

THE ITALIAN SEA GROUP

COMUNICATO STAMPA

THE ITALIAN SEA GROUP S.P.A.

IL CDA APPROVA LE INFORMAZIONI SELEZIONATE DEL PRIMO TRIMESTRE 2023

Ricavi in crescita del 23%

EBITDA in aumento del 35% e EBITDA Margin del 16,2%

Confermata la guidance 2023

Informazioni selezionate del primo trimestre 2023:

- **Ricavi** pari a **85 milioni di Euro**, **+23%** rispetto ai **69 milioni di Euro** del primo trimestre 2022;
- **EBITDA** pari a **13,8 milioni di Euro**, **+35%** rispetto ai **10,2 milioni di Euro** del primo trimestre 2022, con un'incidenza sui Ricavi del **16,2%** rispetto al 14,8% nei primi tre mesi del 2022;
- **Indebitamento Finanziario Netto** per **8,3 milioni di Euro** rispetto ad un **Indebitamento Finanziario Netto** di 11,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2022;
- **Investimenti** del periodo pari a **2,8 milioni di Euro**;
- Il **valore complessivo del portafoglio ordini (Order Book)** è pari a **1.097 milioni di Euro** al 31 marzo 2023.

Marina di Carrara, 10 maggio 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di **The Italian Sea Group S.p.A.** (“TISG” o la “Società”), operatore globale della nautica di lusso, ha approvato in data odierna le informazioni selezionate indicative all’andamento dell’attività relativa al primo trimestre 2023¹ (Ricavi; EBITDA; Backlog; Posizione Finanziaria Netta; Investimenti).

¹ Informazioni non soggette a revisione, neppure limitata.

THE ITALIAN SEA GROUP

Giovanni Costantino, Fondatore & Amministratore Delegato di The Italian Sea Group, ha commentato:

“Il primo trimestre del 2023 ha rappresentato un’ulteriore pietra miliare nella nostra crescita.

La qualità e la completezza della nostra offerta di prodotto continuano a contribuire al prestigioso sviluppo dell’Order Book. Gli Armatori provenienti da tutte le parti del mondo dimostrano quotidianamente la loro fiducia nella nostra organizzazione e nelle nostre competenze, rafforzando il posizionamento di TISG come player principale nel segmento degli yacht di grandi dimensioni.

Prosegue la nostra strategia di internalizzazione delle fasi principali della filiera produttiva tramite l’acquisizione della storica falegnameria Celi, che ci permetterà di rafforzare il controllo sulla realizzazione degli arredi dei nostri yacht, a supporto della qualità, del rispetto del timing e dell’incremento della marginalità. Tale operazione, inoltre, ci permetterà di affacciarci al settore del real estate e dell’hôtellerie extra-lusso a livello internazionale, offrendo un supporto ancora più completo ai clienti che lo richiedono.

Nonostante l’importante e veloce crescita, rimaniamo legati a quei valori di sostenibilità ed impegno sociale che da sempre caratterizzano il nostro Gruppo: continueremo a sviluppare prodotti, progetti ed iniziative a impatto positivo per l’ambiente, per i dipendenti e per il territorio.”

RICAVI

Nel corso dei primi tre mesi del 2023, TISG ha registrato **Ricavi** per 85 milioni di Euro, in crescita del 23% rispetto a 69 milioni di Euro nello stesso periodo del 2022.

I **Ricavi Operativi**, pari **80,8 milioni di Euro**, sono cresciuti del 17,4% rispetto allo stesso periodo del 2022.

- I Ricavi della divisione **Shipbuilding** ammontano a 68,7 milioni di Euro (+17,8% rispetto al primo trimestre 2022). Tale risultato è riconducibile al regolare progress delle commesse in corso e alla sottoscrizione di nuovi contratti di vendita, in particolare relativi alle grandi dimensioni.
- I Ricavi della divisione **Refit** ammontano a 12,1 milioni di Euro (+15,2% rispetto al primo trimestre 2022). L’incremento è dovuto al completamento degli investimenti, che ha permesso appieno a questa divisione di sfruttare la capacità produttiva dedicata.

THE ITALIAN SEA GROUP

EBITDA

L'**EBITDA** è pari a 13,8 milioni di Euro, in crescita del 35% rispetto ai 10,2 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo del 2022, con un **EBITDA Margin** del 16,2%.

L'incremento della marginalità operativa nel tempo è attribuibile a: (i) una forte attenzione alla gestione dei costi operativi, anche attraverso l'internalizzazione di attività chiave della filiera produttiva; (ii) un migliore efficientamento dei processi produttivi; (iii) benefici derivanti dalla strategia di investimento volta ad accrescere la capacità produttiva con un mix ottimale di sinergie tra le attività di Shipbuilding e Refit; (iv) un aumento nella marginalità dei prodotti, dovuto ad una costante affermazione dei marchi in portafoglio, verso gli armatori e i broker di tutto il mondo; (v) economie di scala.

BACKLOG

Il valore complessivo del portafoglio ordini (Order Book) – ossia il valore lordo dei contratti in essere relativi a *yacht* nuovi non ancora consegnati alla clientela - al 31 marzo 2023 (Shipbuilding e Refit) è pari a **1.097 milioni di Euro**.

Il valore complessivo dei contratti in essere relativi a *yacht* non ancora consegnati alla clientela, al netto dei ricavi già iscritti nel conto economico (**Net Backlog**) al 31 marzo 2023 (Shipbuilding e Refit), è pari a **597 milioni di Euro**.

Al 31 marzo 2023 erano in produzione **33 commesse: 20 yacht e mega yacht e 13 Tecnomar for Lamborghini 63**, con consegne programmate sino al 2027.

INVESTIMENTI

Nel corso dei primi tre mesi del 2023, TISG ha effettuato **Investimenti** pari a 2,8 milioni di Euro, relativi principalmente alla chiusura dei piani di investimenti “**TISG 4.0**” e “**TISG 4.1**”, gli investimenti sul “**TISG 4.2**” concernenti il cantiere di La Spezia, ed alcuni interventi adibiti all'ampliamento degli uffici commerciali.

THE ITALIAN SEA GROUP

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2023 è negativa per **8,3 milioni di Euro**, in miglioramento rispetto agli 11,3 milioni di Euro registrati al 31 dicembre 2022.

Come da principi contabili IAS/IFRS, la Posizione Finanziaria Netta comprende:

- (i) il valore attualizzato dei canoni verso le Autorità Portuali per le concessioni demaniali dei cantieri di Marina di Carrara, Viareggio e La Spezia, che al 31 marzo 2023 risulta pari a **6,7 milioni di Euro**, che saranno corrisposti in base alla durata delle relative concessioni, e;
- (ii) il valore attualizzato dei canoni concernenti i contratti di *leasing* pari a **3,9 milioni di Euro**, che saranno corrisposti in base alla durata dei relativi contratti.

Al 31 marzo 2023, la **Posizione Finanziaria Netta bancaria** risulta positiva per **2,3 milioni di Euro**.

GUIDANCE 2023

Alla luce dei risultati del primo trimestre, del regolare *progress* dei lavori per le commesse in essere, e l'incremento dell'*order intake* atteso per la seconda parte dell'anno, The Italian Sea Group conferma la Guidance per il 2023 già annunciata in sede di Capital Markets Day, con Ricavi al 31 dicembre 2023 compresi tra **350 – 365 milioni di Euro** e un EBITDA Margin tra il **16% e il 16,5%**.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Perini Navi: rilancio e strategie

A marzo 2023, TISG ha ufficializzato il *restyling* della nuova flotta Perini Navi con tre linee di prodotto rispettivamente di 48, 56 e 77 metri.

La flotta, denominata **“Genesis”**, nasce dall'ambizione di reinterpretare gli elementi iconici del marchio Perini Navi declinandoli in chiave moderna ed esclusiva, con un linguaggio proiettato al futuro e collaborazioni prestigiose con *archistar* del settore.

Con riferimento agli altri progetti a marchio Perini Navi sono in fase di realizzazione quattro velieri:

THE ITALIAN SEA GROUP

- **Art Explora**, il catamarano a vela più grande del mondo (47 metri di lunghezza per 17 di larghezza), progettato interamente (architettura navale e interni) dal designer **Axel De Beaufort**, in consegna ad agosto 2023;
- **Ketch di 60 metri**, architettura navale **Ron Holland** e interior del designer francese **Rémi Tessier**, in consegna ad agosto 2024;
- **Ketch 56 metri**, una barca a vela due alberi, con architettura navale firmata **Malcom McKeon** e progettazione d'interni affidata a **Winch Design**, in consegna a luglio 2025;
- **Sloop di 47 metri** affidato al broker statunitense **Bruce Brakenhoff** della **Edmiston**, andrà in consegna a giugno 2025.

Prodotti semi-custom, in chiave sostenibile

Continua il focus di TISG sulle linee semi-custom, con un approccio sostenibile nel design dei prodotti.

Nell'aprile 2023 la Società ha infatti annunciato la vendita del primo esemplare ibrido del progetto **Admiral Panorama** (53 metri) ad un Armatore di nazionalità Messicana. Lo yacht, dotato di un innovativo sistema di propulsione **e-MOTION**, avrà infatti quattro diverse modalità di utilizzo che permetteranno di limitare l'impatto delle emissioni in mare e in atmosfera:

- (i) **Motori principali diesel ed alternatori elettrici** che permettono durante la navigazione la distribuzione dell'energia a tutti i servizi di bordo con generatori spenti e consentendo alle batterie di ricaricarsi;
- (ii) **Generatori a giri variabili** che adattano la loro velocità in funzione delle richieste del carico di bordo contenendo i consumi;
- (iii) Grazie alla presenza del **pacco batterie** è possibile alimentare lo yacht in tutti i suoi servizi e comfort per circa 8 ore con emissioni zero, senza inquinamento acustico e in completa assenza di vibrazioni, inoltre è possibile entrare in porto in modalità elettrica ed effettuare la manovra di ormeggio con i Motori principali ed i generatori spenti, oppure sostare all'ancora in assoluto silenzio e senza emissioni;
- (iv) Le batterie dotate della funzione di **“peak shaving”** consentono di evitare l'inserimento e disinserimento del secondo generatore per brevi periodi durante i picchi di maggior carico ed anche di non accorgersi dell'assenza, anche momentanea, della presa da terra, evento assai frequente, e quindi evitare fastidiosi black-out.

THE ITALIAN SEA GROUP

Internalizzazione di fornitori strategici ed espansione del business

Con l'acquisizione del 100% delle quote della storica falegnameria Celi S.r.l. (“**Celi**”), TISG consolida ulteriormente la propria strategia di internalizzazione delle fasi con maggior valore aggiunto della filiera produttiva.

L'integrazione delle competenze trasversali di Celi all'interno del Gruppo permetterà a TISG di sviluppare il proprio *know-how* interno e di avere un maggior controllo sulle attività di arredi e falegnameria, non soltanto in termini di costi ma anche per quanto riguarda la qualità e le tempistiche dei lavori.

In aggiunta, la prestigiosa storia di Celi – all'interno del settore non soltanto nautico ma anche dell'edilizia di altissimo livello – combinata con la solida presenza commerciale di TISG, rappresenta per la Società l'opportunità di espandere il proprio business anche nell'extra-settore a livello globale, in particolare nelle industrie del *real estate* e dell'*hôtellerie* di lusso.

A questa operazione si applicano le esclusioni previste al punto 10.1 Lettera D della “Procedura per le Operazioni con Parti Correlate” adottata da TISG; in luce di questo, non è stato quindi necessario il parere del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, ma una semplice presa d'atto.

ALTRE DELIBERE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì constatato la sussistenza dei requisiti previsti dalla normativa vigente per gli Amministratori e ha positivamente valutato la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo agli Amministratori che si sono identificati come in possesso dei suddetti requisiti ai sensi dell'art. 148, comma 3 del TUF, richiamato dall'art. 147-ter, comma 4 del TUF, e dell'art. 2, raccomandazione 7 del Codice di Corporate Governance.

Gli Amministratori Indipendenti sono l'Avv. Antonella Alfonsi, la Dott.ssa Laura Angela Tadini e la Dott.ssa Fulvia Tesio.

In merito ai requisiti di indipendenza, il Consiglio di Amministrazione ha preso atto che: (i) la Dott.ssa Fulvia Tesio è saltuariamente consulente esterno di uno studio di consulenza legale che ha assistito la Società sul progetto di autovalutazione del Consiglio di Amministrazione, percependo un compenso pari ad Euro 7.000,00; (ii) e che la Dott.ssa Laura Angela Tadini è legata da rapporto di lavoro dipendente con un azionista di minoranza che non riveste il ruolo di Azionista Significativo della Società.

THE ITALIAN SEA GROUP

DICHIARAZIONE EX ART. 154-BIS, COMMA SECONDO, T.U.F.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dottor Marco Carniani, dichiara ai sensi e per gli effetti dell'art. 154-bis, comma 2, del 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 di The Italian Sea Group S.p.A. Tali previsioni hanno per loro natura una componente di rischiosità e incertezza, in quanto dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri.

Il comunicato è disponibile nella sezione Investor del sito web <https://investor.theitalianseagroup.com/press-releases/>.

Conference call in Webcast

I risultati finanziari al 31 marzo 2023 saranno presentati in data odierna, **mercoledì 10 maggio 2023** alle **h. 16:00**, tramite una **Conference Call** tenuta dal Top Management della Società e trasmessa via webcast al seguente link: <https://b1c-co-uk.zoom.us/meeting/register/tZ0uduCqqDsoGNRIaUIfg2ngOXUfCTWEQGIR>.

La presentazione illustrata dal Top Management sarà disponibile dall'inizio della conference call sul sito investor.theitalianseagroup.com nella sezione “**Documenti finanziari/Presentazioni**”.

THE ITALIAN SEA GROUP

The Italian Sea Group è operatore globale della nautica di lusso, quotato su Euronext Milan (“EXM”) e attivo nella costruzione e refit di motoryacht e sailing yacht fino a 140 metri. L’azienda, che fa capo all’imprenditore italiano Giovanni Costantino, opera sul mercato con i brand **Admiral**, rinomato per i prestigiosi ed eleganti yacht, **Tecnomar**, riconosciuto per la sportività, il design all’avanguardia e le alte performance, **Perini Navi**, eccellenza nella progettazione e costruzione di yacht a vela di grandi dimensioni, e **Picchiotti**, storico brand della nautica italiana dalle linee classiche ed eleganti. Ha infine una business unit, **NCA Refit**, che gestisce il servizio di riparazioni e refit con focus su yacht superiori ai 60 metri. The Italian Sea Group, confermando il proprio posizionamento strategico, ha sviluppato partnership con importanti marchi del luxury italiano: Giorgio Armani, per la realizzazione di yacht a sua firma, esprimendo la fusione tra due eccellenze dello stile italiano nella moda e nella nautica, e Automobili Lamborghini, per la progettazione e realizzazione del “Tecnomar for Lamborghini 63”, motor-yacht in edizione limitata dalle straordinarie prestazioni e dalla qualità oltre ogni limite.

The Italian Sea Group è, secondo il Global Order Book 2022, classifica internazionale stilata da Boat International, il primo produttore italiano di superyacht sopra i 50 metri.

Per ulteriori informazioni:

Media Relations

Image Building

Rafaella Casula

Mobile +39 3483067877

Tel. +39 02 89011300 / +39 06 68392100

E-mail: theitalianseagroup@imagebuilding.it

Investor Relations

The Italian Sea Group

Benedetta De Maio

Tel. +39 0585 5062 / M. +39 333 1862397

E-mail: investor.relations@admiraltecnomar.com