

INFORMAZIONI
FINANZIARIE
PERIODICHE

AL 31 MARZO 2023

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
Principali indicatori alternativi di performance (IAP)	7
Highlight finanziari	9
Andamento del backlog.....	10
Risultati economici consolidati.....	11
Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata.....	15
Risorse umane.....	20
Principali rischi e incertezze cui il Gruppo è esposto.....	21
Altre informazioni	21
Fatti di rilievo avvenuti nel corso del trimestre	22
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo	22
Evoluzione prevedibile della gestione.....	23
PROSPETTI CONTABILI SINTETICI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2023	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.....	35
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	41

IL GRUPPO SANLORENZO

DATI SOCIETARI

SANLORENZO S.P.A.

Capitale sociale al 31 marzo 2023 Euro 34.820.758 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
	Silvia Merlo	Amministratore
	Licia Mattioli	Amministratore indipendente e Lead Independent Director
	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 REMUNERAZIONI³	Leonardo Luca Etro	Presidente
	Silvia Merlo	
	Francesca Culasso	

¹ In data 21 aprile 2020 l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti 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 31 marzo 2023, tale aumento di capitale è stato sottoscritto parzialmente per complessive n. 320.758 azioni.

² Nominato dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti 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. A seguito della delibera dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, tenutasi in data 27 aprile 2023, il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione è stato ridotto da dodici a dieci componenti, confermando gli attuali Consiglieri e senza procedere, quindi, con la sostituzione di Marco Viti, cessato nel corso 2022, e di Pietro Gussalli Beretta, cessato a partire dal 27 aprile 2023.

³ La composizione è stata modificata in data 17 aprile 2023 con efficacia immediata.

COMITATO NOMINE⁴	Licia Mattioli Paolo Olivieri Marco Francesco Mazzù	Presidente
COMITATO PER LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE⁵	Licia Mattioli Leonardo Luca Etro Francesca Culasso	Presidente
COLLEGIO SINDACALE⁶	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 REVISIONE⁷	BDO Italia S.p.A.	
DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI	Attilio Bruzzese	

⁴ La composizione è stata modificata in data 17 aprile 2023 con efficacia dal 27 aprile 2023.

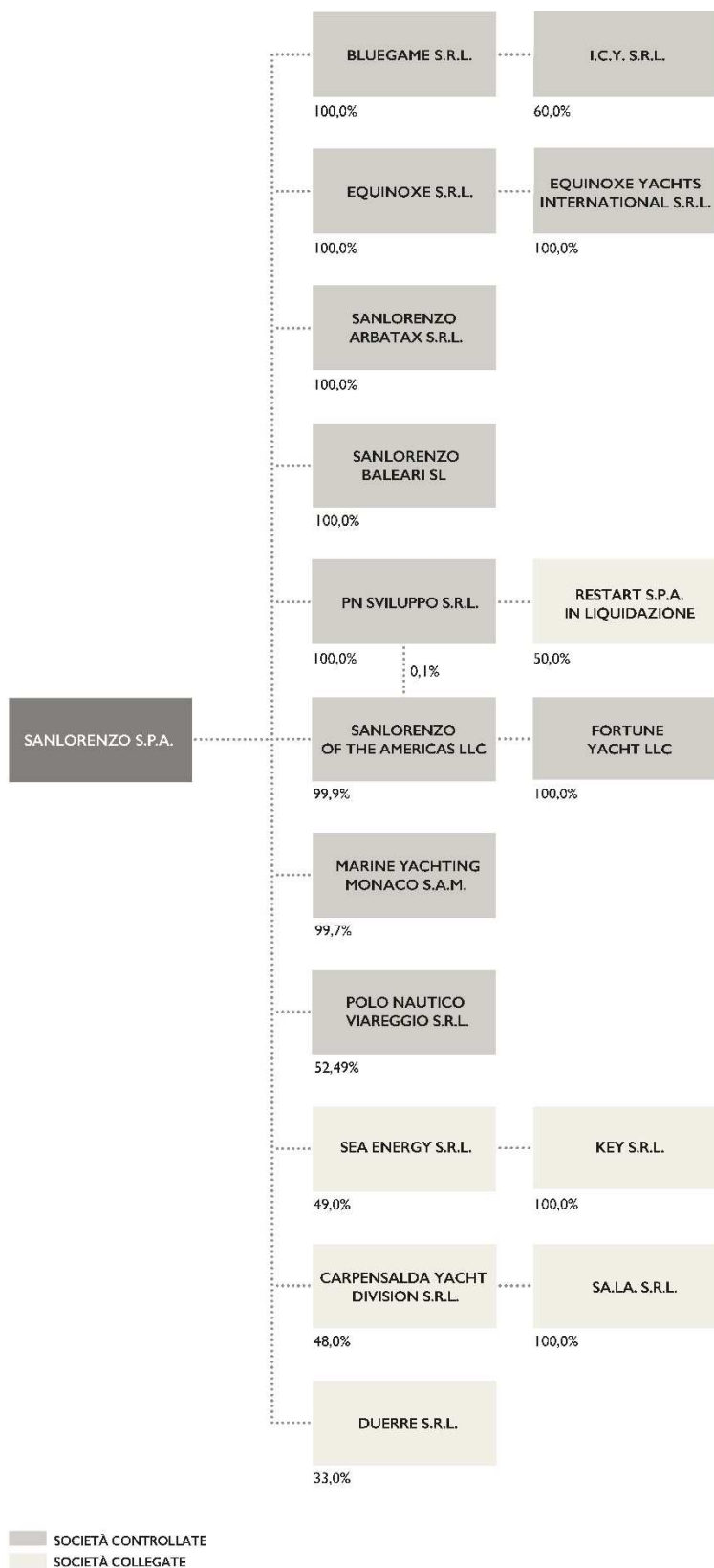
⁵ La composizione è stata modificata in data 17 aprile 2023 con efficacia immediata.

⁶ Nominato dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti 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.

⁷ Incaricata dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti in data 23 novembre 2019 per nove esercizi dal 2019 al 2027.

STRUTTURA DEL GRUPPO

ORGANIGRAMMA SOCIETARIO AL 31 MARZO 2023



COMPOSIZIONE DEL GRUPPO AL 31 MARZO 2023

Denominazione	Sede legale
Sanlorenzo S.p.A. – Capogruppo	Ameglia (SP) – Italia
Società controllate	
Bluegame S.r.l.	Ameglia (SP) – Italia
Equinoxe S.r.l.	Torino (TO) – Italia
Equinoxe Yachts International S.r.l. ⁸	Torino (TO) – Italia
PN Sviluppo S.r.l.	Viareggio (LU) – Italia
I.C.Y. S.r.l.	Adro (BS) – Italia
Polo Nautico Viareggio S.r.l.	Viareggio (LU) – Italia
Sanlorenzo Arbatata S.r.l.	Ameglia (SP) – 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.	Pisa (PI) – Italia
Sa.La. S.r.l.	Viareggio (LU) – Italia
Duerre S.r.l.	Vicopisano (PI) – Italia
Restart S.p.A. in liquidazione ⁹	Milano (MI) – Italia
Sea Energy S.r.l. ¹⁰	Viareggio (LU) – Italia
Key S.r.l.	Viareggio (LU) – Italia

⁸ In data 12 aprile 2023 è stato redatto l'atto di fusione per incorporazione di Equinoxe Yachts International S.r.l. in Equinoxe S.r.l., i cui effetti reali decorrono dal 27 aprile 2023.

⁹ La Società è stata messa in liquidazione in data 23 dicembre 2022.

¹⁰ In data 23 marzo 2023, Sanlorenzo S.p.A. ha acquisito una partecipazione del 49,0% nella società Sea Energy S.r.l., che a sua volta controlla, con una partecipazione del 100%, Key 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 31 marzo 2023 (di seguito "Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2023") sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 11 maggio 2023 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 2023, 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'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 le attività di High-End Services lanciate 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, la manutenzione, il restyling e il refitting per gli yacht Sanlorenzo, nonché servizi di charter offerti tramite la società neoacquisita Equinoxe S.r.l.

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.

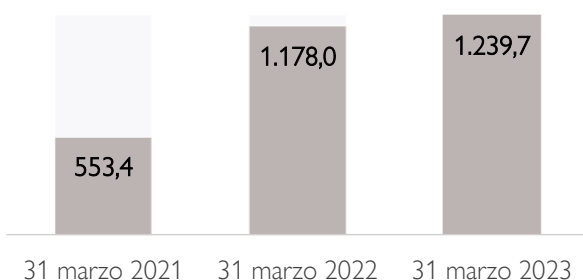
Tali indicatori alternativi di performance, determinati in conformità a quanto stabilito dagli Orientamenti sugli Indicatori Alternativi di Performance emessi dall'ESMA/2015/1415 e adottati dalla Consob con comunicazione n. 92543 del 3 dicembre 2015, si riferiscono solo alla performance del periodo oggetto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

Nella seguente tabella sono riportate le definizioni degli IAP rilevanti per il Gruppo con la relativa indicazione delle voci degli schemi di bilancio adottati.

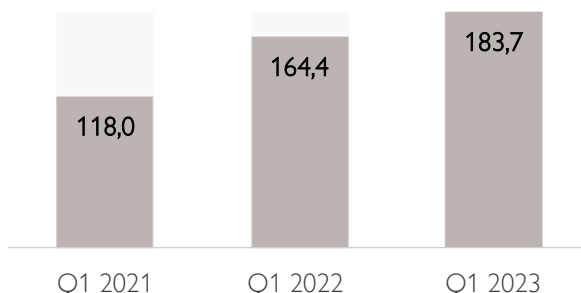
BACKLOG	È calcolato come la somma del valore degli ordini e dei contratti di vendita sottoscritti con i clienti o con i brand representative attinenti yacht in consegna o consegnati nell'esercizio in corso o in consegna negli esercizi successivi. Il valore degli ordini e dei contratti inclusi nel backlog 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 FINANZIARI¹¹

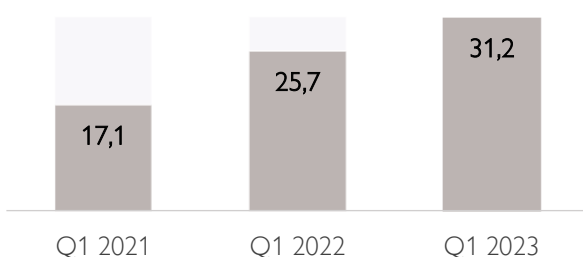
Backlog lordo / (€m)



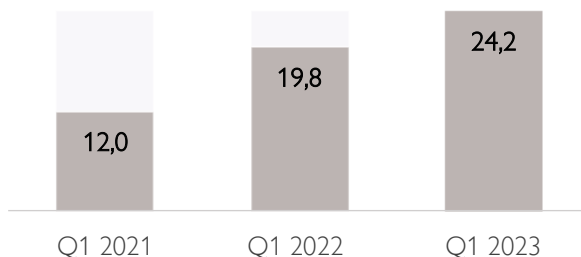
Ricavi Netti Nuovo / (€m)



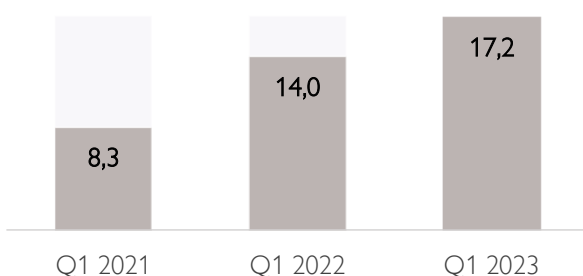
EBITDA / (€m)



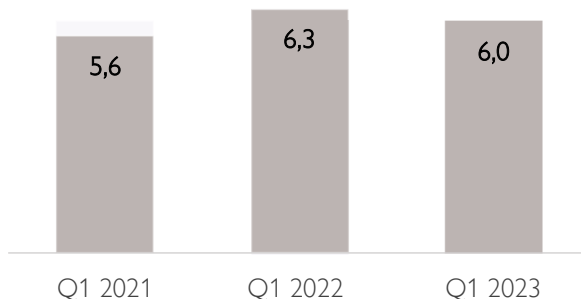
EBIT / (€m)



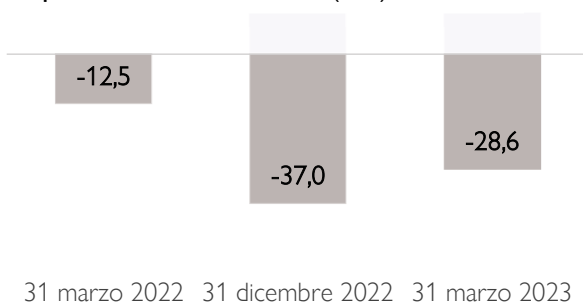
Risultato netto di Gruppo / (€m)



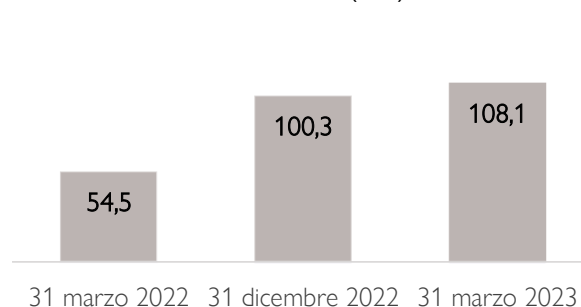
Investimenti / (€m)



Capitale circolante netto / (€m)



Posizione finanziaria netta / (€m)



¹¹ Per la descrizione delle modalità di calcolo degli indicatori presentati, si rimanda al paragrafo "Principali indicatori alternativi di performance (IAP)".

ANDAMENTO DEL BACKLOG

(in migliaia di Euro)	31 marzo		Variazione	
	2023	2022	2023 vs. 2022	2023 vs. 2022%
Backlog lordo	1.239.731	1.178.029	61.702	+5,2%
di cui esercizio in corso	696.478	628.110	68.368	+10,9%
di cui esercizi successivi	543.253	549.919	(6.666)	-1,2%
Ricavi Netti Nuovo del periodo	183.726	164.389	19.337	+11,8%
Backlog netto	1.056.005	1.013.640	42.365	+4,2%
di cui esercizio in corso	512.752	463.721	49.031	+10,6%
di cui esercizi successivi	543.253	549.919	(6.666)	-1,2%

Il backlog lordo al 31 marzo 2023 è pari a Euro 1.239.731 migliaia, in crescita di Euro 61.702 migliaia rispetto a Euro 1.178.029 migliaia al 31 marzo 2022.

Si conferma un elevato grado di visibilità sui ricavi futuri sia per l'esercizio 2023, con un backlog pari a 696.478 migliaia, sia per gli esercizi successivi, con un backlog complessivamente pari a Euro 543.253 migliaia.

(in migliaia di Euro)	Backlog		Variazione (order intake)
	1° gennaio ¹²	31 marzo	Q1
Backlog 2023	1.069.619	1.239.731	170.112
di cui esercizio in corso	617.394	696.478	79.084
di cui esercizi successivi	452.225	543.253	91.028
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

L'order intake dei primi tre mesi del 2023 è pari a Euro 170.112 migliaia una normalizzazione fisiologica rispetto al valore di Euro 262.397 migliaia dei primi tre mesi del 2022, in parte riconducibile a (i) ritorno alla tipica stagionalità della domanda, rispetto all'andamento straordinario del primo trimestre 2022, (ii) tempi di attesa per la consegna degli yacht più dilazionati, dato l'elevato stock di ordini già acquisiti e (iii) rallentamento della domanda proveniente dall'area Americhe, dovuto alla crescente incertezza della situazione attuale macroeconomica.

¹² 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	
	2023	% Ricavi Netti Nuovo	2022	% Ricavi Netti Nuovo	2023 vs. 2022	2023 vs. 2022%
Ricavi Netti Nuovo	183.726	100,0%	164.389	100,0%	19.337	+11,8%
Ricavi per manutenzioni e altri servizi	2.489	1,4%	1.189	0,7%	1.300	+109,3%
Altri proventi	2.549	1,4%	1.536	0,9%	1.013	+66,0%
Costi operativi	(157.508)	(85,7)%	(141.220)	(85,9)%	(16.288)	+11,5%
EBITDA Rettificato	31.256	17,0%	25.894	15,8%	5.362	+20,7%
Costi non ricorrenti	(97)	-	(189)	(0,1)%	92	-48,7%
EBITDA	31.159	17,0%	25.705	15,7%	5.454	+21,2%
Ammortamenti e svalutazioni	(6.984)	(3,8)%	(5.889)	(3,6)%	(1.095)	+18,6%
EBIT	24.175	13,2%	19.816	12,1%	4.359	+22,0%
Oneri finanziari netti	76	-	(205)	(0,1)%	281	-137,1%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(294)	(0,2)%	28	-	(322)	-1.150,0%
Risultato prima delle imposte	23.957	13,0%	19.639	12,0%	4.318	+22,0%
Imposte sul reddito	(6.741)	(3,6)%	(5.413)	(3,3)%	(1.328)	+24,5%
Risultato netto	17.216	9,4%	14.226	8,7%	2.990	+21,0%
Risultato di terzi ¹³	(8)	-	(241)	(0,2)%	233	-96,7%
Risultato netto di Gruppo	17.208	9,4%	13.985	8,5%	3.223	+23,0%

RICAVI NETTI NUOVO

(in migliaia di Euro)	Tre mesi chiusi al 31 marzo		Variazione	
	2023	2022	2023 vs. 2022	2023 vs. 2022%
Ricavi dalla vendita di imbarcazioni	200.738	169.866	30.872	+18,2%
Costi di commercializzazione	(17.012)	(5.477)	(11.535)	+210,6%
Ricavi Netti Nuovo	183.726	164.389	19.337	+11,8%

I Ricavi Netti Nuovo dei primi tre mesi del 2023 ammontano a Euro 183.726 migliaia, in crescita dell'11,8% rispetto a Euro 164.389 migliaia dello stesso periodo del 2022, guidati dall'ottima performance delle Divisioni Superyacht e Bluegame e, in generale, dei risultati conseguiti nell'area geografica dell'Europa.

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.

¹³ (Utile)/perdita.

Ricavi Netti Nuovo per divisione

(in migliaia di Euro)	Tre mesi chiusi al 31 marzo				Variazione	
	2023	% totale	2022	% totale	2023 vs. 2022	2023 vs. 2022%
Divisione Yacht	117.417	63,9%	117.239	71,3%	178	+0,2%
Divisione Superyacht	46.425	25,3%	32.832	20,0%	13.593	+41,4%
Divisione Bluegame	19.884	10,8%	14.318	8,7%	5.566	+38,9%
Ricavi Netti Nuovo	183.726	100,0%	164.389	100,0%	19.337	+11,8%

La Divisione Yacht ha generato Ricavi Netti Nuovo per Euro 117.417 migliaia, pari al 63,9% del totale, registrando un aumento dello 0,2% rispetto ai primi tre mesi del 2022. I ricavi di vendita hanno interessato tutte le gamme di prodotto, in particolare i modelli asimmetrici della linea SD con un'incidenza crescente della nuova linea SP.

La Divisione Superyacht ha generato Ricavi Netti Nuovo per Euro 46.425 migliaia, pari al 25,3% del totale, in crescita del 41,4% rispetto ai primi tre mesi del 2022. Gli straordinari risultati sono trainati dalla linea Steel, la gamma di maggiori dimensioni, dall'Alloy e dal nuovo X-Space.

Ottimi risultati anche per la Divisione Bluegame che ha generato Ricavi Netti Nuovo per Euro 19.884 migliaia, pari al 10,8% del totale, in crescita del 38,9% rispetto ai primi tre mesi del 2022, grazie ai modelli di recente introduzione della linea BGM ed in particolare al lancio del BGM75, primo modello di una gamma molto innovativa di multi-scafo.

Ricavi Netti Nuovo per area geografica

(in migliaia di Euro)	Tre mesi chiusi al 31 marzo				Variazione	
	2023	% totale	2022	% totale	2023 vs. 2022	2023 vs. 2022%
Europa	119.205	64,9%	79.310	48,3%	39.895	+50,3%
Americhe	30.484	16,6%	54.100	32,9%	(23.616)	-43,7%
APAC	20.111	10,9%	23.890	14,5%	(3.779)	-15,8%
MEA	13.926	7,6%	7.089	4,3%	6.837	+96,4%
Ricavi Netti Nuovo	183.726	100,0%	164.389	100,0%	19.337	+11,8%

L'Europa si conferma il mercato principale, con un'incidenza del 64,9% sul totale, con Ricavi Netti Nuovo in crescita del 50,3% rispetto ai primi tre mesi del 2022 e pari a Euro 119.205 migliaia. In particolare, ottimo è stato il risultato dell'Italia, con Euro 30.090 migliaia di Ricavi Netti Nuovo registrati nei primi tre mesi del 2023, in crescita del 21,4% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Le Americhe hanno generato Ricavi Netti Nuovo per Euro 30.484 migliaia, con un'incidenza del 16,6% sul totale, in diminuzione del 43,7% rispetto ai primi tre mesi del 2022.

L'area APAC ha generato Ricavi Netti Nuovo pari a Euro 20.111 migliaia, con un'incidenza del 10,9% sul totale, in diminuzione del 15,8% rispetto ai primi tre mesi del 2022.

L'area MEA ha registrato Ricavi Netti Nuovo pari a Euro 13.926 migliaia, con un'incidenza del 7,6% sul totale e in aumento del 96,4% rispetto ai primi tre mesi del 2022.

RISULTATI OPERATIVI

(in migliaia di Euro)	Tre mesi chiusi al 31 marzo				Variazione	
	2023	% Ricavi Netti Nuovo	2022	% Ricavi Netti Nuovo	2023 vs. 2022	2023 vs. 2022%
EBIT	24.175	13,2%	19.816	12,1%	4.359	+22,0%
+ Ammortamenti e svalutazioni	6.984	3,8%	5.889	3,6%	1.095	+18,6%
EBITDA	31.159	17,0%	25.705	15,7%	5.454	+21,2%
+ Costi non ricorrenti	97	-	189	0,1%	(92)	-48,7%
EBITDA Rettificato	31.256	17,0%	25.894	15,8%	5.362	+20,7%

L'EBIT ammonta a Euro 24.175 migliaia, in aumento del 22,0% rispetto ai primi tre mesi del 2022, con un'incidenza del 13,2% sui Ricavi Netti Nuovo, rispetto a 12,1% dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Gli ammortamenti, pari a Euro 6.984 migliaia, crescono del 18,6% rispetto ai primi tre mesi del 2022, 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 31.159 migliaia, registrando un aumento del 21,2% rispetto ai primi tre mesi del 2022, con una marginalità pari al 17,0% dei Ricavi Netti Nuovo.

L'EBITDA rettificato delle componenti non ricorrenti pari a Euro 97 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 31.256 migliaia, in crescita del 20,7% rispetto ai primi tre mesi del 2022 e con una marginalità pari al 17,0% dei Ricavi Netti Nuovo, in aumento di 120 basis point rispetto a 15,8% dello stesso periodo del 2022.

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 progressivo e ragionato dei prezzi medi di vendita.

L'impatto dell'aumento dei prezzi delle materie prime legato all'attuale scenario inflattivo risulta controllato ed in diminuzione nonché 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.

L'aumento della marginalità a livello di EBITDA si è sostanzialmente traslata a livello di marginalità operativa, nonostante gli investimenti significativi sostenuti durante il 2022 a sostegno della strategia di crescita.

RISULTATO NETTO

(in migliaia di Euro)	Tre mesi chiusi al 31 marzo				Variazione	
	2023	% Ricavi Netti Nuovo	2022	% Ricavi Netti Nuovo	2023 vs. 2022	2023 vs. 2022%
EBIT	24.175	13,2%	19.816	12,1%	4.359	+22,0%
Oneri finanziari netti	76	-	(205)	(0,1)%	281	-137,1%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(294)	(0,2)%	28	-	(322)	-1.150,0%
Risultato prima delle imposte	23.957	13,0%	19.639	12,0%	4.318	+22,0%
Imposte sul reddito	(6.741)	(3,6)%	(5.413)	(3,3)%	(1.328)	+24,5%
Risultato netto	17.216	9,4%	14.226	8,7%	2.990	+21,0%
Risultato di terzi ¹⁴	(8)	-	(241)	(0,2)%	233	-96,7%
Risultato netto di Gruppo	17.208	9,4%	13.985	8,5%	3.223	+23,0%

Gli oneri finanziari netti sono pari a Euro 76 migliaia, mentre le rettifiche di valore di attività finanziarie, principalmente relative alla valutazione a patrimonio netto delle società collegate, risultano essere pari a Euro (294) migliaia.

Il risultato ante imposte del periodo è pari a Euro 23.957 migliaia, in crescita di Euro 4.318 migliaia, rispetto a Euro 19.639 migliaia nei primi tre mesi del 2022. L'incidenza percentuale sui Ricavi Netti Nuovo raggiunge il 13,0%, rispetto al 12,0% nei primi tre mesi del 2022.

Le imposte sul reddito, rilevate per la migliore stima da parte della direzione aziendale, sono pari a Euro 6.741 migliaia, rispetto a Euro 5.413 migliaia nei primi tre mesi del 2022. Le imposte sul reddito del periodo rappresentano il 28,1% del risultato ante imposte.

Il risultato netto di Gruppo del periodo è pari a Euro 17.208 migliaia, con un significativo aumento pari a Euro 3.223 migliaia dei primi tre mesi del 2022. L'incidenza sui Ricavi Netti Nuovo aumenta da 8,5% nei primi tre mesi del 2022 a 9,4% nello stesso periodo del 2023.

¹⁴ (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	
	2023	2022	2022	31 marzo 2023 vs. 31 dicembre 2022	31 marzo 2023 vs. 31 marzo 2022
IMPIEGHI					
Capitale immobilizzato netto	228.834	226.708	203.076	2.126	25.758
Capitale circolante netto	(28.554)	(36.964)	(12.539)	8.410	(16.015)
Capitale investito netto	200.280	189.744	190.537	10.536	9.743
FONTI					
Patrimonio netto	308.393	290.081	245.057	18.312	63.336
(Posizione finanziaria netta)	(108.113)	(100.337)	(54.520)	(7.776)	(53.593)
Totale fonti	200.280	189.744	190.537	10.536	9.743

CAPITALE IMMOBILIZZATO NETTO E INVESTIMENTI

Capitale immobilizzato netto

(in migliaia di Euro)	31 marzo	31 dicembre	31 marzo	Variazione	
	2023	2022	2022	31 marzo 2023 vs. 31 dicembre 2022	31 marzo 2023 vs. 31 marzo 2022
Avviamento	10.756	10.756	8.667	-	2.089
Altre attività immateriali	51.665	51.374	45.513	291	6.152
Immobili, impianti e macchinari	157.453	158.710	135.181	(1.257)	22.272
Partecipazioni e altre attività non correnti	13.818	11.426	10.915	2.392	2.903
Attività nette per imposte differite	6.224	5.495	5.597	729	627
Fondi non correnti relativi al personale	(1.385)	(1.109)	(1.313)	(276)	(72)
Fondi per rischi e oneri non correnti	(9.697)	(9.944)	(1.484)	247	(8.213)
Capitale immobilizzato netto	228.834	226.708	203.076	2.126	25.758

Il capitale immobilizzato netto al 31 marzo 2023 si attesta a Euro 228.834 migliaia, in aumento di Euro 2.126 migliaia rispetto alla chiusura del 2022 e di Euro 25.758 migliaia rispetto al 31 marzo 2022, 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. e I.C.Y. S.r.l., della fusione per incorporazione di Mediterranea Real Estate S.r.l. e di Cantiere Tomei 1811 S.r.l. e dell'acquisizione di partecipazioni di minoranza in Carpensalda Yacht Division S.r.l., Duerre S.r.l. e Sea Energy 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)	Tre mesi chiusi al 31 marzo		Variazione	
	2023	2022	2023 vs. 2022	2023 vs. 2022%
Terreni e fabbricati	260	(742)	1.002	n.s.
Attrezzature industriali	978	1.300	(322)	-24,8%
Impianti e macchinari	344	797	(453)	-56,8%
Altri beni	1.933	2.643	(710)	-26,9%
Immobilitazioni in corso	343	516	(173)	-33,5%
Totale variazioni immobili, impianti e macchinari	3.858	4.514	(656)	-14,5%
Concessioni, licenze marchi e diritti simili	774	88	686	+779,5%
Altre immobilizzazioni	-	-	-	-
Costi di sviluppo	1.075	1.244	(169)	-13,6%
Immobilitazioni in corso	314	496	(182)	-36,7%
Totale variazioni attività immateriali	2.163	1.828	335	+18,3%
Totale investimenti a parità di perimetro di consolidamento	6.021	6.342	(321)	-5,1%
Modifiche del perimetro di consolidamento	-	-	-	-
Investimenti netti del periodo	6.021	6.342	(321)	-5,1%

Gli investimenti effettuati nel corso dei primi tre mesi del 2023 ammontano a Euro 6.021 migliaia, in diminuzione del 5,1% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, e sono legati principalmente all'incremento della capacità produttiva a supporto della crescita.

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

(in migliaia di Euro)	Tre mesi chiusi al 31 marzo		Variazione	
	2023	2022	2023 vs. 2022	2023 vs. 2022%
R&D, sviluppo prodotto e realizzazione di modelli e stampi	2.400	3.171	(771)	-24,3%
Incremento della capacità produttiva	2.846	1.995	851	+42,7%
Investimenti industriali ricorrenti per attrezzature e impianti	434	666	(232)	-34,8%
Altri investimenti	341	510	(169)	-33,1%
Investimenti netti del periodo	6.021	6.342	(321)	-5,1%

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO

(in migliaia di Euro)	31 marzo	31 dicembre	31 marzo	Variazione	
	2023	2022	2022	31 marzo 2023 vs. 31 dicembre 2022	31 marzo 2023 vs. 31 marzo 2022
Rimanenze	69.834	53.444	73.609	16.390	(3.775)
Crediti commerciali	20.406	21.784	4.988	(1.378)	15.418
Attività derivanti da contratto	180.108	168.635	121.876	11.473	58.232
Debiti commerciali	(175.189)	(155.979)	(98.689)	(19.210)	(76.500)
Passività derivanti da contratto	(132.718)	(132.369)	(129.293)	(349)	(3.425)
Altre attività correnti	65.428	60.388	51.008	5.040	14.420
Fondi per rischi e oneri correnti	(7.195)	(8.039)	(12.230)	844	5.035
Altre passività correnti	(49.228)	(44.828)	(23.808)	(4.400)	(25.420)
Capitale circolante netto	(28.554)	(36.964)	(12.539)	8.410	(16.015)

Il capitale circolante netto al 31 marzo 2023 risulta negativo per Euro 28.554 migliaia, rispetto ai valori negativi di Euro 36.964 migliaia al 31 dicembre 2022 e di Euro 12.539 migliaia al 31 marzo 2022.

(in migliaia di Euro)	31 marzo	31 dicembre	31 marzo	Variazione	
	2023	2022	2022	31 marzo 2023 vs. 31 dicembre 2022	31 marzo 2023 vs. 31 marzo 2022
Rimanenze	69.834	53.444	73.609	16.390	(3.775)
Crediti commerciali	20.406	21.784	4.988	(1.378)	15.418
Attività derivanti da contratto	180.108	168.635	121.876	11.473	58.232
Debiti commerciali	(175.189)	(155.979)	(98.689)	(19.210)	(76.500)
Passività derivanti da contratto	(132.718)	(132.369)	(129.293)	(349)	(3.425)
Capitale circolante netto commerciale	(37.559)	(44.485)	(27.509)	6.926	(10.050)

Il capitale circolante netto commerciale al 31 marzo 2023 è negativo per Euro 37.559 migliaia rispetto ai valori negativi al 31 dicembre 2022 per Euro 44.485 migliaia ed al 31 marzo 2022 per Euro 27.509 migliaia.

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)	31 marzo	31 dicembre	31 marzo	Variazione	
	2023	2022	2022	31 marzo 2023 vs. 31 dicembre 2022	31 marzo 2023 vs. 31 marzo 2022
Materie prime, sussidiarie e di consumo	12.962	10.968	9.290	1.994	3.672
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	39.243	34.254	36.528	4.989	2.715
Prodotti finiti	17.629	8.222	27.791	9.407	(10.162)
Rimanenze	69.834	53.444	73.609	16.390	(3.775)

Il saldo delle rimanenze al 31 marzo 2023 è pari a Euro 69.834 migliaia, in aumento di Euro 16.390 migliaia rispetto al 31 dicembre 2022 e in diminuzione di Euro 3.775 migliaia rispetto al 31 marzo 2022.

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 2022 e il 31 marzo 2023, pari ad Euro 4.989 migliaia, riflette l'evoluzione crescente dei volumi di attività.

Le rimanenze di prodotti finiti, pari a Euro 17.629 migliaia al 31 marzo 2023, aumentano di Euro 9.407 migliaia rispetto al 31 dicembre 2022.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

(in migliaia di Euro)	31 marzo	31 dicembre	31 marzo	Variazione		
	2023	2022	2022	31 marzo 2023 vs. 31 dicembre 2022	31 marzo 2023 vs. 31 marzo 2022	
A	Disponibilità liquide	152.945	146.317	151.037	6.628	1.908
B	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	-	-
C	Altre attività finanziarie correnti	60.228	55.459	1.643	4.769	58.585
D	Liquidità (A + B + C)	213.173	201.776	152.680	11.397	60.493
E	Debito finanziario corrente	(36.609)	(28.307)	(3.012)	(8.302)	(33.597)
F	Parte corrente del debito finanziario non corrente	(22.223)	(23.873)	(29.076)	1.650	6.853
G	Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(58.832)	(52.180)	(32.088)	(6.652)	(26.744)
H	Indebitamento finanziario corrente netto (G + D)	154.341	149.596	120.592	4.745	33.749
I	Debito finanziario non corrente	(46.228)	(49.259)	(66.072)	3.031	19.844
J	Strumenti di debito	-	-	-	-	-
K	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	-	-
L	Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(46.228)	(49.259)	(66.072)	3.031	19.844
M	Totale indebitamento finanziario (H + L)	108.113	100.337	54.520	7.776	53.593

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 marzo 2023 evidenzia una cassa netta pari a Euro 108.113 migliaia, rispetto a una cassa netta pari a Euro 100.337 migliaia al 31 dicembre 2022 e a Euro 54.520 migliaia al 31 marzo 2022.

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 e l'acquisizione di partecipazioni.

Le disponibilità liquide al 31 marzo 2023 sono pari a Euro 152.945 migliaia, in aumento di Euro 6.628 migliaia rispetto al 31 dicembre 2022 e di Euro 1.908 migliaia rispetto al 31 marzo 2022.

Al 31 marzo 2023, il Gruppo disponeva di Euro 60.228 migliaia di altre attività finanziarie correnti, di cui Euro 55.955 migliaia come investimenti della liquidità in eccesso. Inoltre, il Gruppo disponeva di affidamenti bancari per far fronte a esigenze di cassa pari a Euro 135.950 migliaia¹⁵, di cui Euro 120.432 migliaia non utilizzati.

All'interno del debito finanziario, le passività finanziarie per leasing incluse ai sensi dell'IFRS 16 ammontano complessivamente a Euro 8.699 migliaia, di cui Euro 5.940 migliaia non correnti e Euro 2.759 migliaia correnti.

¹⁵ Non comprensivi delle linee di credito per reverse factoring e confirming.

Rendiconto finanziario consolidato riclassificato

(in migliaia di Euro)	31 marzo 2023	31 marzo 2022	Variazione
EBITDA	31.159	25.705	5.454
Imposte pagate	-	(7.653)	7.653
Variazione delle rimanenze	(16.390)	(5.340)	(11.050)
Variazione delle attività e passività derivanti da contratto nette	(11.124)	21.663	(32.787)
Variazione dei crediti commerciali e degli acconti a fornitori	(1.569)	12.204	(13.773)
Variazione dei debiti commerciali	19.210	(21.436)	40.646
Variazione dei fondi e delle altre attività e passività	(6.009)	5.522	(11.531)
Flusso di cassa operativo	15.277	30.665	(15.388)
Variazione delle attività immobilizzate (investimenti)	(6.021)	(6.342)	321
Acquisizioni di business e altre variazioni	1.926	(3.682)	5.608
Free cash flow	11.182	20.641	(9.459)
Interessi e oneri finanziari	(352)	(216)	(136)
Altri flussi finanziari e variazioni di patrimonio netto	(3.054)	(4.911)	1.857
Variazione della posizione finanziaria netta	7.776	15.514	(7.738)
Posizione finanziaria netta all'inizio del periodo	100.337	39.006	61.331
Posizione finanziaria netta alla fine del periodo	108.113	54.520	53.593

PATRIMONIO NETTO

(in migliaia di Euro)	31 marzo 2023	31 marzo 2022
Capitale sociale	34.821	34.597
Riserve	255.556	196.127
Risultato di Gruppo	17.208	13.985
Patrimonio netto di Gruppo	307.585	244.709
Patrimonio netto di terzi	808	348
Patrimonio netto	308.393	245.057

Il capitale sociale della Capogruppo al 31 marzo 2023 ammonta ad Euro 34.821 migliaia, interamente versato, ed è costituito da n. 34.820.758 azioni ordinarie. Il capitale sociale risulta aumentato di n. 36.669 azioni rispetto al 31 dicembre 2022, per effetto della sottoscrizione dell'aumento di capitale a servizio del Piano di Stock Option 2020. 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 31 marzo 2023, tale aumento di capitale è stato sottoscritto parzialmente per n. 320.758 azioni.

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 aprile 2023 la Società deteneva n. 123.202 azioni proprie, pari allo 0,354% del capitale sociale sottoscritto e versato.

RISORSE UMANE

	31 marzo 2023		31 dicembre 2022		Variazione	
	Unità	% del totale	Unità	% del totale	2023 vs. 2022	2023 vs. 2022%
Sanlorenzo S.p.A.	651	82,7%	636	83,2%	15	+2,4%
Bluegame S.r.l.	60	7,6%	56	7,3%	4	+7,1%
Polo Nautico Viareggio S.r.l.	18	2,3%	18	2,4%	-	-
I.C.Y. S.r.l.	38	4,8%	35	4,6%	3	+8,6%
Sanlorenzo Baleari SL	2	0,3%	2	0,3%	-	-
Sanlorenzo of the Americas LLC	12	1,5%	11	1,4%	1	+9,1%
Sanlorenzo Arbatax S.r.l.	1	0,1%	-	-	1	-
Equinoxe S.r.l.	5	0,6%	5	0,7%	-	-
Equinoxe Yachts International S.r.l.	1	0,1%	1	0,1%	-	-
Dipendenti del Gruppo	788	100%	764	100%	24	+3,1%

Al 31 marzo 2023, il Gruppo impiegava complessivamente 788 dipendenti, di cui l'82,7% impiegato presso la Capogruppo, in crescita di 24 unità ovvero del 3,1% rispetto al 31 dicembre 2022.

	31 marzo 2023		31 dicembre 2022		Variazione	
	Unità	% del totale	Unità	% del totale	2023 vs. 2022	2023 vs. 2022%
Dirigenti	39	4,9%	35	4,6%	4	+11,4%
Impiegati	623	79,1%	608	79,6%	15	+2,5%
Operai	126	16,0%	121	15,8%	5	+4,1%
Dipendenti del Gruppo	788	100%	764	100%	24	+3,1%

A livello di categorie, gli impiegati hanno registrato la crescita maggiore durante il periodo, con un incremento di 15 unità rispetto al 31 dicembre 2022.

	31 marzo 2023		31 dicembre 2022		Variazione	
	Unità	% del totale	Unità	% del totale	2023 vs. 2022	2023 vs. 2022%
Italia	774	98,2%	751	98,3%	23	+3,1%
Resto dell'Europa	2	0,3%	2	0,3%	-	-
Stati Uniti	12	1,5%	11	1,4%	1	+9,1%
Dipendenti del Gruppo	788	100%	764	100%	24	+3,1%

La distribuzione per area geografica vede il maggior numero dei dipendenti impiegato in Italia, pari al 98,2% del totale di Gruppo al 31 marzo 2023.

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 2022, in quanto non vi sono state variazioni con riferimento a quanto indicatovi circa i rischi cui il Gruppo è esposto e la gestione degli stessi da parte del management.

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.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL TRIMESTRE

Acquisizione di una partecipazione in Sea Energy S.r.l.

In data 23 marzo 2023 Sanlorenzo S.p.A. ha acquisito una partecipazione del 49,0% nella società Sea Energy S.r.l., suo partner strategico nel settore della progettazione, produzione e installazione di impiantistica elettrica ed elettronica navale, per un importo di Euro 2.648.500. L'acquisizione è stata interamente finanziata con mezzi propri.

La società Sea Energy S.r.l. detiene una partecipazione pari al 100% delle quote sociali in Key S.r.l., operante nello stesso settore economico. In data 17 aprile 2023 i Consigli di Amministrazione delle due società hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione di Key S.r.l. in Sea Energy S.r.l.

Tale operazione è finalizzata all'incremento della capacità produttiva del Gruppo a supporto della crescita.

Acquisizione della partecipazione del 10% in Sanlorenzo of the Americas LLC

In data 16 febbraio 2023, Sanlorenzo S.p.A. e PN Sviluppo S.r.l. hanno finalizzato l'acquisizione, rispettivamente per la quota del 9,9% e dello 0,1%, da Marco Segato della partecipazione in Sanlorenzo of the Americas LLC. L'importo del corrispettivo definito tra le parti, in coerenza con la fairness opinion predisposta, è pari a Euro 990 migliaia, per la quota del 9,9% acquisita da Sanlorenzo S.p.A., e pari a Euro 10 migliaia, per la quota dello 0,1% acquisita da PN Sviluppo S.r.l. A fronte del compimento di tale transazione Sanlorenzo S.p.A. detiene una partecipazione del 99,9% nel capitale di Sanlorenzo of the Americas LLC.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Memorandum of Understanding per l'acquisto del Gruppo Simpson Marine

Nel mese di aprile, Sanlorenzo e Michael Rowland Simpson hanno sottoscritto un Memorandum of Understanding non vincolante per valutare l'ingresso di Sanlorenzo S.p.A. nel Gruppo Simpson Marine ed in altre società collegate. Il Gruppo Simpson Marine opera da 40 anni quale principale retailer e società di servizi nel territorio APAC. L'operazione di acquisizione consentirà al Gruppo Sanlorenzo di avere una presenza diretta in un territorio di importanza strategica.

Fusione per incorporazione di Equinoxe Yachts International S.r.l. in Equinoxe S.r.l.

In data 12 aprile 2023 è stato redatto l'atto di fusione per incorporazione di Equinoxe Yachts International S.r.l., detenuta al 100%, in Equinoxe S.r.l. Gli effetti reali della fusione decorrono dal 27 aprile 2023 mentre gli effetti contabili e fiscali decorrono dal 1° gennaio 2023.

Assemblea Ordinaria degli Azionisti

In data 27 aprile 2023, si è tenuta, in prima convocazione, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Sanlorenzo S.p.A., che ha assunto le seguenti principali delibere:

- approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022 e la proposta di destinazione dell'utile che prevedeva, tra gli altri, la distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,66 per azione, con pagamento a partire dal 4 maggio 2023;
- approvata la "Prima sezione" della Relazione sulla Remunerazione, relativa alla politica in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche, e ha espresso parere favorevole sulla "Seconda sezione" della stessa;
- ridotto il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione da dodici a dieci Consiglieri.

Acquisizione di un'ulteriore quota del 33% in Duerre S.r.l.

In data 3 maggio 2023 Sanlorenzo S.p.A. ha finalizzato l'atto di acquisto di un'ulteriore quota del 33% di Duerre S.r.l., per un controvalore complessivo pari ad Euro 2 milioni, società storica attiva nella produzione artigianale di arredi di altissima qualità destinati in particolare ai superyacht, oltre che nel segmento delle abitazioni civili, uffici, alberghi, ed esercizi commerciali, raggiungendo, pertanto, una quota di maggioranza pari al 66%, considerando l'acquisto di una prima quota del 33% del capitale sociale avvenuto in data 29 aprile 2022.

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), definiti come individui con un patrimonio netto personale superiore a USD 50 milioni. Il tasso di penetrazione dello yachting tra gli UHNWI, storicamente inferiore al 5%, risulta addirittura in calo rispetto al 2019 e si stima che si attesti al 2,5% nel 2023, rappresentando un driver importante di crescita per la nautica di lusso. Secondo il Global Wealth Report 2022 di Credit Suisse, infatti, il tasso di crescita composto annuo degli UHNWI stimato tra il 2021 e il 2026 è pari al 7,8%.

L'ampliamento della base clienti potenziale si accompagna inoltre ad un ampliamento del ventaglio di motivazioni retrostanti alla propensione all'acquisto, dunque all'emergere di nuove tipologie di esigenze dei clienti, nonché da nuovi stili di vita ai quali lo yachting può andare incontro. Sarà dunque importante intercettare queste nuove tipologie di domanda ed aumentare nel tempo il tasso di penetrazione presso gli UHNWI. A titolo esemplificativo, le nuove tecnologie per la connettività satellitare anche in pieno oceano, come Starlink, consentono lo svolgimento a bordo dell'attività lavorativa andando dunque a creare un fenomeno di "Work-from-Yachting", assimilabile al più noto "Work-from-Home". Il tempo medio che l'armatore può trascorrere a bordo è dunque esteso, permettendo di fatto di aumentare l'attrattiva verso fasce di clientela più giovani. L'analisi della clientela evidenzia una riduzione dell'età media degli acquirenti di superyacht Sanlorenzo, da 56 anni (nel periodo 2016-2020) a 48 anni, trend che se confermato creerà la premessa per l'acquisizione di una nuova generazione di yachtmen all'interno della base clienti altamente fidelizzata.

In termini di dinamiche di mercato, si nota un riallineamento alla stagionalità storicamente tipica del settore, che vede gennaio e febbraio come mesi relativamente più lenti in termini di volumi.

A livello geografico, si segnala un rallentamento dell'area Americhe rispetto al primo trimestre 2022, un trend che la Società continuerà a monitorare attentamente nei prossimi mesi, imputabile verosimilmente ad (i) una situazione macroeconomica più incerta del passato, e (ii) un livello di tassi di interesse elevato, al quale la clientela statunitense è tipicamente più sensibile.

In questo scenario, Sanlorenzo mantiene il suo vantaggio competitivo derivante dal 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 ed una clientela altamente fidelizzata e sofisticata (il "Club Sanlorenzo" di circa 1.000 armatori).

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 del Gruppo Sanlorenzo 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 introdotta nel secondo semestre 2022, 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 a metanolo, che permetteranno la progressiva riduzione dell'impatto ambientale fino alla carbon neutrality, la vera risposta alla richiesta di sostenibilità nel settore dello yachting.

La pressione combinata derivante dalle richieste della clientela, sempre più attenta ai temi della sostenibilità e responsabile, e da un quadro regolamentare più restrittivo in termini di emissioni dell'industria marittima nel suo

complesso, fa sì che una strategia seria e di lungo termine sulla sostenibilità della nautica di lusso non sia più un'opzione. Infatti, nonostante lo yachting rappresenti solo lo 0,2% circa delle emissioni del settore marittimo, la responsabilità in capo agli UHNWI è percepita come ben maggiore, trattandosi peraltro di un prodotto di lusso discrezionale.

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, abbattendo le emissioni legate all'utilizzo degli impianti di bordo relativi all'hotellerie, che è l'utilizzo primario in termini di tempo trascorso a bordo, in quanto la yacht trascorre la maggior parte del tempo all'ancora.

A soli due anni di distanza, nel 2026, è prevista lo sviluppo del primo superyacht Sanlorenzo di lunghezza compresa tra 50 e 60 metri in cui, alla generazione di energia elettrica a bordo tramite le fuel cell verrà aggiunta la propulsione tramite motori principali bi-fuel alimentabili anche a metanolo. Questo sistema di avanguardia permetterà dunque la propulsione in modalità elettrica con l'ausilio della fuel cell, completamente carbon-neutral, per brevi distanze, ma allo stesso tempo con la possibilità di utilizzare il motore a combustione interna alimentabile sia a gasolio che a metanolo verde per le tratte di lungo raggio, permettendo la traversata atlantica.

Il combustibile prescelto è il metanolo verde, prodotto combinando l'idrogeno verde che immagazzina l'energia proveniente da fonti rinnovabili con CO₂ catturata dall'atmosfera con sistemi cosiddetti di carbon capture; la quantità di CO₂ rilasciata nell'aria nel processo di combustione equivale pertanto a quella sottratta all'ambiente per la produzione del metanolo, consentendo un sistema circolare e completamente carbon-neutral.

Il metanolo verde è un forte candidato a diventare il carburante sostenibile prescelto nella industria del trasporto marittimo in generale, e nella nautica di lusso in particolare, rispetto all'idrogeno pressurizzato, all'idrogeno liquido o alla propulsione elettrica alimentata da batterie a ioni di litio, in quanto presenta alcuni indiscutibili vantaggi, tra i quali: (i) è liquido a temperatura ambiente, bio-degradabile, e sicuro da maneggiare e trasportare, (ii) la logistica si può appoggiare all'infrastruttura esistente legata al metanolo grigio, (iii) è considerato il miglior compromesso tra i carburanti verdi tra volume occupato e densità energetica, (iv) non è rischioso per l'ambiente come può essere invece l'ammoniaca verde.

Un segnale incoraggiante sulla correttezza del percorso intrapreso dal Gruppo Sanlorenzo viene anche dal mondo dello shipping, in quanto il colosso Maersk, che da solo cuba una quota di mercato del 15%, ha dichiarato in più riprese, fin dall'autunno 2021, ingenti investimenti sia nell'ambito della flotta sia nell'ambito della produzione di metanolo verde per alimentarla.

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 nella trentasettesima edizione della prestigiosa America's Cup, nel 2024 con il New York Yacht Club.

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 multiscafo BGM65HH (hydrogen-hybrid), 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 2023

Alla luce dei risultati al 31 marzo 2023 e in particolare della solidità del portafoglio ordini – per il 92% venduto a clienti finali – che copre circa l'85% dei Ricavi Netti Nuovo previsti per l'esercizio in corso¹⁶, 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 2023¹⁷.

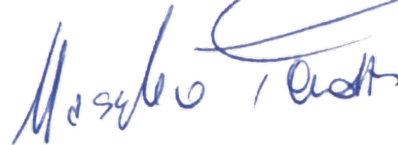
¹⁶ Calcolato sulla media dell'intervallo di guidance.

¹⁷ A parità di perimetro ed escluse potenziali operazioni di natura straordinaria.

(in milioni di Euro e margini in % dei Ricavi Netti Nuovo)	Consuntivo 2021	Consuntivo 2022	Guidance 2023	Variazione 2023 vs. 2022 ¹⁸
Ricavi Netti Nuovo	585,9	740,7	810-830	+11%
EBITDA ¹⁹	95,5	130,2	150-155	+17%
EBITDA margin	16,3%	17,6%	18,5%-18,7%	+100 bps
Risultato netto di Gruppo	51,0	74,2	84-86	+15%
Investimenti	49,2	50,0	48-50	-2%
Posizione finanziaria netta	39,0	100,3	118-128	+23m

Ameglia, 11 maggio 2023

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



¹⁸ Calcolata sulla media dell'intervallo di guidance.

¹⁹ I dati del 2021 e 2022 si riferiscono all'EBITDA rettificato che differisce dall'EBITDA reported per meno dello 0,5%.



PROSPETTI CONTABILI SINTETICI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2023

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE- FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in migliaia di Euro)	31 marzo 2023	31 dicembre 2022
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	157.453	158.710
Avviamento	10.756	10.756
Altre attività immateriali	51.665	51.374
Partecipazioni e altre attività non correnti	13.818	11.426
<i>di cui partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	9.633	7.241
Attività nette per imposte differite	6.224	5.495
Totale attività non correnti	239.916	237.761
Attività correnti		
Rimanenze	69.834	53.444
Attività derivanti da contratto	180.108	168.635
Altre attività finanziarie inclusi strumenti derivati	60.228	55.459
Crediti commerciali	20.406	21.784
Altre attività correnti	65.428	60.388
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	152.945	146.317
Totale attività correnti	548.949	506.027
TOTALE ATTIVITÀ	788.865	743.788

(in migliaia di Euro)

31 marzo 2023

31 dicembre 2022

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ

PATRIMONIO NETTO

Capitale	34.821	34.784
Riserva sovrapprezzo azioni	81.841	81.236
Altre riserve	173.715	98.357
Utile/(perdita) del periodo	17.208	74.154
Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della controllante	307.585	288.531
Patrimonio di terzi	808	1.550
TOTALE PATRIMONIO NETTO	308.393	290.081

Passività non correnti

Passività finanziarie non correnti	46.228	49.259
Fondi non correnti relativi al personale	1.385	1.109
Fondi per rischi e oneri non correnti	9.697	9.944
Totale passività non correnti	57.310	60.312

Passività correnti

Passività finanziarie correnti inclusi strumenti derivati	58.832	52.180
Fondi per rischi e oneri correnti	7.195	8.039
Debiti commerciali	175.189	155.979
Passività derivanti da contratto	132.718	132.369
Altre passività correnti	31.300	31.859
Debiti tributari per altre imposte	1.326	3.021
Passività nette per imposte sul reddito	16.602	9.948
Totale passività correnti	423.162	393.395

TOTALE PASSIVITÀ

480.472

453.707

TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ

788.865

743.788

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

(in migliaia di Euro)	31 marzo 2023	31 marzo 2022
Ricavi	203.227	171.055
Costi di commercializzazione	(17.012)	(5.477)
Ricavi netti	186.215	165.578
Altri proventi	2.549	1.536
TOTALE RICAVI E PROVENTI NETTI	188.764	167.114
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	478	460
Costi per consumi di materie prime, materiali di consumo e prodotti finiti	(62.596)	(57.860)
Costi per lavorazioni esterne	(66.102)	(55.231)
Variatione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e prodotti finiti	5.000	4.928
Altri costi per servizi	(15.715)	(14.317)
Costi del lavoro	(14.613)	(12.582)
Altri costi operativi	(1.511)	(1.863)
Stanziamanti a fondi per rischi e oneri	(2.546)	(4.944)
Totale costi operativi	(157.605)	(141.409)
RISULTATO OPERATIVO PRIMA DEGLI AMMORTAMENTI	31.159	25.705
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(6.984)	(5.889)
RISULTATO OPERATIVO	24.175	19.816
Proventi finanziari	428	11
Oneri finanziari	(352)	(216)
Proventi/(oneri) finanziari netti	76	(205)
Proventi/(oneri) da partecipazioni	(257)	28
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(37)	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	23.957	19.639
Imposte sul reddito	(6.741)	(5.413)
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO	17.216	14.226
Attribuibile a:		
Azionisti della capogruppo	17.208	13.985
Azionisti di minoranza	8	241

(in migliaia di Euro)

31 marzo 2023

31 marzo 2022

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	1.150	1.365
Imposte sul reddito riferite alle variazioni della riserva di cash flow hedge	(276)	(328)
Variazioni della riserva di traduzione	9	-
Totale	883	1.037

Totale altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio, al netto dell'effetto fiscale	883	1.037
--	------------	--------------

RISULTATO NETTO COMPLESSIVO DEL PERIODO	18.099	15.263
--	---------------	---------------

Attribuibile a:

Azionisti della capogruppo	18.091	15.022
Azionisti di minoranza	8	241

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 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
Valore al 31 dicembre 2022	34.784	81.236	98.357	74.154	288.531	1.550	290.081
Destinazione utile di esercizio	-	-	74.154	(74.154)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	(76)	-	(76)	-	(76)
Esercizio di stock option	37	605	(55)	-	587	-	587
Altre variazioni	-	-	452	-	452	(750)	(298)
Risultato del periodo	-	-	-	17.208	17.208	8	17.216
Altre componenti del conto economico complessivo	-	-	883	-	883	-	883
Valore al 31 marzo 2023	34.821	81.841	173.715	17.208	307.585	808	308.393

RENDICONTO FINANZIARIO SINTETICO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)	31 marzo 2023	31 marzo 2022
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA		
Utile del periodo	17.216	14.226
Rettifiche per:		
Ammortamento immobili, impianti e macchinari	5.129	4.291
Ammortamento attività immateriali	1.855	1.598
Svalutazioni di attività materiali	-	-
Rettifiche di valore di attività finanziarie (altre partecipazioni)	294	(28)
Oneri finanziari netti	(76)	205
Utili dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	(32)	(124)
Perdita per riduzione di valore dei crediti commerciali	-	-
Imposte sul reddito	6.741	5.413
Variazioni di:		
Rimanenze	(16.390)	(5.340)
Attività derivanti da contratto	(11.473)	(4.682)
Crediti commerciali	1.378	13.322
Altre attività correnti	(5.040)	3.329
Debiti commerciali	19.210	(21.436)
Passività derivanti da contratto	349	26.345
Altre passività correnti	(3.069)	44
Fondi rischi ed oneri e fondi relativi al personale	(815)	1.155
Disponibilità liquide generate/(assorbite) dall'attività operativa	15.277	38.318
Imposte sul reddito pagate	-	(7.653)
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività operativa	15.277	30.665
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Interessi incassati	428	11
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	32	28
Incassi dalla dismissione di attività immateriali	-	-
Variazione delle altre partecipazioni e delle altre attività non correnti	39	(6.481)
Acquisto di società controllate, collegate o di rami d'azienda	(2.723)	(3.840)
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(3.858)	(4.514)
Acquisto di attività immateriali	(2.163)	(1.828)
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di investimento	(8.245)	(16.624)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Interessi e oneri finanziari pagati	(352)	(216)
Incassi derivanti dall'emissione di quote societarie	642	1.009
Incassi derivanti da finanziamenti	9.001	17
Rimborsi di finanziamenti	(8.547)	(6.019)
Variazioni di altre attività e passività finanziarie inclusi strumenti derivati	(2.454)	(1.459)
Accensione di debiti per leasing finanziari	856	1.791
Rimborso di debiti per leasing finanziari	(4)	(80)
Accollo di nuovi finanziamenti	-	-

(in migliaia di Euro)	31 marzo 2023	31 marzo 2022
Altre variazioni di patrimonio netto	530	682
Acquisto di azioni proprie	-	-
Dividendi pagati	(76)	(1)
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento	(404)	(4.276)
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	6.628	9.765
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	146.317	141.272
DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	152.945	151.037



NOTE ILLUSTRATIVE AI PROSPETTI CONTABILI SINTETICI CONSOLIDATI

CRITERI DI PREDISPOSIZIONE

PREMESSA

Le presenti informazioni finanziarie periodiche al 31 marzo 2023 (di seguito “Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2023”) sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 11 maggio 2023 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 2023, che mette a disposizione del pubblico.

CRITERI DI REDAZIONE

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2023 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 2023 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 2023 sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, cui si deve fare riferimento per maggiori dettagli.

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2023 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 31 marzo 2023 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 2023.

Ai fini comparativi, i prospetti di bilancio presentano il confronto con i dati della situazione patrimoniale e finanziaria del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 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 2022.

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 2023 sono state predisposte applicando il metodo del costo storico, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati che sono stati rilevati al fair value come richiesto dall'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 2023 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 2023 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 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 2022.

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

Le Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2023 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 31 marzo 2023 sono gli stessi adottati e riportati nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2022.

SINTESI DEI PRINCIPI CONTABILI APPLICATI

Nella predisposizione delle presenti Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2023 sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, 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 31 marzo 2023 che sono coerenti ed in linea con le assunzioni ed i dati utilizzati per la redazione dei piani approvati per la verifica della recuperabilità del capitale investito netto, effettuata in sede di approvazione della Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2022.

Pertanto, non sono emersi indicatori di perdita di valore tali da richiedere l'esecuzione di un impairment test al 31 marzo 2023 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 31 marzo 2023 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 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 31 marzo 2023 sono state predisposte sulla base delle situazioni contabili della Capogruppo e delle società da essa controllate, opportunamente rettificati per renderli conformi agli IFRS.

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.

La tabella seguente riepiloga, con riferimento alle società controllate, le informazioni al 31 marzo 2023 relative a denominazione, sede legale, valuta, capitale sociale, percentuale di possesso detenuta direttamente e indirettamente dalla Capogruppo.

Denominazione	Sede legale	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%	-
Sanlorenzo Arbatax S.r.l.	Ameglia (SP) – Italia	Euro	10.000	100,0%	-
Equinox S.r.l.	Torino (TO) – Italia	Euro	184.536	100,0%	-
Equinox Yachts International S.r.l.	Torino (TO) – Italia	Euro	200.000	-	100,0%
Polo Nautico Viareggio S.r.l.	Viareggio (LU) – Italia	Euro	667.400	52,49%	-
I.C.Y. S.r.l.	Adro (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	99,9%	0,1%
Fortune Yacht LLC	Fort Lauderdale (FL) – USA	Dollaro statunitense	1.000	-	100,0%

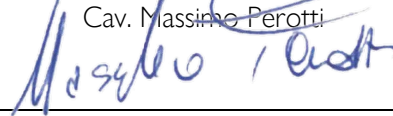
SOCIETÀ COLLEGATE

Al 31 marzo 2023, la Capogruppo detiene le seguenti partecipazioni in società collegate, iscritte nel bilancio della Società con il metodo del patrimonio netto.

Denominazione	Sede legale	Valuta	Capitale (unità di valuta)	Percentuale di possesso	
				Diretto	Indiretto
Carpensalda Yacht Division S.r.l.	Pisa (PI) – 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%
Duerre S.r.l.	Vicopisano (PI) – Italia	Euro	1.000.000	33,00%	-
Restart S.p.A. (tramite PN Sviluppo S.r.l.) in liquidazione	Milano (MI) – Italia	Euro	50.000	-	50,00%
Sea Energy S.r.l.	Viareggio (LU) – Italia	Euro	25.000	49,00%	-
Key S.r.l. (tramite Sea Energy S.r.l.)	Viareggio (LU) – Italia	Euro	10.000	-	49,00%

Ameglia, 11 maggio 2023

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





SANLORENZO S.P.A.

Informazioni Finanziarie Periodiche al 31 marzo 2023

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 2023 corrispondono alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Ameglia, 11 maggio 2023

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