%	10.691	+101,4%

⁹ (Utile)/perdita.

GRUPPO SANLORENZO

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 30 GIUGNO 2021

(in migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	30 giugno	Variazione	
	2021	2020	2020	30 giugno 2021 vs. 31 dicembre 2020	30 giugno 2021 vs. 30 giugno 2020
IMPIEGHI					
Avviamento	8.667	8.667	8.667	-	-
Attività immateriali con vita utile definita	41.410	36.434	35.596	4.976	5.814
Immobili, impianti e macchinari	112.832	112.491	105.692	341	7.140
Altre partecipazioni e attività non correnti	437	412	409	25	28
Attività nette per imposte differite	6.221	6.538	5.020	(317)	1.201
Fondi non correnti relativi al personale	(942)	(845)	(821)	(97)	(121)
Fondi per rischi e oneri non correnti	(1.159)	(1.389)	(991)	230	(168)
Capitale immobilizzato netto	167.466	162.308	153.572	5.158	13.894
Rimanenze	80.504	82.214	81.830	(1.710)	(1.326)
Crediti commerciali	12.095	17.233	21.794	(5.138)	(9.699)
Attività derivanti da contratto	88.186	112.938	110.167	(24.752)	(21.981)
Debiti commerciali	(126.567)	(137.238)	(103.399)	10.671	(23.168)
Passività derivanti da contratto	(44.331)	(46.156)	(69.423)	1.825	25.092
Altre attività correnti	33.990	30.434	32.261	3.556	1.729
Fondi per rischi e oneri correnti	(14.608)	(12.679)	(9.911)	(1.929)	(4.697)
Altre passività correnti	(23.863)	(27.492)	(31.998)	3.629	8.135
Capitale circolante netto	5.406	19.254	31.321	(13.848)	(25.915)
Capitale investito netto	172.872	181.562	184.893	(8.690)	(12.021)
FONTI					
Patrimonio netto	199.306	185.391	161.387	13.915	37.919
(Posizione finanziaria netta)	(26.434)	(3.829)	23.506	(22.605)	(49.940)
Totale fonti	172.872	181.562	184.893	(8.690)	(12.021)

GRUPPO SANLORENZO

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 30 GIUGNO 2021¹⁰

(in migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	30 giugno	Variazione	
	2021	2020	2020	30 giugno 2021 vs. 31 dicembre 2020	30 giugno 2021 vs. 30 giugno 2020
A Disponibilità liquide	116.956	94.359	80.716	22.597	36.240
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	-	647	171	(647)	(171)
D Liquidità (A + B + C)	116.956	95.006	80.887	21.950	36.069
E Debito finanziario corrente	(4.609)	(2.560)	(22.176)	(2.049)	17.567
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	(21.320)	(25.872)	(28.644)	4.552	7.324
G Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(25.929)	(28.432)	(50.820)	2.503	24.891
H Indebitamento finanziario corrente netto (G + D)	91.027	66.574	30.067	24.453	60.960
I Debito finanziario non corrente	(64.593)	(62.745)	(53.573)	(1.848)	(11.020)
J Strumenti di debito	-	-	-	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(64.593)	(62.745)	(53.573)	(1.848)	(11.020)
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	26.434	3.829	(23.506)	22.605	49.940

GRUPPO SANLORENZO

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO AL 30 GIUGNO 2021

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2021	30 giugno 2020
EBITDA	39.954	25.078
Imposte pagate	(13.389)	-
Variazione delle rimanenze	1.710	(19.519)
Variazione delle attività derivanti e passività derivanti da contratto nette	22.927	27.703
Variazione dei crediti commerciali e degli acconti a fornitori	8.638	(1.771)
Variazione dei debiti commerciali	(10.671)	(48.790)
Variazione dei fondi e delle altre attività e passività	(3.012)	16.090
Flusso di cassa operativo	46.157	(1.209)
Variazione delle attività immobilizzate (investimenti)	(11.998)	(12.446)
Acquisizioni di business e altre variazioni	636	-
Free cash flow	34.795	(13.655)
Interessi e oneri finanziari	(684)	(1.091)
Altre variazioni di patrimonio netto	(11.506)	303
Variazione della posizione finanziaria netta	22.605	(14.443)
Posizione finanziaria netta all'inizio del periodo	3.829	(9.063)
Posizione finanziaria netta alla fine del periodo	26.434	(23.506)

¹⁰ Al fine di adempiere alla comunicazione Consob n. DEM/6064293/2006, lo schema è stato adeguato al fine di riflettere gli aggiornamenti riportati nel documento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021.