

THE ITALIAN SEA GROUP

COMUNICATO STAMPA

THE ITALIAN SEA GROUP S.P.A.

IL CDA APPROVA I DATI FINANZIARI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2024 COOPTAZIONE DEL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Ricavi in crescita del +11,4%

EBITDA +16% con EBITDA Margin del 17,2%

I dati dei primi nove mesi del 2024:

- **Ricavi** pari a **292 milioni di Euro**, +11,4% rispetto ai **262,2 milioni di Euro** dei primi nove mesi del 2023;
- **EBITDA** pari a **50,1 milioni di Euro**, +16% rispetto ai **43,2 milioni di Euro** dei primi nove mesi del 2023, con un'incidenza sui Ricavi del **17,2%** rispetto al 16,5% nei primi nove mesi del 2023;
- **Indebitamento Finanziario Netto** per **19,0 milioni di Euro**;
- **Investimenti** del periodo pari a **7,2 milioni di Euro**;
- Il **valore complessivo del portafoglio ordini (Order Book)** è pari a **1.275 milioni di Euro** al 30 settembre 2024.

Marina di Carrara, Carrara (MS), 12 novembre 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di **The Italian Sea Group S.p.A.** (“**TISG**” o la “**Società**” o l’“**Emittente**”), operatore globale della nautica di lusso, ha approvato in data odierna le informazioni selezionate indicative dell'andamento dell'attività relativa ai primi nove mesi del 2024¹ (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:

“Un altro trimestre positivo per The Italian Sea Group, che ha registrato risultati in linea con le aspettative. A seguito dell’ottimo riscontro ottenuto lo scorso settembre al Monaco Yacht Show con la presentazione di superyacht dall’estetica estremamente raffinata e dall’eccellente livello qualitativo, stiamo lavorando per finalizzare alcune importanti trattative, tra la fine del 2024 e l’inizio del 2025, che ci daranno ulteriore slancio per consolidare la guidance 2025. Continua inoltre il successo delle linee semi-custom, tra cui il progetto Panorama e il progetto Admiral Quaranta; di quest’ultimo si è tenuta a fine ottobre la cerimonia di posa della chiglia del primo motoryacht in costruzione, la cui vendita è stata conclusa nel primo semestre del 2024 e che ha segnato un importante sviluppo della flotta di The Italian Sea Group. Un’ulteriore conferma della solidità e validità del nostro modello di business.”

RICAVI

Nel corso dei primi nove mesi del 2024, TISG ha registrato **Ricavi** per 292 milioni di Euro, in crescita del 11,4% rispetto a 262,2 milioni di Euro nello stesso periodo del 2023.

I **Ricavi Operativi**, pari a **292,1 milioni di Euro**, sono cresciuti del 12,5% rispetto allo stesso periodo del 2023.

- I Ricavi della divisione **Shipbuilding** ammontano a 257,3 milioni di Euro (+12,2% rispetto ai primi nove mesi del 2023). Tale risultato è riconducibile al regolare progress delle commesse in corso.
- I Ricavi della divisione **Refit** ammontano a 34,8 milioni di Euro (+5,8% rispetto ai primi nove mesi del 2023).

EBITDA

L'**EBITDA** è pari a 50,1 milioni di Euro, in crescita del 16% rispetto ai 43 milioni di Euro registrati nello stesso periodo del 2023, con un **EBITDA Margin** del 17,2%.

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)

THE ITALIAN SEA GROUP

benefici derivanti dalla strategia di investimento nella capacità produttiva con un *mix* ottimale di sinergie tra le attività di Shipbuilding e Refit; (iv) 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 30 settembre 2024 (Shipbuilding e Refit) è pari a **1.275 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 30 settembre 2024 (Shipbuilding e Refit), è pari a **533 milioni di Euro**.

INVESTIMENTI

Nel corso dei primi nove mesi del 2024, TISG ha effettuato **Investimenti** pari a **7,2 milioni di Euro** finalizzati all'ulteriore internalizzazione delle fasi del processo produttivo ad alto valore aggiunto attraverso la creazione della *business unit* dedicata all'Acciaieria d'Interior, oltre a generali investimenti di cantiere e all'ampliamento degli uffici commerciali nell'headquarter di Marina di Carrara.

Gli investimenti sostenuti nel solo terzo trimestre dell'anno sono pari a **2,2 milioni di Euro**.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

L'indebitamento Finanziario Netto è pari a **19,0 milioni di Euro** al 30 settembre 2024, rispetto a un Indebitamento Finanziario Netto di 1,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2023, e riflette:

- i) l'esborso di **19,6 milioni di Euro** per il pagamento dei dividendi;
- ii) gli investimenti effettuati nei primi nove mesi del 2024 per **7,2 milioni di Euro**;
- iii) l'incasso di **21 milioni di Euro** derivanti dalla cessione del cantiere di Viareggio.

Come da principi contabili IAS/IFRS, la Posizione Finanziaria Netta comprende il valore attualizzato dei canoni verso le Autorità Portuali per le concessioni demaniali dei cantieri di Marina di Carrara, La Spezia e per la Falegnameria di Viareggio che al 30 settembre

THE ITALIAN SEA GROUP

2024 risulta pari ad Euro 8,2 milioni, che saranno corrisposti in base alla durata delle relative concessioni.

Nel corso dei primi 9 mesi del 2024, le attività produttive delle commesse in corso hanno determinato un impiego di capitale circolante pari a 14 milioni di euro, che ha permesso significativi stati di avanzamento lavori.

OUTLOOK STRATEGICO 2024 – 2025

Alla luce dei risultati dei primi nove mesi del 2024, la Società conferma la **Guidance 2024** e l'**Outlook Strategico 2025**, già comunicati al mercato.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

A seguito del grande successo ottenuto lo scorso settembre al Monaco Yacht Show, in particolare dal MY Admiral 66m JAS e dal MY Admiral 78m Platinum, la Società sta lavorando a diverse trattative per yacht di grandi dimensioni, che ritiene si chiuderanno tra fine 2024 e inizio 2025.

In quest'ottica, TISG ha recentemente presentato al mercato alcuni dettagli del suo ultimissimo progetto della flotta Admiral, **ADM 75m**, una risposta alle crescenti richieste del settore nel segmento 70m+, ridefinendo il concetto di eleganza e comfort in mare. Il Centro Stile TISG e l'ufficio tecnico hanno infatti sviluppato un progetto innovativo che punta a ridefinire gli standard di vivibilità e comfort a bordo, partendo da una piattaforma collaudata e ottimizzandone l'utilizzo degli spazi sia interni che esterni. L'ADM 75m prevede un innovativo sistema di propulsione diesel-elettrico, che conferma l'impegno del Gruppo verso la riduzione dell'impatto ambientale e la sostenibilità, nonché l'attenzione alla costante innovazione tecnologica.

Continua inoltre il successo delle linee semi-custom, tra cui il progetto Panorama e il progetto Admiral Quaranta, linee di prodotto che consentono di ottimizzare la capacità produttiva senza gravare sulle aree tecniche e progettuali dell'azienda, riducendo i tempi di attesa da parte del cliente.

THE ITALIAN SEA GROUP

ALTRE DELIBERE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

COOPTAZIONE DEL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

A seguito della rinuncia alla carica da parte della dott.ssa Simona Del Re – comunicata in data 6 novembre 2024 – il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato Nomine e Remunerazione, riunitosi in data odierna, ha deliberato di cooptare nel Consiglio di Amministrazione, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2386 c.c., il dott. Filippo Menchelli, sino alla prossima Assemblea degli azionisti, nominandolo altresì Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società.

Il Consiglio di Amministrazione ha cooptato e nominato Presidente il dottor Filippo Menchelli, che aveva già ricoperto il medesimo incarico dal maggio 2020 a giugno 2024. Nel giugno 2024, come già a suo tempo comunicato, in ragione della generale evoluzione aziendale e dell'importante crescita del gruppo e vista la sua grande esperienza e competenza, gli era stato chiesto un maggiore *focus* e una maggiore operatività sul *business*. A valle della raggiunta maggiore efficienza nei processi produttivi, il Consiglio di Amministrazione lo ha cooptato e nominato Presidente. A Filippo Menchelli sono state conferite talune deleghe relative alla gestione dei dipendenti e della sicurezza sul lavoro, procedendo altresì alla nomina dello stesso quale datore di lavoro. In considerazione di ciò, sono state conseguentemente rimodulate le deleghe conferite all'Amministratore Delegato Giovanni Costantino al fine di evitare la sovrapposizione fra le competenze attribuite ai menzionati consiglieri.

Entrato nel Gruppo nel 2012, Filippo Menchelli ha ricoperto il ruolo di responsabile amministrativo delle società Tecnomar S.p.A. e Nuovi Cantieri Apuania S.p.A. per poi essere promosso nel 2014 al ruolo di Chief Financial Officer e responsabile dell'area Affari Legali. È stato Consigliere di Amministrazione dell'Emittente dal 2018 a giugno 2024 e Presidente da maggio 2020 a giugno 2024.

VERIFICA DEI REQUISITI DI INDIPENDENZA IN CAPO AGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI

In Consiglio di Amministrazione ha valutato l'indipendenza degli amministratori non esecutivi ai sensi della Raccomandazione 6 del Codice di Corporate Governance e - con l'astensione volta per volta dell'amministratore personalmente interessato - ha ritenuto

THE ITALIAN SEA GROUP

sussistente in capo agli amministratori Antonella Alfonsi, Laura Angela Tadini e Fulvia Tesio il requisito di indipendenza di cui all'articolo 148, terzo comma, del TUF, così come richiamato dall'articolo 147-ter, comma quarto, del TUF.

DICHIARAZIONE EX ART. 154-BIS, COMMA SECONDO, D. LGS. 58/1998 (“TUF”)

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 30 settembre 2024 saranno presentati in data odierna, **martedì 12 novembre 2024** 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/tZMlduitqzoqHt03F0jyv1k1TPMI-ng291ST#/registration>

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

The Italian Sea Group è operatore globale della nautica di lusso, quotato su Euronext STAR Milan 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 2023, classifica internazionale stilata da Boat International, il primo produttore italiano di superyacht sopra i 50 metri.

Per ulteriori informazioni:

Media Relations

Image Building

Tel. +39 02 89011300 / +39 06 68392100

E-mail: theitalianseagroup@imagebuilding.it

Investor Relations

The Italian Sea Group

Elia Cantoni

Tel. +39 0585 5062

E-mail: investor.relations@theitalianseagroup.com

THE ITALIAN SEA GROUP

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>In migliaia di euro</i>	30/09/2024	30/09/2023
Ricavi operativi	292.135	259.554
Altri ricavi e proventi	1.346	7.524
Provvigioni	(1.434)	(4.841)
Totale ricavi	292.046	262.237
Costi per materie prime	(68.361)	(56.610)
Costo per lavorazioni esterne	(111.447)	(109.362)
Prestazioni e consulenze tecniche	(17.072)	(13.652)
Altri costi per servizi	(10.287)	(9.996)
Costo del personale	(31.753)	(25.837)
Altri costi operativi	(3.023)	(3.604)
EBITDA	50.103	43.177
<i>Percentuale su totale ricavi</i>	<i>17,2%</i>	<i>16,5%</i>
Ammortamenti, svalutazioni e minusvalenze	(8.021)	(7.604)
EBIT	42.082	35.573
<i>Percentuale su totale ricavi</i>	<i>14,41%</i>	<i>13,57%</i>
Oneri finanziari netti	(5.056)	(3.360)
Proventi oneri straordinari	16.535	(621)
EBT	53.561	31.591
Imposte d'esercizio	(15.868)	(7.065)
RISULTATO CONSOLIDATO	37.692	24.527
<i>Percentuale su totale ricavi</i>	<i>12,9%</i>	<i>9,4%</i>

THE ITALIAN SEA GROUP

STRUTTURA PATRIMONIALE CONSOLIDATA RICLASSIFICATA

<i>in migliaia di Euro</i>	30/09/2024	31/12/2023
IMPIEGHI		
Attività immateriali	35.268	35.625
Immobili, impianti e macchinari	122.687	126.533
Partecipazioni	43	43
Attività e passività per Imposte differite Nette	(526)	3.035
Altre attività e passività non correnti	1.988	1.630
Fondi per rischi ed oneri non correnti	(4.775)	(4.335)
Fondo Benefici ai dipendenti	(886)	(959)
Capitale immobilizzato netto	153.798	161.572
Rimanenze di magazzino e acconti	8.459	10.897
Lavori in corso su ordinazione e anticipi da clienti	81.677	50.508
Crediti commerciali	39.095	24.007
Debiti commerciali	(90.553)	(90.568)
Altre attività e passività correnti	(24.439)	(26.867)
Capitale Circolante Netto	14.239	(32.024)
Totale IMPIEGHI - CIN	168.038	129.548
FONTI		
Capitale sociale	(26.500)	(26.500)
Riserva Sovrapprezzo azioni	(45.431)	(45.399)
Altre riserve e risultati portati a nuovo	(39.392)	(22.409)
Riserva di traduzione	0	83
Utile (Perdita) consolidato	(37.692)	(36.911)
Patrimonio netto	(149.016)	(131.136)
Indebitamento finanziario netto	(19.022)	1.587
Totale FONTI	(168.038)	(129.548)

THE ITALIAN SEA GROUP

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2024	30/09/2023
ATTIVITÀ DI GESTIONE REDDITUALE		
Risultato consolidato prima delle imposte	53.561	31.591
Interessi netti	5.056	3.360
accantonamento per fondi oneri e rischi	809	759
accantonamento per TFR	1.347	1.146
Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	7.727	7.604
(Plus)minusvalenze	(18.416)	
Altri accantonamenti e svalutazioni (rivalutazioni)	350	100
Variazioni di attività e passività:		
Crediti verso clienti	(15.439)	(41.859)
Rimanenze e commesse in corso su ordinazione	(28.731)	(1.071)
Altre attività di gestione	1.848	(6.051)
Debiti verso fornitori	(15)	8.379
Altri debiti di gestione	(2.140)	(3.334)
TFR	(1.420)	(1.247)
Fondi oneri e rischi	157	1.871
Imposte pagate	(15.868)	(7.064)
Interessi pagati	(5.056)	(3.360)
Flusso finanziario da attività di gestione reddituale	(16.230)	(9.176)
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Acquisto di attività materiali	(2.689)	2.735
Cessioni di attività materiali	21.000	
Acquisto di attività immateriali	(52)	(366)
Acquisto di partecipazioni		
Altre	2.474	245
Flusso finanziario da attività di investimento	20.733	2.614
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Versamenti di Capitale Sociale		
Versamento di Riserva Sovrapprezzo Azioni		
Variazione di riserve	0	0
Pagamento Oneri I.P.O.		
Pagamento Dividendi	(19.610)	(14.364)
Accensione di finanziamenti a M-L		
Rimborso di finanziamenti a M-L	(7.646)	(9.993)
Accensione di finanziamenti verso altri	0	0
Rimborso di finanziamenti verso altri	(1.029)	(1.306)
Variazione netta di altre fonti di finanziamento a breve		
Flusso finanziario da attività di finanziamento	(28.285)	(25.663)
FLUSSO FINANZIARIO COMPLESSIVO DEL PERIODO	(23.782)	(32.225)
DISPONIBILITÀ LIQUIDE INIZIALI	76.413	81.317
DISPONIBILITÀ LIQUIDE FINALI	52.631	49.092