

SANLORENZO

SANLORENZO S.P.A.:
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
LE INFORMAZIONI FINANZIARIE PERIODICHE AL 30 SETTEMBRE 2021

RISULTATI ECCELLENTI CON RICAVI NETTI DALLA VENDITA DI NUOVI YACHT
A 428,4 MILIONI DI EURO (+32,8%) E NUOVO RECORD A LIVELLO DI PROFITABILITÀ
CON EBITDA A 68,6 MILIONI DI EURO (+41,5%)

BACKLOG RECORD A 1,2 MILIARDI DI EURO, ELEVATA VISIBILITÀ SULLA CRESCITA FUTURA
GUIDANCE 2021 CONFERMATA

- Ricavi netti dalla vendita di nuovi yacht (“Ricavi Netti Nuovo”) a 428,4 milioni di Euro, +32,8% rispetto ai primi nove mesi del 2020, guidati dall’ottima performance delle Americhe e dell’Europa
- EBITDA rettificato a 68,6 milioni di Euro, +41,5% rispetto ai primi nove mesi del 2020, con un margine sui Ricavi Netti Nuovo in crescita di 100 basis point a 16,0%
- EBIT a 52,1 milioni di Euro, +57,4% rispetto ai primi nove mesi del 2020, con un margine del 12,2% sui Ricavi Netti Nuovo
- Risultato netto di Gruppo a 36,8 milioni di Euro, +64,9% rispetto ai primi nove mesi del 2020, con un margine sui Ricavi Netti Nuovo in crescita di 170 basis point a 8,6%
- Investimenti per 36,7 milioni di Euro, di cui 24,7 milioni di Euro nel terzo trimestre, più che raddoppiati rispetto ai primi nove mesi del 2020, per effetto dell’acquisizione di nuove infrastrutture produttive
- Posizione finanziaria netta di cassa a 35,2 milioni di Euro, in forte miglioramento rispetto ad un indebitamento finanziario netto di 5,1 milioni di Euro al 30 settembre 2020 ed a una posizione di cassa netta di 3,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2020
- Order intake del terzo trimestre a 381,1 milioni di Euro, che porta il backlog a raggiungere 1,2 miliardi di Euro, con un significativo incremento della quota relativa ai prossimi esercizi
- Confermata la guidance, che prevede una crescita a doppia cifra delle principali metriche nel 2021

Ameglia (La Spezia), 4 novembre 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di Sanlorenzo S.p.A. (“Sanlorenzo” o la “Società”), riunitosi in data odierna sotto la presidenza del Cav. Massimo Perotti, ha esaminato e approvato le informazioni finanziarie periodiche al 30 settembre 2021.

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

«I risultati che approviamo oggi sono una testimonianza della bontà del nostro modello di business e della capacità di Sanlorenzo di navigare con costanza, impegno e determinazione verso obiettivi di medio-lungo periodo. La nostra bussola è una crescita che, se dapprima definivo garbata, ora considero “eloquente”. L’ottima performance delle vendite si realizza

anche grazie alla sostenuta proposta di nuovi modelli che ha caratterizzato tutto l'anno in corso: anche al recente evento di Fort Lauderdale, dopo le premiere di Cannes, abbiamo presentato in anteprima mondiale il nuovo asimmetrico della famiglia Sanlorenzo, SL106A, oltre al debutto americano del SL96A e del BGX70. Dopo i saloni nautici internazionali abbiamo messo in cantiere ordini che arrivano a 1,2 miliardi di Euro, con tre nuove linee già annunciate per il 2022.

Ai risultati di prodotto affianchiamo grande attenzione alle performance economiche e di sostenibilità: la crescita dell'EBITDA e dei principali indicatori finanziari nei nove mesi dell'anno ci fornisce un'importante visibilità sulla crescita futura, confermando Sanlorenzo Maison di lusso nel settore dello yachting.»

RICAVI NETTI NUOVO CONSOLIDATI

I Ricavi Netti Nuovo¹ dei primi nove mesi del 2021 ammontano a **428,4 milioni di Euro**, di cui **164,8 milioni di Euro generati nel terzo trimestre**, in crescita del **32,8%** rispetto a 322,6 milioni di Euro dello stesso periodo del 2020.

In un contesto di forte accelerazione del mercato, questi risultati sono legati sia ad un aumento dei volumi in conseguenza dell'elevata raccolta di nuovi ordini, sia all'incremento dei prezzi medi di vendita, in particolare di superyacht, reso possibile dal posizionamento high-end del marchio, con un mix di prodotto che presenta un'aumentata incidenza di yacht di maggiori dimensioni in tutte le divisioni.

Ricavi Netti Nuovo per divisione

(in migliaia di Euro)	Nove mesi chiusi al 30 settembre				Variazione	
	2021	% totale	2020	% totale	2021 vs. 2020	2021 vs. 2020%
Divisione Yacht	263.328	61,5%	202.577	62,8%	60.751	+30,0%
Divisione Superyacht	133.241	31,1%	99.825	30,9%	33.416	+33,5%
Divisione Bluegame	31.871	7,4%	20.221	6,3%	11.650	+57,6%
Ricavi Netti Nuovo	428.440	100,0%	322.623	100,0%	105.817	+32,8%

La **Divisione Yacht** ha generato Ricavi Netti Nuovo per **263,3 milioni di Euro**, pari al 61,5% del totale, in crescita del 30,0% rispetto ai primi nove mesi del 2020. Gli ottimi risultati di vendita hanno interessato tutte le gamme di prodotto, e in particolare la linea SX, con l'SX112 introdotto nel 2020, la linea SD, con il nuovo SD118 presentato al Cannes Yachting Festival e i modelli asimmetrici della linea SL.

La **Divisione Superyacht** ha generato Ricavi Netti Nuovo per **133,2 milioni di Euro**, pari al 31,1% del totale, in crescita del 33,5% rispetto ai primi nove mesi del 2020, trainati dalla linea Steel e dalla nuova gamma X-Space, che sta raccogliendo un notevole consenso commerciale ancor prima del lancio, previsto nel 2022.

La **Divisione Bluegame** ha generato Ricavi Netti Nuovo per **31,9 milioni di Euro**, pari al 7,4% del totale, in crescita del 57,6% rispetto ai primi nove mesi del 2020, in particolare grazie alla linea BGX, con l'introduzione del secondo modello BGX60 lanciato nel 2020, e alle prime vendite del nuovo modello BG72 recentemente presentato al Cannes Yachting Festival.

Ricavi Netti Nuovo per area geografica

(in migliaia di Euro)	Nove mesi chiusi al 30 settembre				Variazione	
	2021	% totale	2020	% totale	2021 vs. 2020	2021 vs. 2020%
Europa	224.318	52,3%	186.141	57,8%	38.177	+20,5%
Americhe	102.692	24,0%	46.538	14,4%	56.154	+120,7%
APAC	70.590	16,5%	60.114	18,6%	10.476	+17,4%
MEA	30.840	7,2%	29.830	9,2%	1.010	+3,4%
Ricavi Netti Nuovo	428.440	100,0%	322.623	100,0%	105.817	+32,8%

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

L'Europa ha registrato Ricavi Netti Nuovo pari a **224,3 milioni di Euro** (di cui 44,2 milioni di Euro generati in Italia), con un'incidenza del 52,3% sul totale, in crescita del 20,5% rispetto ai primi nove mesi del 2020.

Le Americhe hanno registrato Ricavi Netti Nuovo pari a **102,7 milioni di Euro**, con un'incidenza del 24,0% sul totale, in crescita del 120,7% rispetto ai primi nove mesi del 2020, con risultati eccellenti negli Stati Uniti.

L'area APAC ha registrato Ricavi Netti Nuovo pari a **70,6 milioni di Euro**, con un'incidenza del 16,5% sul totale, in crescita del 17,4% rispetto ai primi nove mesi del 2020, trainati dalle vendite a Hong Kong.

L'area MEA ha registrato Ricavi Netti Nuovo pari a **30,8 milioni di Euro**, con un'incidenza del 7,2% sul totale e in leggera crescita rispetto ai primi nove mesi del 2020.

RISULTATI OPERATIVI E NETTI CONSOLIDATI

L'EBITDA rettificato² è pari a **68,6 milioni di Euro**, in crescita del **41,5%** rispetto a 48,5 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2020. Il margine sui Ricavi Netti Nuovo è pari al **16,0%**, in aumento di 100 basis point rispetto allo stesso periodo del 2020.

L'EBITDA³, comprensivo delle componenti non ricorrenti legate ai costi non monetari del Piano di Stock Option 2020 e alle spese sostenute per il COVID-19, ammonta a 67,9 milioni di Euro, in crescita del 43,3% rispetto a 47,4 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2020.

Il significativo e costante incremento dei risultati operativi è legato alle efficienze generate dall'ottimizzazione della nuova capacità produttiva ed al conseguente maggiore assorbimento dei costi fissi. La marginalità beneficia inoltre del cambiamento nel mix di prodotto a favore di yacht di maggiori dimensioni in tutte le divisioni e dell'incremento dei prezzi medi di vendita, pur in presenza di un aumento dei costi legati alle materie prime.

L'EBIT è pari a **52,1 milioni di Euro**, in crescita del **57,4%** rispetto a 33,1 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2020. L'incidenza sui Ricavi Netti Nuovo aumenta dal 10,3% nel 2020 al 12,2% nel 2021, a fronte di un incremento del 10,6% degli ammortamenti che si attestano a 15,8 milioni di Euro, per effetto della messa a regime degli investimenti finalizzati allo sviluppo dei nuovi prodotti e all'incremento della capacità produttiva.

Il risultato ante imposte è pari a **51,3 milioni di Euro**, in crescita del **62,5%** rispetto a 31,6 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2020.

Il risultato netto di Gruppo raggiunge **36,8 milioni di Euro**, in crescita del **64,9%** rispetto a 22,3 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2020. L'incidenza sui Ricavi Netti Nuovo aumenta di 170 basis point dal 6,9% nel 2020 all'**8,6%** nel 2021.

RISULTATI PATRIMONIALI E FINANZIARI CONSOLIDATI

Il capitale circolante netto al 30 settembre 2021 risulta negativo per **7,7 milioni di Euro**, in diminuzione di 26,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2020 (19,3 milioni di Euro) e di 35,3 milioni di Euro rispetto al 30 settembre 2020 (27,6 milioni di Euro).

Le rimanenze sono pari a 68,1 milioni di Euro, in diminuzione di 14,1 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2020 (82,2 milioni di Euro) e di 25,0 milioni di Euro rispetto al 30 settembre 2020 (93,2 milioni di Euro). Le rimanenze di prodotti finiti sono pari a 26,8 milioni di Euro e comprendono 8,1 milioni di Euro riferiti a yacht usati già venduti alla chiusura del periodo per consegna nei mesi successivi.

L'andamento del capitale circolante netto è coerente con le dinamiche di stagionalità del settore, anche in considerazione della concentrazione delle consegne degli yacht nel corso dei mesi estivi, e risulta positivamente influenzato dalla crescita del portafoglio ordini.

² L'EBITDA rettificato è calcolato sommando gli ammortamenti al risultato operativo rettificato dalle componenti non ricorrenti. I costi non ricorrenti, rappresentati dalla quota di competenza dei costi non monetari dei piani di incentivazione azionaria e dalle spese sostenute per il COVID-19, sono stati pari a 690 migliaia di Euro e 1.098 migliaia di Euro, rispettivamente nei primi nove mesi del 2021 e del 2020.

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

Gli investimenti ammontano a **36,7 milioni di Euro**, di cui **24,7 milioni di Euro realizzati nel corso del terzo trimestre, più che raddoppiati** rispetto a 17,3 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2020, comprendenti 21,9 milioni di Euro destinati all'incremento della capacità produttiva e 10,6 milioni di Euro dedicati allo sviluppo prodotto. In particolare, nel corso del terzo trimestre sono state concluse tre acquisizioni di infrastrutture industriali adiacenti ai cantieri della Società a Viareggio, Massa e La Spezia, per un importo complessivo di 19,2 milioni di Euro (inclusi i costi di transazione), che comporteranno un significativo incremento della capacità produttiva per rispondere all'accelerazione delle vendite.

La **posizione finanziaria netta**⁴ è pari a **35,2 milioni di Euro di cassa** (3,8 milioni di Euro di cassa netta al 31 dicembre 2020 e 5,1 milioni di Euro di indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2020), con un miglioramento di 40,2 milioni di Euro rispetto all'esercizio precedente dovuto alla forte generazione di cassa a livello operativo, pur in presenza di ingenti investimenti.

Le disponibilità liquide ammontano a 139,1 milioni di Euro (94,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2020 e a 100,9 milioni di Euro al 30 settembre 2020). La liquidità complessiva disponibile al 30 settembre 2021 è pari a 270,9 milioni di Euro, inclusi affidamenti bancari non utilizzati per 131,8 milioni di Euro⁵.

BACKLOG

(in migliaia di Euro)	Backlog			
	31 dicembre 2020 ⁶	31 marzo 2021	30 giugno 2021	30 settembre 2021
Backlog	408.761	553.411	810.740	1.191.876
<i>Di cui esercizio in corso</i>	<i>305.072</i>	<i>409.899</i>	<i>497.982</i>	<i>570.646</i>
<i>Di cui esercizi successivi</i>	<i>103.689</i>	<i>143.512</i>	<i>312.758</i>	<i>621.230</i>

Il **backlog**⁷ del Gruppo al 30 settembre 2021 ammonta a **1.191,9 milioni di Euro**, in crescita di 521,7 milioni di Euro rispetto al dato al 30 settembre 2020 (670,2 milioni di Euro) e di 783,1 milioni di Euro rispetto al dato al 31 dicembre 2020 (408,8 milioni di Euro). **L'order intake dei primi nove mesi del 2021 è pari a 783,1 milioni di Euro**, di cui **381,1 milioni di Euro nel terzo trimestre**.

Nel corso del terzo trimestre, la crescita del portafoglio ordini è stata guidata dalla straordinaria performance della Divisione Superyacht e dal riscontro, estremamente positivo, ricevuto a seguito dei tre saloni nautici che si sono svolti nel mese di settembre (Cannes Yachting Festival, Salone Nautico di Genova e Monaco Yacht Show), che hanno visto l'avvio di numerose trattative commerciali, parzialmente già concluse con la firma dei contratti di vendita, riguardanti in particolare i prodotti recentemente lanciati (SL90 Asymmetric, SL120 Asymmetric, SD118 per la Divisione Yacht e BG72 per Bluegame) e la nuova gamma X-Space della Divisione Superyacht che verrà presentata nel 2022.

L'importo del backlog lordo riferito all'esercizio in corso, pari a 570,6 milioni di Euro, copre la guidance per il 2021 relativa ai Ricavi Netti Nuovo. Risulta inoltre essere importante la **visibilità sui ricavi relativi agli esercizi successivi**, complessivamente pari a 621,2 milioni di Euro, favorita da un'incrementata incidenza di yacht di maggiori dimensioni per tutti i segmenti, con date di consegna fino al 2024. La solidità del portafoglio ordini è confermata da una **copertura da parte di clienti finali di circa il 91%**.

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

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

⁶ Convenzionalmente scaricato dagli importi relativi agli yacht consegnati nel corso dell'esercizio di riferimento.

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.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E GUIDANCE

La dinamica di forte crescita del mercato della nautica si sta consolidando con il passare dei mesi, favorita, nel segmento lusso, dall'ampliamento della potenziale clientela derivante dalla costante crescita degli Ultra High Net Worth Individual, in termini sia di numero che di ricchezza, in particolare negli Stati Uniti e in APAC.

In questo contesto, Sanlorenzo continua a beneficiare delle caratteristiche uniche del suo modello di business: posizionamento high-end del brand, imbarcazioni sempre all'avanguardia dell'innovazione, realizzate con un approccio sartoriale rigorosamente su misura per una selezionata cerchia di clienti, stretto legame con l'arte e il design, distribuzione attraverso un numero ristretto di brand representative, struttura flessibile dei costi.

La crescita attesa, in parte già riflessa nel backlog al 30 settembre 2021, è favorita da un robusto piano di espansione delle gamme di prodotti, che prevede il lancio nel 2022 di tre nuove linee – SP (“Smart Performance”), X-Space e BGM (Bluegame Multi-hull) – con le quali Sanlorenzo entra in nuovi segmenti di mercato, caratterizzate da funzionalità inedite e fortemente ispirate a criteri di sostenibilità. Sono questi i principi che guidano anche le attività di Ricerca e Sviluppo, focalizzate oggi in particolare sulle tematiche dello yacht diesel elettrico e dell'impiego marino delle fuel cell, attività che riceverà una forte accelerazione grazie allo strategico accordo in esclusiva con Siemens Energy.

Parallelamente, il Gruppo sta rafforzando l'offerta della Divisione High-End Services creata nel 2020, interamente focalizzata sulla proposta di un pacchetto di servizi destinati esclusivamente ai clienti Sanlorenzo, tra i quali leasing e finanziamenti su misura, la prima flotta charter monomarca (Sanlorenzo Charter Fleet), servizi di manutenzione, restyling e refitting (Sanlorenzo Timeless) e programmi di formazione per i membri degli equipaggi presso la Sanlorenzo Academy.

Prosegue inoltre il programma di costante incremento della profittabilità operativa, favorito dalle efficienze generate dall'ottimizzazione della capacità produttiva, in ulteriore espansione grazie agli investimenti realizzati nel terzo trimestre per rispondere all'accelerazione delle vendite, e dall'aumento dei prezzi delle nuove commesse.

Per tutto quanto sopra, anche in virtù di un **backlog riferito al 2021 pari a 570,6 milioni di Euro**, la Società conferma la **guidance**⁸ per l'esercizio in corso che prevede una **crescita a doppia cifra delle principali metriche**.

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

In data odierna alle 16:00 CEST il management di Sanlorenzo terrà una conference call per presentare agli analisti finanziari e agli investitori istituzionali i risultati dei primi nove mesi del 2021. La conference call può essere seguita in diretta al seguente link:

<https://us02web.zoom.us/j/82075211405?pwd=T0J6Q2kyc0VxSE1jSnpzZTF2RWVVSUT09>

La documentazione di supporto sarà pubblicata nella sezione “Investors/Eventi e presentazioni” del sito internet della Società (www.sanlorenzoyacht.com) prima della conference call.

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

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

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

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

Le informazioni finanziarie periodiche al 30 settembre 2021 non sono soggette a revisione contabile.

* * *

Sanlorenzo S.p.A.

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

La produzione di Sanlorenzo è articolata in tre divisioni:

- Divisione Yacht – yacht in composito di lunghezza compresa tra 24 e 38 metri;
- Divisione Superyacht – superyacht in alluminio e acciaio di lunghezza compresa tra 40 e 72 metri;
- Divisione Bluegame – sport utility yacht in composito di lunghezza compresa tra 13 e 23 metri.

La produzione di Sanlorenzo è articolata in quattro siti produttivi situati a La Spezia, Ameglia (SP), Viareggio (LU) e Massa. I siti sono strategicamente situati in prossimità, consentendo in tal modo efficienze operative significative. Il Gruppo impiega oltre 500 persone e collabora con una rete di 1.500 aziende artigiane qualificate. Può contare su una rete di distribuzione internazionale e una rete di servizi diffusa per i clienti di tutto il mondo. Nel 2020, i ricavi netti dalla vendita di nuovi yacht sono stati 458 milioni di Euro, l'EBITDA rettificato 71 milioni di Euro e il risultato netto di Gruppo 35 milioni di Euro.

www.sanlorenzoyacht.com

* * *

Investor Relations

Attilio Bruzzese
Silvia Guidi
Mob. +39 337 1187188
investor.relations@sanlorenzoyacht.com

Investor Relations | Advisory

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

Ufficio Media

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

GRUPPO SANLORENZO

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AL 30 SETTEMBRE 2021

(in migliaia di Euro)	Nove mesi chiusi al 30 settembre				Variazione	
	2021	% Ricavi Netti Nuovo	2020	% Ricavi Netti Nuovo	2021 vs. 2020	2021 vs. 2020%
Ricavi Netti Nuovo	428.440	100,0%	322.623	100,0%	105.817	+32,8%
Ricavi netti imbarcazioni usate, manutenzione e altri servizi	66.334	15,5%	42.728	13,2%	23.606	+55,2%
Altri proventi	3.356	0,8%	2.632	0,8%	724	+27,5%
Costi operativi	(429.491)	(100,3)%	(319.462)	(99,0)%	(110.029)	+34,4%
EBITDA Rettificato	68.639	16,0%	48.521	15,0%	20.118	+41,5%
Costi non ricorrenti	(690)	(0,1)%	(1.098)	(0,3)%	408	-37,2%
EBITDA	67.949	15,9%	47.423	14,7%	20.526	+43,3%
Ammortamenti	(15.826)	(3,7)%	(14.314)	(4,4)%	(1.512)	+10,6%
EBIT	52.123	12,2%	33.109	10,3%	19.014	+57,4%
Oneri finanziari netti	(822)	(0,2)%	(1.578)	(0,5)%	756	-47,9%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(14)	-	33	0,0%	(47)	-142,4%
Risultato prima delle imposte	51.287	12,0%	31.564	9,8%	19.723	+62,5%
Imposte sul reddito	(14.179)	(3,3)%	(9.435)	(2,9)%	(4.744)	+50,3%
Risultato netto	37.108	8,7%	22.129	6,9%	14.979	+67,7%
Risultato di terzi ⁹	(296)	(0,1)%	197	0,1%	(493)	-250,3%
Risultato netto di Gruppo	36.812	8,6%	22.326	6,9%	14.486	+64,9%

⁹ (Utile)/perdita.

GRUPPO SANLORENZO

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 30 SETTEMBRE 2021

(in migliaia di Euro)	30 settembre	31 dicembre	30 settembre	Variazione	
	2021	2020	2020	30 settembre 2021 vs. 31 dicembre 2020	30 settembre 2021 vs. 30 settembre 2020
IMPIEGHI					
Avviamento	8.667	8.667	8.667	-	-
Attività immateriali con vita utile definita	41.916	36.434	34.898	5.482	7.018
Immobili, impianti e macchinari	131.430	112.491	106.100	18.939	25.330
Altre partecipazioni e attività non correnti	422	412	409	10	13
Attività nette per imposte differite	6.193	6.538	2.723	(345)	3.470
Fondi non correnti relativi al personale	(1.262)	(845)	(908)	(417)	(354)
Fondi per rischi e oneri non correnti	(1.513)	(1.389)	(982)	(124)	(531)
Capitale immobilizzato netto	185.853	162.308	150.907	23.545	34.946
Rimanenze	68.108	82.214	93.151	(14.106)	(25.043)
Crediti commerciali	21.502	17.233	16.193	4.269	5.309
Attività derivanti da contratto	104.106	112.938	104.018	(8.832)	88
Debiti commerciali	(107.630)	(137.238)	(124.449)	29.608	16.819
Passività derivanti da contratto	(90.193)	(46.156)	(59.570)	(44.037)	(30.623)
Altre attività correnti	33.707	30.434	32.268	3.273	1.439
Fondi per rischi e oneri correnti	(7.336)	(12.679)	(8.438)	5.343	1.102
Altre passività correnti	(29.946)	(27.492)	(25.584)	(2.454)	(4.362)
Capitale circolante netto	(7.682)	19.254	27.589	(26.936)	(35.271)
Capitale investito netto	178.171	181.562	178.496	(3.391)	(325)
FONTI					
Patrimonio netto	213.330	185.391	173.408	27.939	39.922
(Posizione finanziaria netta)	(35.159)	(3.829)	5.088	(31.330)	(40.247)
Totale fonti	178.171	181.562	178.496	(3.391)	(325)

GRUPPO SANLORENZO

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 30 SETTEMBRE 2021¹⁰

(in migliaia di Euro)	30 settembre	31 dicembre	30 settembre	Variazione	
	2021	2020	2020	30 settembre 2021 vs. 31 dicembre 2020	30 settembre 2021 vs. 30 settembre 2020
A Disponibilità liquide	139.119	94.359	100.876	44.760	38.243
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	-	647	674	(647)	(674)
D Liquidità (A + B + C)	139.119	95.006	101.550	44.113	37.569
E Debito finanziario corrente	(4.161)	(2.560)	(5.226)	(1.601)	1.065
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	(26.228)	(25.872)	(35.096)	(356)	8.868
G Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(30.389)	(28.432)	(40.322)	(1.957)	9.933
H Indebitamento finanziario corrente netto (G + D)	108.730	66.574	61.228	42.156	47.502
I Debito finanziario non corrente	(73.571)	(62.745)	(66.316)	(10.826)	(7.255)
J Strumenti di debito	-	-	-	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(73.571)	(62.745)	(66.316)	(10.826)	(7.255)
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	35.159	3.829	(5.088)	31.330	40.247

GRUPPO SANLORENZO

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO AL 30 SETTEMBRE 2021

(in migliaia di Euro)	30 settembre 2021	30 settembre 2020
EBITDA	67.949	47.423
Imposte pagate	(13.389)	(3.859)
Variazione delle rimanenze	14.106	(30.840)
Variazione delle attività derivanti e passività derivanti da contratto nette	52.869	23.999
Variazione dei crediti commerciali e degli acconti a fornitori	(1.147)	3.932
Variazione dei debiti commerciali	(29.608)	(27.740)
Variazione dei fondi e delle altre attività e passività	(9.190)	9.473
Flusso di cassa operativo	81.590	22.388
Variazione delle attività immobilizzate (investimenti)	(36.723)	(17.333)
Acquisizioni di business e altre variazioni	696	-
Free cash flow	45.563	5.055
Interessi e oneri finanziari	(989)	(1.545)
Altre variazioni di patrimonio netto	(13.244)	464
Variazione della posizione finanziaria netta	31.330	3.975
Posizione finanziaria netta all'inizio del periodo	3.829	(9.063)
Posizione finanziaria netta alla fine del periodo	35.159	(5.088)

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