

THE ITALIAN SEA GROUP

COMUNICATO STAMPA

THE ITALIAN SEA GROUP S.P.A.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

Crescita dei Ricavi (+24%), EBITDA (+32%) e Utile Netto (+54%)

EBITDA Margin pari al 17%, oltre la Guidance 2023

Proposto un dividendo di 0,37 Euro per azione

Principali risultati consolidati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023:

- **Tutti i principali indicatori di Bilancio consolidato si attestano nella parte alta o oltre la *Guidance 2023***
- **Ricavi totali:** 364 milioni di Euro, **+24%** rispetto a 295 milioni di Euro dell'esercizio precedente;
- **EBITDA:** 62 milioni di Euro, in significativo miglioramento del **+32%** rispetto ai 47 milioni di Euro al 31 dicembre 2022; l'**EBITDA Margin** ha raggiunto il 17% rispetto al 15,9% nel 2022;
- **EBIT:** 50 milioni di Euro, in miglioramento del **+35%** rispetto a 37 milioni di Euro nel 2022, con un'incidenza sui ricavi del 13,8% vs il 12,6% nell'esercizio precedente;
- **Utile Netto:** 37 milioni di Euro, in significativo aumento del **+54%** rispetto a 24 milioni di Euro al 31 dicembre 2022;
- **Investimenti:** 11 milioni di Euro, di cui 5,6 milioni di Euro dedicati all'incremento della capacità produttiva di Celi 1920;
- **Posizione Finanziaria Netta** positiva per 2 milioni di Euro rispetto ad un Indebitamento Finanziario Netto per 11 milioni di Euro al 31 dicembre 2022;
- Il **valore complessivo del portafoglio ordini (Order Book)** al 31 dicembre 2023 è pari a 1.265 milioni di Euro.

Strategic Outlook 2024-2025

- **2024:** Ricavi tra 400-420 milioni di Euro ed EBITDA Margin tra 17-17,5%;
- **2025:** Ricavi tra 430-450 milioni di Euro ed EBITDA Margin tra 18-18,5%.

THE ITALIAN SEA GROUP

Altre delibere del Consiglio di Amministrazione:

- Proposta di distribuzione di un dividendo di 0,37 Euro per azione;
- Approvazione della Dichiarazione Consolidata di Carattere Non Finanziario al 31 dicembre 2023;
- Verifica dell'indipendenza dei membri degli organi sociali;
- Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti convocata per il 29 aprile 2024.

Marina di Carrara, 21 marzo 2024 – **The Italian Sea Group S.p.A.** (“TISG” o la “Società”), operatore globale nel settore della nautica di lusso con i brand Admiral, Tecnomar, Perini Navi, Picchiotti, NCA Refit e Celi 1920, comunica che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha approvato il Bilancio consolidato e il Progetto di Bilancio della Società relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS.

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

“I risultati che oggi il Consiglio di Amministrazione ha approvato confermano ancora una volta la nostra forza e flessibilità, che ci hanno permesso di affrontare con successo un anno caratterizzato da uno scenario macroeconomico e geopolitico molto incerto. Ci siamo mossi in un contesto sfidante, dimostrando determinazione, visione e capacità di superare le molte complessità esogene.

Abbiamo continuato a rispettare le attese del mercato, raggiungendo un nuovo traguardo con Ricavi a 364 milioni di Euro, un EBITDA Margin del 17%, ben oltre la Guidance annunciata all'inizio dell'anno e un utile netto di Gruppo pari a 37 milioni di Euro, in crescita del 54% rispetto all'anno precedente.

Alla luce delle consegne programmate nel corso dei prossimi anni e di tutte le entusiasmanti prospettive future, lo scorso 7 febbraio, in occasione del secondo Capital Markets Day, abbiamo comunicato agli investitori e alla comunità finanziaria l'Outlook Strategico per il 2024 e il 2025. Le prospettive di crescita sono estremamente solide e riflettono la nostra fiducia nel percorso delineato e nelle opportunità che lo scenario internazionale ci riserva.”

THE ITALIAN SEA GROUP

ANALISI DELLA GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

RICAVI CONSOLIDATI

I risultati consolidati per l'esercizio 2023 di The Italian Sea Group mostrano **Ricavi totali** pari ad **Euro 364,5 milioni**, in crescita del **23,6%** rispetto ad Euro 294,6 milioni registrati nel 2022.

I **Ricavi Operativi**, pari ad Euro 360,2 milioni, in aumento del 23,7% rispetto all'esercizio precedente, sono suddivisi come segue:

- I ricavi della divisione **Shipbuilding** ammontano ad **Euro 318 milioni** al 31 dicembre 2023, in aumento del 25% rispetto ai 255 milioni di Euro registrati nel corso dell'esercizio 2022. Tale risultato è riconducibile al regolare *progress* degli yacht in costruzione e alla firma di nuovi contratti per commesse di grandi dimensioni;
- I ricavi della divisione **Refit** ammontano ad **Euro 42 milioni** al 31 dicembre 2023, in aumento del 17% rispetto a 36 milioni di Euro registrati nel corso dell'esercizio 2022. Tale incremento è dovuto all'utilizzo della capacità produttiva aggiuntiva, grazie agli investimenti completati all'inizio dell'anno.

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 dicembre 2023 è pari a 1.265 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 dicembre 2023, è pari a 609 milioni di Euro.

Attualmente, sono in produzione **34 commesse: 24 mega e giga yacht e 10 Tecnomar for Lamborghini 63**, con consegne programmate sino al 2027.

THE ITALIAN SEA GROUP

EBITDA CONSOLIDATO

L'**EBITDA** è pari a **61,9 milioni di Euro**, con un incremento del **31,6%** rispetto ai 47,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2022 e con un **EBITDA Margin** pari al **17,0%** rispetto al 15,9% nell'esercizio precedente, oltre la *Guidance* comunicata al mercato.

L'incremento della marginalità operativa nel tempo è attribuibile a: (i) una forte attenzione alla gestione dei costi operativi; (ii) un migliore efficientamento dei processi produttivi; (iii) benefici derivanti dall'ampliamento della capacità produttiva con un *mix* ottimale di sinergie tra le attività di Shipbuilding e Refit; (iv) l'internalizzazione di attività chiave della filiera produttiva, anche a seguito dell'acquisizione della falegnameria Celi 1920; (v) un aumento dei prezzi di vendita, dovuto ad un costante apprezzamento dei marchi della Società da parte degli armatori e dei *broker* di tutto il mondo; e (vi) economie di scala.

EBIT CONSOLIDATO

L'**EBIT** al 31 dicembre 2023 è pari a **50,5 milioni di Euro** – un incremento del 35% rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente, pari a 37,0 milioni di Euro – con un'incidenza sui Ricavi Totali del **13,8%** a fronte di ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti e minusvalenze che al 31 dicembre 2023 ammontano a 11,5 milioni di Euro.

RISULTATO NETTO DI GRUPPO

Il **Risultato Netto di Gruppo** al 31 dicembre 2023 è pari a **36,9 milioni di Euro**, in aumento del **54%** rispetto ai 24,0 milioni di Euro dell'esercizio 2022.

INVESTIMENTI

Nel corso dell'anno, TISG ha realizzato **Investimenti** per **10,9 milioni di Euro**, riconducibili principalmente al riavvio dell'*hub* Perini Navi a Viareggio e agli interventi sull'incremento della capacità produttiva di Celi 1920; per l'ampliamento di quest'ultima, la Società ha acquistato due nuovi capannoni, raggiungendo un totale di circa 30.000 metri quadrati di *facilities* che permetteranno a TISG di internalizzare fino al **70%** del proprio fabbisogno produttivo nelle attività di arredo in legno.

THE ITALIAN SEA GROUP

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 dicembre 2023, redatta secondo i principi contabili IAS/IFRS, è positiva per 1,6 milioni di Euro rispetto alla Posizione Finanziaria Netta negativa per 11,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2022.

Tale risultato riflette:

- i) l'esborso di **14,4 milioni di Euro** per il pagamento dei dividendi;
- ii) gli investimenti effettuati nel corso dell'anno per **10,9 milioni di Euro**;
- iii) la vendita di una palazzina ad uso uffici all'interno del sito produttivo di Viareggio, che ha generato un'entrata netta di 10,6 milioni di Euro.

La Posizione Finanziaria Netta comprende il valore attualizzato dei canoni per le concessioni demaniali dei cantieri, secondo l'applicazione del principio contabile IFRS 16. La Posizione Finanziaria Netta verrà aggiornata con l'estensione della concessione sul cantiere di Marina di Carrara dal 2043 al 2072.

STRATEGIC OUTLOOK 2024–2025

Lo **Strategic Outlook 2024-2025** prevede una significativa crescita organica e beneficia dell'attuale struttura del Gruppo e dell'importante apporto dovuto all'integrazione di Perini Navi e agli *asset* da essa derivanti, alle importanti *partnership* siglate con *brand* del lusso e alla struttura di vendita capillare con perimetro globale.

Gli obiettivi di crescita del Gruppo prevedono: Ricavi tra 400–420 milioni di Euro con un EBITDA Margin tra il 17–17,5% nel 2024 e Ricavi tra i 430–450 milioni di Euro con un EBITDA Margin tra il 18–18,5% nel 2025.

Con riferimento alla struttura del capitale e alla politica dei dividendi, l'obiettivo per il 2024 e il 2025 è di mantenere una leva finanziaria neutrale, con un limite massimo di 1,5x l'EBITDA, e di distribuire un dividendo annuale con un *pay-out* dal **40%** al **60%** dell'Utile Netto di Gruppo. Tali politiche sono soggette ad impatti temporanei legati alla strategia di *CapEx* e di *Me&A*.

THE ITALIAN SEA GROUP

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Leader di mercato nel segmento di riferimento

The Italian Sea Group prosegue il percorso di consolidamento della *leadership* di mercato nel settore della nautica di lusso a livello globale, in particolare nel segmento degli *yacht* oltre i 50 metri, *core business* della Società.

Il successo del *megayacht* **Admiral Kenshō** di **75 metri**, premiato come “**Motor-yacht dell’anno**” ai prestigiosi **World Superyacht Awards 2023**, dimostra quanto sia forte e conclamato il posizionamento dei *brand* di TISG nel mercato globale dello *yachting*; tale posizionamento è stato ulteriormente rafforzato dalla presenza della Società al **Monaco Yacht Show** a settembre 2023.

La strategia commerciale di TISG all’interno dei mercati di riferimento, grazie anche alla collaborazione con i principali *broker* del settore, ha permesso ai *brand* della Società di esprimere tutto il loro potenziale in mercati che presentano ampi margini di crescita come le Americhe e, più recentemente, il Nord Africa grazie al progetto *Tecnomar for Lamborghini 63*.

In linea con questo sviluppo globale, a marzo 2024 TISG ha annunciato una *partnership* strategica con **BehneMar Yachting Consultancy** finalizzata a rappresentare i *brand* del Gruppo nell’area del Medio Oriente e del Nord Africa (MENA), grazie ad un sostenuto programma di *brand awareness*, in linea con l’obiettivo di rafforzare la capillare struttura di vendita nella regione, in forte espansione per la domanda di progetti *custom* di yacht e super-yacht.

Completamento degli investimenti nella capacità produttiva

Nel 2023 TISG ha completato i piani di investimento “TISG 4.0”, “TISG 4.1” e “TISG 4.2” sulle *facilities* di Marina di Carrara e La Spezia, piani di cui hanno beneficiato sia la divisione *shipbuilding* che la divisione *refit*.

Ad aprile 2023, a seguito dell’acquisizione di Celi 1920, la Società ha inoltre effettuato interventi sugli opifici della controllata per raddoppiarne la capacità produttiva nell’ottica di internalizzare gran parte delle attività di falegnameria.

Durante il secondo Capital Markets Day, tenutosi il 7 febbraio 2024 presso l’Armani/Silos a Milano, la Società ha dettagliato le principali caratteristiche della propria capacità produttiva, con i propri cantieri in Italia e le *facilities* in Turchia, dove opera in 7 cantieri gestiti da consolidati *partner* strategici, sotto la supervisione di un *team* interno.

THE ITALIAN SEA GROUP

Consegne 2024 e nuovi progetti

Durante il Capital Markets Day del 7 febbraio 2024, The Italian Sea Group ha delineato la *timeline* delle sei consegne previste entro la fine del 2024:

- due **mega-yacht Admiral di 78 metri**, *full custom*, progettati in collaborazione con due importanti *archistar* del settore, Sinot Yacht Architecture & Design e Lobanov;
- un **mega-yacht Admiral | Armani di 72 metri**, il primo esemplare progettato interamente con il *designer* Giorgio Armani sia nell'*interior* che nelle linee esterne;
- un **motor-yacht Admiral di 67 metri**, *full custom*, con gli interni a firma dell'architetto Mark Berryman;
- un **motor-yacht Admiral di 55 metri** basato sul popolare modello Admiral S-Force, terzo esemplare, disegnato internamente dal Centro Stile TISG;
- un **ketch a vela Perini Navi di 60 metri**, sviluppato in collaborazione con Ron Holland per l'architettura navale e con l'architetto Remi Tessier per il *design* degli interni.

TISG ha inoltre annunciato di voler ampliare la propria strategia commerciale introducendo nuovi progetti *semi-custom* fino a 50 metri. La presenza in questo segmento di mercato permetterà a TISG di diminuire i tempi di consegna rispetto ai *mega-yacht full custom* – che rimarranno il *core business* della Società – attraendo una più ampia fascia di clienti, e allo stesso tempo, consentirà di sfruttare l'ampia capacità produttiva senza incidere/gravare su quella progettuale, che rimarrà focalizzata sul *core business*.

Percorso di sostenibilità

Nel corso del 2023, TISG ha implementato il piano ESG per l'esercizio di riferimento, raggiungendo gli obiettivi prefissati.

I *driver* principali della strategia ESG sono stati l'impegno a ridurre il proprio impatto ambientale e il miglioramento all'apporto sociale attraverso: il **percorso di decarbonizzazione**, la **gestione sostenibile della supply chain** e il **benessere e la crescita dei propri dipendenti**.

Il raggiungimento degli obiettivi ha portato la Società ad ottenere un *rating* ESG pari a BBB, in fascia di *performance* alta, rilasciato da Cerved Rating Agency.

THE ITALIAN SEA GROUP

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti il pagamento di un dividendo ordinario, relativo all'esercizio 2023, pari ad Euro 0,37 per azione.

Il totale dei dividendi, pari a 19,6 milioni di Euro, corrisponde a un *pay-out* del 53% del Risultato Netto di Gruppo (+36% rispetto al dividendo 2022).

Ove approvato dall'Assemblea, il dividendo prevedrà lo stacco della cedola il 20 maggio 2024, la *record date* il 21 maggio 2024 e il pagamento in data 22 maggio 2024.

DICHIARAZIONE CONSOLIDATA DI CARATTERE NON FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2023

Il Consiglio di Amministrazione ha esaminato e deliberato di approvare la Dichiarazione Consolidata di Carattere Non Finanziario ("DNF") al 31 dicembre 2023, ai sensi del D. Lgs. 254/2016.

La DNF, redatta secondo gli standard della Global Reporting Initiative ("Standard GRI"), riassume l'impegno del Gruppo verso i temi Ambientali, Sociali e di Governance ("ESG") e propone un progetto di sostenibilità a lungo termine nell'ottica di creazione di valore per tutti i propri *stakeholders*.

VERIFICA INDIPENDENZA DEI MEMBRI DEGLI ORGANI SOCIALI

In attuazione di quanto previsto dalla normativa applicabile e dal Codice di Corporate Governance, il Consiglio di Amministrazione ha valutato l'indipendenza dei Consiglieri Antonella Alfonsi, Laura Angela Tadini e Fulvia Tesio, nominati dall'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2023. In base alle valutazioni effettuate dal Consiglio di Amministrazione con riferimento alle informazioni fornite dai Consiglieri in questione questi ultimi sono risultati in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma terzo, come richiamato dall'articolo 147-ter, comma quarto, del D. Lgs. 58/1998 (il "TUF") e al Codice di Corporate Governance.

Inoltre, il Collegio Sindacale ha verificato il possesso da parte di tutti i suoi componenti effettivi dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge e dal Codice di Corporate Governance e ne ha informato il Consiglio di Amministrazione, il quale ha preso atto dei risultati della verifica compiuta dal Collegio Sindacale circa il possesso in capo ai sindaci effettivi dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge.

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 D. Lgs. 58/98 s.m.i. 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 rischio 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 dicembre 2023 saranno presentati in data odierna, **giovedì 21 marzo 2024** alle **ore 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/tZYqce6hpjwvGtDZ8AA4J-CT9VrYPfBmAGjU>

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 2024, classifica internazionale stilata da Boat International, il primo produttore italiano di superyacht sopra i 50 metri.

Per ulteriori informazioni:

Image Building

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 / +39 333 1862397

E-mail: investor.relations@theitalianseagroup.com

THE ITALIAN SEA GROUP

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2023

<i>In migliaia di euro</i>	31/12/2023	31/12/2022
Ricavi operativi	360.258	291.510
Altri ricavi e proventi	8.366	7.266
Provvigioni	(4.166)	(4.093)
Totale ricavi	364.458	294.684
Costi per materie prime	(79.342)	(68.133)
Costo per lavorazioni esterne	(147.906)	(117.942)
Prestazioni e consulenze tecniche	(17.532)	(16.700)
Altri costi per servizi	(14.021)	(12.787)
Costo del personale	(38.649)	(29.562)
Altri costi operativi	(5.028)	(2.477)
EBITDA	61.979	47.084
<i>Percentuale su totale ricavi</i>	<i>17,0%</i>	<i>16,0%</i>
Ammortamenti, svalutazioni e minusvalenze	(11.518)	(9.985)
EBIT	50.461	37.099
<i>Percentuale su totale ricavi</i>	<i>13,8%</i>	<i>12,6%</i>
Oneri finanziari netti	(5.527)	(3.817)
Proventi oneri straordinari	308	(3.867)
EBT	45.242	29.415
Imposte d'esercizio	(8.331)	(5.368)
RISULTATO DI ESERCIZIO	36.911	24.046
<i>Percentuale su totale ricavi</i>	<i>10,1%</i>	<i>8,2%</i>

THE ITALIAN SEA GROUP

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2023

<i>In migliaia di Euro</i>	note	31/12/2023	31/12/2022
ATTIVO			
ATTIVITÀ NON CORRENTI			
Marchi	1	34.650	34.685
Altre attività immateriali	2	975	1.030
Terreni e fabbricati	3	57.290	38.354
Impianti, macchinari, attrezzature ed investimenti in corso	4	35.459	49.182
Altri beni materiali	5	1.261	1.603
Right of Use	6	32.523	46.077
Partecipazioni	7	43	195
Altre attività non correnti	8	1.716	6.576
Attività per imposte differite		3.035	-
Totale attività non correnti		166.952	177.702
ATTIVITÀ CORRENTI			
Disponibilità liquide ed equivalenti	9	76.413	81.317
Crediti commerciali	10	24.007	21.469
Altri crediti	11	4.937	5.956
Attività per commesse in corso su ordinazione	12	89.068	49.468
Rimanenze di magazzino	13	10.897	3.573
Altre attività correnti	14	5.115	2.778
Totale attività correnti		210.436	164.560
TOTALE ATTIVO		377.388	342.262
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale		26.500	26.500
Riserva sovrapprezzo azioni		45.399	45.431
Altre riserve e risultati portati a nuovo		22.409	13.023
Riserva di traduzione		- 83	
Utile (Perdita) d'esercizio		36.911	24.046
Totale Patrimonio Netto	15	131.136	109.001
PASSIVITÀ NON CORRENTI			
Fondi per rischi ed oneri	16	4.335	3.431
Passività per imposte differite	17	-	894
Fondi per benefici ai dipendenti	18	959	1.251
Passività finanziarie a lungo termine	19	62.051	76.198
Altre passività non correnti	20	86	50
Totale passività non correnti		67.431	81.824
PASSIVITÀ CORRENTI			
Debiti commerciali	21	90.568	78.770
Altri debiti	22	24.171	13.796
Passività finanziarie a breve termine	23	12.484	15.193
Passività per commesse in corso su ordinazione	12	38.561	16.800
Altre passività correnti	24	13.038	26.878
Totale passività correnti		178.821	151.438
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		377.388	342.262

THE ITALIAN SEA GROUP

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

AL 31 DICEMBRE 2023

<i>in migliaia di Euro</i>	31/12/2023	31/12/2022
A. Disponibilità liquide	29.897	80.725
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	46.516	592
C. Altre attività finanziarie correnti	0	0
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	76.413	81.317
E. Debito finanziario corrente (incluso strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	(2)	(34)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(11.661)	(14.163)
F.1 altri debiti finanziari correnti	(1.111)	(2.292)
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	(12.774)	(16.490)
H. Indebitamento finanziario netto (G-D)	63.638	64.827
I. Debito bancario non corrente (esclusi la parte corrente degli strumenti di debito)	(54.591)	(66.287)
J. Strumenti di debito	0	0
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	(7.460)	(9.912)
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	(62.051)	(76.198)
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	1.587	(11.371)

THE ITALIAN SEA GROUP

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2023

<i>In migliaia di euro</i>	31/12/2023	31/12/2022
ATTIVITÀ DI GESTIONE REDDITUALE		
Risultato dell'esercizio prima delle imposte	45.242	29.415
Interessi netti	5.528	3.781
accantonamento per fondi oneri e rischi	1.326	1.053
accantonamento per TFR	1.377	1.377
Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	11.519	9.889
Altri accantonamenti e svalutazioni (rivalutazioni)	500	300
Variazioni di attività e passività:		
Crediti verso clienti	(1.363)	(11.533)
Rimanenze e commesse in corso su ordinazione	(25.163)	(7.731)
Altre attività di gestione	(5.122)	7.221
Debiti verso fornitori	11.798	21.897
Altri debiti di gestione	(3.431)	19.706
TFR	(1.669)	(886)
Fondi oneri e rischi	(1.316)	(972)
Imposte pagate	(8.331)	(5.368)
Interessi pagati	(5.528)	(3.781)
Flusso finanziario da attività di gestione reddituale	25.367	64.368
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Acquisto di attività materiali	(2.257)	(19.353)
Cessioni di attività materiali	0	0
Acquisto di attività immateriali	(489)	(483)
Acquisto di partecipazioni	0	(152)
Credito verso CELI	2.128	
Esborso per acquisto complesso aziendale Perini	0	(80.000)
Altre	1.620	(3.804)
Flusso finanziario da attività di investimento	1.002	(103.792)
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Variazione di riserve	0	200
Pagamento Dividendi	(14.415)	(9.716)
Accensione di finanziamenti a M-L		72.500
Rimborso di finanziamenti a M-L	(14.198)	(23.484)
Accensione di finanziamenti soci		(3.161)
Rimborso di finanziamenti verso altri	(2.660)	(1.212)
Flusso finanziario da attività di finanziamento	(31.273)	35.127
FLUSSO FINANZIARIO COMPLESSIVO DEL PERIODO	(4.904)	(4.297)
DISPONIBILITÀ LIQUIDE INIZIALI	81.317	85.615
DISPONIBILITÀ LIQUIDE FINALI	76.413	81.317