

INFORMAZIONI
FINANZIARIE
PERIODICHE

AL 31 MARZO 2022

SANLORENZO



INDICE

IL GRUPPO SANLORENZO.....	3
Dati societari.....	3
Organi sociali.....	3
Struttura del Gruppo.....	5
RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE.....	7
Premessa.....	7
L'attività del Gruppo.....	7
Highlight finanziari.....	8
Indicatori alternativi di performance (IAP).....	9
Andamento del backlog.....	11
Risultati economici consolidati.....	12
Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata.....	16
Risorse umane.....	21
Principali rischi e incertezze cui il Gruppo è esposto.....	22
Altre informazioni.....	22
Fatti di rilievo avvenuti nel corso del trimestre.....	23
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre.....	24
Evoluzione prevedibile della gestione.....	25
PROSPETTI CONTABILI SINTETICI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2022.....	28
Prospetto sintetico della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata.....	28
Prospetto sintetico dell'utile/(perdita) e delle altre componenti del conto economico complessivo consolidato.....	30
Prospetto sintetico delle variazioni del patrimonio netto consolidato.....	32
Rendiconto finanziario sintetico consolidato.....	33
NOTE ILLUSTRATIVE AI PROSPETTI CONTABILI SINTETICI CONSOLIDATI.....	36
Criteri di predisposizione.....	36
Informativa su rischi e strumenti finanziari.....	38
Composizione del Gruppo.....	38
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.....	40

IL GRUPPO SANLORENZO

DATI SOCIETARI

SANLORENZO S.P.A.

Capitale sociale Euro 34.596.912 interamente versato¹

Codice fiscale e numero di iscrizione C.C.I.A.A. 00142240464

Partita IVA 00142240464

Sede legale in via Armezzone 3, 19031 Ameglia (SP)

www.sanlorenzoyacht.com

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE²	Massimo Perotti	Presidente e Chief Executive Officer
	Marco Viti	Amministratore esecutivo
	Carla Demaria	Amministratore esecutivo
	Ferruccio Rossi	Amministratore esecutivo
	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
	Francesca Culasso	Amministratore indipendente
Marco Francesco Mazzù	Amministratore indipendente	
COMITATO CONTROLLO, RISCHI E SOSTENIBILITÀ	Leonardo Luca Etro	Presidente
	Silvia Merlo	
	Francesca Culasso	
COMITATO REMUNERAZIONI	Silvia Merlo	Presidente
	Paolo Oliveri	
	Leonardo Luca Etro	
COMITATO NOMINE	Pietro Gussalli Beretta	Presidente
	Paolo Olivieri	
	Marco Francesco Mazzù	

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 n. 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 è stato sottoscritto parzialmente per complessive n. 96.912 azioni.

² Nominato dall'assemblea ordinaria in data 28 aprile 2022; rimarrà in carica sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024.

COMITATO PER LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	Licia Mattioli Silvia Merlo Leonardo Luca Etro	Presidente
COLLEGIO SINDACALE³	Enrico Fossa Andrea Caretti Margherita Spaini Luca Trabattoni Maria Cristina Ramenzoni	Presidente e Sindaco effettivo Sindaco effettivo Sindaco effettivo Sindaco supplente Sindaco supplente
SOCIETÀ DI REVISIONE⁴	BDO Italia S.p.A.	
DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI	Attilio Bruzzese	

³ Nominato dall'assemblea ordinaria in data 28 aprile 2022; rimarrà in carica sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024.

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 31 marzo 2022 include Sanlorenzo S.p.A. (Capogruppo), sei società controllate direttamente da Sanlorenzo S.p.A. – Bluegame S.r.l., PN Sviluppo S.r.l., PN VSY S.r.l., Marine Yachting Monaco S.A.M., Sanlorenzo Baleari SL e Sanlorenzo of the Americas LLC – e Fortune Yacht LLC, società controllata indirettamente tramite Sanlorenzo of the Americas LLC.

Per maggiori dettagli, si rimanda alla nota “Composizione del Gruppo” della presente relazione.

AREA DI CONSOLIDAMENTO AL 31 MARZO 2022



COMPOSIZIONE DEL GRUPPO AL 31 MARZO 2022

Denominazione	Sede
Società controllate consolidate con il metodo integrale	
Sanlorenzo S.p.A.	Ameglia (SP) – Italia
Bluegame S.r.l.	Ameglia (SP) – Italia
PN Sviluppo S.r.l.	Viareggio (LU) – Italia
PN VSY S.r.l.	Viareggio (LU) – Italia
Sanlorenzo Baleari SL	Puerto Portals, Maiorca – Spagna
Marine Yachting Monaco S.A.M.	Monte-Carlo – Principato di Monaco
Sanlorenzo of the Americas LLC	Fort Lauderdale (FL) – USA
Fortune Yacht LLC	Fort Lauderdale (FL) – USA
Società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	
Polo Nautico Viareggio S.r.l.	Viareggio (LU) – Italia
Restart S.p.A.	Milano (MI) – Italia
Carpensalda Yacht Division S.r.l.	Livorno (LI) – Italia
Sa.La. S.r.l.	Viareggio (LU) – Italia



RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

PREMESSA

Le presenti informazioni finanziarie periodiche al 31 marzo 2022 (di seguito “Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2022”) sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 5 maggio 2022 e non sono state assoggettate a revisione contabile, in quanto non richiesto dalla normativa vigente. Sanlorenzo S.p.A., quale società quotata nel segmento Euronext STAR Milan, è soggetta alle previsioni dell'articolo 2.2.3 del Regolamento di Borsa. Sulla base di tale regolamento, la Società ha predisposto le Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2022, che mette a disposizione del pubblico.

La presente relazione sull'andamento della gestione deve essere letta congiuntamente ai prospetti contabili sintetici consolidati e alle relative note illustrative.

L'ATTIVITÀ DEL GRUPPO

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

L'unicità del prodotto, la costante innovazione del design degli yacht, nel rispetto della tradizione Sanlorenzo, la fidelizzazione della clientela, le collaborazioni con designer di fama mondiale, la comunicazione e il forte legame con l'arte e la cultura hanno comportato l'affermazione del Gruppo nella nautica di lusso, che riconosce il marchio Sanlorenzo come simbolo di eccellenza ed esclusività.

Il modello di business prevede la realizzazione di un numero limitato di imbarcazioni all'anno, curandone ogni dettaglio e avvalendosi della collaborazione di una filiera di migliaia di imprese artigiane altamente qualificate, in gran parte localizzate nel distretto della nautica dell'Alto Tirreno, con cui sussistono relazioni di lunga data.

Anche grazie all'esecuzione operativa delegata ad aziende artigiane di elevata competenza ed esperienza, il Gruppo può focalizzarsi sulle fasi a maggior valore aggiunto, legate all'interazione diretta con il cliente e finalizzate alla definizione di nuovi prodotti innovativi e sostenibili, alla valorizzazione del marchio e al controllo della qualità.

L'attività del Gruppo è suddivisa in tre divisioni produttive:

- la Divisione Yacht, dedicata alla progettazione, produzione e commercializzazione di yacht in composito di lunghezza compresa tra 24 metri e 38 metri, con il marchio Sanlorenzo;
- la Divisione Superyacht, dedicata alla progettazione, produzione e commercializzazione di superyacht in alluminio e acciaio di lunghezza compresa tra 40 metri e 72 metri, con il marchio Sanlorenzo;
- la Divisione Bluegame, dedicata alla progettazione, produzione e commercializzazione di sport utility yacht in composito di lunghezza compresa tra 13 metri e 23 metri, con il marchio Bluegame.

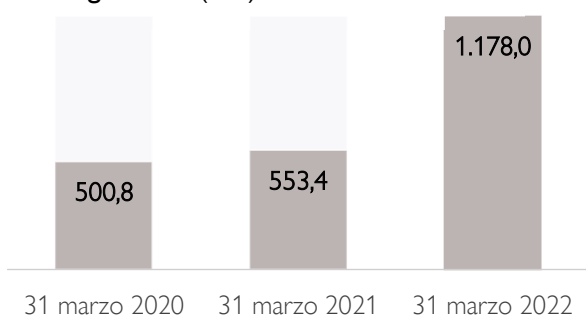
La produzione è articolata in quattro siti produttivi situati a La Spezia, Ameglia (SP), Viareggio (LU) e Massa. I siti sono collocati in un raggio di 50 km all'interno del distretto nautico circoscritto tra le Alpi Apuane e il Mar Tirreno, tra il nord della costa toscana e la riviera ligure di Levante.

La commercializzazione degli yacht avviene 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.

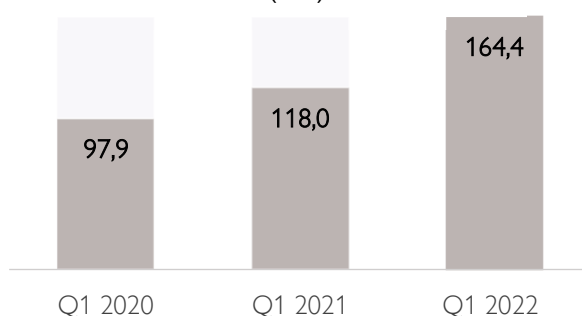
Inoltre, tramite la Divisione High-End Services creata nel 2020, il Gruppo offre una gamma esclusiva di servizi dedicati ai soli clienti di Sanlorenzo e Bluegame, quali leasing e finanziamenti su misura in collaborazione con i partner di Sanlorenzo, un programma charter monomarca (Sanlorenzo Charter Fleet), servizi di manutenzione, restyling e refitting (Sanlorenzo Timeless) e attività di formazione presso la Sanlorenzo Academy per i membri degli equipaggi.

HIGHLIGHT FINANZIARI⁵

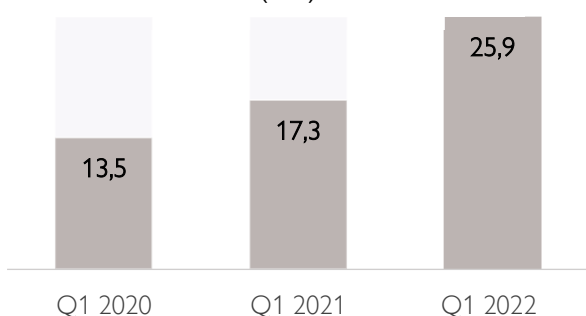
Backlog lordo / (€m)



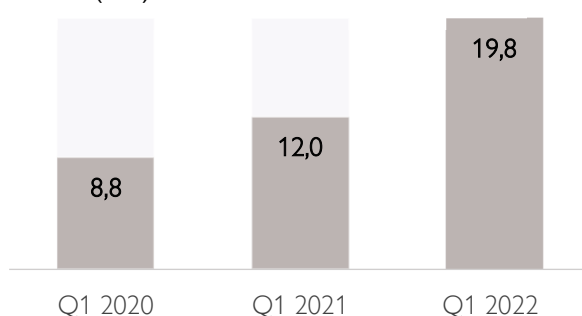
Ricavi Netti Nuovo / (€m)



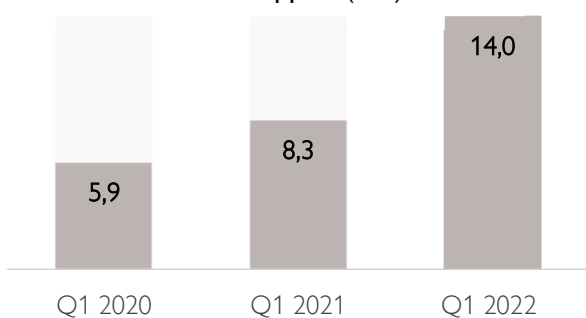
EBITDA rettificato / (€m)



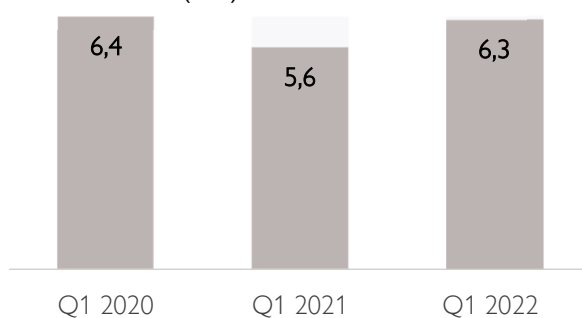
EBIT / (€m)



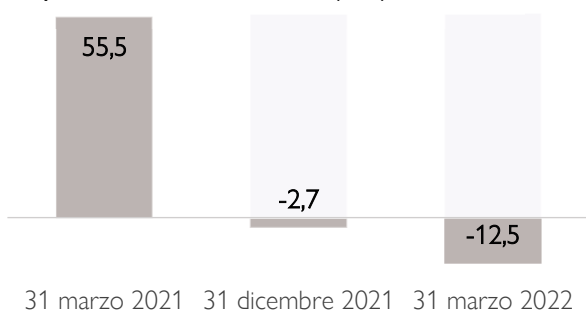
Risultato netto di Gruppo / (€m)



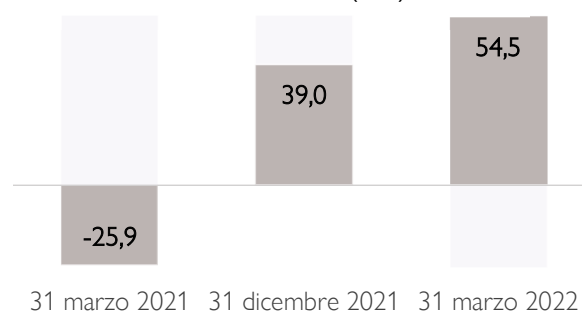
Investimenti / (€m)



Capitale circolante netto / (€m)



Posizione finanziaria netta / (€m)



⁵ Per la descrizione delle modalità di calcolo degli indicatori presentati, si rimanda al paragrafo "Indicatori alternativi di performance".

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 e adottati dalla Consob con comunicazione n. 92543 del 3 dicembre 2015, si riferiscono solo alla performance del periodo oggetto della presente relazione finanziaria e dei periodi posti a confronto e non alla performance attesa del Gruppo.

BACKLOG	È calcolato come la somma del valore degli 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 periodo, alla quota di valore residuo di competenza dal 1° gennaio dell'esercizio in oggetto sino alla data di consegna. Lo scarico del backlog relativamente alla quota dei ricavi conseguiti nell'esercizio avviene convenzionalmente al 31 dicembre.
RICAVI NETTI NUOVO	Sono calcolati come la somma algebrica dei ricavi derivanti da contratti con i clienti relativi agli yacht nuovi (contabilizzati nel corso del tempo con il metodo "cost-to-cost"), al netto delle relative provvigioni. In base agli IFRS, il calcolo dei ricavi della vendita di yacht nuovi 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 dalle 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, al netto dei relativi fondi non correnti.
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, 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 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 al netto del valore contabile delle relative dismissioni.
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	È calcolata in base agli orientamenti emessi dall'ESMA e riportati nel documento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021 (richiamo di attenzione Consob n. 5/21 alla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006), come la somma della liquidità (comprensiva di mezzi equivalenti e delle altre attività finanziarie correnti), al netto dei debiti finanziari correnti e non correnti, incluso il valore equo degli strumenti derivati di copertura. Se positiva, indica una posizione di cassa netta.

ANDAMENTO DEL BACKLOG

(in migliaia di Euro)	31 marzo		Variazione	
	2022	2021	2022 vs. 2021	2022 vs. 2021%
Backlog lordo	1.178.029	553.411	624.618	+112,9%
di cui esercizio in corso	628.110	409.899	218.211	+53,2%
di cui esercizi successivi	549.919	143.512	406.407	+283,2%
Ricavi Netti Nuovo del periodo	164.389	118.011	46.378	+39,3%
Backlog netto	1.013.640	435.400	578.240	+132,8%
di cui esercizio in corso	463.721	291.888	171.833	+58,9%
di cui esercizi successivi	549.919	143.512	406.407	+283,2%

Il backlog lordo al 31 marzo 2022 è pari a Euro 1.178.029 migliaia, in crescita di Euro 624.618 migliaia (112,9%), rispetto a Euro 553.411 migliaia al 31 marzo 2021.

(in migliaia di Euro)	Backlog		Variazione (order intake)
	1° gennaio ⁶	31 marzo	Q1
Backlog 2022	915.632	1.178.029	262.397
di cui esercizio in corso	544.060	628.110	84.050
di cui esercizi successivi	371.572	549.919	178.347
Backlog 2021	408.761	553.411	144.650
di cui esercizio in corso	305.072	409.899	104.827
di cui esercizi successivi	103.689	143.512	39.823

L'order intake dei primi tre mesi del 2022 è pari a Euro 262.397 migliaia, rispetto a Euro 144.650 migliaia nello stesso periodo dell'esercizio precedente.

L'elevata raccolta ordini, che ha coinvolto tutte le divisioni ed è stata supportata dai nuovi prodotti, risente positivamente dell'incremento dei prezzi medi di vendita reso possibile dal posizionamento high-end del marchio, aumento più marcato per contratti che prevedono consegne successive al 2022.

L'importo del backlog lordo riferito all'esercizio in corso, pari a Euro 628.110 migliaia, permette un'eccellente copertura dei ricavi attesi nel 2022. Risulta inoltre essere significativa la visibilità sui ricavi relativi agli esercizi successivi, complessivamente pari a Euro 549.919 migliaia, favorita da un'incrementata incidenza di yacht di maggiori dimensioni, e in particolare di superyacht con date di consegna fino al 2026.

⁶ Apertura dell'esercizio di riferimento con il backlog netto al 31 dicembre dell'esercizio precedente.

RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(in migliaia di Euro)	Tre mesi chiusi al 31 marzo				Variazione	
	2022	% Ricavi Netti Nuovo	2021	% Ricavi Netti Nuovo	2022 vs. 2021	2022 vs. 2021%
Ricavi Netti Nuovo	164.389	100,0%	118.011	100,0%	46.378	+39,3%
Ricavi netti imbarcazioni usate, manutenzione e altri servizi	1.189	0,7%	22.074	18,7%	(20.885)	-94,6%
Altri proventi	1.536	0,9%	895	0,8%	641	+71,6%
Costi operativi	(141.220)	(85,9)%	(123.671)	(104,8)%	(17.549)	+14,2%
EBITDA Rettificato	25.894	15,8%	17.309	14,7%	8.585	+49,6%
Costi non ricorrenti	(189)	(0,1)%	(252)	(0,2)%	63	-25,0%
EBITDA	25.705	15,7%	17.057	14,5%	8.648	+50,7%
Ammortamenti	(5.889)	(3,6)%	(5.024)	(4,3)%	(865)	+17,2%
EBIT	19.816	12,1%	12.033	10,2%	7.783	+64,7%
Oneri finanziari netti	(205)	(0,1)%	(209)	(0,2)%	4	-1,9%
Risultato netto delle partecipazioni	28	-	4	-	24	+600,0%
Risultato prima delle imposte	19.639	12,0%	11.828	10,0%	7.811	+66,0%
Imposte sul reddito	(5.413)	(3,3)%	(3.586)	(3,0)%	(1.827)	+50,9%
Risultato netto	14.226	8,7%	8.242	7,0%	5.984	+72,6%
Risultato di terzi ⁷	(241)	(0,2)%	18	-	(259)	-1.438,9%
Risultato netto di Gruppo	13.985	8,5%	8.260	7,0%	5.725	+69,3%

RICAVI NETTI NUOVO

(in migliaia di Euro)	Tre mesi chiusi al 31 marzo		Variazione	
	2022	2021	2022 vs. 2021	2022 vs. 2021%
Ricavi derivanti da contratti con i clienti (yacht nuovi)	169.866	121.196	48.670	+40,2%
Provvigioni (yacht nuovi)	(5.477)	(3.185)	(2.292)	+72,0%
Ricavi Netti Nuovo	164.389	118.011	46.378	+39,3%

I Ricavi Netti Nuovo dei primi tre mesi del 2022 ammontano a Euro 164.389 migliaia, in crescita del 39,3% rispetto a Euro 118.011 migliaia dello stesso periodo del 2021.

In una dinamica di crescita del mercato, questi importanti risultati beneficiano di un mix favorevole legato all'aumento dei volumi e all'incremento dei prezzi medi di vendita, in particolare di superyacht, con un'aumentata incidenza di yacht di maggiori dimensioni in tutte le divisioni.

⁷ (Utile)/perdita.

Ricavi Netti Nuovo per divisione

(in migliaia di Euro)	Tre mesi chiusi al 31 marzo				Variazione	
	2022	% totale	2021	% totale	2022 vs. 2021	2022 vs. 2021%
Divisione Yacht	117.239	71,3%	79.072	67,0%	38.167	+48,3%
Divisione Superyacht	32.832	20,0%	29.765	25,2%	3.067	+10,3%
Divisione Bluegame	14.318	8,7%	9.174	7,8%	5.144	+56,1%
Ricavi Netti Nuovo	164.389	100,0%	118.011	100,0%	46.378	+39,3%

La Divisione Yacht ha generato Ricavi Netti Nuovo per Euro 117.239 migliaia, pari al 71,3% del totale, registrando un aumento del 48,3% rispetto ai primi tre mesi del 2021. Gli ottimi risultati di vendita hanno interessato tutte le gamme di prodotto, e in particolare la linea SX e i modelli asimmetrici della linea SL.

La Divisione Superyacht ha generato Ricavi Netti Nuovo per Euro 32.832 migliaia, pari al 20,0% del totale, in crescita del 10,3% rispetto ai primi tre mesi del 2021, trainati dalla linea Steel.

La Divisione Bluegame ha generato Ricavi Netti Nuovo per Euro 14.318 migliaia, pari all'8,7% del totale, in crescita del 56,1% rispetto ai primi tre mesi del 2021, in particolare grazie alla linea BGX.

Ricavi Netti Nuovo per area geografica

(in migliaia di Euro)	Tre mesi chiusi al 31 marzo				Variazione	
	2022	% totale	2021	% totale	2022 vs. 2021	2022 vs. 2021%
Europa	79.310	48,3%	59.771	50,7%	19.539	+32,7%
Americhe	54.100	32,9%	24.450	20,7%	29.650	+121,3%
APAC	23.890	14,5%	25.984	22,0%	(2.094)	-8,1%
MEA	7.089	4,3%	7.806	6,6%	(717)	-9,2%
Ricavi Netti Nuovo	164.389	100,0%	118.011	100,0%	46.378	+39,3%

L'Europa ha registrato Ricavi Netti Nuovo pari a Euro 79.310 migliaia (di cui Euro 24.782 migliaia generati in Italia), con un'incidenza del 48,3% sul totale, in aumento del 32,7% rispetto ai primi tre mesi del 2021.

Le Americhe hanno registrato Ricavi Netti Nuovo pari a Euro 54.100 migliaia, con un'incidenza del 32,9% sul totale, in crescita del 121,3% rispetto ai primi tre mesi del 2021, con risultati eccellenti negli Stati Uniti.

L'area APAC ha registrato Ricavi Netti Nuovo pari a Euro 23.890 migliaia, con un'incidenza del 14,5% sul totale, in flessione dell'8,1% rispetto ai primi tre mesi del 2021, trainati dalle vendite a Hong Kong.

L'area MEA ha registrato Ricavi Netti Nuovo pari a Euro 7.089 migliaia, con un'incidenza del 4,3% sul totale e in diminuzione del 9,2% rispetto ai primi tre mesi del 2021.

RISULTATI OPERATIVI

(in migliaia di Euro)	Tre mesi chiusi al 31 marzo				Variazione	
	2022	% Ricavi Netti Nuovo	2021	% Ricavi Netti Nuovo	2022 vs. 2021	2022 vs. 2021%
EBIT	19.816	12,1%	12.033	10,2%	7.783	+64,7%
+ Ammortamenti	5.889	3,6%	5.024	4,3%	865	+17,2%
EBITDA	25.705	15,7%	17.057	14,5%	8.648	+50,7%
+ Costi non ricorrenti	189	0,1%	252	0,2%	(63)	-25,0%
EBITDA Rettificato	25.894	15,8%	17.309	14,7%	8.585	+49,6%

L'EBIT ammonta a Euro 19.816 migliaia, in aumento del 64,7% rispetto ai primi tre mesi del 2021, con un'incidenza del 12,1% sui Ricavi Netti Nuovo.

Gli ammortamenti, pari a Euro 5.889 migliaia, crescono del 17,2% rispetto ai primi tre mesi del 2021, per effetto della messa a regime dei rilevanti investimenti finalizzati allo sviluppo dei nuovi prodotti e all'incremento della capacità produttiva.

L'EBITDA si attesta a Euro 25.705 migliaia, registrando un aumento del 50,7% rispetto ai primi tre mesi del 2021, con una marginalità pari al 15,7% dei Ricavi Netti Nuovo.

L'EBITDA rettificato delle componenti non ricorrenti pari a Euro 189 migliaia e rappresentate dai costi non monetari del Piano di Stock Option 2020 e dalle spese sostenute per il COVID-19, è pari a Euro 25.894 migliaia, in crescita del 49,6% rispetto ai primi tre mesi del 2021 e con una marginalità pari al 15,8% dei Ricavi Netti Nuovo, in aumento di 110 basis point rispetto allo stesso periodo del 2021.

Il costante incremento della profittabilità operativa è legato al cambiamento del mix di prodotto a favore di yacht di maggiori dimensioni in tutte le divisioni e all'incremento dei prezzi medi di vendita.

Pur in presenza di uno scenario inflattivo, l'impatto dell'aumento delle materie prime risulta limitato e più che compensato dall'aumento dei listini di vendita, anche in ragione della prevalenza della manodopera nella struttura dei costi di produzione. Sempre più strette sono le partnership con i fornitori, per assicurare l'approvvigionamento di materiali e lavorazioni chiave ad un prezzo prestabilito attraverso la sottoscrizione di contratti pluriennali.

RISULTATO NETTO

(in migliaia di Euro)	Tre mesi chiusi al 31 marzo				Variazione	
	2022	% Ricavi Netti Nuovo	2021	% Ricavi Netti Nuovo	2022 vs. 2021	2022 vs. 2021%
EBIT	19.816	12,1%	12.033	10,2%	7.783	+64,7%
Oneri finanziari netti	(205)	(0,1)%	(209)	(0,2)%	4	-1,9%
Risultato netto delle partecipazioni	28	-	4	-	24	+600,0%
Risultato prima delle imposte	19.639	12,0%	11.828	10,0%	7.811	+66,0%
Imposte sul reddito	(5.413)	(3,3)%	(3.586)	(3,0)%	(1.827)	+50,9%
Risultato netto	14.226	8,7%	8.242	7,0%	5.984	+72,6%
Risultato di terzi ⁸	(241)	(0,2)%	18	-	(259)	-1.438,9%
Risultato netto di Gruppo	13.985	8,5%	8.260	7,0%	5.725	+69,3%

Gli oneri finanziari netti sono pari a Euro 205 migliaia, in diminuzione dell'1,9% rispetto ai primi tre mesi del 2021. Il risultato ante imposte del periodo è pari a Euro 19.639 migliaia, in crescita di Euro 7.811 migliaia, rispetto a Euro 11.828 migliaia nei primi tre mesi del 2021. L'incidenza percentuale sui Ricavi Netti Nuovo raggiunge il 12,0%, rispetto al 10,0% nei primi tre mesi del 2021.

Le imposte sul reddito, rilevate per la migliore stima da parte della direzione aziendale, sono pari a Euro 5.413 migliaia, rispetto a Euro 3.586 migliaia nei primi tre mesi del 2021. Le imposte sul reddito del periodo rappresentano il 27,6% del risultato ante imposte.

Il risultato netto di Gruppo del periodo è pari a Euro 13.985 migliaia, in aumento del 69,3% rispetto a Euro 8.260 migliaia dei primi tre mesi del 2021. L'incidenza sui Ricavi Netti Nuovo aumenta da 7,0% nei primi tre mesi del 2021 a 8,5% nello stesso periodo del 2022.

⁸ (Utile)/perdita.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO A FONTI E IMPIEGHI

(in migliaia di Euro)	31 marzo	31 dicembre	31 marzo	Variazione	
	2022	2021	2021	31 marzo 2022 vs. 31 dicembre 2021	31 marzo 2022 vs. 31 marzo 2021
IMPIEGHI					
Capitale immobilizzato netto	203.076	192.848	166.149	10.228	36.927
Capitale circolante netto	(12.539)	(2.713)	55.471	(9.826)	(68.010)
Capitale investito netto	190.537	190.135	221.620	402	(31.083)
FONTI					
Patrimonio netto	245.057	229.141	195.742	15.916	49.315
(Posizione finanziaria netta)	(54.520)	(39.006)	25.878	(15.514)	(80.398)
Totale fonti	190.537	190.135	221.620	402	(31.083)

CAPITALE IMMOBILIZZATO NETTO E INVESTIMENTI

Capitale immobilizzato netto

(in migliaia di Euro)	31 marzo	31 dicembre	31 marzo	Variazione	
	2022	2021	2021	31 marzo 2022 vs. 31 dicembre 2021	31 marzo 2022 vs. 31 marzo 2021
Avviamento	8.667	8.667	8.667	-	-
Attività immateriali con vita utile definita	45.513	45.276	41.227	237	4.286
Immobili, impianti e macchinari	135.181	134.988	111.801	193	23.380
Altre partecipazioni e attività non correnti	10.915	446	416	10.469	10.499
Attività nette per imposte differite	5.597	5.963	6.193	(366)	(596)
Fondi non correnti relativi al personale	(1.313)	(1.058)	(899)	(255)	(414)
Fondi per rischi e oneri non correnti	(1.484)	(1.434)	(1.256)	(50)	(228)
Capitale immobilizzato netto	203.076	192.848	166.149	10.228	36.927

Il capitale immobilizzato netto al 31 marzo 2022 si attesta a Euro 203.076 migliaia, in aumento di Euro 10.228 migliaia rispetto alla chiusura del 2021 e di Euro 36.927 migliaia rispetto al 31 marzo 2021, a seguito degli investimenti legati all'incremento della capacità produttiva e allo sviluppo di nuovi modelli e dell'acquisizione di una partecipazione di minoranza in Carpensalda Yacht Division S.r.l. e di taluni finanziamenti concessi alle società collegate, i cui effetti sono inclusi nella voce "Altre partecipazioni e attività non correnti".

Per maggiori dettagli sull'investimento in Carpensalda Yacht Division S.r.l., si rimanda al paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti nel corso del trimestre".

Investimenti

(in migliaia di Euro)	Tre mesi chiusi al 31 marzo		Variazione	
	2022	2021	2022 vs. 2021	2022 vs. 2021%
Terreni e fabbricati	(742)	384	(1.126)	-293,2%
Attrezzature industriali	1.300	1.302	(2)	-0,2%
Impianti e macchinari	797	491	306	+62,3%
Altri beni	2.643	1.126	1.517	+134,7%
Immobilizzazioni in corso	516	259	257	+99,2%
Totale variazioni immobili, impianti e macchinari	4.514	3.562	952	+26,7%
Concessioni, licenze marchi e diritti simili	88	48	40	+83,3%
Altre immobilizzazioni	-	-	-	-
Costi di sviluppo	1.244	1.069	175	+16,4%
Immobilizzazioni in corso	496	962	(466)	-48,4%
Totale variazioni attività immateriali con vita utile definita	1.828	2.079	(251)	-12,1%
Investimenti netti del periodo	6.342	5.641	701	+12,4%

Gli investimenti netti effettuati nel corso dei primi tre mesi del 2022 ammontano a Euro 6.342 migliaia, in crescita del 12,4% rispetto a Euro 5.641 migliaia nello stesso periodo del 2021.

Il totale degli investimenti rappresenta il 3,9% dei Ricavi Netti Nuovo del primo trimestre del 2022, rispetto al 4,8% dello stesso periodo dell'esercizio precedente, e sono così suddivisi:

- Euro 3.171 migliaia, pari al 50,0% del totale, per investimenti dedicati alla ricerca, allo sviluppo dei prodotti, alla realizzazione di modelli e stampi;
- Euro 1.995 migliaia, pari al 31,5% del totale, legati all'incremento della capacità produttiva;
- Euro 666 migliaia, pari al 10,5% del totale, legati ad investimenti industriali ricorrenti (attrezzature e impianti);
- Euro 510 migliaia, pari all'8,0% del totale, relativi ad altri investimenti.

In particolare, gli investimenti sono riportati al netto della vendita di un immobile destinato ad uffici che la Società aveva acquisito a settembre del 2021 unitamente al nuovo sito produttivo di Massa per un valore residuo netto contabile di circa Euro 2,1 milioni (inclusi gli importi delle relative attrezzature).

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO

(in migliaia di Euro)	31 marzo	31 dicembre	31 marzo	Variazione	
	2022	2021	2021	31 marzo 2022 vs. 31 dicembre 2021	31 marzo 2022 vs. 31 marzo 2021
Rimanenze	73.609	68.269	83.627	5.340	(10.018)
Crediti commerciali	4.988	18.310	19.113	(13.322)	(14.125)
Attività derivanti da contratto	121.876	117.194	122.033	4.682	(157)
Debiti commerciali	(98.689)	(120.125)	(108.108)	21.436	9.419
Passività derivanti da contratto	(129.293)	(102.948)	(51.156)	(26.345)	(78.137)
Altre attività correnti	51.008	54.337	34.196	(3.329)	16.812
Fondi per rischi e oneri correnti	(12.230)	(11.380)	(12.421)	(850)	191
Altre passività correnti	(23.808)	(26.370)	(31.813)	2.562	8.005
Capitale circolante netto	(12.539)	(2.713)	55.471	(9.826)	(68.010)

Il capitale circolante netto al 31 marzo 2022 risulta negativo per Euro (12.539) migliaia, rispetto a un dato negativo pari a Euro (2.713) migliaia al 31 dicembre 2021, evidenziando un decremento di Euro 9.826 migliaia. Rispetto al dato al 31 marzo 2021, positivo per Euro 55.471 migliaia, il capitale circolante netto al 31 marzo 2022 risulta in diminuzione di Euro 68.010 migliaia.

(in migliaia di Euro)	31 marzo	31 dicembre	31 marzo	Variazione	
	2022	2021	2021	31 marzo 2022 vs. 31 dicembre 2021	31 marzo 2022 vs. 31 marzo 2021
Rimanenze	73.609	68.269	83.627	5.340	(10.018)
Crediti commerciali	4.988	18.310	19.113	(13.322)	(14.125)
Attività derivanti da contratto	121.876	117.194	122.033	4.682	(157)
Debiti commerciali	(98.689)	(120.125)	(108.108)	21.436	9.419
Passività derivanti da contratto	(129.293)	(102.948)	(51.156)	(26.345)	(78.137)
Capitale circolante netto commerciale	(27.509)	(19.300)	65.509	(8.209)	(93.018)

Il capitale circolante netto commerciale al 31 marzo 2022 è pari a Euro (27.509) migliaia rispetto a Euro (19.300) migliaia al 31 dicembre 2021 e a Euro 65.509 migliaia al 31 marzo 2021.

L'andamento del capitale circolante netto risulta positivamente influenzato dalla continua crescita del portafoglio ordini, in particolare relativamente alle attività e passività derivanti da contratto.

(in migliaia di Euro)	31 marzo	31 dicembre	31 marzo	Variazione	
	2022	2021	2021	31 marzo 2022 vs. 31 dicembre 2021	31 marzo 2022 vs. 31 marzo 2021
Materie prime, sussidiarie e di consumo	9.290	8.539	6.810	751	2.480
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	36.528	31.760	47.175	4.768	(10.647)
Prodotti finiti	27.791	27.970	29.642	(179)	(1.851)
Rimanenze	73.609	68.269	83.627	5.340	(10.018)

Le rimanenze al 31 marzo 2022 sono pari a Euro 73.609 migliaia, in aumento di Euro 5.340 migliaia rispetto al 31 dicembre 2021 e in diminuzione di Euro 10.018 rispetto al 31 marzo 2021.

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. Il decremento registrato tra il 31 marzo 2022 e il 31 marzo 2021, pari ad Euro (10.647) migliaia, riflette l'evoluzione crescente del portafoglio ordini.

Le rimanenze di prodotti finiti, pari a Euro 27.791 migliaia al 31 marzo 2022, sono sostanzialmente stabili rispetto al 31 dicembre 2021. Le rimanenze di imbarcazioni usate comprendono yacht già venduti alla data di chiusura del periodo da consegnare nei mesi successivi per un valore di Euro 12.854 migliaia.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Al fine di adempiere alla comunicazione Consob n. DEM/6064293/2006, la tabella seguente riporta la posizione finanziaria netta ESMA. Lo schema e l'informativa di seguito riportata sono stati adeguati al fine di riflettere gli aggiornamenti riportati nel documento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021. Tali aggiornamenti non hanno avuto riflessi rilevanti sul dato al 31 marzo 2021.

(in migliaia di Euro)	31 marzo	31 dicembre	31 marzo	Variazione	
	2022	2021	2021	31 marzo 2022 vs. 31 dicembre 2021	31 marzo 2022 vs. 31 marzo 2021
A Disponibilità liquide	151.037	141.272	65.665	9.765	85.372
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	1.643	317	1	1.326	1.642
D Liquidità (A + B + C)	152.680	141.589	65.666	11.091	87.014
E Debito finanziario corrente	(3.012)	(3.824)	(11.998)	812	8.986
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	(29.076)	(29.651)	(23.471)	575	(5.605)
G Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(32.088)	(33.475)	(35.469)	1.387	3.381
H Indebitamento finanziario corrente netto (G + D)	120.592	108.114	30.197	12.478	90.395
I Debito finanziario non corrente	(66.072)	(69.108)	(56.075)	3.036	(9.997)
J Strumenti di debito	-	-	-	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(66.072)	(69.108)	(56.075)	3.036	(9.997)
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	54.520	39.006	(25.878)	15.514	80.398

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 marzo 2022 evidenzia una cassa netta pari a Euro 54.520 migliaia, rispetto a una cassa netta pari a Euro 39.006 migliaia al 31 dicembre 2021 e a un indebitamento netto di Euro (25.878) migliaia al 31 marzo 2021. La posizione finanziaria netta mostra un miglioramento pari a Euro 15.514 rispetto al 31 dicembre 2021 e Euro 80.398 migliaia rispetto al 31 marzo 2021, un eccellente risultato considerato le dinamiche di stagionalità del settore che tendono a penalizzare il primo trimestre, conseguito grazie alla forte generazione di cassa operativa legata alla crescita dei ricavi e alla significativa raccolta ordini.

Le disponibilità liquide al 31 marzo 2022 sono pari a Euro 151.037 migliaia, in aumento di Euro 9.765 migliaia rispetto al 31 dicembre 2021 e di Euro 85.372 migliaia rispetto al 31 marzo 2021. Al 31 marzo 2022, il Gruppo dispone inoltre di affidamenti bancari per far fronte a esigenze di liquidità pari a Euro 132.108 migliaia⁹, quasi interamente inutilizzati.

All'interno del debito finanziario, le passività finanziarie per leasing incluse ai sensi dell'IFRS 16 ammontano complessivamente a Euro 6.530 migliaia (di cui Euro 4.823 migliaia non correnti e Euro 1.707 migliaia correnti) rispetto a Euro 4.819 migliaia al 31 dicembre 2021 e a Euro 3.184 migliaia al 31 marzo 2021.

⁹ Non comprensivi delle linee di credito per reverse factoring e confirming.

Rendiconto finanziario consolidato riclassificato

(in migliaia di Euro)	31 marzo 2022	31 marzo 2021	Variazione
EBITDA	25.705	17.057	8,648
Imposte pagate	(7.653)	-	(7,653)
Variazione delle rimanenze	(5.340)	(1.413)	(3,927)
Variazione delle attività derivanti e passività derivanti da contratto nette	21.663	(4.095)	25,758
Variazione dei crediti commerciali e degli acconti a fornitori	12.204	(101)	12,305
Variazione dei debiti commerciali	(21.436)	(29.131)	7,695
Variazione dei fondi e delle altre attività e passività	5.522	(4.801)	10,323
Flusso di cassa operativo	30.665	(22.484)	53,149
Variazione delle attività immobilizzate (investimenti)	(6.342)	(5.641)	(701)
Acquisizioni di business e altre variazioni	(3.682)	656	(4,338)
Free cash flow	20.641	(27.469)	48,110
Interessi e oneri finanziari	(216)	(272)	56
Altri flussi finanziari e variazioni di patrimonio netto	(4.911)	(1.966)	(2,945)
Variazione della posizione finanziaria netta	15.514	(29.707)	45,221
Posizione finanziaria netta all'inizio del periodo	39.006	3.829	35,177
Posizione finanziaria netta alla fine del periodo	54.520	(25.878)	80,398

PATRIMONIO NETTO

(in migliaia di Euro)	31 marzo 2022	31 marzo 2021
Capitale sociale	34.597	34.500
Riserve	196.127	153.371
Risultato di Gruppo	13.985	8.260
Patrimonio netto di Gruppo	244.709	196.131
Patrimonio netto di terzi	348	(389)
Patrimonio netto	245.057	195.742

Il capitale sociale della Capogruppo al 31 marzo 2022 ammonta ad Euro 34.597 migliaia, interamente versato, ed è costituito da n. 34.596.912 azioni ordinarie.

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 è stato sottoscritto parzialmente per n. 96.512 azioni.

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 31 marzo 2022 la Società deteneva n. 58.666 azioni proprie, invariate rispetto al 31 dicembre 2021 e pari allo 0,170% del capitale sociale sottoscritto e versato. In conformità ai termini della suddetta delibera, il programma di acquisti è terminato in data 28 febbraio 2022.

RISORSE UMANE

	31 marzo 2022		31 dicembre 2021		Variazione	
	Unità	% del totale	Unità	% del totale	2022 vs. 2021	2022 vs. 2021%
Sanlorenzo S.p.A.	573	90,1%	539	90,3%	34	+6,3%
Bluegame S.r.l.	46	7,2%	38	6,4%	8	+21,1%
PN VSY S.r.l.	3	0,5%	6	1,0%	(3)	-50,0%
Sanlorenzo Baleari SL	3	0,5%	3	0,5%	-	-
Sanlorenzo of the Americas LLC	11	1,7%	11	1,8%	-	-
Dipendenti del Gruppo	636	100%	597	100%	39	+6,5%

Al 31 marzo 2022, il Gruppo Sanlorenzo impiegava complessivamente 636 dipendenti, di cui il 90,1% impiegato presso la Capogruppo, registrando un aumento del 6,5% rispetto al 31 dicembre 2021, in coerenza con la crescita dei ricavi.

	31 marzo 2022		31 dicembre 2021		Variazione	
	Unità	% del totale	Unità	% del totale	2022 vs. 2021	2022 vs. 2021%
Dirigenti	37	5,8%	36	6,0%	1	+2,8%
Impiegati	512	80,5%	471	78,9%	41	+8,7%
Operai	87	13,7%	90	15,1%	(3)	-3,3%
Dipendenti del Gruppo	636	100%	597	100%	39	+6,5%

A livello di categorie, gli impiegati hanno registrato la crescita maggiore durante il periodo, con un incremento di 41 unità rispetto al 31 dicembre 2021.

	31 marzo 2022		31 dicembre 2021		Variazione	
	Unità	% del totale	Unità	% del totale	2022 vs. 2021	2022 vs. 2021%
Italia	622	97,8%	583	97,7%	39	+6,7%
Resto dell'Europa	3	0,5%	3	0,5%	-	-
Stati Uniti	11	1,7%	11	1,8%	-	-
Dipendenti del Gruppo	636	100%	597	100%	39	+6,5%

La distribuzione per area geografica vede il maggior numero dei dipendenti impiegato in Italia, pari al 97,8% del totale di Gruppo al 31 marzo 2022.

PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE CUI IL GRUPPO È ESPOSTO

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

Per maggiori dettagli riguardo ai rischi cui il Gruppo è esposto si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021, in quanto non vi sono state variazioni con riferimento a quanto indicativi circa i rischi cui il Gruppo è esposto e la gestione degli stessi da parte del management.

RISCHI DI MERCATO E 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 interesse 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.

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 31 marzo 2022 la Società deteneva n. 58.666 azioni proprie, invariate rispetto al 31 dicembre 2021 e pari allo 0,170% del capitale sociale sottoscritto e versato. In conformità ai termini della suddetta delibera, il programma di acquisti è terminato in data 28 febbraio 2022.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL TRIMESTRE

ACQUISIZIONE DI UNA PARTECIPAZIONE DI MINORANZA IN CARPENSALDA YACHT DIVISION S.R.L.

In data 10 febbraio 2022, Sanlorenzo S.p.A. ha concluso un contratto di acquisto di partecipazioni sociali detenute da MEC Carpensalda S.a.s., fornitore strategico attivo nella produzione delle strutture in metallo, in Carpensalda Yacht Division S.r.l. ("CYD"). In particolare, in data 4 febbraio 2022, MEC Carpensalda aveva conferito in CYD, società di nuova costituzione, il ramo d'azienda relativo alle attività di carpenteria e saldatura per la costruzione e il montaggio di strutture metalliche in ferro e leghe leggere per cantieri navali, comprensivo, tra gli altri, di due siti produttivi, uno nell'area del Canale dei Navicelli a Pisa e uno a Livorno. Con l'operazione, Sanlorenzo ha acquistato una partecipazione pari al 48% del capitale sociale di CYD per un corrispettivo di Euro 3.840.000. Le restanti quote della società sono detenute al 50% da MEC Carpensalda e al 2% da un soggetto terzo.

Successivamente, in data 25 febbraio 2022, CYD ha acquisito dai precedenti soci la totalità delle quote sociali di Sa.La S.r.l. (già Sala S.n.c.), attiva nel settore della lavorazione, del taglio e della sagomatura delle lamiere metalliche, con un sito produttivo a Viareggio (LU), per un corrispettivo di Euro 1.666.666.

Questa partnership strategica nella filiera della carpenteria metallica permetterà a Sanlorenzo di assicurarsi l'approvvigionamento di lavorazioni chiave, aumentando indirettamente la capacità produttiva a servizio della Divisione Superyacht.

CONFLITTO TRA RUSSIA E UCRAINA

In considerazione del conflitto tra Russia e Ucraina, la Società conferma che l'esposizione a clienti di nazionalità russa risulta marginale e distribuita su tre esercizi.

Si precisa che si tratta di soggetti non colpiti da sanzioni internazionali a livello individuale (cd. "Specially Designated Nationals") e che alla data odierna nessun ordine è stato cancellato da parte dei clienti. La Società considera il relativo rischio molto limitato, in considerazione degli anticipi ricevuti dai clienti sugli yacht in costruzione e del mantenimento della proprietà degli stessi in capo al cantiere, oltre che in virtù delle numerose richieste del mercato, in particolare da parte di potenziali clienti europei e americani.

Il Gruppo attua un monitoraggio costante della situazione e degli aggiornamenti sul fronte delle sanzioni internazionali, in linea con le rigorose procedure di Know Your Customer e con il Sanctions Compliance Program adottati da tutte le società del Gruppo.

Il Gruppo, inoltre, non ha fornitori localizzati in Russia e nelle aree interessate dal conflitto.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI SANLORENZO

In data 28 aprile 2022 si è tenuta, in prima convocazione, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Sanlorenzo, che ha assunto le seguenti principali delibere:

- approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 e la proposta di destinazione dell'utile che prevedeva, tra gli altri, la distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,60 per azione, doppio rispetto a quanto distribuito nel 2021, con pagamento a partire dal 4 maggio 2022;
- approvato la prima sezione della Relazione sulla Remunerazione relativa alla politica in materia di remunerazione e deliberato in senso favorevole sulla seconda sezione;
- nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione, composto da 12 membri, di cui 6 in possesso dei requisiti di indipendenza, e il nuovo Collegio Sindacale;
- approvato la richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie fino a un massimo di n. 3.453.550 azioni.

ACQUISIZIONE DI UNA PARTECIPAZIONE DI MINORANZA IN DUERRE S.R.L.

In data 29 aprile 2022, Sanlorenzo S.p.A. ha acquisito una partecipazione del 33% in Duerre S.r.l., storica società attiva dagli anni Quaranta nella produzione artigianale di arredi di altissima qualità destinati in particolare ai superyacht, per un valore di Euro 3.400.000, oltre a una clausola di earn-out per complessivi Euro 600.000 basata sul raggiungimento di specifici risultati.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La dinamica di espansione della nautica continua ad essere supportata, nel segmento lusso, dalla crescita degli Ultra High Net Worth Individual (UHNWI), in particolare in Nord America e in APAC. L'ampliamento della potenziale clientela si accompagna a un sensibile aumento della propensione all'acquisto, spinta dalla rinnovata ricerca della qualità della vita in libertà e sicurezza, esigenze che uno yacht può soddisfare.

Sanlorenzo continua a beneficiare delle caratteristiche uniche del suo modello di business: posizionamento high-end del brand, imbarcazioni esclusive, sempre all'avanguardia dell'innovazione sostenibile, realizzate rigorosamente su misura e distribuite attraverso un numero ristretto di brand representative, struttura flessibile dei costi, stretto legame con l'arte e il design.

La strategia del Gruppo, al fine di continuare a creare valore, si fonda sulle seguenti direttrici di sviluppo.

Rafforzamento della presenza in Nord America e in APAC

Mercati caratterizzati da un forte potenziale derivante da un'elevata crescita attesa degli UHNWI, Nord America e APAC rappresentano aree strategiche per la crescita futura del Gruppo. La presenza diretta negli Stati Uniti tramite la controllata Sanlorenzo of the Americas LLC permette di offrire yacht specificamente progettati e costruiti sulle esigenze della clientela americana e un servizio post-vendita più tempestivo ed efficace, elemento quest'ultimo su cui la Società intende ulteriormente investire. Tale modello di successo potrà essere replicato in APAC nel medio termine, con la costituzione di una controllata locale.

Evoluzione dei prezzi di vendita dei superyacht

In un settore in forte crescita, l'apprezzamento da parte del mercato della qualità del prodotto e il conseguente posizionamento del brand nei superyacht ha reso possibile la progressiva riduzione del gap di prezzo nei confronti dei migliori cantieri nord-europei, in particolare nel segmento al di sopra di 500GT, con un'accelerazione a partire dal secondo semestre del 2021.

Costante espansione del portafoglio prodotti, con l'introduzione di innovazioni e tecnologie sostenibili

Il robusto piano di espansione delle gamme di prodotti prevede il lancio di tre nuove linee, una per ciascuna divisione (SP Line per la Divisione Yacht, X-Space Line per la Divisione Superyacht e BGM per Bluegame) con le quali Sanlorenzo entra in nuovi segmenti di mercato ad alto potenziale, con proposte inedite e fortemente ispirate a criteri di sostenibilità.

L'introduzione di innovazioni e tecnologie volte a ridurre l'impatto ambientale degli yacht è al centro delle attività di Ricerca e Sviluppo, focalizzate oggi sull'impiego marino delle fuel cell, attività in forte accelerazione grazie allo strategico accordo in esclusiva con Siemens Energy.

Potenziamento dell'offerta di High-End Services

Coerente con la filosofia di ricerca della massima eccellenza e con il suo posizionamento di mercato, il Gruppo sta rafforzando l'offerta di High-End Services, interamente focalizzata sulla proposta di un pacchetto di servizi destinati esclusivamente ai clienti Sanlorenzo, tra i quali leasing e finanziamenti su misura, il primo programma al mondo di charter monobrand (Sanlorenzo Charter Fleet), servizi di manutenzione, restyling e refitting (Sanlorenzo Timeless) e programmi di formazione per i membri degli equipaggi presso la Sanlorenzo Academy. Il potenziamento della value proposition nel campo dei servizi si pone l'obiettivo di incrementare la fidelizzazione dei clienti esistenti e attrarne di nuovi, con un approccio su misura a 360°, in cui all'eccellenza della manifattura, all'elevata qualità, all'innovazione e al design, si accompagna l'esclusività del rapporto con il cliente.

Rafforzamento delle filiere produttive chiave

L'artigianalità è al cuore del modello di business di Sanlorenzo: partnership e investimenti di minoranza nei fornitori e negli appaltatori chiave permetteranno di assicurare l'approvvigionamento di materiali e lavorazioni strategiche,

aumentare indirettamente la capacità produttiva, incrementare l'agilità e la flessibilità dei processi produttivi, mantenere un controllo rigoroso sulla qualità ed estendere alla filiera gli standard di responsabilità e sostenibilità di Sanlorenzo.

Gli investimenti di minoranza nel capitale di fornitori chiave quali Carpensalda Yacht Division, attivo nella carpenteria metallica, e in Duerre, produttore artigianale di arredi di altissima qualità, si inseriscono in questo programma di rafforzamento nelle filiere strategiche.

GUIDANCE PER L'ESERCIZIO 2022

Alla luce dei risultati al 31 marzo 2022 e in particolare della solidità del portafoglio ordini – per il 91% venduto a clienti finali – che copre circa l'87% dei Ricavi Netti Nuovo previsti per l'esercizio in corso¹⁰, mantenendo un costante monitoraggio dell'evoluzione del contesto generale, la Società conferma le aspettative di una crescita a doppia cifra dei principali indicatori finanziari e la seguente guidance per il 2022¹¹.

(in milioni di Euro e margini in % dei Ricavi Netti Nuovo)	2020	2021	2022	Variazione
	Consuntivo	Consuntivo	Guidance	2022 vs. 2021 ¹²
Ricavi Netti Nuovo	457,7	585,9	700 – 740	+23%
EBITDA rettificato	70,6	95,5	122 – 130	+32%
EBITDA margin rettificato	15,4%	16,3%	17,4% – 17,6%	+120 bps
Risultato netto di Gruppo	34,5	51,0	66 – 70	+34%
Investimenti	30,8	49,2	45 – 48	-6%
Posizione finanziaria netta	3,8	39,0	62 – 66	+25

Ameglia, 5 maggio 2022

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente e Chief Executive Officer
Cav. Massimo Perotti

¹⁰ Calcolato sulla media dell'intervallo di guidance.

¹¹ A parità di perimetro ed escluse potenziali operazioni di natura straordinaria.

¹² Calcolata sulla media dell'intervallo di guidance.



PROSPETTI CONTABILI SINTETICI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2022

PROSPETTO SINTETICO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in migliaia di Euro)	31 marzo 2022	31 dicembre 2021
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	135.181	134.988
Avviamento	8.667	8.667
Attività immateriali con vita utile definita	45.513	45.276
Partecipazioni e altre attività non correnti	10.915	446
Attività nette per imposte differite	5.597	5.963
Totale attività non correnti	205.873	195.340
Attività correnti		
Rimanenze	73.609	68.269
Attività derivanti da contratto	121.876	117.194
Altre attività finanziarie inclusi strumenti derivati	1.643	317
Crediti commerciali	4.988	18.310
Altre attività correnti	51.008	54.337
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	151.037	141.272
Totale attività correnti	404.161	399.699
TOTALE ATTIVITÀ	610.034	595.039

(in migliaia di Euro)

31 marzo 2022

31 dicembre 2021

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ

PATRIMONIO NETTO

Capitale	34.597	34.539
Riserva sovrapprezzo azioni	78.148	77.197
Altre riserve	117.979	66.295
Utile/(perdita) del periodo	13.985	51.007
Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della controllante	244.709	229.038
Patrimonio di terzi	348	103
TOTALE PATRIMONIO NETTO	245.057	229.141

Passività non correnti

Passività finanziarie non correnti	66.072	69.108
Fondi non correnti relativi al personale	1.313	1.058
Fondi per rischi e oneri non correnti	1.484	1.434
Totale passività non correnti	68.869	71.600

Passività correnti

Passività finanziarie correnti inclusi strumenti derivati	32.088	33.475
Fondi per rischi e oneri correnti	12.230	11.380
Debiti commerciali	98.689	120.125
Passività derivanti da contratto	129.293	102.948
Altre passività correnti	24.430	22.638
Debiti tributari per altre imposte	45	2.146
Passività nette per imposte sul reddito	(667)	1.586
Totale passività correnti	296.108	294.298

TOTALE PASSIVITÀ

364.977

365.898

TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ

610.034

595.039

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

(in migliaia di Euro)	31 marzo 2022	31 marzo 2021
Ricavi	171.055	143.505
Provvigioni	(5.477)	(3.420)
Ricavi netti	165.578	140.085
Altri proventi	1.536	895
TOTALE RICAVI E PROVENTI NETTI	167.114	140.980
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	460	484
Costi per consumi di materie prime e, materiali di consumo e prodotti finiti	(57.860)	(54.802)
Costi per lavorazioni esterne	(55.231)	(46.590)
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e prodotti finiti	4.928	(1.718)
Altri costi per servizi	(14.317)	(8.227)
Costi del lavoro	(12.582)	(10.858)
Altri costi operativi	(1.863)	(978)
Stanziameti a fondi per rischi e oneri	(4.944)	(1.234)
Totale costi operativi	(141.409)	(123.923)
RISULTATO OPERATIVO PRIMA DEGLI AMMORTAMENTI	25.705	17.057
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(5.889)	(5.024)
RISULTATO OPERATIVO	19.816	12.033
Proventi finanziari	11	63
Oneri finanziari	(216)	(272)
Proventi/(oneri) finanziari netti	(205)	(209)
Quota di utili/(perdite) di imprese collegate valutate con il metodo del patrimonio netto al netto degli effetti fiscali	28	-
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	4
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	19.639	11.828
Imposte sul reddito	(5.413)	(3.586)
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO	14.226	8.242
Attribuibile a:		
Azionisti della capogruppo	13.985	8.260
Azionisti di minoranza	241	(18)

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	-	-
Imposte sul reddito riferite alla variazione attuariale fondi per benefici ai dipendenti	-	-
Totale	-	-

Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nel risultato netto

Variazioni della riserva di cash flow hedge	1.365	(1.370)
Imposte sul reddito riferite alle variazioni della riserva di cash flow hedge	(328)	329
Variazioni della riserva di traduzione	-	-
Totale	1.037	(1.041)

Totale altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio, al netto dell'effetto fiscale	1.037	(1.041)
--	--------------	----------------

RISULTATO NETTO COMPLESSIVO DEL PERIODO	15.263	7.201
--	---------------	--------------

Attribuibile a:

Azionisti della capogruppo	15.022	7.219
Azionisti di minoranza	241	(18)

PROSPETTO SINTETICO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Altre riserve	Risultato del periodo	Totale Patrimonio Netto di Gruppo	Totale Patrimonio Netto di Terzi	Totale Patrimonio Netto
Valore al 31 dicembre 2020	34.500	76.549	40.189	34.508	185.746	(355)	185.391
Destinazione utile di esercizio	-	-	34.508	(34.508)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	-
Esercizio di stock option	-	-	-	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	3.166	-	3.166	(16)	3.150
Risultato del periodo	-	-	-	8.260	8.260	(18)	8.242
Altre componenti del conto economico complessivo	-	-	(1.041)	-	(1.041)	-	(1.041)
Valore al 31 marzo 2021	34.500	76.549	76.822	8.260	196.131	(389)	195.742
Valore al 31 dicembre 2021	34.539	77.197	66.295	51.007	229.038	103	229.141
Destinazione utile di esercizio	-	-	51.007	(51.007)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Esercizio di stock option	58	951	(86)	-	923	-	923
Altre variazioni	-	-	(273)	-	(273)	4	(269)
Risultato del periodo	-	-	-	13.985	13.985	241	14.226
Altre componenti del conto economico complessivo	-	-	1.037	-	1.037	-	1.037
Valore al 31 marzo 2022	34.597	78.148	117.979	13.985	244.709	348	245.057

RENDICONTO FINANZIARIO SINTETICO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)	31 marzo 2022	31 marzo 2021
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA		
Utile del periodo	14.226	8.242
Rettifiche per:		
Ammortamento immobili, impianti e macchinari	4.291	3.668
Ammortamento attività immateriali	1.598	1.356
Svalutazioni di attività immateriali e avviamento	-	-
Rettifiche di valore di attività finanziarie (altre partecipazioni)	(28)	(4)
Oneri finanziari netti	205	209
Utili dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	(124)	(4)
Perdita per riduzione di valore dei crediti commerciali	-	-
Imposte sul reddito	5.413	3.586
Variazioni di:		
Rimanenze	(5.340)	(1.413)
Attività derivanti da contratto	(4.682)	(9.095)
Crediti commerciali	13.322	(1.880)
Altre attività correnti	3.329	(3.762)
Debiti commerciali	(21.436)	(29.131)
Passività derivanti da contratto	26.345	5.000
Altre passività correnti	44	1.080
Fondi rischi ed oneri e fondi relativi al personale	1.155	(336)
Disponibilità liquide generate/(assorbite) dall'attività operativa	38.318	(22.484)
Imposte sul reddito pagate	(7.653)	-
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività operativa	30.665	(22.484)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Interessi incassati	11	63
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	28	-
Incassi dalla dismissione di attività immateriali	-	-
Variazione delle altre partecipazioni e delle altre attività non correnti	(6.481)	593
Acquisto di società controllate o di rami d'azienda, al netto della liquidità acquisita	(3.840)	-
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(4.514)	(3.562)
Acquisto di attività immateriali con vita utile definita	(1.828)	(2.079)
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di investimento	(16.624)	(4.985)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Interessi e oneri finanziari pagati	(216)	(272)
Incassi derivanti dall'emissione di quote societarie	1.009	-
Incassi derivanti da finanziamenti	17	9.089
Rimborsi di finanziamenti	(6.019)	(6.029)
Variazioni di altre attività e passività finanziarie inclusi strumenti derivati	(1.459)	1.709
Accensione di debiti per leasing finanziari	1.791	762
Rimborso di debiti per leasing finanziari	(80)	(4.518)
Accollo di nuovi finanziamenti	-	-
Altre variazioni di patrimonio netto	682	(1.966)
Acquisto di azioni proprie	-	-
Dividendi pagati	(1)	-
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento	(4.276)	(1.225)

(in migliaia di Euro)	31 marzo 2022	31 marzo 2021
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	9.765	(28.694)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	141.272	94.359
DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	151.037	65.665



NOTE ILLUSTRATIVE AI PROSPETTI CONTABILI SINTETICI CONSOLIDATI

CRITERI DI PREDISPOSIZIONE

PREMESSA

Le presenti informazioni finanziarie periodiche al 31 marzo 2022 (di seguito “Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2022”) sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 5 maggio 2022 e non sono state assoggettate a revisione contabile, in quanto non richiesto dalla normativa vigente.

Sanlorenzo S.p.A., quale società quotata nel segmento Euronext STAR Milan, è soggetta alle previsioni dell'articolo 2.2.3 del Regolamento di Borsa. Sulla base di tale regolamento, la Società ha predisposto le Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2022, che mette a disposizione del pubblico.

CRITERI DI PREPARAZIONE

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2022 sono state 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 31 marzo 2022 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 31 marzo 2022 sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, cui si deve fare riferimento per maggiori dettagli.

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2022 sono state predisposte sulla base delle situazioni contabili della Capogruppo e delle società da essa controllate, opportunamente rettificati per renderli conformi agli IFRS.

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2022 includono il prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, il prospetto dell'utile/(perdita) 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 al 31 marzo 2022.

Ai fini comparativi, i prospetti di bilancio presentano il confronto con i dati della situazione patrimoniale e finanziaria del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 e con i dati del prospetto dell'utile/(perdita) e delle altre componenti di conto economico complessivo consolidato e del rendiconto finanziario consolidato al 31 marzo 2021.

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 31 marzo 2022 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 dello IAS 1) sulla continuità aziendale.

MONETA FUNZIONALE E DI PRESENTAZIONE

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2022 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 31 marzo 2022 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 2021 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 2021.

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2022 includono le situazioni intermedie 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 31 marzo 2022 sono gli stessi adottati e riportati nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2021.

SINTESI DEI PRINCIPI CONTABILI APPLICATI

Nella predisposizione delle presenti Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2022 sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, al quale si rimanda.

IMPAIRMENT TEST

La Società ha scelto di effettuare l'impairment test sull'avviamento e sulle spese di sviluppo alla fine di ogni esercizio. Per la predisposizione delle Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2022, 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 31 marzo 2022, 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 influenzarne 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 31 marzo 2022 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 2021 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 31 marzo 2022 includono Sanlorenzo S.p.A. (Capogruppo), sei società controllate direttamente da Sanlorenzo S.p.A. – Bluegame S.r.l., PN Sviluppo S.r.l., PN VSY S.r.l., Marine Yachting Monaco S.A.M., Sanlorenzo Baleari SL e Sanlorenzo of the Americas LLC – e Fortune Yacht LLC, società controllata indirettamente tramite Sanlorenzo of the Americas LLC.

La tabella seguente riepiloga, con riferimento alle società controllate, le informazioni al 31 marzo 2022 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.	Ameglia (SP) – Italia	Euro	100.000	100,0%	-
PN Sviluppo S.r.l.	Viareggio (LU) – Italia	Euro	40.000	100,0%	-
PN VSY S.r.l.	Viareggio (LU) – Italia	Euro	10.000	100,0%	-
Sanlorenzo Baleari SL	Puerto Portals, Maiorca – Spagna	Euro	500.000	100,0%	-
Marine Yachting Monaco S.A.M.	Monte-Carlo – Principato di Monaco	Euro	150.000	99,7%	-
Sanlorenzo of the Americas LLC	Fort Lauderdale (FL) – USA	Dollaro statunitense	2.000.000	90,0%	-
Fortune Yacht LLC	Fort Lauderdale (FL) – USA	Dollaro statunitense	1.000	-	90,0%

SOCIETÀ COLLEGATE

Al 31 marzo 2022, la Capogruppo detiene le seguenti partecipazioni in società collegate, iscritte in bilancio con il metodo del patrimonio netto.

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale (unità di valuta)	Percentuale di possesso	
				Diretto	Indiretto
Polo Nautico Viareggio S.r.l.	Viareggio (LU) – Italia	Euro	667.400	49,81%	-
Restart S.p.A. (tramite PN Sviluppo S.r.l.)	Milano (MI) – Italia	Euro	50.000	-	50,00%
Carpensalda Yacht Division S.r.l.	Livorno (LI) – Italia	Euro	8.000.000	48,00%	-
Sa.La. S.r.l. (tramite Carpensalda Yacht Division S.r.l.)	Viareggio (LU) – Italia	Euro	50.000	-	48,00%

In data 29 aprile 2022, la Capogruppo ha inoltre acquisito una partecipazione del 33,00% in Duerre S.r.l., società attiva nella produzione artigianale di arredi di alta qualità.

Ameglia, 5 maggio 2022

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente e Chief Executive Officer
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 31 marzo 2022 corrispondono alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Ameglia, 5 maggio 2022

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