

SANLORENZO

SANLORENZO S.P.A.:

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2020

Risultati solidi e un portafoglio ordini a 566 milioni di Euro consentono di confermare l'outlook positivo per l'esercizio in corso con Ricavi Netti Nuovo e EBITDA in linea con il 2019

Prosegue la strategia di espansione delle gamme di prodotti e di introduzione sul mercato di innovazioni e tecnologie fortemente orientate a principi di sostenibilità con ulteriori investimenti in R&S

L'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI HA APPROVATO L'AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E ALLA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE

- Ricavi netti dalla vendita di nuovi yacht (Ricavi Netti Nuovo) consolidati a 184,1 milioni di Euro: -10,4% rispetto a 205,4 milioni di Euro del primo semestre del 2019 (-6,9% a parità di perimetro di consolidamento)
- EBITDA rettificato consolidato a 25,8 milioni di Euro: -0,3% rispetto a 25,8 milioni di Euro del primo semestre del 2019, con un'incidenza del 14,0% sui Ricavi Netti Nuovo
- Risultato netto di Gruppo a 10,5 milioni di Euro: -0,6% rispetto a 10,6 milioni di Euro del primo semestre del 2019, con un'incidenza del 5,7% sui Ricavi Netti Nuovo
- Investimenti per 12,4 milioni di Euro rispetto a 19,1 milioni nel primo semestre del 2019
- Indebitamento finanziario netto di Gruppo al 30 giugno 2020 pari a 23,5 milioni di Euro, in netto miglioramento rispetto a 60,7 milioni di Euro al 31 marzo 2020 (9,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2019 a seguito dell'IPO)
- Backlog lordo al 30 giugno 2020 pari a 565,6 milioni di Euro, in crescita di 64,8 milioni di Euro rispetto a 500,8 milioni di Euro al 31 marzo 2020 (567,6 milioni di Euro al 30 giugno 2019)
- Order intake supportato da un piano di iniziative di marketing e commerciali mirate a partire da settembre, tra i quali i "Sanlorenzo Elite Weekends", saloni privati presso i cantieri di La Spezia. Confermata la presenza al Salone Nautico di Genova
- Confermato l'outlook per l'esercizio in corso: Ricavi Netti Nuovo e EBITDA in linea con il 2019
- L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti ha approvato l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie fino a un massimo di 3.450.000 azioni

Ameglia (SP), 31 agosto 2020 – Il Consiglio di Amministrazione di Sanlorenzo S.p.A. (“Sanlorenzo” o la “Società”), riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020.

Massimo Perotti, Presidente Esecutivo della Società, ha commentato:

«I risultati del primo semestre del 2020 testimoniano ancora una volta la validità del modello di business di Sanlorenzo resiliente nelle diverse fasi del ciclo economico. In particolare, la crescita della redditività dei primi mesi del 2020 risulta molto positiva e solida nell'attuale contesto e beneficia anche degli effetti degli importanti investimenti già realizzati per l'aumento della capacità produttiva che hanno consentito un notevole aumento dell'efficienza di tutti i cantieri.

Importanti fattori per la tenuta futura di questi risultati sono stati la capacità di risposta di Sanlorenzo alle restrizioni legate al COVID-19 e la rapidità con la quale le misure sono state adottate. Gli interventi che la Società ha messo in atto hanno infatti consentito di limitare la sospensione delle attività a soli 28 giorni - parzialmente già recuperati durante il mese di agosto - e di confermare gli ordini in corso, così come le consegne degli yacht nel periodo estivo.

Parallelamente, prosegue il trend di crescita del portafoglio ordini che, al 30 giugno, raggiunge 566 milioni di Euro - in aumento di 65 milioni rispetto al mese di marzo - e che si contraddistingue per essere coperto per la quasi totalità da clienti finali. Questo fornisce un'importante visibilità sui prossimi mesi e permette di confermare nuovamente le previsioni sull'andamento dell'anno in corso in linea con i risultati del 2019».

ANALISI DEI RICAVI NETTI NUOVO CONSOLIDATI

I **Ricavi Netti Nuovo**¹ del primo semestre del 2020 ammontano a **184,1 milioni di Euro**, mostrando una flessione del 10,4% rispetto a 205,4 milioni di Euro al 30 giugno 2019, per effetto delle misure restrittive imposte dai Governi per limitare la diffusione del COVID-19. A parità di perimetro di consolidamento, escludendo i Ricavi Netti Nuovo generati da GP Yachts S.r.l., la cui partecipazione è stata ceduta dalla Società a luglio del 2019, la riduzione dei Ricavi Netti Nuovo è pari al 6,9%.

Ricavi Netti Nuovo per divisione

(in migliaia di Euro)	Sei mesi chiusi al 30 giugno				Variazione	
	2020	% totale	2019	% totale	2020 vs. 2019	2020 vs. 2019%
Divisione Yacht	109.994	59,7%	124.429	60,6%	(14.435)	-11,6%
Divisione Superyacht	59.113	32,1%	65.911	32,1%	(6.798)	-10,3%
Divisione Bluegame	15.038	8,2%	7.396	3,6%	7.642	+103,3%
Altro ²	-	-	7.670	3,7%	(7.670)	-100,0%
Ricavi Netti Nuovo	184.145	100,0%	205.406	100,0%	(21.261)	-10,4%

Nel primo semestre del 2020, la **Divisione Yacht** ha generato Ricavi Netti Nuovo per **110,0 milioni di Euro**, pari al 59,7% del totale, in diminuzione dell'11,6% rispetto allo stesso periodo del 2019.

I Ricavi Netti Nuovo della **Divisione Superyacht** ammontano a **59,1 milioni di Euro**, pari al 32,1% del totale, evidenziando una flessione del 10,3% rispetto al primo semestre del 2019.

La **Divisione Bluegame** ha registrato Ricavi Netti Nuovo per **15,0 milioni di Euro**, pari all'8,2% del totale, mostrando una crescita del 103,3% rispetto al primo semestre del 2019.

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

² La voce “Altro” include i Ricavi Netti Nuovo realizzati da GP Yachts S.r.l., la cui partecipazione è stata ceduta dalla Società in data 19 luglio 2019.

Ricavi Netti Nuovo per area geografica³

(in migliaia di Euro)	Sei mesi chiusi al 30 giugno				Variazione	
	2020	% totale	2019	% totale	2020 vs. 2019	2020 vs. 2019%
Europa	112.628	61,2%	128.301	62,46%	(15.673)	-12,2%
APAC	34.456	18,7%	35.470	17,27%	(1.014)	-2,9%
Americhe	19.851	10,8%	30.503	14,85%	(10.652)	-34,9%
Medio Oriente e Africa	17.210	9,3%	11.132	5,42%	6.078	+54,6%
Ricavi Netti Nuovo	184.145	100,0%	205.406	100,0%	(21.261)	-10,4%

Nel primo semestre del 2020, l'**Europa**, che rappresenta il mercato storico del Gruppo, ha registrato Ricavi Netti Nuovo pari a **112,6 milioni di Euro** (di cui 19,8 milioni di Euro generati in Italia), con un'incidenza del 61,2% sul totale, evidenziando una flessione del 12,2% rispetto allo stesso periodo del 2019.

L'area **APAC** ha registrato Ricavi Netti Nuovo pari a **34,5 milioni di Euro**, con un'incidenza del 18,7% sul totale e sostanzialmente stabili rispetto al primo semestre del 2019, grazie a una buona ripresa delle vendite nel secondo trimestre.

Le **Americhe** hanno registrato Ricavi Netti Nuovo pari a **19,9 milioni di Euro**, con un'incidenza del 10,8% sul totale e in calo del 34,9% rispetto al primo semestre del 2019, risultato maggiormente influenzato dalla pandemia.

L'area **Medio Oriente e Africa** ha registrato un incremento significativo, con Ricavi Netti Nuovo che aumentano del 54,6% raggiungendo **17,2 milioni di Euro**, pari al 9,3% del totale, principalmente per effetto della crescita della Divisione Superyacht.

ANALISI DEI RISULTATI OPERATIVI E NETTI CONSOLIDATI

L'**EBITDA rettificato**⁴ del primo semestre del 2020 è pari a **25,8 milioni di Euro**, sostanzialmente stabile rispetto al risultato del primo semestre del 2019, evidenziando un incremento dell'incidenza sui Ricavi Netti Nuovo che si attesta al 14,0%, rispetto al 12,6% dello stesso periodo del 2019.

L'importante aumento della marginalità operativa è legato al progressivo incremento dei prezzi delle nuove commesse in ragione del rafforzamento del posizionamento commerciale della Società e alle efficienze generate dalla messa a regime della nuova capacità produttiva a seguito degli investimenti realizzati nel corso del 2019 e dei primi mesi del 2020.

L'**EBITDA**⁵, comprensivo delle componenti non ricorrenti prevalentemente legate alla quota di competenza del periodo dei costi non monetari del Piano di Stock Option 2020 e alle spese sostenute per il COVID-19, ammonta a **25,1 milioni di Euro**, mostrando un calo del 2,9% rispetto a 25,8 milioni di Euro del primo semestre del 2019, a fronte di un miglioramento dell'incidenza sui Ricavi Netti Nuovo che passa dal 12,6% al 30 giugno 2019 al 13,6% al 30 giugno 2020.

L'**EBIT** è pari a **15,9 milioni di Euro**, in calo del 14,6% rispetto a 18,7 milioni di Euro del primo semestre del 2019, con un'incidenza dell'8,7% sui Ricavi Netti Nuovo, principalmente per effetto della crescita degli ammortamenti, che aumentano da 7,2 milioni di Euro del primo semestre del 2019 a 9,1 milioni di Euro del primo semestre del 2020 a seguito della messa a regime degli investimenti finalizzati all'incremento della capacità produttiva e allo sviluppo dei nuovi prodotti.

Gli oneri finanziari netti ammontano a 1,1 milioni di Euro, registrando un decremento del 50,5% rispetto a 2,2 milioni di Euro del primo semestre del 2019. La riduzione rispetto allo stesso periodo del 2019 è legata alle migliori

³ In base alla nazionalità del cliente finale.

⁴ L'EBITDA Rettificato è calcolato sommando gli ammortamenti al risultato operativo rettificato dalle componenti non ricorrenti.

⁵ L'EBITDA è calcolato sommando gli ammortamenti al risultato operativo.

condizioni finanziarie applicate alla Società dagli istituti di credito e alla riduzione dell'indebitamento rispetto al primo semestre del 2019 conseguita anche grazie ai proventi dell'aumento di capitale legato all'operazione di IPO.

Le imposte sul reddito passano da 5,8 milioni di Euro al 30 giugno 2019 a 4,6 milioni di Euro per il primo semestre del 2020, con un'incidenza del 30,9% sul risultato ante imposte.

Il **Risultato netto di Gruppo** del primo semestre del 2020 si attesta a **10,5 milioni di Euro**, sostanzialmente stabile rispetto al dato del primo semestre del 2019 pari a 10,6 milioni di Euro. L'incidenza sui Ricavi Netti Nuovo passa dal 5,2% al 30 giugno 2019 al 5,7%, al 30 giugno 2020.

ANALISI DEI RISULTATI PATRIMONIALI E FINANZIARI CONSOLIDATI

Il **capitale circolante netto** al 30 giugno 2020 risulta positivo per **31,3 milioni di Euro**, rispetto a 11,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2019 e a 66,7 milioni di Euro al 31 marzo 2020. Il decremento rispetto al dato al 31 marzo 2020 è pari a 35,4 milioni di Euro.

Il **capitale circolante netto commerciale** al 30 giugno 2020 è positivo per **41,0 milioni di Euro** rispetto a (1,2) milioni di Euro al 31 dicembre 2019. Confrontato con il dato al 31 marzo 2020, pari a 56,6 milioni di Euro, il capitale circolante netto commerciale mostra un decremento di 15,6 milioni di Euro.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2020 è pari a **23,5 milioni di Euro**, rispetto a 9,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2019 e 60,7 milioni di Euro al 31 marzo 2020. La riduzione dell'indebitamento finanziario netto rispetto al dato al 31 marzo 2020 ammonta a 37,2 milioni di Euro.

Le **disponibilità liquide** al 30 giugno 2020 sono pari a **80,7 milioni di Euro**, in aumento di 20,5 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2019 (60,2 milioni di Euro) e di 17,4 milioni rispetto al 31 marzo 2020 (63,3 milioni di Euro), portando l'indebitamento finanziario corrente netto ad evidenziare una posizione di cassa netta di 30,1 milioni di Euro.

L'evoluzione del capitale circolante netto e dell'indebitamento finanziario netto rispetto al primo trimestre è positivamente influenzata dalle dinamiche relative alla stagionalità delle commesse tipiche del settore, che comportano la concentrazione delle consegne degli yacht nel corso dei mesi estivi.

Al 30 giugno 2020 il Gruppo disponeva inoltre di affidamenti bancari per far fronte a esigenze di liquidità pari a 110,4 milioni di Euro⁶, con un incremento di 28,5 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2019, di cui 92,3 milioni di Euro disponibili.

Gli **investimenti** effettuati nel corso del primo semestre del 2020 ammontano a **12,4 milioni di Euro** rispetto a 19,1 milioni di Euro del primo semestre del 2019, di cui 6,6 milioni di Euro dedicati allo sviluppo dei prodotti e alla realizzazione di modelli e stampi e 3,4 milioni di Euro legati al programma di incremento della capacità produttiva iniziato nel 2017.

Viene riconfermata la strategia di espansione delle gamme di prodotti e di introduzione sul mercato di innovazioni e tecnologie fortemente orientate a principi di sostenibilità. Gli investimenti in ricerca e sviluppo e per la realizzazione di nuovi prodotti aumentano infatti del 13,8% rispetto a 5,8 milioni del primo semestre del 2019.

⁶ Non comprensivi delle linee di credito per reverse factoring e confirming.

BACKLOG

Il backlog⁷ al 30 giugno 2020 ammonta a **565,6 milioni di Euro** (381,5 milioni di Euro al netto degli avanzamenti produttivi valorizzati a ricavo nel corso del periodo), in crescita di 64,8 milioni di Euro rispetto al dato al 31 marzo 2020, pari a 500,8 milioni di Euro e in linea con il dato al 30 giugno 2019, pari a 567,6 milioni di Euro.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Le azioni intraprese per fronteggiare le misure restrittive legate al COVID-19 e le iniziative commerciali ed operative finalizzate ad una rapida ripresa delle attività, in assenza di ulteriori interruzioni, permetteranno alla Società di recuperare il periodo di sospensione dell'attività limitando l'impatto sui risultati, grazie anche all'operatività dei cantieri durante il mese di agosto. Questo, insieme all'attuale portafoglio ordini, consente di confermare le stime di una sostanziale stabilità dei Ricavi Netti Nuovo per il 2020 rispetto al risultato del 2019. Il backlog al 30 giugno 2020 ammonta infatti a circa il 90% dei Ricavi Netti Nuovo previsti per il 2020.

L'order intake è supportato da un piano di iniziative di marketing e commerciali mirate a partire da settembre, tra i quali i "Sanlorenzo Elite Weekends", saloni privati che si terranno presso i cantieri di La Spezia. È inoltre confermata la presenza al Salone Nautico di Genova, in programma dal 1 al 6 ottobre 2020, quando verranno presentati in anteprima i nuovi modelli SX112 e BGX60.

Anche le previsioni relative all'EBITDA sono confermate in linea con l'esercizio precedente, grazie al piano di ulteriore contenimento dei costi di funzionamento intrapreso sin dall'emergere delle attuali circostanze, i cui effetti sono già parzialmente riflessi nei risultati del primo semestre 2020. Tale piano ha mantenuto invariati gli investimenti riferiti allo sviluppo di nuovi prodotti, all'innovazione e alla sostenibilità, posticipando le ulteriori iniziative ritenute non prioritarie o necessarie in questa fase.

ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti della Società si è riunita in data odierna, in prima convocazione. In considerazione dell'attuale situazione di emergenza sanitaria legata al COVID-19, come previsto dal Decreto Cura Italia, l'intervento in Assemblea si è svolto esclusivamente tramite il Rappresentante Designato Spafid S.p.A.

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti ha approvato la richiesta di autorizzazione, ai sensi del combinato disposto degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'articolo 132 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e relative disposizioni di attuazione, ad effettuare operazioni di acquisto e disposizione di azioni proprie della Società.

L'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie è finalizzata a consentire alla Società di acquistare e disporre delle azioni ordinarie per le seguenti finalità:

- (i) operare sul mercato in un'ottica di investimento di medio e lungo termine;
- (ii) impiegare risorse liquide in eccesso;
- (iii) ottimizzare la struttura del capitale;
- (iv) disporre di un "magazzino titoli" da utilizzare nell'ambito di operazioni straordinarie di interesse di Sanlorenzo;
- (v) disporre delle azioni a servizio dei futuri eventuali piani di incentivazione azionaria del management approvati dalla Società.

⁷ Il backlog è calcolato come la somma del valore di tutti gli ordini e dei contratti di vendita sottoscritti con i clienti o con i brand representative attinenti yacht in consegna o consegnati nell'esercizio in corso o in consegna negli esercizi successivi. Il valore degli ordini e dei contratti inclusi nel backlog è riferito, per ciascun anno, alla quota di valore residuo di competenza dal 1° gennaio dell'esercizio in oggetto sino alla data di consegna. Lo scarico del backlog relativamente agli yacht consegnati nell'esercizio avviene convenzionalmente al 31 dicembre.

L'autorizzazione è stata deliberata per l'acquisto, anche in più tranches, di azioni ordinarie senza valore nominale, fino a un numero massimo pari a 3.450.000 azioni.

Gli acquisti di azioni proprie potranno avvenire ad un prezzo che non si discosti in diminuzione e in aumento per più del 10% rispetto al prezzo di riferimento rilevato sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione, nel rispetto in ogni caso dei termini e delle condizioni stabilite dalla normativa vigente e dalle prassi di mercato ammesse, ove applicabili. L'autorizzazione all'acquisto delle azioni proprie è stata deliberata per il periodo di 18 mesi a far data dalla relativa delibera autorizzativa dell'Assemblea Ordinaria.

Le disposizioni di azioni proprie verranno effettuate nei modi ritenuti più opportuni dal Consiglio di Amministrazione nell'interesse della Società, in borsa e fuori borsa, e in ogni caso nel rispetto della normativa vigente e delle prassi di mercato ammesse, ove applicabili. L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie è stata deliberata senza limiti temporali.

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Attilio Bruzzese dichiara ai sensi e per gli effetti dell'articolo 154-bis, comma 2, del D. Lgs. n. 58 del 1998 ("TUF") che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il presente documento contiene dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements"), relative a futuri eventi e risultati operativi, economici e finanziari del Gruppo Sanlorenzo. Tali previsioni hanno per loro natura una componente di rischiosità e incertezza, in quanto dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri.

Nel presente documento vengono utilizzati alcuni indicatori alternativi di performance. Gli indicatori rappresentati non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati come misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio. Il management ritiene che tali indicatori siano un importante parametro per la valutazione dell'andamento economico e finanziario del Gruppo. Gli schemi contabili riclassificati contenuti nel presente documento non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020 è attualmente oggetto di revisione legale, alla data odierna in corso di completamento.

La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020 sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale della Società in via Armezzone 3, Ameglia (SP), nella sezione "Investor Relations/Risultati e documenti finanziari" del sito internet della Società (www.sanlorenzoyacht.com) e sul meccanismo di stoccaggio eMarket STORAGE (www.emarketstorage.com).

Il rendiconto sintetico delle votazioni e il verbale dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti saranno messi a disposizione del pubblico secondo le modalità e nei termini di legge.

* * *

Sanlorenzo S.p.A.

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

La produzione di Sanlorenzo è articolata in tre divisioni:

- Divisione Yacht – yacht in composito di lunghezza compresa tra 24 e 38 metri;
- Divisione Superyacht – superyacht in alluminio e acciaio di lunghezza compresa tra i 40 e i 68 metri;
- Divisione Bluegame – sport utility yacht in composito di lunghezza compresa tra i 13 e 22 metri.

La produzione di Sanlorenzo è articolata in quattro siti produttivi situati a La Spezia, Ameglia (SP), Viareggio (LU) e Massa. I siti sono strategicamente situati in prossimità, consentendo in tal modo efficienze operative significative.

Il Gruppo impiega oltre 500 persone e collabora con una rete di 1.500 aziende artigiane qualificate. Può contare su una rete di distribuzione internazionale e una rete di servizi diffusa per i clienti di tutto il mondo.

Nel 2019, i ricavi netti dalla vendita di nuovi yacht sono stati di circa 456 milioni di Euro, l'EBITDA rettificato di 66 milioni di Euro e il risultato netto di Gruppo di 27 milioni di Euro.

www.sanlorenzoyacht.com

* * *

Investor Relations

Attilio Bruzzese

Silvia Guidi

Tel. + 39 0187 6181

investor.relations@sanlorenzoyacht.com

Weber Shandwick | Advisory

Giorgio Catalano M. 334 696 9275

Mail gcatalano@advisorywebershandwick.it

Francesca Visioni M. 342 973 7950

Mail fvisioni@advisorywebershandwick.it

GRUPPO SANLORENZO

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AL 30 GIUGNO 2020

(in migliaia di Euro)	Sei mesi chiusi al 30 giugno				Variazione	
	2020	% Ricavi Netti Nuovo	2019	% Ricavi Netti Nuovo	2020 vs. 2019	2020 vs. 2019%
Ricavi Netti Nuovo	184.145	100,0%	205.406	100,0%	(21.261)	-10,4%
Ricavi netti imbarcazioni usate, manutenzione e altri servizi	23.219	12,6%	19.695	9,6%	3.524	+17,9%
Altri proventi	1.989	1,1%	1.054	0,5%	935	+88,7%
Costi operativi	(183.596)	-99,7%	(200.322)	-97,5%	16.726	-8,3%
EBITDA Rettificato	25.757	14,0%	25.833	12,6%	(76)	-0,3%
Costi non ricorrenti	(679)	-0,4%	-	-	(679)	-
EBITDA	25.078	13,6%	25.833	12,6%	(755)	-2,9%
Ammortamenti	(9.140)	-5,0%	(7.178)	-3,5%	(1.962)	+27,3%
EBIT	15.938	8,7%	18.655	9,1%	(2.717)	-14,6%
Oneri finanziari netti	(1.091)	-0,6%	(2.203)	-1,1%	1.112	-50,5%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	30	-	-	-	30	-
Risultato prima delle imposte	14.877	8,1%	16.452	8,0%	(1.575)	-9,6%
Imposte sul reddito	(4.600)	-2,5%	(5.837)	-2,8%	1.237	-21,2%
Risultato netto	10.277	5,6%	10.615	5,2%	(338)	-3,2%
Risultato di terzi ⁸	271	+0,1%	(1)	-	272	-
Risultato netto di Gruppo	10.548	5,7%	10.614	5,2%	(66)	-0,6%

⁸ (Utile)/perdita.

GRUPPO SANLORENZO

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 30 GIUGNO 2020

(in migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variazione	
	2020	2019	2020 vs. 2019	2020 vs. 2019%
IMPIEGHI				
Avviamento	8.667	8.667	-	-
Attività immateriali con vita utile definita	35.596	35.404	192	+0,5%
Immobili, impianti e macchinari	105.692	102.598	3.094	+3,0%
Altre partecipazioni e altre attività non correnti	409	379	30	+7,9%
Attività nette per imposte differite	5.020	3.008	2.012	+66,9%
Fondi non correnti relativi al personale	(821)	(796)	(25)	+3,1%
Fondi per rischi e oneri non correnti	(991)	(913)	(78)	+8,5%
Capitale Immobilizzato Netto	153.572	148.347	5.225	+3,5%
Rimanenze	81.830	62.311	19.519	+31,3%
Crediti commerciali	21.794	20.269	1.525	+7,5%
Attività derivanti da contratto	110.167	87.889	22.278	+25,3%
Debiti commerciali	(103.399)	(152.189)	48.790	-32,1%
Passività derivanti da contratto	(69.423)	(19.442)	(49.981)	+257,1%
Altre attività correnti	32.261	46.007	(13.746)	-29,9%
Fondi per rischi e oneri correnti	(9.911)	(9.299)	(612)	+6,6%
Altre passività correnti	(31.998)	(23.999)	(7.999)	+33,3%
Capitale Circolante Netto	31.321	11.547	19.774	+171,2%
Capitale Investito Netto	184.893	159.894	24.999	+15,6%
FONTI				
Indebitamento Finanziario Netto	23.506	9.063	14.443	+159,4%
Patrimonio Netto	161.387	150.831	10.556	+7,0%
Totale fonti	184.893	159.894	24.999	+15,6%

GRUPPO SANLORENZO

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO AL 30 GIUGNO 2020

<i>(in migliaia di Euro)</i>		30 giugno 2020	31 dicembre 2019
A	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(80.716)	(60.186)
B	Altre disponibilità liquide	-	-
C	Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D	Liquidità	(80.716)	(60.186)
E	Crediti finanziari correnti	(171)	(6.654)
F	Debiti bancari correnti	18.299	370
G	Parte corrente dell'indebitamento	30.111	17.394
H	Altri debiti finanziari correnti	2.410	1.530
I	Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)	50.820	19.294
J	Indebitamento finanziario corrente netto (I + E + D)	(30.067)	(47.546)
K	Debiti bancari non correnti	50.540	54.706
L	Obbligazioni emesse	-	-
M	Altri debiti non correnti	3.033	1.903
N	Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M)	53.573	56.609
O	Indebitamento finanziario netto (J + N) con Raccomandazione ESMA	23.506	9.063

GRUPPO SANLORENZO

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO AL 30 GIUGNO 2020

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30 giugno 2020	30 giugno 2019
EBITDA	25.078	25.833
Imposte pagate	-	(86)
Variazione delle rimanenze	(19.519)	(12.817)
Variazione delle attività derivanti e passività derivanti da contratto nette	27.703	(6.597)
Variazione dei crediti commerciali e degli acconti a fornitori	(1.771)	8.640
Variazione dei debiti commerciali	(48.790)	3.090
Variazione dei fondi e delle altre attività e passività	16.090	(3.622)
Flusso di cassa operativo	(1.209)	14.441
Variazione delle attività immobilizzate (Capex)	(12.446)	(19.062)
Acquisizioni di business (Enterprise Value)	-	(224)
Free cash flow	(13.655)	(4.845)
Interessi finanziari netti	(1.091)	(2.203)
Altre variazioni	303	(3.985)
Variazione dell'Indebitamento Finanziario Netto	(14.443)	(11.033)
Indebitamento Finanziario Netto all'inizio del periodo	9.063	75.444
Indebitamento Finanziario Netto alla fine del periodo	23.506	86.477