

# THE ITALIAN SEA GROUP

## COMUNICATO STAMPA

THE ITALIAN SEA GROUP S.P.A.

### IL CDA APPROVA LE INFORMAZIONI SELEZIONATE DEL PRIMO TRIMESTRE 2024

*Ricavi in crescita del 12,2%*

*EBITDA in aumento del 16,6% con un EBITDA Margin del 16,8%*

*Confermati la Guidance 2024 e Outlook Strategico 2025*

#### Informazioni selezionate del primo trimestre 2024:

- **Ricavi** pari a **95,6 milioni di Euro**, +12,2% rispetto a **85,2 milioni di Euro** del primo trimestre 2023;
- **EBITDA** pari a **16,1 milioni di Euro**, +16,6% rispetto ai **13,8 milioni di Euro** del primo trimestre 2023, con un'incidenza sui Ricavi del **16,8%** rispetto al 16,2% nei primi tre mesi del 2023;
- **Investimenti** del periodo pari a **2 milioni di Euro**;
- Il **valore complessivo del portafoglio ordini (Order Book)** è pari a **1.344 milioni di Euro** al 31 marzo 2024;
- **Indebitamento Finanziario Netto** per **25 milioni di Euro** rispetto ad una Posizione Finanziaria Netta positiva per 2 milioni di Euro al 31 dicembre 2023. La variazione è principalmente da attribuirsi **all'estensione della concessione demaniale di Marina di Carrara** per ulteriori 29 anni, dal 31 dicembre 2043 al **31 dicembre 2072**.

*Marina di Carrara, Carrara, 15 maggio 2024* – 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 dell'andamento delle attività nel primo trimestre 2024<sup>1</sup> (Ricavi; EBITDA; Backlog; Posizione Finanziaria Netta; Investimenti).

---

<sup>1</sup> Informazioni non soggette a revisione, neppure limitata.

## THE ITALIAN SEA GROUP

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

*“Sono molto orgoglioso dei risultati che approviamo quest’oggi e che confermano la fase di sviluppo e di consolidamento che il nostro Gruppo sta vivendo.*

*Il crescente apprezzamento dei nostri superyacht da parte degli Armatori di tutto il mondo e il successo delle linee semi-custom, che consentono di ottimizzare la capacità produttiva, ci permettono di rafforzare la qualità e la visibilità del nostro portafoglio ordini.*

*Proseguiamo l’espansione nelle aree geografiche più dinamiche del mondo per la nautica di lusso, attraendo una clientela sempre più ampia e resiliente, anche grazie alle importanti partnership con i broker di riferimento del settore.”*

### RICAVI

Nel corso dei primi tre mesi del 2024, TISG ha registrato **Ricavi** per **95,6 milioni di Euro**, in crescita del **12,2%** rispetto a 85,2 milioni di Euro registrati nello stesso periodo del 2023.

I **Ricavi Operativi** – al lordo delle voci **Altri Ricavi** e **Provvigioni** – sono pari a **95,8 milioni di Euro**, in crescita del 18,6% rispetto allo stesso periodo del 2023.

- I Ricavi della divisione **Shipbuilding** ammontano a 86,7 milioni di Euro (+26,2% rispetto al primo trimestre 2023). Tale risultato è riconducibile al regolare *progress* delle commesse in corso e alla sottoscrizione di nuovi contratti di vendita;
- I Ricavi della divisione **Refit** ammontano a 9,1 milioni di Euro, in leggera flessione rispetto al primo trimestre 2023. Tale risultato è riconducibile ad un maggiore utilizzo della capacità produttiva da parte delle attività di **Shipbuilding**, che hanno riscontrato una forte accelerazione nella prima parte dell’anno.

### EBITDA

L’**EBITDA** è pari a **16,1 milioni di Euro**, in crescita del **16,6%** rispetto ai 13,8 milioni di Euro registrati nello stesso periodo del 2023, con un **EBITDA Margin** del **16,8%**.

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 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.

### 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 2024 è pari a **1.344,4 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 2024, è pari a **667,4 milioni di Euro**.

Al 31 marzo 2024 sono in produzione **35 commesse: 25 yacht e mega yacht e 10 Tecnomar for Lamborghini 63**, con consegne programmate sino al 2027.

### INVESTIMENTI

Nel corso dei primi tre mesi del 2024, TISG ha effettuato **Investimenti** pari a **2 milioni di Euro**, relativi principalmente al completamento degli interventi per il potenziamento della capacità produttiva di **Celi 1920**, al progetto “**TISG NEW ERA**” per l'ampliamento degli uffici commerciali e all'espansione delle Business Unit Tappezzeria e Acciaieria dell'*Headquarter* di Marina di Carrara.

### POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2024 è negativa per **25 milioni di Euro** rispetto ad una Posizione Finanziaria Netta positiva per 2 milioni di Euro al 31 dicembre 2023.

Come previsto dai principi contabili IAS/IFRS, l'estensione di ulteriori 29 anni della concessione demaniale di Marina di Carrara ottenuta a fine 2023 – dal 31 dicembre 2043 al 31 dicembre 2072 – ha avuto un impatto sull'Indebitamento Finanziario Netto pari a **8 milioni di Euro**, per l'attualizzazione dei canoni futuri.

## THE ITALIAN SEA GROUP

Si segnalano inoltre **Investimenti** pari a **2 milioni di Euro** per il potenziamento della capacità produttiva di **Celi 1920** e per l'ampliamento degli uffici commerciali e delle Business Unit Tappezzeria e Acciaieria dell'*Headquarter* di Marina di Carrara.

La restante parte è da attribuirsi alle normali dinamiche del Capitale Circolante Netto dettate dalla pianificazione degli *instalment* contrattuali delle commesse in *progress*.

### GUIDANCE 2024

Alla luce dei risultati del primo trimestre, del regolare *progress* delle commesse in essere e dell'incremento dell'*order intake* atteso per la seconda parte dell'anno, The Italian Sea Group conferma la Guidance per il 2024 già annunciata in sede di Capital Markets Day, con Ricavi al 31 dicembre 2024 compresi tra **400 – 420 milioni di Euro** e un EBITDA Margin tra **17% e il 17,5%**.

Durante il Capital Markets Day del 7 febbraio u.s., la Società ha inoltre annunciato l'**Outlook Strategico** relativo al **2025**, con Ricavi compresi tra **430 – 450 milioni di Euro** e un EBITDA Margin tra **18 – 18,5%**.

### EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

#### *Partnership strategiche e sviluppo commerciale*

TISG procede nel proprio percorso di sviluppo internazionale attraverso *partnership* commerciali con i principali *broker* del settore.

Ad aprile 2024, la Società ha siglato un accordo con il prestigioso *Yachting Family Office* **Kitson Yachts** come “*Authorised Sales Agency*” in America, area geografica di particolare interesse per TISG e con grande potenziale di sviluppo della domanda.

Kitson Yachts ha sede a Miami ed avvierà un importante piano di sviluppo capillare negli USA e non solo. Ha già all'attivo presso The Italian Sea Group la costruzione di due megayacht Admiral di 73 ed 88 metri.

Continua inoltre il grande successo delle linee *semi-custom* con la vendita del quinto esemplare della linea Admiral 50 metri ad un armatore proveniente dall'area UAE, confermando ulteriormente la forza commerciale della Società nella regione.

La Società ha inoltre venduto il primo modello della linea Admiral 40, presentato al mercato soltanto ad inizio anno.

## THE ITALIAN SEA GROUP

Lo sviluppo del segmento *semi-custom* 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 su quella progettuale, che rimarrà focalizzata sul *core business*.

### DICHIARAZIONE EX ART. 154-BIS, COMMA SECONDO, D. LGS. 58/98

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 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 marzo 2024 saranno presentati in data odierna, **mercoledì 15 maggio 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/tZMoce-gqTgqGtQx5d\\_3TRk9WISBNRQ5dgYU#/registration](https://b1c-co-uk.zoom.us/meeting/register/tZMoce-gqTgqGtQx5d_3TRk9WISBNRQ5dgYU#/registration)

La presentazione illustrata dal Top Management sarà disponibile dall'inizio della conference call sul sito [investor.theitalianseagroup.com](https://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](mailto:theitalianseagroup@imagebuilding.it)

#### Investor Relations

The Italian Sea Group

Simona Del Re / Benedetta De Maio

Tel. +39 0585 5062

E-mail: [investor.relations@admiraltecnomar.com](mailto:investor.relations@admiraltecnomar.com)

LinkedIn: <https://it.linkedin.com/company/the-italian-sea-group>

Instagram: [https://www.instagram.com/the\\_italian\\_sea\\_group/](https://www.instagram.com/the_italian_sea_group/)

IR Website: <https://investor.theitalianseagroup.com/>