

INFORMAZIONI
FINANZIARIE
PERIODICHE

AL 30 SETTEMBRE 2022

SANLORENZO



INDICE

IL GRUPPO SANLORENZO.....	3
Dati societari	3
Organi sociali.....	3
Struttura del Gruppo.....	5
RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE.....	6
Premessa.....	6
L'attività del Gruppo	6
Principali indicatori alternativi di performance (IAP)	7
Highlight finanziari	9
Andamento del backlog.....	10
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 periodo	24
Evoluzione prevedibile della gestione.....	25
PROSPETTI CONTABILI SINTETICI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2022	28
Prospetto 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.....	39
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	42

IL GRUPPO SANLORENZO

DATI SOCIETARI

SANLORENZO S.P.A.

Capitale sociale al 30 settembre 2022 Euro 34.723.768 interamente versato¹

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

Partita IVA 01109160117

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

www.sanlorenzoyacht.com

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE²	Massimo Perotti	Presidente e Chief Executive Officer
	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 Olivieri	
	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 settembre 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. Al 30 settembre 2022, tale aumento di capitale è stato sottoscritto parzialmente per complessive n. 223.768 azioni. Il capitale sociale è stato ulteriormente aumentato dopo la chiusura del periodo e al 31 ottobre 2022 è costituito da n. 34.735.162 azioni ordinarie.

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.

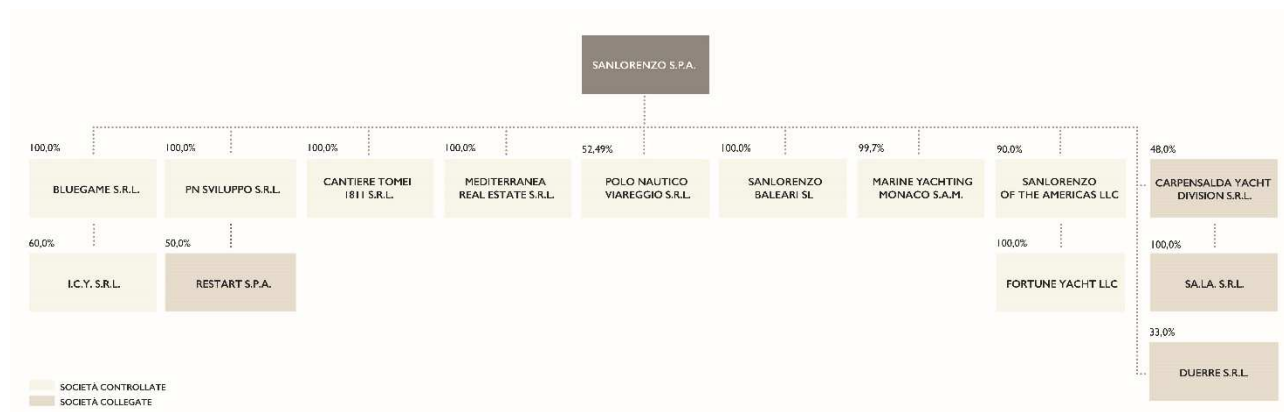
COMITATO PER LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	Licia Mattioli	Presidente
	Silvia Merlo	
	Leonardo Luca Etro	
COLLEGIO SINDACALE³	Enrico Fossa	Presidente e Sindaco effettivo
	Andrea Caretti	Sindaco effettivo
	Margherita Spaini	Sindaco effettivo
	Luca Trabattoni	Sindaco supplente
	Maria Cristina Ramenzoni	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

ORGANIGRAMMA SOCIETARIO AL 30 SETTEMBRE 2022



COMPOSIZIONE DEL GRUPPO AL 30 SETTEMBRE 2022

Denominazione	Sede
Sanlorenzo S.p.A. – Capogruppo	Ameglia (SP) – Italia
Società controllate	
Bluegame S.r.l.	Ameglia (SP) – Italia
PN Sviluppo S.r.l.	Viareggio (LU) – Italia
Cantiere Tomei 1811 S.r.l. ⁵	Viareggio (LU) – Italia
Mediterranea Real Estate S.r.l. ⁶	Viareggio (LU) – Italia
Polo Nautico Viareggio S.r.l.	Viareggio (LU) – Italia
I.C.Y. S.r.l. ⁷	Cologne (BS) – 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	
Carpensalda Yacht Division S.r.l.	Livorno (LI) – Italia
Duerre S.r.l.	Vicopisano (PI) – Italia
Restart S.p.A.	Milano (MI) – Italia
Sa.La. S.r.l.	Viareggio (LU) – Italia

⁵ In data 28 luglio 2022, Sanlorenzo ha sottoscritto un contratto per l'acquisto del 100% delle quote della società Cantiere Tomei 1811 S.r.l. In data 14 ottobre 2022, il Consiglio di Amministrazione di Sanlorenzo S.p.A. ha approvato la fusione per incorporazione di Cantiere Tomei 1811 S.r.l. nella Capogruppo. Per maggiori dettagli, si rimanda al paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti nel corso del trimestre".

⁶ In data 28 luglio 2022, Sanlorenzo ha acquisito il 100% delle quote della società Mediterranea Real Estate S.r.l. In data 14 ottobre 2022, il Consiglio di Amministrazione di Sanlorenzo S.p.A. ha approvato la fusione per incorporazione di Mediterranea Real Estate S.r.l. nella Capogruppo. Per maggiori dettagli, si rimanda al paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti nel corso del trimestre".

⁷ In data 20 luglio 2022, Bluegame ha acquisito una partecipazione del 60% nella società I.C.Y. S.r.l. Per maggiori dettagli, si rimanda al paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti nel corso del trimestre".

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

PREMESSA

Le presenti informazioni finanziarie periodiche al 30 settembre 2022 (di seguito “Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2022”) sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 8 novembre 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 30 settembre 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 specializzato nella progettazione, produzione e commercializzazione di yacht, superyacht e sport utility yacht fatti su misura, in quanto allestiti e personalizzati secondo le richieste e i desideri di una clientela esclusiva.

La lunga tradizione di Sanlorenzo nella produzione di yacht inizia nel 1958 con la costruzione di yacht flybridge a motore di lusso in legno, fino alla realizzazione del suo primo modello di yacht in composito nel 1985. Con l'ingresso di Massimo Perotti nel 2005, Sanlorenzo ha iniziato a commercializzare gli yacht a livello mondiale e, pur mantenendo sempre fede al proprio concetto di yacht personalizzato negli allestimenti interni ed esterni, ha ampliato costantemente le proprie linee di prodotto: dagli yacht in composito, alle navette semidislocanti in composito, ai superyacht con scafo in alluminio introdotti nel 2007 e con scafo in acciaio introdotti nel 2010. Negli anni più recenti, il Gruppo ha ampliato ulteriormente l'offerta di yacht e superyacht e, a partire dal 2018, è entrato nel segmento degli sport utility yacht in composito a marchio Bluegame.

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

L'attività del Gruppo è suddivisa in tre business unit:

- 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 73 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 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.

Tramite la Divisione High-End Services creata nel 2020, il Gruppo offre inoltre una gamma esclusiva di servizi dedicati ai soli clienti di Sanlorenzo e Bluegame, tra i quali la formazione presso la Sanlorenzo Academy per i membri degli equipaggi destinati agli yacht Sanlorenzo, nonché la manutenzione, il restyling e il refitting per gli yacht Sanlorenzo.

PRINCIPALI INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE (IAP)

Il Gruppo Sanlorenzo, per consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione, utilizza alcuni indicatori alternativi di performance.

Gli indicatori rappresentati non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati come misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio per la valutazione dell'andamento economico del Gruppo e della relativa posizione finanziaria. Il Gruppo ritiene che le informazioni finanziarie di seguito riportate siano un ulteriore importante parametro per la valutazione delle performance del Gruppo, in quanto permettono di monitorare più analiticamente l'andamento economico e finanziario dello stesso. Poiché tali informazioni finanziarie non sono misure determinabili mediante i principi contabili di riferimento per la predisposizione dei bilanci consolidati, il criterio applicato per la relativa determinazione potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e pertanto tali dati potrebbero non essere comparabili con quelli eventualmente presentati da tali gruppi.

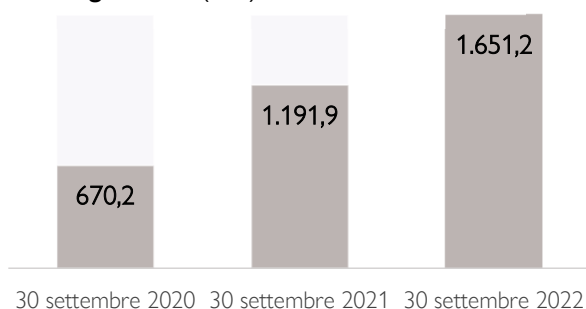
Tali indicatori alternativi di performance, determinati in conformità a quanto stabilito dagli Orientamenti sugli Indicatori Alternativi di Performance emessi dall'ESMA/2015/1415 e adottati dalla Consob con comunicazione n. 92543 del 3 dicembre 2015, si riferiscono solo alla performance del periodo oggetto 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 alla vendita di yacht nuovi (contabilizzati nel corso del tempo con il metodo "cost-to-cost") e usati, al netto delle relative spese di commercializzazione legate alle provvigioni e ai costi di ritiro e gestione degli yacht usati in permuta.
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, 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 e delle rimanenze, al netto dei debiti commerciali e delle passività derivanti da contratto.

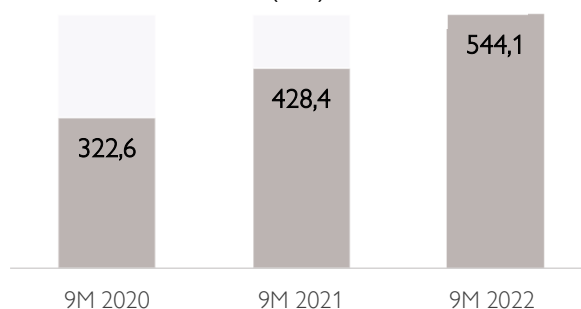
CAPITALE INVESTITO NETTO	È calcolato come la somma del capitale immobilizzato netto e del capitale circolante netto.
INVESTIMENTI	Sono riferiti agli incrementi di immobili, impianti e macchinari e delle attività immateriali al netto del valore contabile delle relative dismissioni.
POSIZIONE FINANZIARIA 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 finanziari derivati di copertura. Se positiva, indica una posizione di cassa netta.

HIGHLIGHT FINANZIARI⁸

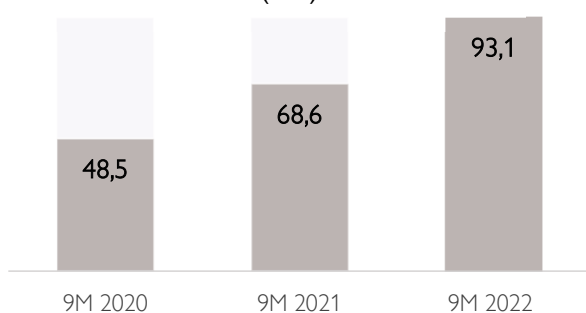
Backlog lordo / (€m)



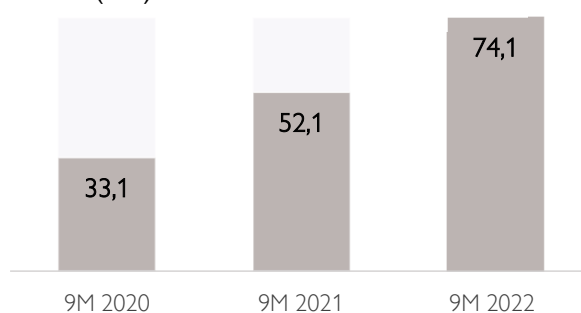
Ricavi Netti Nuovo / (€m)



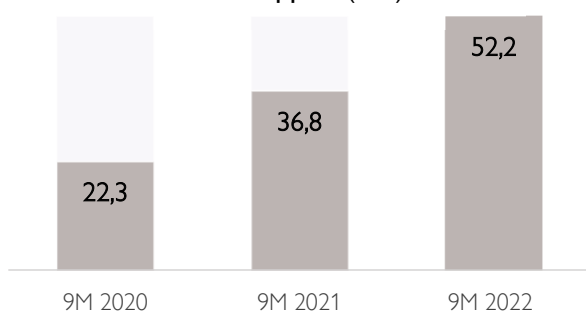
EBITDA rettificato / (€m)



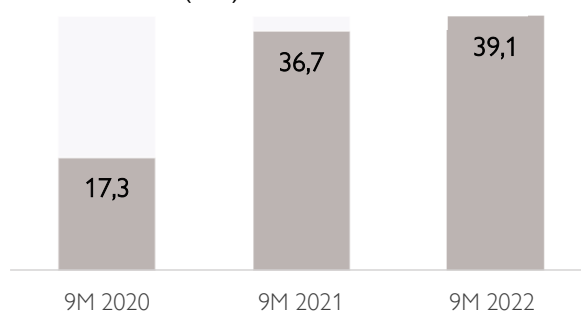
EBIT / (€m)



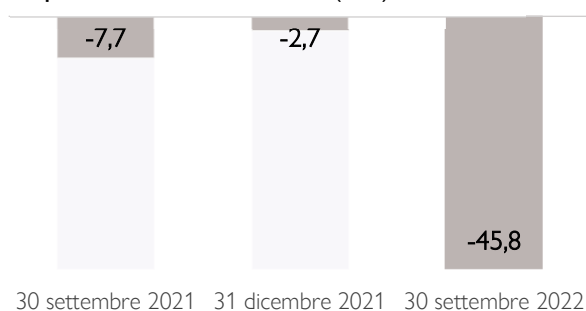
Risultato netto di Gruppo / (€m)



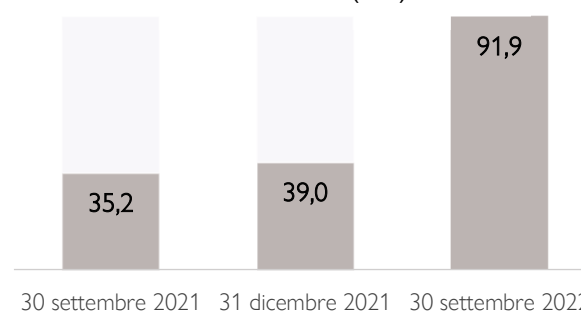
Investimenti / (€m)



Capitale circolante netto / (€m)



Posizione finanziaria netta / (€m)



⁸ Per la descrizione delle modalità di calcolo degli indicatori presentati, si rimanda al paragrafo "Principali indicatori alternativi di performance".

ANDAMENTO DEL BACKLOG

(in migliaia di Euro)	30 settembre		Variazione	
	2022	2021	2022 vs. 2021	2022 vs. 2021%
Backlog lordo	1.651.224	1.191.876	459.348	+38,5%
di cui esercizio in corso	724.187	570.646	153.541	+26,9%
di cui esercizi successivi	927.037	621.230	305.807	+49,2%
Ricavi Netti Nuovo del periodo	544.058	428.440	115.618	+27,0%
Backlog netto	1.107.166	763.436	343.730	+45,0%
di cui esercizio in corso	180.129	142.206	37.923	+26,7%
di cui esercizi successivi	927.037	621.230	305.807	+49,2%

Il backlog lordo al 30 settembre 2022 è pari a Euro 1.651.224 migliaia, in crescita di Euro 459.348 migliaia rispetto a Euro 1.191.876 migliaia al 30 settembre 2021.

(in migliaia di Euro)	Backlog			
	1° gennaio ⁹	31 marzo	30 giugno	30 settembre
Backlog 2022	915.632	1.178.029	1.402.774	1.651.224
di cui esercizio in corso	544.060	628.110	671.272	724.187
di cui esercizi successivi	371.572	549.919	731.502	927.037
Backlog 2021	408.761	553.411	810.740	1.191.876
di cui esercizio in corso	305.072	409.899	497.982	570.646
di cui esercizi successivi	103.689	143.512	312.758	621.230

(in migliaia di Euro)	Variazione (order intake)			
	Q1	Q2	Q3	Totale 9M
Order intake 2022	262.397	224.745	248.450	735.592
di cui esercizio in corso	84.050	43.162	52.915	180.127
di cui esercizi successivi	178.347	181.583	195.535	555.465
Order intake 2021	144.650	257.329	381.136	783.115
di cui esercizio in corso	104.827	88.083	72.664	265.574
di cui esercizi successivi	39.823	169.246	308.472	517.451

L'order intake dei primi nove mesi del 2022 è pari a Euro 735.592 migliaia, di cui Euro 248.450 migliaia nel terzo trimestre, un ottimo risultato a conferma del persistere, nel segmento lusso, di una domanda molto robusta che sembra indifferente all'attuale contesto geopolitico e macroeconomico e continua a superare l'offerta.

Estremamente positivo è stato l'andamento dei tre saloni nautici svolti nel mese di settembre (Cannes Yachting Festival, Salone Nautico di Genova e Monaco Yacht Show), che hanno registrato una forte affluenza di clienti principalmente europei e americani e un grande successo commerciale per i nuovi modelli, in particolare la linea SP della Divisione Yacht e il Bluegame BG54.

Le tre manifestazioni hanno infatti visto concludersi numerose trattative commerciali e molte altre sono ancora in corso, a prezzi medi incrementati grazie al posizionamento esclusivo del marchio, con aumenti crescenti in funzione della data di consegna.

L'importo del backlog lordo riferito all'esercizio in corso, pari a Euro 724.187 migliaia, permette una copertura totale dei ricavi attesi nel 2022. Risulta inoltre essere molto elevata la visibilità sui ricavi degli esercizi successivi,

⁹ Apertura dell'esercizio di riferimento con il backlog netto al 31 dicembre dell'esercizio precedente.

complessivamente pari a Euro 927.037 migliaia, favorita dall'aumento delle dimensioni medie delle imbarcazioni e dal generale allungamento delle date di consegna – fino al 2026 per i superyacht –, fenomeno che, a seguito della rilevante raccolta ordini degli ultimi due esercizi, è esteso anche ai modelli di misura ridotta.

RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(in migliaia di Euro)	Nove mesi chiusi al 30 settembre				Variazione	
	2022	% Ricavi Netti Nuovo	2021	% Ricavi Netti Nuovo	2022 vs. 2021	2022 vs. 2021%
Ricavi Netti Nuovo	544.058	100,0%	428.440	100,0%	115.618	+27,0%
Ricavi per manutenzioni e altri servizi	7.291	1,3%	4.312	1,0%	2.979	+69,1%
Altri proventi	3.640	0,7%	3.356	0,8%	284	+8,5%
Costi operativi	(461.887)	(84,9)%	(367.469)	(85,8)%	(94.418)	+25,7%
EBITDA Rettificato	93.102	17,1%	68.639	16,0%	24.463	+35,6%
Costi non ricorrenti	(421)	(0,1)%	(690)	(0,1)%	269	-39,0%
EBITDA	92.681	17,0%	67.949	15,9%	24.732	+36,4%
Ammortamenti	(18.583)	(3,4)%	(15.826)	(3,7)%	(2.757)	+17,4%
EBIT	74.098	13,6%	52.123	12,2%	21.975	+42,2%
Oneri finanziari netti	(407)	(0,1)%	(822)	(0,2)%	415	-50,5%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(294)	-	(14)	-	(280)	+2.000,0%
Risultato prima delle imposte	73.397	13,5%	51.287	12,0%	22.110	+43,1%
Imposte sul reddito	(20.666)	(3,8)%	(14.179)	(3,3)%	(6.487)	+45,8%
Risultato netto	52.731	9,7%	37.108	8,7%	15.623	+42,1%
Risultato di terzi ¹⁰	(490)	(0,1)%	(296)	(0,1)%	(194)	+65,5%
Risultato netto di Gruppo	52.241	9,6%	36.812	8,6%	15.429	+41,9%

RICAVI NETTI NUOVO

(in migliaia di Euro)	Nove mesi chiusi al 30 settembre		Variazione	
	2022	2021	2022 vs. 2021	2022 vs. 2021%
Ricavi dalla vendita di imbarcazioni	580.975	503.774	77.201	+15,3%
Costi di commercializzazione	(36.917)	(75.334)	38.417	-51,0%
Ricavi Netti Nuovo	544.058	428.440	115.618	+27,0%

I Ricavi Netti Nuovo dei primi nove mesi del 2022 ammontano a Euro 544.058 migliaia, in crescita del 27,0% rispetto a Euro 428.440 migliaia dello stesso periodo del 2021, guidati dall'ottima performance dell'Europa e delle Americhe.

In una dinamica positiva del mercato, questi importanti risultati continuano a beneficiare di un mix favorevole legato sia all'aumento dei volumi, che ha comportato anche una crescita delle dimensioni medie degli yacht in ciascuna business unit, sia all'incremento dei prezzi medi di vendita.

¹⁰ (Utile)/perdita.

Ricavi Netti Nuovo per divisione

(in migliaia di Euro)	Nove mesi chiusi al 30 settembre				Variazione	
	2022	% totale	2021	% totale	2022 vs. 2021	2022 vs. 2021%
Divisione Yacht	353.569	65,0%	263.328	61,5%	90.241	+34,3%
Divisione Superyacht	138.347	25,4%	133.241	31,1%	5.106	+3,8%
Divisione Bluegame	52.142	9,6%	31.871	7,4%	20.271	+63,6%
Ricavi Netti Nuovo	544.058	100,0%	428.440	100,0%	115.618	+27,0%

La Divisione Yacht ha generato Ricavi Netti Nuovo per Euro 353.569 migliaia, pari al 65,0% del totale, registrando un aumento del 34,3% rispetto ai primi nove mesi del 2021. Gli ottimi risultati di vendita hanno interessato tutte le gamme di prodotto, in particolare i modelli asimmetrici delle linee SL e SD, e vedono un peso crescente della nuova linea SP.

La Divisione Superyacht ha generato Ricavi Netti Nuovo per Euro 138.347 migliaia, pari al 25,4% del totale, in crescita del 3,8% rispetto ai primi nove mesi del 2021, trainati dalla linea Steel, la gamma di maggiori dimensioni, e dal nuovo X-Space.

La Divisione Bluegame ha generato Ricavi Netti Nuovo per Euro 52.142 migliaia, pari al 9,6% del totale, in crescita del 63,6% rispetto ai primi nove mesi del 2021, in particolare grazie ai modelli della linea BG di recente introduzione e ai risultati delle prime vendite, ancor prima del lancio, del BGM75, primo modello di una gamma molto innovativa di multi-scafi.

Ricavi Netti Nuovo per area geografica

(in migliaia di Euro)	Nove mesi chiusi al 30 settembre				Variazione	
	2022	% totale	2021	% totale	2022 vs. 2021	2022 vs. 2021%
Europa	309.905	57,0%	224.318	52,3%	85.587	+38,2%
Americhe	133.924	24,6%	102.692	24,0%	31.232	+30,4%
APAC	76.288	14,0%	70.590	16,5%	5.698	+8,1%
MEA	23.941	4,4%	30.840	7,2%	(6.899)	-22,4%
Ricavi Netti Nuovo	544.058	100,0%	428.440	100,0%	115.618	+27,0%

L'Europa si conferma il mercato principale, con Ricavi Netti Nuovo in crescita del 38,2% rispetto ai primi nove mesi del 2021 e pari a Euro 309.905 migliaia, con un'incidenza del 57,0% sul totale. In particolare, ottimo è stato il risultato dell'Italia, con Euro 76.845 migliaia di Ricavi Netti Nuovo registrati nei primi nove mesi del 2022, in crescita del 74,0% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Le Americhe, in particolare i paesi del Nord, area strategica per la crescita del Gruppo, continuano a registrare un'accelerazione delle vendite rispetto all'esercizio precedente, con Ricavi Netti Nuovo pari a Euro 133.924 migliaia, con un'incidenza del 24,6% sul totale, in aumento del 30,4% rispetto ai primi nove mesi del 2021.

L'area APAC torna a crescere con Ricavi Netti Nuovo pari a Euro 76.288 migliaia, con un'incidenza del 14,0% sul totale, in aumento dell'8,1% rispetto ai primi nove mesi del 2021, in particolare in Australia e a Hong Kong, nonostante il permanere, in alcune zone, delle misure restrittive legate al COVID-19.

L'area MEA ha registrato Ricavi Netti Nuovo pari a Euro 23.941 migliaia, con un'incidenza del 4,4% sul totale e in diminuzione del 22,4% rispetto ai primi nove mesi del 2021.

RISULTATI OPERATIVI

(in migliaia di Euro)	Nove mesi chiusi al 30 settembre				Variazione	
	2022	% Ricavi Netti Nuovo	2021	% Ricavi Netti Nuovo	2022 vs. 2021	2022 vs. 2021%
EBIT	74.098	13,6%	52.123	12,2%	21.975	+42,2%
+ Ammortamenti	18.583	3,4%	15.826	3,7%	2.757	+17,4%
EBITDA	92.681	17,0%	67.949	15,9%	24.732	+36,4%
+ Costi non ricorrenti	421	0,1%	690	0,1%	(269)	-39,0%
EBITDA Rettificato	93.102	17,1%	68.639	16,0%	24.463	+35,6%

L'EBIT ammonta a Euro 74.098 migliaia, in aumento del 42,2% rispetto ai primi nove mesi del 2021, con un'incidenza del 13,6% sui Ricavi Netti Nuovo, rispetto a 12,2% dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Gli ammortamenti, pari a Euro 18.583 migliaia, crescono del 17,4% rispetto ai primi nove 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 92.681 migliaia, registrando un aumento del 36,4% rispetto ai primi nove mesi del 2021, con una marginalità pari al 17,0% dei Ricavi Netti Nuovo.

L'EBITDA rettificato delle componenti non ricorrenti pari a Euro 421 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 93.102 migliaia, in crescita del 35,6% rispetto ai primi nove mesi del 2021 e con una marginalità pari al 17,1% dei Ricavi Netti Nuovo, in aumento di 110 basis point rispetto a 16,0% dello 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 ciascuna divisione e all'incremento dei prezzi medi di vendita.

L'impatto dell'aumento dei prezzi delle materie prime e dell'energia legato all'attuale scenario inflattivo risulta controllato e più che compensato dall'aumento dei listini di vendita. L'approvvigionamento di materiali e lavorazioni viene gestito diversificando i fornitori e privilegiando contratti pluriennali con prezzi prestabiliti, anche grazie all'ottimizzazione della pianificazione produttiva derivante dall'ingente portafoglio ordini e alla strategia di verticalizzazione nelle filiere chiave intrapresa a partire dal 2022.

La marginalità operativa beneficia inoltre di un maggior assorbimento dei costi fissi legato all'aumento dei volumi, nonché delle efficienze derivanti dalla messa a regime della nuova capacità produttiva, in particolare del sito di Massa dedicato ai semilavorati in composito acquisito nel 2021, e dalla graduale internalizzazione della produzione di Bluegame nel cantiere di Ameglia.

RISULTATO NETTO

(in migliaia di Euro)	Nove mesi chiusi al 30 settembre				Variazione	
	2022	% Ricavi Netti Nuovo	2021	% Ricavi Netti Nuovo	2022 vs. 2021	2022 vs. 2021%
EBIT	74.098	13,6%	52.123	12,2%	21.975	+42,2%
Oneri finanziari netti	(407)	(0,1)%	(822)	(0,2)%	415	-50,5%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(294)	-	(14)	-	(280)	+2.000,0%
Risultato prima delle imposte	73.397	13,5%	51.287	12,0%	22.110	+43,1%
Imposte sul reddito	(20.666)	(3,8)%	(14.179)	(3,3)%	(6.487)	+45,8%
Risultato netto	52.731	9,7%	37.108	8,7%	15.623	+42,1%
Risultato di terzi ¹¹	(490)	(0,1)%	(296)	(0,1)%	(194)	+65,5%
Risultato netto di Gruppo	52.241	9,6%	36.812	8,6%	15.429	+41,9%

Gli oneri finanziari netti sono pari a Euro 407 migliaia, più che dimezzati rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio precedente, per effetto delle migliori condizioni applicate al Gruppo, anche a seguito della positiva rinegoziazione e del rifinanziamento di alcune linee di credito avvenuto negli esercizi precedenti e, in misura minore, grazie a utili su cambi e a proventi della gestione attiva della liquidità.

Il risultato ante imposte del periodo è pari a Euro 73.397 migliaia, in crescita di Euro 22.110 migliaia, rispetto a Euro 51.287 migliaia nei primi nove mesi del 2021. L'incidenza percentuale sui Ricavi Netti Nuovo raggiunge 13,5%, rispetto a 12,0% nei primi nove mesi del 2021.

Le imposte sul reddito, rilevate per la migliore stima da parte della direzione aziendale, sono pari a Euro 20.666 migliaia, rispetto a Euro 14.179 migliaia nei primi nove mesi del 2021. Le imposte sul reddito del periodo rappresentano il 28,2% del risultato ante imposte.

Il risultato netto di Gruppo del periodo è pari a Euro 52.241 migliaia, con un significativo aumento pari ad Euro 15.429 migliaia dei primi nove mesi del 2021. L'incidenza sui Ricavi Netti Nuovo aumenta da 8,6% nei primi nove mesi del 2021 a 9,6% nello stesso periodo del 2022.

¹¹ (Utile)/perdita.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO A FONTI E IMPIEGHI

(in migliaia di Euro)	30 settembre	31 dicembre	30 settembre	Variazione	
	2022	2021	2021	30 settembre 2022 vs. 31 dicembre 2021	30 settembre 2022 vs. 30 settembre 2021
IMPIEGHI					
Capitale immobilizzato netto	211.841	192.848	185.853	18.993	25.988
Capitale circolante netto	(45.759)	(2.713)	(7.682)	(43.046)	(38.077)
Capitale investito netto	166.082	190.135	178.171	(24.053)	(12.089)
FONTI					
Patrimonio netto	257.979	229.141	213.330	28.838	44.649
(Posizione finanziaria netta)	(91.897)	(39.006)	(35.159)	(52.891)	(56.738)
Totale fonti	166.082	190.135	178.171	(24.053)	(12.089)

CAPITALE IMMOBILIZZATO NETTO E INVESTIMENTI

Capitale immobilizzato netto

(in migliaia di Euro)	30 settembre	31 dicembre	30 settembre	Variazione	
	2022	2021	2021	30 settembre 2022 vs. 31 dicembre 2021	30 settembre 2022 vs. 30 settembre 2021
Avviamento	8.872	8.667	8.667	205	205
Altre attività immateriali	46.998	45.276	41.916	1.722	5.082
Immobili, impianti e macchinari	153.602	134.988	131.430	18.614	22.172
Partecipazioni e altre attività non correnti	11.500	446	422	11.054	11.078
Attività nette per imposte differite	5.597	5.963	6.193	(366)	(596)
Fondi non correnti relativi al personale	(1.258)	(1.058)	(1.262)	(200)	4
Fondi per rischi e oneri non correnti	(13.470)	(1.434)	(1.513)	(12.036)	(11.957)
Capitale immobilizzato netto	211.841	192.848	185.853	18.993	25.988

Il capitale immobilizzato netto al 30 settembre 2022 si attesta a Euro 211.841 migliaia, in aumento di Euro 18.993 migliaia rispetto alla chiusura del 2021 e di Euro 25.988 migliaia rispetto al 30 settembre 2021, a seguito degli investimenti industriali e di sviluppo prodotto realizzati nel periodo, della modifica del perimetro di consolidamento per l'acquisizione del controllo delle società Polo Nautico Viareggio S.r.l., Mediterranea Real Estate S.r.l., Cantiere Tomei 1811 S.r.l. e I.C.Y S.r.l., dell'acquisizione di partecipazioni di minoranza in Carpensalda Yacht Division S.r.l. e in Duerre S.r.l. e di taluni finanziamenti concessi alle società collegate, i cui effetti sono inclusi nella voce "Partecipazioni e altre attività non correnti".

Investimenti

(in migliaia di Euro)	30 settembre		Variazione	
	2022	2021	2022 vs. 2021	2022 vs. 2021%
Terreni e fabbricati	7.503	20.118	(12.615)	-62,7%
Attrezzature industriali	3.799	4.946	(1.147)	-23,2%
Impianti e macchinari	2.323	1.249	1.074	+86,0%
Altri beni	5.684	2.485	3.199	+128,7%
Immobilitazioni in corso	2.755	2.207	548	+24,8%
Totale variazioni immobili, impianti e macchinari	22.064	31.005	(8.941)	-28,8%
Concessioni, licenze marchi e diritti simili	1.155	151	1.004	+664,9%
Altre immobilizzazioni	-	-	-	-
Costi di sviluppo	3.950	2.950	1.000	+33,9%
Immobilitazioni in corso	1.562	2.617	(1.055)	-40,3%
Totale variazioni attività immateriali	6.667	5.718	949	+16,6%
Totale investimenti a parità di perimetro di consolidamento	28.731	36.723	(7.992)	-21,8%
Modifiche del perimetro di consolidamento	10.353	-	10.353	-
Investimenti netti del periodo	39.084	36.723	2.361	+6,4%

A parità di perimetro di consolidamento, gli investimenti effettuati nel corso dei primi nove mesi del 2022 ammontano a Euro 28.731 migliaia, in diminuzione del 21,8% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, e sono legati principalmente all'incremento della capacità produttiva a supporto della crescita. In particolare, gli importi sono riportati al netto della vendita di un immobile destinato ad uffici che Sanlorenzo aveva acquisito a settembre del 2021 unitamente al nuovo sito produttivo di Massa per un valore residuo netto contabile di Euro 2,1 milioni (comprese le attrezzature). Includendo l'effetto dell'ingresso nel perimetro di consolidamento delle società Polo Nautico Viareggio, Mediterranea Real Estate, Cantiere Tomei 1811 e I.C.Y., operazioni destinate ad incrementare la capacità produttiva del Gruppo, gli investimenti dei primi nove mesi del 2022 sono pari a Euro 39.084 migliaia, in crescita del 6,4% rispetto allo stesso periodo del 2021.

La tabella che segue mostra la suddivisione degli investimenti per destinazione.

(in migliaia di Euro)	30 settembre		Variazione	
	2022	2021	2022 vs. 2021	2022 vs. 2021%
R&D, sviluppo prodotto e realizzazione di modelli e stampi	10.271	10.633	(362)	-3,4%
Incremento della capacità produttiva	14.019	21.920	(7.901)	-36,0%
Investimenti industriali ricorrenti per attrezzature e impianti	2.454	2.207	247	+11,2%
Altri investimenti	1.987	1.963	24	+1,2%
Totale investimenti a parità di perimetro di consolidamento	28.731	36.723	(7.992)	-21,8%
R&D, sviluppo prodotto e realizzazione di modelli e stampi	-	-	-	-
Incremento della capacità produttiva	10.353	-	10.353	-
Investimenti industriali ricorrenti per attrezzature e impianti	-	-	-	-
Altri investimenti	-	-	-	-
Totale modifiche al perimetro di consolidamento	10.353	-	10.353	-
R&D, sviluppo prodotto e realizzazione di modelli e stampi	10.271	10.633	(362)	-3,4%
Incremento della capacità produttiva	24.372	21.920	2.452	+11,2%
Investimenti industriali ricorrenti per attrezzature e impianti	2.454	2.207	247	+11,2%
Altri investimenti	1.987	1.963	24	+1,2%
Investimenti netti del periodo	39.084	36.723	2.361	+6,4%

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO

(in migliaia di Euro)	30 settembre	31 dicembre	30 settembre	Variazione	
	2022	2021	2021	30 settembre 2022 vs. 31 dicembre 2021	30 settembre 2022 vs. 30 settembre 2021
Rimanenze	62.459	68.269	68.108	(5.810)	(5.649)
Crediti commerciali	14.074	18.310	21.502	(4.236)	(7.428)
Attività derivanti da contratto	134.784	117.194	104.106	17.590	30.678
Debiti commerciali	(117.197)	(120.125)	(107.630)	2.928	(9.567)
Passività derivanti da contratto	(154.907)	(102.948)	(90.193)	(51.959)	(64.714)
Altre attività correnti	64.470	54.337	33.707	10.133	30.763
Fondi per rischi e oneri correnti	(5.721)	(11.380)	(7.336)	5.659	1.615
Altre passività correnti	(43.721)	(26.370)	(29.946)	(17.351)	(13.775)
Capitale circolante netto	(45.759)	(2.713)	(7.682)	(43.046)	(38.077)

Il capitale circolante netto al 30 settembre 2022 risulta negativo per Euro (45.759) migliaia, rispetto ad Euro (2.713) migliaia al 31 dicembre 2021 e ad Euro (7.682) migliaia al 30 settembre 2021.

(in migliaia di Euro)	30 settembre	31 dicembre	30 settembre	Variazione	
	2022	2021	2021	30 settembre 2022 vs. 31 dicembre 2021	30 settembre 2022 vs. 30 settembre 2021
Rimanenze	62.459	68.269	68.108	(5.810)	(5.649)
Crediti commerciali	14.074	18.310	21.502	(4.236)	(7.428)
Attività derivanti da contratto	134.784	117.194	104.106	17.590	30.678
Debiti commerciali	(117.197)	(120.125)	(107.630)	2.928	(9.567)
Passività derivanti da contratto	(154.907)	(102.948)	(90.193)	(51.959)	(64.714)
Capitale circolante netto commerciale	(60.787)	(19.300)	(4.107)	(41.487)	(56.680)

Il capitale circolante netto commerciale al 30 settembre 2022 è pari a Euro (60.787) migliaia rispetto a Euro (19.300) migliaia al 31 dicembre 2021 e a Euro (4.107) migliaia al 30 settembre 2021.

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

(in migliaia di Euro)	30 settembre	31 dicembre	30 settembre	Variazione	
	2022	2021	2021	30 settembre 2022 vs. 31 dicembre 2021	30 settembre 2022 vs. 30 settembre 2021
Materie prime, sussidiarie e di consumo	11.443	8.539	8.379	2.904	3.064
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	36.877	31.760	32.909	5.117	3.968
Prodotti finiti	14.139	27.970	26.820	(13.831)	(12.681)
Rimanenze	62.459	68.269	68.108	(5.810)	(5.649)

Il saldo delle rimanenze al 30 settembre 2022 è pari a Euro 62.459 migliaia, in diminuzione di Euro 5.810 migliaia rispetto al 31 dicembre 2021 e di Euro 5.649 migliaia rispetto al 30 settembre 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. L'incremento registrato tra il 31 dicembre 2021 e il 30 settembre 2022, pari ad Euro 5.117 migliaia, riflette l'evoluzione crescente dei volumi di attività.

Le rimanenze di prodotti finiti, pari a Euro 14.139 migliaia al 30 settembre 2022 (di cui Euro 8.879 migliaia venduti alla chiusura del periodo per consegna nei mesi successivi), diminuiscono di Euro 13.831 migliaia rispetto al 31 dicembre 2021, per effetto del positivo trend di mercato che ha coinvolto anche le imbarcazioni usate.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

(in migliaia di Euro)	30 settembre	31 dicembre	30 settembre	Variazione		
	2022	2021	2021	30 settembre 2022 vs. 31 dicembre 2021	30 settembre 2022 vs. 30 settembre 2021	
A	Disponibilità liquide	155.737	141.272	139.119	14.465	16.618
B	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	-	-
C	Altre attività finanziarie correnti	48.905	317	-	48.588	48.905
D	Liquidità (A + B + C)	204.642	141.589	139.119	63.053	65.523
E	Debito finanziario corrente	(27.426)	(3.824)	(4.161)	(23.602)	(23.265)
F	Parte corrente del debito finanziario non corrente	(27.579)	(29.651)	(26.228)	2.072	(1.351)
G	Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(55.005)	(33.475)	(30.389)	(21.530)	(24.616)
H	Indebitamento finanziario corrente netto (G + D)	149.637	108.114	108.730	41.523	40.907
I	Debito finanziario non corrente	(57.740)	(69.108)	(73.571)	11.368	15.831
J	Strumenti di debito	-	-	-	-	-
K	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	-	-
L	Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(57.740)	(69.108)	(73.571)	11.368	15.831
M	Totale indebitamento finanziario (H + L)	91.897	39.006	35.159	52.891	56.738

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 settembre 2022 evidenzia una cassa netta pari a Euro 91.897 migliaia, rispetto a una cassa netta pari a Euro 39.006 migliaia al 31 dicembre 2021 e a Euro 35.159 migliaia al 30 settembre 2021.

Il progressivo miglioramento della posizione finanziaria netta è conseguenza della forte generazione di cassa operativa risultante dall'incremento dei volumi e dagli anticipi legati alla robusta raccolta ordini, pur considerando gli investimenti, l'acquisizione di partecipazioni e il pagamento di dividendi.

Le disponibilità liquide al 30 settembre 2022 sono pari a Euro 155.737 migliaia, in aumento di Euro 14.465 migliaia rispetto al 31 dicembre 2021 e di Euro 16.618 migliaia rispetto al 30 settembre 2021.

Al 30 settembre 2022, il Gruppo aveva inoltre investito liquidità in eccesso per complessivi Euro 45.608 migliaia e disponeva di affidamenti bancari per far fronte a esigenze di cassa pari a Euro 129.127 migliaia¹², di cui Euro 124.652 migliaia non utilizzati.

All'interno del debito finanziario, le passività finanziarie per leasing incluse ai sensi dell'IFRS 16 ammontano complessivamente a Euro 8.197 migliaia, di cui Euro 5.803 migliaia non correnti e Euro 2.394 migliaia correnti.

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

Rendiconto finanziario consolidato riclassificato

(in migliaia di Euro)	30 settembre 2022	30 settembre 2021	Variazione
EBITDA	92.681	67.949	24.732
Imposte pagate	(8.985)	(13.389)	4.404
Variazione delle rimanenze	5.810	14.106	(8.296)
Variazione delle attività derivanti e passività derivanti da contratto nette	34.369	52.869	(18.500)
Variazione dei crediti commerciali e degli acconti a fornitori	(908)	(1.147)	239
Variazione dei debiti commerciali	(2.928)	(29.608)	26.680
Variazione dei fondi e delle altre attività e passività	7.418	(9.190)	16.608
Flusso di cassa operativo	127.457	81.590	45.867
Variazione delle attività immobilizzate (investimenti)	(28.731)	(36.723)	7.992
Acquisizioni di business e altre variazioni	(17.138)	696	(17.834)
Free cash flow	81.588	45.563	36.025
Interessi e oneri finanziari	(503)	(989)	486
Altri flussi finanziari e variazioni di patrimonio netto	(28.194)	(13.244)	(14.950)
Variazione della posizione finanziaria netta	52.891	31.330	21.561
Posizione finanziaria netta all'inizio del periodo	39.006	3.829	35.177
Posizione finanziaria netta alla fine del periodo	91.897	35.159	56.738

PATRIMONIO NETTO

(in migliaia di Euro)	30 settembre 2022	31 dicembre 2021
Capitale sociale	34.724	34.539
Riserve	169.464	143.492
Risultato di Gruppo	52.241	51.007
Patrimonio netto di Gruppo	256.429	229.038
Patrimonio netto di terzi	1.550	103
Patrimonio netto	257.979	229.141

Il capitale sociale della Capogruppo al 30 settembre 2022 ammonta ad Euro 34.723.768, interamente versato, ed è costituito da n. 34.723.768 azioni ordinarie. Il capitale sociale risulta aumentato di n. 184.500 azioni rispetto al 31 dicembre 2021, per effetto della sottoscrizione dell'aumento di capitale a servizio del Piano di Stock Option 2020. Il capitale sociale, sempre in conseguenza del Piano di Stock Option 2020, ha subito un ulteriore incremento dopo la chiusura del periodo e, al 31 ottobre 2022, è costituito da n. 34.735.162 azioni ordinarie.

In data 21 aprile 2020 l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Sanlorenzo aveva infatti 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 settembre 2029, mediante emissione di massime n. 884.615 azioni ordinarie destinate, esclusivamente ed irrevocabilmente, al servizio del Piano di Stock Option 2020. Al 30 settembre 2022, tale aumento di capitale è stato sottoscritto parzialmente per n. 223.768 azioni (n. 235.162 azioni al 31 ottobre 2022).

In data 2 settembre 2022, la Società ha avviato il programma di acquisto di azioni proprie sulla base della delibera autorizzativa dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 28 aprile 2022. Al 30 settembre 2022 la Società deteneva n. 123.002 azioni proprie, pari allo 0,354% del capitale sociale sottoscritto e versato.

RISORSE UMANE

	30 settembre 2022		31 dicembre 2021		Variazione	
	Unità	% del totale	Unità	% del totale	2022 vs. 2021	2022 vs. 2021%
Sanlorenzo S.p.A.	640	85,1%	545	91,3%	95	+17,4%
Bluegame S.r.l.	51	6,7%	38	6,4%	13	+34,2%
I.C.Y. S.r.l.	17	2,3%	-	-	17	-
Polo Nautico Viareggio S.r.l.	32	4,3%	-	-	32	-
Sanlorenzo Baleari SL	2	0,3%	3	0,5%	(1)	-33,3%
Sanlorenzo of the Americas LLC	10	1,3%	11	1,8%	(1)	-9,1%
Dipendenti del Gruppo	752	100%	597	100%	155	+26,0%

Al 30 settembre 2022, il Gruppo impiegava complessivamente 752 dipendenti, di cui l'85,1% impiegato presso la Capogruppo, in crescita di 155 unità ovvero del 26,0% rispetto al 31 dicembre 2021. Per quanto concerne le Società Polo Nautico Viareggio S.r.l. e I.C.Y S.r.l., il numero di dipendenti indicato nel comparativo al 31 dicembre 2021 risulta pari a zero, in quanto, a quella data, le società non erano controllate dal Gruppo.

	30 settembre 2022		31 dicembre 2021		Variazione	
	Unità	% del totale	Unità	% del totale	2022 vs. 2021	2022 vs. 2021%
Dirigenti	35	4,6%	36	6,0%	(1)	-2,8%
Impiegati	593	78,9%	471	78,9%	122	+25,9%
Operai	124	16,5%	90	15,1%	34	+37,8%
Dipendenti del Gruppo	752	100%	597	100%	155	+26,0%

A livello di categorie, gli impiegati hanno registrato la crescita maggiore durante il periodo, con un incremento di 122 unità rispetto al 31 dicembre 2021.

	30 settembre 2022		31 dicembre 2021		Variazione	
	Unità	% del totale	Unità	% del totale	2022 vs. 2021	2022 vs. 2021%
Italia	740	98,4%	583	97,7%	157	+26,9%
Resto dell'Europa	2	0,3%	3	0,5%	(1)	-33,3%
Stati Uniti	10	1,3%	11	1,8%	(1)	-9,1%
Dipendenti del Gruppo	752	100%	597	100%	155	+26,0%

La distribuzione per area geografica vede il maggior numero dei dipendenti impiegato in Italia, pari al 98,4% del totale di Gruppo al 30 settembre 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 e alla Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2022, 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 finanziari 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 2 settembre 2022, la Società ha avviato il programma di acquisto di azioni proprie sulla base della delibera autorizzativa dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 28 aprile 2022.

Al 30 settembre 2022 la Società deteneva n. 123.002 azioni proprie, pari allo 0,354% del capitale sociale sottoscritto e versato.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL TRIMESTRE

Accordo tra Bluegame e New York Yacht Club American Magic

In data 18 luglio 2022, Bluegame e New York Yacht Club American Magic, challenger nella 37ma edizione della Coppa America, che si terrà a Barcellona nel 2024, hanno siglato un accordo per la progettazione e realizzazione della prima “chase boat” con propulsione esclusivamente ad idrogeno e utilizzo di foil, che sarà costruita secondo i rigidi requisiti del protocollo della manifestazione.

Acquisizione di una partecipazione di maggioranza in I.C.Y. S.r.l. da parte di Bluegame

In data 20 luglio 2022, Bluegame ha acquisito una partecipazione del 60% nella società I.C.Y. S.r.l., partner storico di Bluegame nella produzione di alcune linee di prodotto, per un importo di Euro 925 migliaia. Le rimanenti quote del 40% sono detenute dal fondatore e attuale direttore generale della società.

Tale operazione è finalizzata all'incremento della capacità produttiva di Bluegame a supporto della crescita.

Acquisizione della società Mediterranea Real Estate S.r.l.

In data 28 luglio 2022, Sanlorenzo ha acquisito il 100% delle quote della società Mediterranea Real Estate S.r.l., proprietaria di un capannone di circa 1.000 mq adiacente ai cantieri di Sanlorenzo all'interno del complesso del Polo Nautico a Viareggio, oltre uffici e attrezzature. L'operazione, conclusa per un controvalore di Euro 1,1 milioni, è finalizzata all'incremento della capacità produttiva della Divisione Superyacht a Viareggio, per l'allestimento della gamma X-Space.

In data 14 ottobre 2022, il Consiglio di Amministrazione di Sanlorenzo S.p.A. ha approvato la fusione per incorporazione di Mediterranea Real Estate S.r.l. in Sanlorenzo S.p.A., operazione che verrà perfezionata nei termini di legge, prevedibilmente entro la chiusura dell'esercizio 2022.

Acquisizione della società Cantiere Tomei 1811 S.r.l.

In data 28 luglio 2022, Sanlorenzo ha sottoscritto un contratto per l'acquisto del 100% delle quote della società Cantiere Tomei 1811 S.r.l., titolare di una concessione demaniale su cui insistono un capannone di circa 240 mq e un piazzale destinato ad attività di rimessaggio di circa 1.100 mq nell'area della Darsena di Viareggio, per un controvalore di Euro 918 migliaia.

In data 14 ottobre 2022, il Consiglio di Amministrazione di Sanlorenzo S.p.A. ha approvato la fusione per incorporazione di Cantiere Tomei 1811 S.r.l. in Sanlorenzo S.p.A., operazione che verrà perfezionata nei termini di legge, prevedibilmente entro la chiusura dell'esercizio 2022.

Memorandum of Understanding con Rolls-Royce Solutions GmbH (MTU)

In data 5 agosto 2022, Sanlorenzo e Rolls-Royce Solutions GmbH – Global Marine (MTU) hanno sottoscritto un Memorandum of Understanding che ha per oggetto la cooperazione in esclusiva per l'integrazione di motori principali alimentati a metanolo, con le fuel cell fornite da Siemens Energy, anch'esse alimentate a metanolo (attraverso un reformer), su yacht tra 40 a 75 metri di lunghezza. Tali soluzioni verranno installate inizialmente su un prototipo di yacht Sanlorenzo di lunghezza compresa tra 50 e 60 metri la cui consegna è prevista nel 2026.

Avvio del programma di buy-back

In data 2 settembre 2022, Sanlorenzo ha avviato il piano di acquisto di azioni proprie sulla base della delibera autorizzativa dell'Assemblea degli Azionisti del 28 aprile 2022. Il programma di buy-back, da eseguirsi entro il 28 ottobre 2023, prevede un numero massimo di azioni pari a n. 3.453.550.

Acquisto del ramo d'azienda da Siman S.r.l.

In data 29 settembre 2022, Sanlorenzo ha acquistato da Siman S.r.l. un ramo d'azienda comprendente due terreni edificabili di complessivi oltre 33.300 mq, una concessione demaniale su cui insiste un capannone di circa 6.400 mq, oltre a impianti e attrezzature nella zona del Canale dei Navicelli a Pisa per un corrispettivo di Euro 2,8 milioni, da destinare all'incremento della capacità produttiva della Divisione Superyacht.

Fusione della controllata PN VSY S.r.l. in Sanlorenzo S.p.A.

In data 20 settembre 2022 è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione di PN VSY S.r.l. in Sanlorenzo S.p.a. Gli effetti reali della fusione decorrono dal 26 settembre 2022 mentre gli effetti contabili e fiscali decorrono dal 1° gennaio 2022.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Aggiudicazione di procedura per l'acquisizione di infrastrutture industriali a Tortoli (NU)

In data 18 ottobre 2022, Polo Nautico Viareggio S.r.l., società controllata da Sanlorenzo, nel contesto della procedura esecutiva di liquidazione di Arbatax Cantieri Nautici S.r.l., si è aggiudicata un'infrastruttura industriale situata a Tortoli (NU) per controvalore di Euro 3,7 milioni. Tale infrastruttura, che si estende su una superficie di circa 37.000 mq, di cui 16.100 mq coperti, verrà destinata alla produzione di semilavorati in composito di piccola/media dimensione, incrementando la capacità produttiva delle Divisioni Yacht e Bluegame.

Polo Nautico Viareggio ha nominato Sanlorenzo Arbatax S.r.l., società appositamente costituita per l'operazione e controllata al 100% da Sanlorenzo S.p.A., per l'acquisizione, che verrà prevedibilmente realizzata entro la fine del 2022.

Acquisto di un terreno edificabile a Cologne (BS) da parte di Bluegame

In data 20 ottobre 2022, Bluegame S.r.l., società controllata da Sanlorenzo, ha acquistato a Cologne (BS), in un'area adiacente all'attuale stabilimento di I.C.Y. S.r.l., un terreno edificabile della superficie catastale di circa 18.000 mq, a fronte del pagamento di Euro 1,85 milioni. Tale acquisto, unitamente agli investimenti che verranno effettuati per la costruzione del sito produttivo, è finalizzato a incrementare la capacità produttiva della società.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La nautica di lusso, ancorché in un contesto di evoluzione non facilmente prevedibile a livello geopolitico e macroeconomico, continua a beneficiare della crescita registrata dagli Ultra High Net Worth Individual (UHNWI). La scarsa penetrazione dello yachting tra gli UHNWI, stimata al di sotto del 5%, rappresenta un elevato potenziale di crescita inespresso.

L'ampliamento della clientela si accompagna inoltre 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. Le nuove tecnologie per la connettività consentono inoltre lo svolgimento a bordo dell'attività lavorativa e di estendere il tempo che l'armatore può trascorrere a bordo, permettendo di fatto di aumentare l'attrattività verso fasce di clientela più giovani.

In questo scenario, Sanlorenzo mantiene il suo vantaggio competitivo derivante dal suo peculiare 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.

Forte della leadership raggiunta, il Gruppo ha definito la roadmap per il decennio 2021-2030 arricchendo la propria strategia con tre ulteriori driver di sviluppo: sostenibilità e tecnologia, servizi e supply chain, temi imprescindibili per garantire nel lungo periodo la continuità delle dinamiche virtuose sinora vissute.

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

Il robusto piano di espansione del portafoglio prodotti prevede, oltre al continuo ampliamento delle gamme esistenti, l'inserimento di due nuove linee (X-Space per la Divisione Superyacht e BGM – Bluegame Multi-Hull – per Bluegame), oltre alla linea SP (Smart Performance – open coupé) della Divisione Yacht di recente introduzione, con le quali Sanlorenzo entra in nuovi segmenti di mercato ad alto potenziale con proposte inedite e prioritariamente ispirate a criteri di sostenibilità, che stanno ricevendo un'ottima accoglienza commerciale.

È infatti la sostenibilità al centro dello sviluppo dei nuovi modelli declinati in un ambizioso programma che vede, per la prima volta nel settore della nautica, l'applicazione di tecnologie focalizzate sull'impiego marino delle fuel cell ad idrogeno, che permetteranno la progressiva riduzione dell'impatto ambientale fino alla neutralità, la vera risposta alla richiesta di sostenibilità nel settore dello yachting.

Grazie all'accordo esclusivo sottoscritto nel 2021 con Siemens Energy, il segmento degli yacht al di sopra di 40 metri di lunghezza vedrà inizialmente l'integrazione delle fuel cell alimentate da idrogeno ottenuto dal metanolo attraverso un reformer per la generazione di corrente elettrica a bordo su un superyacht 50Steel la cui consegna è prevista nel 2024.

A soli due anni di distanza, nel 2026, è prevista la consegna del primo superyacht Sanlorenzo di lunghezza compresa tra 50 e 60 metri in cui, in virtù dell'importantissimo accordo in esclusiva sottoscritto ad agosto 2022 con Rolls-Royce Solutions GmbH – Global Marine (MTU), alla generazione di energia elettrica a bordo tramite le fuel cell verrà aggiunta la propulsione tramite motori principali alimentati a metanolo.

Si tratterà di metanolo verde, prodotto con energia elettrica proveniente da fonti rinnovabili e con CO₂ catturato dall'atmosfera; la quantità di CO₂ rilasciata nell'aria nel processo di combustione equivale a quella sottratta all'ambiente per la produzione del metanolo, consentendo la generazione di potenza "carbon neutral".

Il segmento degli yacht al di sotto di 24 metri di lunghezza vedrà Bluegame impegnata nella progettazione e realizzazione della prima "chase boat" con propulsione esclusivamente ad idrogeno e utilizzo di foil per raggiungere 50 nodi di velocità e zero emissioni, al fianco di American Magic, challenger nell'edizione dell'America's Cup del 2024.

A partire dall'esperienza in questo progetto estremamente complesso, oggi la massima espressione possibile della tecnologia sostenibile a bordo di un'imbarcazione, Bluegame sta sviluppando il modello BGM65HH (hydrogen-hybrid), il cui varo è previsto nel 2025, che combinerà il nuovo sistema pilota di propulsione IPS ibrida di Volvo Penta in fase di sviluppo con le fuel cell ad idrogeno.

Guidance per l'esercizio 2022

Alla luce del solido portafoglio ordini, per il 93% venduto a clienti finali, pur mantenendo un costante monitoraggio dell'evoluzione del contesto generale, la Società conferma la guidance per l'esercizio in corso¹³ resa nota in occasione dell'approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale in data 1° settembre 2022, che prevede una crescita a doppia cifra di tutti gli indicatori finanziari e Ricavi Netti Nuovo¹⁴ interamente coperti dal backlog al 30 settembre 2022.

(in milioni di Euro e margini in % dei Ricavi Netti Nuovo)	2020	2021	2022	Variazione
	Consuntivo	Consuntivo	Guidance	2022 vs. 2021 ¹⁵
Ricavi Netti Nuovo	457,7	585,9	720 – 740	+25%
EBITDA rettificato	70,6	95,5	126 – 130	+34%
EBITDA margin rettificato	15,4%	16,3%	17,5% – 17,6%	+120 bps
Risultato netto di Gruppo	34,5	51,0	68 – 70	+35%
Investimenti	30,8	49,2	48 – 50	-1%
Posizione finanziaria netta	3,8	39,0	96 – 100	+59

Ameglia, 8 novembre 2022



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

¹³ A parità di perimetro ed escluse potenziali operazioni di natura straordinaria.

¹⁴ Calcolato sulla media dell'intervallo di guidance.

¹⁵ Calcolata sulla media dell'intervallo di guidance.



PROSPETTI CONTABILI SINTETICI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2022

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE- FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in migliaia di Euro)	30 settembre 2022	31 dicembre 2021
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	153.602	134.988
Avviamento	8.872	8.667
Altre attività immateriali	46.998	45.276
Partecipazioni e altre attività non correnti	11.500	446
Attività nette per imposte differite	5.597	5.963
Totale attività non correnti	226.569	195.340
Attività correnti		
Rimanenze	62.459	68.269
Attività derivanti da contratto	134.784	117.194
Altre attività finanziarie inclusi strumenti derivati	48.905	317
Crediti commerciali	14.074	18.310
Altre attività correnti	64.470	54.337
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	155.737	141.272
Totale attività correnti	480.429	399.699
TOTALE ATTIVITÀ	706.998	595.039

(in migliaia di Euro)

30 settembre 2022

31 dicembre 2021

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ

PATRIMONIO NETTO

Capitale	34.724	34.539
Riserva sovrapprezzo azioni	80.241	77.197
Altre riserve	89.223	66.295
Utile/(perdita) del periodo	52.241	51.007
Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della controllante	256.429	229.038
Patrimonio di terzi	1.550	103
TOTALE PATRIMONIO NETTO	257.979	229.141

Passività non correnti

Passività finanziarie non correnti	57.740	69.108
Fondi non correnti relativi al personale	1.258	1.058
Fondi per rischi e oneri non correnti	13.470	1.434
Totale passività non correnti	72.468	71.600

Passività correnti

Passività finanziarie correnti inclusi strumenti derivati	55.005	33.475
Fondi per rischi e oneri correnti	5.721	11.380
Debiti commerciali	117.197	120.125
Passività derivanti da contratto	154.907	102.948
Altre passività correnti	29.843	22.638
Debiti tributari per altre imposte	104	2.146
Passività nette per imposte sul reddito	13.774	1.586
Totale passività correnti	376.551	294.298

TOTALE PASSIVITÀ

449.019 365.898

TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ

706.998 595.039

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

(in migliaia di Euro)	30 settembre 2022	30 settembre 2021
Ricavi	588.266	508.086
Costi di commercializzazione	(36.917)	(75.334)
Ricavi netti	551.349	432.752
Altri proventi	3.640	3.356
TOTALE RICAVI E PROVENTI NETTI	554.989	436.108
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.394	1.480
Costi per consumi di materie prime e, materiali di consumo e prodotti finiti	(180.961)	(143.061)
Costi per lavorazioni esterne	(181.971)	(147.264)
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e prodotti finiti	5.067	1.658
Altri costi per servizi	(47.171)	(35.641)
Costi del lavoro	(39.561)	(33.235)
Altri costi operativi	(4.569)	(3.696)
Stanziameti a fondi per rischi e oneri	(14.536)	(8.400)
Totale costi operativi	(462.308)	(368.159)
RISULTATO OPERATIVO PRIMA DEGLI AMMORTAMENTI	92.681	67.949
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(18.583)	(15.826)
RISULTATO OPERATIVO	74.098	52.123
Proventi finanziari	96	167
Oneri finanziari	(503)	(989)
Proventi/(oneri) finanziari netti	(407)	(822)
Proventi/(oneri) da partecipazioni	(2)	-
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(292)	(14)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	73.397	51.287
Imposte sul reddito	(20.666)	(14.179)
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO	52.731	37.108
Attribuibile a:		
Azionisti della capogruppo	52.241	36.812
Azionisti di minoranza	490	296

(in migliaia di Euro)

30 settembre 2022 30 settembre 2021

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	(1.860)	(1.844)
Imposte sul reddito riferite alle variazioni della riserva di cash flow hedge	446	443
Variazioni della riserva di conversione	494	99
Totale	(920)	(1.302)

Totale altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio, al netto dell'effetto fiscale	(920)	(1.302)
--	--------------	----------------

RISULTATO NETTO COMPLESSIVO DEL PERIODO	51.811	35.806
--	---------------	---------------

Attribuibile a:

Azionisti della capogruppo	51.321	35.510
Azionisti di minoranza	490	296

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	-	-	33.977	(34.508)	(531)	(296)	(827)
Dividendi distribuiti	-	-	(10.275)	-	(10.275)	-	(10.275)
Esercizio di stock option	-	-	-	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	2.825	-	2.825	410	3.235
Risultato del periodo	-	-	-	36.812	36.812	296	37.108
Altre componenti del conto economico complessivo	-	-	(1.302)	-	(1.302)	-	(1.302)
Valore al 30 settembre 2021	34.500	76.549	65.414	36.812	213.275	55	213.330
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	-	-	(20.346)	-	(20.346)	-	(20.346)
Esercizio di stock option	185	3.044	(277)	-	(277)	-	2.952
Acquisto azioni proprie	-	-	(2.029)	-	(2.029)	-	(2.029)
Altre variazioni	-	-	(4.507)	-	(4.507)	957	(3.550)
Risultato del periodo	-	-	-	52.241	52.241	490	52.731
Altre componenti del conto economico complessivo	-	-	(920)	-	(920)	-	(920)
Valore al 30 settembre 2022	34.724	80.241	89.223	52.241	256.429	1.550	257.979

RENDICONTO FINANZIARIO SINTETICO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)	30 settembre 2022	30 settembre 2021
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA		
Utile del periodo	52.731	37.108
Rettifiche per:		
Ammortamento immobili, impianti e macchinari	13.685	11.520
Ammortamento attività immateriali	4.898	4.306
Svalutazioni di attività immateriali e avviamento	-	-
Rettifiche di valore di attività finanziarie (altre partecipazioni)	294	14
Oneri finanziari netti	407	822
Utili dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	(206)	(1)
Perdita per riduzione di valore dei crediti commerciali	-	-
Imposte sul reddito	20.666	14.179
Variazioni di:		
Rimanenze	5.810	14.106
Attività derivanti da contratto	(17.590)	8.832
Crediti commerciali	4.236	(4.269)
Altre attività correnti	(10.133)	(3.273)
Debiti commerciali	(2.928)	(29.608)
Passività derivanti da contratto	51.959	44.037
Altre passività correnti	6.036	2.008
Fondi rischi ed oneri e fondi relativi al personale	6.577	(4.802)
Disponibilità liquide generate/(assorbite) dall'attività operativa	136.442	94.979
Imposte sul reddito pagate	(8.985)	(13.389)
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività operativa	127.457	81.590
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Interessi incassati	96	167
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	61	29
Incassi dalla dismissione di attività immateriali	-	-
Variazione delle altre partecipazioni e delle altre attività non correnti	(4.002)	525
Acquisto di società controllate o di rami d'azienda, al netto della liquidità acquisita	(17.593)	(25)
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(22.064)	(31.005)
Acquisto di attività immateriali	(6.667)	(5.718)
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di investimento	(50.169)	(36.027)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Interessi e oneri finanziari pagati	(503)	(989)
Incassi derivanti dall'emissione di quote societarie	3.229	-
Incassi derivanti da finanziamenti	5.191	42.796
Rimborsi di finanziamenti	(18.958)	(27.869)
Variazioni di altre attività e passività finanziarie inclusi strumenti derivati	(28.037)	2.334
Accensione di debiti per leasing finanziari	3.550	516
Rimborso di debiti per leasing finanziari	(172)	(4.347)
Accollo di nuovi finanziamenti	-	-

(in migliaia di Euro)	30 settembre 2022	30 settembre 2021
Altre variazioni di patrimonio netto	(4.748)	(2.969)
Acquisto di azioni proprie	(2.029)	-
Dividendi pagati	(20.346)	(10.275)
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento	(62.823)	(803)
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	14.465	44.760
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	141.272	94.359
DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	155.737	139.119



NOTE ILLUSTRATIVE AI PROSPETTI CONTABILI SINTETICI CONSOLIDATI

CRITERI DI PREDISPOSIZIONE

PREMESSA

Le presenti informazioni finanziarie periodiche al 30 settembre 2022 (di seguito “Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2022”) sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 8 novembre 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 30 settembre 2022, che mette a disposizione del pubblico.

CRITERI DI REDAZIONE

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 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 30 settembre 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 30 settembre 2022 sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 e al 30 giugno 2022, cui si deve fare riferimento per maggiori dettagli.

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2022 sono state predisposte sulla base delle situazioni contabili della Capogruppo e delle società da essa controllate e collegate, opportunamente rettificati per renderli conformi agli IFRS.

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 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 30 settembre 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 30 settembre 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 30 settembre 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 30 settembre 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 30 settembre 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 e al 30 giugno 2022 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 relativo al periodo chiuso al 31 dicembre 2021 e al 30 giugno 2022.

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2022 includono, attraverso l'applicazione del metodo di consolidamento integrale (c.d. “line by line”), le situazioni intermedie della Capogruppo e 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 allo stesso tempo la capacità di influenzarli esercitando il proprio potere sull'entità stessa. I bilanci delle società controllate sono inclusi nel bilancio consolidato dal momento in cui la controllante inizia ad esercitare il controllo fino alla data in cui tale controllo cessa.

I criteri di consolidamento adottati nella redazione delle presenti Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 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 30 settembre 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

Alla data del bilancio infrannuale abbreviato, il Gruppo ha valutato, sulla base di informazioni provenienti da fonti esterne ed interne, se vi fossero indicazioni di perdita di valore delle attività.

Per tale analisi, si è fatto riferimento ai risultati conseguiti al 30 settembre 2022 che sono coerenti ed in linea con le assunzioni ed i dati utilizzati per la redazione dei piani approvati per la verifica delle recuperabilità del capitale investito netto, effettuata in sede di approvazione della Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021.

Pertanto, non sono emersi indicatori di perdita di valore tali da richiedere l'esecuzione di un impairment test al 30 settembre 2022 sul valore dell'avviamento, dei marchi e delle altre attività materiali ed immateriali allocate alla Cash Generating Unit identificata.

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 30 settembre 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 e al 30 giugno 2022 circa i rischi cui il Gruppo è esposto e la gestione degli stessi da parte del management.

COMPOSIZIONE DEL GRUPPO

SOCIETÀ CONTROLLATE

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2022 includono Sanlorenzo S.p.A. (Capogruppo), otto società controllate direttamente da Sanlorenzo S.p.A. e due società controllate indirettamente.

La tabella seguente riepiloga, con riferimento alle società controllate, le informazioni al 30 settembre 2022 relative a denominazione, sede legale, quota di capitale sociale detenuta direttamente e indirettamente dal Gruppo.

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale (unità di valuta)	Percentuale di possesso	
				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%	-
Cantiere Tomei 1811 S.r.l.	Viareggio (LU) – Italia	Euro	10.000	100,0%	-
Mediterranea Real Estate S.r.l.	Viareggio (LU) – Italia	Euro	10.000	100,0%	-
Polo Nautico Viareggio S.r.l.	Viareggio (LU) – Italia	Euro	667.400	52,5%	-
I.C.Y. S.r.l.	Cologne (BS) – Italia	Euro	100.000	-	60,0%
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%

Business combination

Come specificato nel paragrafo “Fatti di rilievo avvenuti nel corso del trimestre”, in data 28 luglio 2022 Sanlorenzo S.p.A. ha perfezionato l’acquisizione delle seguenti partecipazioni:

- **Mediterranea Real Estate S.r.l.:** quota pari al 100%
Il prezzo complessivo dell’operazione è pari ad Euro 1,1 milioni e la contabilizzazione dell’acquisizione è stata determinata in via provvisoria; i valori correnti delle attività acquisite sono stati determinati sulla base della miglior stima disponibile alla data di redazione del presente documento, comportando l’iscrizione di un maggior valore delle attività materiali per un importo pari a Euro 943 migliaia.
- **Cantiere Tomei 1811 S.r.l.:** quota pari al 100%
Il prezzo complessivo dell’operazione è pari ad Euro 918 migliaia e la contabilizzazione dell’acquisizione è stata determinata in via provvisoria; i valori correnti delle attività acquisite sono stati determinati sulla base della miglior stima disponibile alla data di redazione del presente documento, comportando l’iscrizione di un maggior valore delle attività materiali per l’importo di Euro 500 migliaia.
- **Polo Nautico Viareggio S.r.l.:** acquisto ulteriore quota del 2,17% nella società aumentando la quota di partecipazione al 52,49%
Il prezzo di acquisto di tale ulteriore quota è pari ad Euro 14 migliaia e la contabilizzazione dell’acquisizione è stata determinata in via provvisoria; i valori correnti delle attività acquisite sono stati determinati sulla base della miglior stima disponibile alla data di redazione del presente documento. Con riferimento alla partecipazione posseduta nel Polo Nautico è stato rilevato un provento a conto economico per l’importo di Euro 104 migliaia.

In data 20 luglio 2022 Sanlorenzo, tramite la propria controllata Bluegame S.r.l., ha perfezionato l’acquisizione del 60% della società I.C.Y. S.r.l. Il prezzo complessivo dell’operazione è pari ad Euro 925 migliaia e la contabilizzazione dell’acquisizione è stata determinata in via provvisoria; i valori correnti delle attività acquisite sono stati determinati sulla base della miglior stima disponibile alla data di redazione del presente documento, comportando l’iscrizione di un goodwill per l’importo di Euro 205 migliaia.

A decorrere dalla data di acquisizione, Mediterranea Real Estate S.r.l., Cantiere Tomei 1811 S.r.l., Polo Nautico Viareggio S.r.l. e I.C.Y. S.r.l. sono state consolidate nel bilancio di gruppo con metodo integrale "line by line" e hanno contribuito alla formazione del risultato del periodo, limitatamente al risultato conseguito nel periodo compreso tra la data di acquisizione ed il 30 settembre 2022.

Le suddette acquisizioni sono state contabilizzate applicando il c.d. purchase method e le relative purchase price allocation ("PPA") sono in corso e, pertanto, le valutazioni su cui sono basate si reputano provvisorie e suscettibili di modifiche.


A tal riguardo si ricorda che in base a quanto previsto dall'IFRS 3, la valutazione delle attività e passività potrà eventualmente essere oggetto di modifiche nei dodici mesi successivi alla data di acquisizione.

SOCIETÀ COLLEGATE

Al 30 settembre 2022, la Capogruppo detiene le seguenti partecipazioni in società collegate, iscritte nel bilancio della Società con il metodo del patrimonio netto.

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale	Percentuale di possesso	
			(unità di valuta)	Diretto	Indiretto
Carpensalda Yacht Division S.r.l.	Livorno (LI) – Italia	Euro	8.000.000	48,00%	-
Duerre S.r.l.	Vicopisano (PI) – Italia	Euro	1.000.000	33,00%	-
Restart S.p.A. (tramite PN Sviluppo S.r.l.)	Milano (MI) – Italia	Euro	50.000	-	50,00%
Sa.La. S.r.l. (tramite Carpensalda Yacht Division S.r.l.)	Viareggio (LU) – Italia	Euro	50.000	-	48,00%

Ameglia, 8 novembre 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 30 settembre 2022 corrispondono alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Ameglia, 8 novembre 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