

SANLORENZO

SANLORENZO S.P.A.:

PIENA REALIZZAZIONE DEGLI OBIETTIVI, APPROVAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO E DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2024 E DELLA GUIDANCE 2025 DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Confermati al livello record i Ricavi Netti Nuovo (+10,7% YoY) di 930,4 milioni di Euro.

Crescita record di EBITDA (+12,0% YoY) ed EBIT (+10,6% YoY) con rispettivi margini del 19,0%
e del 15,0% sui ricavi.

Risultato netto di Gruppo a 103,1 milioni di Euro (+11,1% YoY),
superiore al massimo della forchetta della Guidance 2024 (99-101 milioni di Euro).

Proposto un dividendo di 1,00 Euro per azione (ca. 34% pay-out sul risultato netto di Gruppo),
costante rispetto al dividendo 2023, anche in considerazione delle significative acquisizioni
di Nautor Swan e Simpson Marine nel corso del 2024.

Guidance 2025 all'insegna di una crescita continua e sostenibile grazie alla evoluzione del modello
aziendale, al forte mix della gamma prodotto e al rafforzamento della rete diretta di vendita.

Risultati consolidati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024:

- Ricavi netti dalla vendita di nuovi yacht ("Ricavi Netti Nuovo") confermati a 930,4 milioni di Euro, +10,7% rispetto al 2023
- EBITDA confermato a 176,4 milioni di Euro, +12,0% rispetto al 2023, con un **margin** sui Ricavi Netti Nuovo pari al 19,0%, ca. +20 basis point; l'espansione della marginalità riflette il posizionamento unico del *brand* sul mercato e la forte desiderabilità dei pezzi unici che vengono immessi sul mercato. Escludendo l'impatto del consolidamento di Nautor Swan, l'EBITDA Margin avrebbe registrato un'espansione di ca. 45 basis point (19,2% sui Ricavi Netti Nuovo)
- EBIT confermato a 139,3 milioni di Euro, +10,6% rispetto al 2023, con un **margin** sui Ricavi Netti Nuovo pari al 15,0%. Escludendo l'impatto del consolidamento di Nautor Swan, l'EBIT Margin avrebbe registrato un'espansione di ca. 40 basis point (15,4% sui Ricavi Netti Nuovo), a testimonianza dell'ottimizzazione dell'attivo fisso rispetto al reddito generato
- Risultato netto di Gruppo pari a 103,1 milioni di Euro, +11,1% rispetto al 2023, superiore anche al massimo della forchetta di Guidance 2024 (99-101 milioni di Euro), grazie ad una gestione di tesoreria efficace volta a minimizzare il costo del capitale e ad impiegare tempestivamente i surplus di cassa

- **Investimenti netti organici confermati** per **49,3 milioni di Euro**, con un'incidenza del 5,3% sui Ricavi Netti Nuovo, di cui l'**89% relativo all'espansione** della capacità industriale e allo sviluppo di nuovi modelli e nuove gamme di prodotto
- **Posizione finanziaria netta di cassa confermata** a **29,1 milioni di Euro** al 31 dicembre 2024, dopo il pagamento di dividendi per **34,8 milioni di Euro** e un impatto da **operazioni di natura straordinaria (M&A e Buy-Back in H2 2024)** per complessivi **83,8 milioni di Euro**
- **Order Backlog all'88% coperto da clienti finali, valore netto pari a 1.019,8 milioni di Euro** al 31 dicembre 2024, di cui 623,1 milioni di Euro riferiti al 2025 e 396,7 milioni di Euro per gli esercizi successivi, continuando ad assicurare un **elevato livello di visibilità su un ampio orizzonte temporale**

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre:

- proposto un dividendo di 1,00 Euro per azione, con un pay-out di ca. il 34% del Risultato netto di Gruppo
- presentato la Guidance 2025, che evidenzia una crescita continua e sostenibile a dimostrazione della resilienza del marchio a fronte di continue incertezze macroeconomiche e geopolitiche
- approvato la Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità 2024 ai sensi dell'entrata in vigore del D.lgs. 6 settembre 2024, n. 125, primo esercizio di rendicontazione strutturata sulle tematiche ambientali, sociali e di governance
- conferito i poteri al Presidente e Chief Executive Officer per convocare l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti in data 29 aprile 2025, in prima convocazione

La Spezia, 10 marzo 2025 – 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 il bilancio consolidato e il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 e la Guidance 2025.

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

«Nel 2024 abbiamo conseguito importanti traguardi strategici superando la soglia dei 100 milioni di Euro di utile netto, sostanzialmente quadruplicato rispetto al 2019, a testimonianza della nostra visione di lungo periodo. Confermiamo con orgoglio la piena realizzazione dei nostri obiettivi, con risultati finanziari record, il consolidamento della rete di distribuzione diretta e l'ingresso nel settore della vela.

La solidità patrimoniale del Gruppo ci permette di continuare a investire nella crescita e nel consolidamento della nostra leadership nei segmenti di mercato più redditizi. La presentazione della Guidance per il 2025 di oggi, nell'attuale contesto macroeconomico e geopolitico, rappresenta un percorso di continuità, rafforzato dall'evoluzione del nostro modello industriale, con la valorizzazione delle acquisizioni strategiche, che contribuiscono ad elevare l'appeal della nostra gamma prodotto.

Questi importanti traguardi distinguono ulteriormente il nostro posizionamento unico come icona globale del "bello su misura", coniugato a competenze tecnologiche sempre più all'avanguardia, all'interno di un business model solido e rodato volto ad una crescita graduale e sostenibile nel medio-lungo termine.»

RICAVI NETTI NUOVO CONSOLIDATI

I Ricavi Netti Nuovo¹ dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 ammontano a **930,4 milioni di Euro**, in crescita del **10,7%** rispetto a 840,2 milioni di Euro nel 2023. Nel quarto trimestre, i Ricavi Netti Nuovo sono pari a 261,3 milioni di Euro, in crescita del 22% rispetto a 214,2 milioni di Euro dello stesso periodo del 2023.

Questi importanti risultati continuano a beneficiare del progressivo e ragionato incremento dei prezzi medi di vendita e del cambiamento del mix di prodotto a favore di yacht di maggiori dimensioni in ciascuna divisione.

La performance dei Ricavi Netti Nuovo per divisione e area geografica è descritta nelle tabelle di seguito riportate.

RICAVI NETTI NUOVO PER DIVISIONE

(in migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazione	
	2024	% totale	2023	% totale	2024 vs. 2023	2024 vs. 2023%
Divisione Yacht	519.638	55,9%	510.603	60,8%	9.035	+1,8%
Divisione Superyacht	280.204	30,1%	238.256	28,3%	41.948	+17,6%
Divisione Bluegame	92.257	9,9%	91.305	10,9%	952	+1,0%
Ricavi Netti Nuovo ex Swan	892.099	95,9%	840.164	100,0%	51.935	+6,2%
Divisione Nautor Swan	38.255	4,1%	-	-	38.255	n.a.
Ricavi Netti Nuovo	930.354	100,0%	840.164	100,0%	90.190	+10,7%

Trasversale alle divisioni è il successo commerciale dei nuovi prodotti, sia di quelli di recente lancio. In particolare, la Divisione Yacht beneficia delle prime vendite dei modelli SP92 e SL86-Asimmetrico, presentati al Cannes Yachting Festival di settembre, insieme al modello SD132, varato lo scorso novembre, primo yacht in composito del Gruppo di oltre 40 metri di lunghezza; la crescita della Divisione Superyacht è stata trainata dalla linea Steel, grazie alle prime vendite del rivoluzionario 50Steel HER (Hidden Engine Room); la Divisione Bluegame si mantiene stabile nonostante l'andamento complesso del segmento di mercato inferiore ai 24 metri, con una buona performance da parte di tutte le linee di prodotto.

RICAVI NETTI NUOVO PER AREA GEOGRAFICA

(in migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazione	
	2024	% totale	2023	% totale	2024 vs. 2023	2024 vs. 2023%
Europa	572.125	61,5%	577.238	68,7%	(5.113)	-0,9%
Americhe	146.634	15,8%	92.594	11,0%	54.040	+58,4%
APAC	89.858	9,7%	91.999	11,0%	(2.141)	-2,3%
MEA	121.737	13,1%	78.333	9,3%	43.404	+55,4%
Ricavi Netti Nuovo	930.354	100,0%	840.164	100,0%	90.190	+10,7%

Come ci si aspettava a fine 2023, l'area Americas ha registrato un rimbalzo significativo riavvicinandosi alla sua incidenza media storica in termini di mix di fatturato, che nel 2024 si attesta intorno al 16%, rispetto all'11% circa del 2023. Continua il forte sviluppo dell'area MEA, che si ritiene essere un driver di crescita di mercato strutturale nel medio-lungo termine, grazie ad una combinazione di investimenti ingenti in infrastrutture e servizi di lusso.

¹ I Ricavi Netti Nuovo sono calcolati come la somma algebrica dei ricavi derivanti da contratti con i clienti relativi agli yacht nuovi (contabilizzati nel corso del tempo con il metodo "cost-to-cost") e usati, al netto delle relative spese di commercializzazione legate alle provvigioni e ai costi di ritiro e gestione degli yacht usati in permuta.

RISULTATI OPERATIVI E NETTI CONSOLIDATI

L'EBITDA² è pari a **176,4 milioni di Euro, in crescita del 12,0%** rispetto a 157,5 milioni di Euro nel 2023. Il **margin** sui Ricavi Netti Nuovo è pari al **19,0%, in aumento di circa 20 basis point** rispetto al 2023. Tale risultato conferma, ancora una volta, la solidità del modello di business e la capacità del Gruppo di praticare politiche di prezzo oculate e sostenibili, nonché coerenti con il posizionamento del brand.

L'EBIT è pari a **139,3 milioni di Euro, in crescita del 10,6%** rispetto a 125,9 milioni di Euro nel 2023. Il **margin** sui Ricavi Netti Nuovo è pari al **15,0%, costante** rispetto al 2023, a fronte di un incremento del 17,3% degli ammortamenti che si attestano a 37,1 milioni di Euro, a seguito della messa a regime degli investimenti finalizzati all'incremento della capacità industriale e allo sviluppo dei nuovi modelli e gamme di prodotto.

I proventi finanziari netti dell'esercizio 2024 sono pari a 2,0 milioni di Euro e sono formati, per 5,9 milioni di Euro, dai proventi derivanti prevalentemente dall'investimento della liquidità disponibile e, per 3,9 milioni di Euro, dagli oneri derivanti principalmente dai finanziamenti in essere. Il risultato significativamente positivo dell'area finanziaria, pur in seguito all'impatto derivante dalle operazioni di M&A, si riconduce ad una attenta e proattiva gestione della liquidità in un contesto di mercato di tassi di interesse ancora elevati.

Il **risultato ante imposte** è pari a **141,5 milioni di Euro, in crescita del 9,1%** rispetto a 129,7 milioni di Euro nel 2023.

Il **risultato netto di Gruppo** raggiunge **103,1 milioni di Euro, in crescita del 11,1%** rispetto a 92,8 milioni di Euro nel 2023. Il **margin** sui Ricavi Netti Nuovo è pari all'**11,1%**, consolidando il livello percentuale dell'anno precedente.

RISULTATI PATRIMONIALI E FINANZIARI CONSOLIDATI

Il **capitale circolante netto** al 31 dicembre 2024 **risulta positivo per 36,0 milioni** di Euro e include anche gli effetti delle acquisizioni effettuate nel 2024, rispetto a un valore negativo di 34,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2023. Le rimanenze sono pari a 126,3 milioni di Euro, in aumento di 40,9 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2023. Le rimanenze di prodotti in corso di lavorazione e semilavorati ammontano a 77,1 milioni di Euro, in aumento di 27,4 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2023. Tale incremento è legato principalmente all'aumento delle rimanenze e del differenziale tra l'avanzamento lavori e gli acconti ricevuti, anche a seguito dell'estensione della distribuzione diretta effettuata nel corso dell'esercizio.

Gli **investimenti netti organici** ammontano a **49,3 milioni di Euro**, di cui circa l'89% relativo all'espansione della capacità industriale e allo sviluppo di nuovi modelli e gamme di prodotto. L'**incidenza sui Ricavi Netti Nuovo** si mantiene costante a **5,3%**, prevalentemente come conseguenza di una base di ricavi in continua espansione, a fronte di un ammontare medio di investimento necessario per sviluppare un nuovo modello sostanzialmente equivalente nel tempo. Per effetto dell'ingresso nel perimetro di consolidamento del gruppo Nautor Swan e il gruppo Simpson Marine gli **investimenti totali** ammontano a **188,1 milioni di Euro**.

La **posizione finanziaria netta** al 31 dicembre 2024 è **positiva per 29,1 milioni di Euro**, rispetto a 140,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2023, al netto del pagamento di dividendi per 34,8 milioni di Euro e dello **share buy-back straordinario nel secondo semestre per 7,5 milioni di Euro**, degli investimenti netti organici per 49,3 milioni di Euro nonché dell'impatto sulla PFN derivante da esborsi riconducibili agli **investimenti in M&A per 76,2 milioni di Euro**.

La liquidità ammonta a 174,4 milioni di Euro; pronta a cogliere nuove opportunità di investimento, la Società continua la strategia di gestione flessibile e diversificata della liquidità, con investimenti finanziari *cash equivalent* complessivamente pari a 38,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2024 inclusi nelle altre attività finanziarie correnti.

L'indebitamento finanziario lordo è pari a 145,4 milioni di Euro, di cui 72,4 milioni di Euro correnti e 72,9 milioni di Euro non correnti. Le passività finanziarie per leasing incluse ai sensi dell'IFRS 16 ammontano a 25,5 milioni di Euro.

² L'EBITDA è calcolato sommando gli ammortamenti al risultato operativo.

BACKLOG

L'Order Intake del quarto trimestre 2024, pari a 230,2 milioni di Euro, accelera circa dell'11% rispetto a quello del quarto trimestre 2023 (pari a 207,8 milioni di Euro) e si va ad aggiungere ai 582,7 milioni di Euro dei primi nove mesi dell'anno, per un totale di **812,9 milioni di Euro di nuovi ordini raccolti nel corso del 2024**. Tale risultato permette, in un contesto di **liste di attesa per le consegne che si estendono fino al 2028**, di continuare ad alimentare l'Order Backlog che permane a livelli robusti, intorno a 1,1x il fatturato annuo rispetto al range 0,7x-1,0x tipico dei trimestri pre-Covid.

L'Order Backlog³ è all'**88% coperto da clienti finali, con un valore netto pari a 1.019,8 milioni di Euro** al 31 dicembre 2024, di cui 623,1 milioni di Euro riferiti al 2025 e 396,7 milioni di Euro per gli esercizi successivi, continuando ad assicurare un **elevato livello di visibilità su un ampio orizzonte temporale**.

(in migliaia di Euro)	31 dicembre				Variazione	
	2024 organico	2024 Swan	2024	2023	2024 vs. 2023	2024 vs. 2023%
Backlog lordo	1.794.137	155.980	1.950.117	1.881.859	68.258	+3,6%
Ricavi Netti Nuovo del periodo	892.099	38.255	930.354	840.164	90.190	+10,7%
Backlog netto	902.038	117.725	1.019.763	1.041.695	(21.932)	-2,1%
di cui esercizio successivo	544.656	78.413	623.069	587.112	35.957	+6,1%
di cui esercizi seguenti	357.382	39.312	396.694	454.583	(57.889)	-12,7%

(in migliaia di Euro)	Variazione (order intake)					
	Q1	Q2	Q3	Q4 organico	Q4 Swan	Totale 12M
Order intake 2024	168.154	154.767	259.803	202.865	27.307	812.896
di cui esercizio in corso	61.474	92.592	95.563	57.238	686	307.553
di cui esercizi successivi	106.680	62.175	164.240	145.627	26.621	505.343
Order intake 2023	170.112	181.350	253.016	207.762	-	812.240
di cui esercizio in corso	79.084	49.500	73.207	20.979	-	222.770
di cui esercizi successivi	91.028	131.850	179.809	186.783	-	589.470

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Sanlorenzo continua a beneficiare di un andamento robusto nei propri mercati tradizionali e del vantaggio competitivo derivante dal suo peculiare modello di business: posizionamento high-end del brand, imbarcazioni esclusive inserite prettamente nella fascia alta del segmento di mercato tra i 24 e i 75 metri di lunghezza, realizzate rigorosamente su misura e distribuite direttamente o attraverso un numero ristretto di brand representative, sempre all'avanguardia in termini di innovazione e sostenibilità.

Nel 2024, coerentemente con il proprio DNA e la propria visione distintiva, il Gruppo Sanlorenzo ha dunque proseguito il proprio percorso di crescita controllato, con un fatturato in crescita del 10,7% YoY. A livello geografico, in particolare, si registra un rimbalzo rilevante dell'area Americhe (+58,4% YoY), la cui incidenza sul mix di fatturato (15,8%) si riavvicina alla media storica rispetto ad un 2023 relativamente sottotono, ed una continua espansione dell'area MEA (+55,4% YoY), che si conferma come la regione in questo momento più effervescente a livello globale per la crescita dello yachting.

³ 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 alla quota dei ricavi conseguiti nell'esercizio avviene convenzionalmente al 31 dicembre.

Il backlog netto si attesta sostanzialmente in linea con il livello a fine 2023, consolidando di fatto i massimi storici; si evidenzia ancora una volta la grande qualità, in termini di mix di prodotto, di marginalità implicita derivante dai prezzi di vendita, e dal 88% dell'Order Backlog venduto a clienti finali, dunque mantenendo un controllo ordinato del mercato in termini di selezione della clientela e gestione della domanda. Si mantiene dunque un livello di visibilità significativo sull'andamento dei ricavi e della marginalità dei prossimi trimestri, con benefici in termini di pianificazione futura anche in un contesto di incertezza macroeconomica e geopolitica.

La nautica di lusso globale, in particolare i brand di altissima fascia dai 30 metri di lunghezza e oltre, continuano a beneficiare della crescita strutturale degli Ultra High Net Worth Individual (UHNWI), il cui numero si prevede (anche nell'ultimo aggiornamento del Report di UBS) crescere nel medio termine ad un ritmo di 26 mila individui all'anno, ben al di sopra rispetto ai circa 1.100 yacht in costruzione a fine dicembre 2024 (fonte: Global Order Book di Boat International). Unico paese in controtendenza, rilevando una riduzione nel numero di UHNWI negli ultimi anni, è la Cina, attualmente in una fase complessa ma con un peso marginale all'interno del mix geografico del Gruppo. In un contesto in cui il numero di unità prodotte cresce in media ad un tasso inferiore a quello del numero degli UHNWI, il settore continua a beneficiare di una domanda potenziale superiore all'offerta.

Nei prossimi anni, il Gruppo Sanlorenzo potrà godere degli importanti investimenti concretizzati e sostenuti nel 2024, in particolare lungo due assi: (i) l'ingresso nel segmento degli yacht a vela con l'acquisizione di Nautor Swan, e (ii) l'accelerazione dell'esecuzione della strategia di distribuzione diretta, con l'acquisizione di Simpson Marine in APAC e la costituzione di Sanlorenzo MED, che include gli uffici storici di Palma de Maiorca e i nuovi uffici aperti a Monaco e a Cannes.

Nautor Swan, in particolare, comprende 13 società locate in 7 paesi (Finlandia, Italia, Spagna, Principato di Monaco, Regno Unito, Stati Uniti e Australia); questa acquisizione rappresenta il raggiungimento di un'altra tappa fondamentale della strategia di Gruppo. Nautor Swan è un cantiere leader nel segmento della nautica da diporto a vela, forte di un brand di nicchia ultra-esclusivo la cui filosofia è perfettamente coerente con quella di Sanlorenzo. L'*heritage* di Nautor Swan è riconosciuto in tutto il mondo per i suoi elementi chiave e l'unione dei marchi Sanlorenzo e Nautor Swan – ciascuno con una propria offerta esclusiva e limitata, rivolta al proprio club di *connoisseurs*, non in sovrapposizione tra loro – creerà un polo della nautica unico al mondo: il meglio dello yachting a motore e a vela.

UN PERCORSO RESPONSABILE

SOLUZIONI GREEN TECH PER UN CAMBIO DI PARADIGMA DELLO YACHTING

Secondo il "SYBAss Economic Report 2023", fino al 75% dei potenziali acquirenti è interessato a rendere il proprio yacht più rispettoso dell'ambiente. La pressione combinata derivante dalle richieste della clientela, sempre più attenta ai temi della sostenibilità e responsabile, e da un quadro regolamentare più restrittivo in termini di emissioni dell'industria marittima nel suo complesso, ha spinto Sanlorenzo a credere fermamente che l'attuazione di una strategia seria e di lungo termine sulla sostenibilità della nautica di lusso non sia più un'opzione.

In linea con la "Road to 2030", lo spirito innovativo continua a permeare ogni aspetto delle attività di Gruppo, dal concept design alle soluzioni tecnologiche più all'avanguardia, e caratterizza un percorso strategico che incarna le ambizioni e la visione dell'azienda, sempre più pioniera nell'utilizzo di tecnologie volte ad uno yachting sostenibile.

Sul fronte delle nuove tecnologie, testimonianza concreta dell'anima innovativa del gruppo Sanlorenzo, sono tre imbarcazioni che nel 2024 hanno segnato traguardi significativi: la consegna in estate 2024 del 50Steel di Sanlorenzo, primo superyacht al mondo con sistema Reformer Fuel Cell in grado di trasformare il metanolo verde in idrogeno e successivamente in energia elettrica per alimentare tutti gli apparati di *hotellerie* dell'imbarcazione senza che l'idrogeno venga stoccato a bordo; il BGH-HSV di Bluegame, chase boat a foil con propulsione esclusivamente a idrogeno e a zero emissioni che ha affiancato i team American Magic e Orient Express nella Coppa America; e Swan 88 DreamCatcher, premiato con l'Eco Award ai Design & Innovation Awards di BOAT International per il suo avanzato sistema di propulsione ibrida diesel-elettrica.

Sul fronte di collaborazioni e progetti in corso d'opera, a gennaio 2025 è stata siglata una partnership con MAN, per la realizzazione del primo sistema di propulsione bi-fuel a metanolo verde, che sarà installato a bordo del nuovo 50 X-Space con consegna prevista per il 2027, e che permetterà di ridurre le emissioni in navigazione fino al 70%.

In linea con il posizionamento internazionale di Sanlorenzo come creatore e promotore del meglio che la cultura italiana sa esprimere, è in fase di completamento la ristrutturazione, con inaugurazione prevista per l'estate 2025, di Casa Sanlorenzo a Venezia. Ospiterà la sede di Sanlorenzo Arts Venice, spazio dedicato alla cultura e alle arti, che racchiude i valori fondamentali che contraddistinguono la Maison italiana della nautica, e vuole contribuire ad un movimento culturale globale che favorisca un cambiamento positivo nella società per un futuro più sostenibile.

CRESCITA SOSTENIBILE E PROFITTEVOLE

Dopo anni di crescita *above-trend* post-pandemia, con tassi superiori al 25% nel 2021 e 2022 e *low-double-digit* nel 2023, Sanlorenzo consolida ulteriormente il giro di affari nel 2024, registrando un tasso di crescita *double-digit* con il contributo su base 5 mesi da parte di Nautor Swan, e *mid-to-high single-digit* su base organica.

Focalizzandosi sulla qualità dei ricavi e sull'incremento costante dei margini, la Società può contare su un modello di business unico più affine al lusso che alla nautica, e ad una politica di investimenti oculata che si traduce in ultima istanza in un elevato ritorno sul capitale investito ed in una consistente capacità di generazione di cassa.

Di conseguenza, Sanlorenzo vanta oggi una situazione patrimoniale estremamente solida mantenendo, anche dopo le acquisizioni significative di Nautor Swan e Simpson Marine, una posizione finanziaria di cassa netta, che permette di cogliere le opportunità di investimento che si presentano sul mercato, continuando al contempo a remunerare i propri azionisti e stakeholders.

Tra i driver di sviluppo con un impatto positivo previsto già nel breve-medio termine:

- i) proseguire la strategia di potenziamento della presenza diretta negli hub internazionali dello yachting, garantendo una forte vicinanza alla clientela selezionata e rafforzando i vantaggi competitivi che contraddistinguono Sanlorenzo in termini di offerta di personalizzazione e customer experience; in termini finanziari, si prevedono impatti positivi in termini di internalizzazione del *gross margin* unitario e il cross-selling di servizi (es. charter) su base *cross-border* tra i vari hub diretti della Sanlorenzo nel mondo;
- ii) integrazione e messa a terra delle sinergie con Nautor Swan, in termini di sviluppo prodotto (il lancio di due nuove linee è previsto per i prossimi anni), di condivisione di tecnologie, know-how produttivo, rete commerciale, ed economie di scala negli acquisiti e nella centralizzazione sulla capogruppo delle funzioni corporate.

Nel medio-lungo termine permane invece l'opportunità di sviluppo dei servizi, un potenziale aggiuntivo significativo e ad oggi sfruttato solo in minima parte, in particolare vis-à-vis il refit, un business ad elevata marginalità, aciclico e sinergico con la base clienti Sanlorenzo, che richiede l'acquisizione di infrastrutture idonee.

Forte di un'organizzazione sempre più strutturata e della posizione di leadership globale sempre più consolidata, ci sono tutte le premesse per continuare a conquistare quote di mercato nei segmenti più strategici, esclusivi e remunerativi, pur mantenendo l'approccio *quiet luxury* che lega tutti i brand del Gruppo.

GUIDANCE 2025

Alla luce dei risultati consolidati al 31 dicembre 2024 e tenendo conto dell'evoluzione della raccolta ordini durante l'anno, la Società **rende nota la Guidance per l'anno 2025⁴**, che **consolida i livelli record del 2024** e riflette nel tasso di crescita e sui margini, il consolidamento di Nautor Swan per tutti i 12 mesi.

(in milioni di Euro e margini in % dei Ricavi Netti Nuovo)	Consuntivo 2023	Consuntivo 2024	Guidance 2025	Variazione 2025 vs. 2024 ⁵
Ricavi Netti Nuovo	840,2	930,4	960-1.020	6%
EBITDA	157,5	176,4	178-194	5%
EBITDA margin	18,7%	19,0%	18,5% - 19,0%	-0,2%
EBIT	125,9	139,3	139-149	3%
EBIT margin	15,0%	15,0%	14,5% - 14,6%	-0,4%
Risultato netto di Gruppo	92,8	103,1	103 - 110	3%
Investimenti	44,5	49,3	48 - 50	-1%
<i>Incidenza investimenti % sui Ricavi Netti Nuovo</i>	5,3%	5,3%	4,9%	-0,4%

L'importo del backlog riferito al 2025, pari a 623,1 milioni di Euro, permette una consistente visibilità sui ricavi attesi nell'esercizio in corso, con un **livello di coverage al mid-point della Guidance pari al 63% già al 1° gennaio 2025**.

⁴ A parità di perimetro ed escluse potenziali operazioni di natura straordinaria.

⁵ Calcolata sulla media dell'intervallo di Guidance.

BILANCIO DI ESERCIZIO DELLA CAPOGRUPPO SANLORENZO S.P.A.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 della capogruppo Sanlorenzo S.p.A., che evidenzia Ricavi Netti Nuovo pari a 765,5 milioni di Euro, in aumento del 3,1% rispetto al 2023.

L'EBITDA è pari a 151,4 milioni di Euro, in crescita del 6,2% rispetto al 2023, con un margine sui Ricavi Netti Nuovo del 19,8%, in crescita di circa 60 basis point rispetto al 2023.

L'EBIT ammonta a 124,6 milioni di Euro, in crescita del 7,4% rispetto al 2023, con un margine sui Ricavi Netti Nuovo del 16,3%, in crescita di circa 65 basis point rispetto al 2023, a fronte di un incremento dell'1,2% degli ammortamenti che si attestano a 26,7 milioni di Euro, per la messa a regime degli investimenti effettuati negli esercizi precedenti.

Il risultato ante imposte è pari a 129,9 milioni di Euro, in crescita del 6,5% rispetto al 2023. Le imposte sul reddito ammontano a 35,9 milioni di Euro, in crescita di 0,9 milioni di Euro rispetto a 35,0 milioni di Euro nel 2023.

Il risultato netto raggiunge 94,0 milioni di Euro, in crescita dell'8,1% rispetto a 87,0 milioni di Euro nel 2023, con un margine del 12,3% sui Ricavi Netti Nuovo, in crescita di circa 55 basis point rispetto al 2023.

La Società ha riportato al 31 dicembre 2024 un patrimonio netto pari a 410,5 milioni di Euro rispetto a 338,5 milioni di Euro alla fine dell'esercizio precedente e una posizione di cassa netta pari a 86,5 milioni di Euro rispetto a 173,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2023.

RENDICONTAZIONE CONSOLIDATA DI SOSTENIBILITÀ 2024

Il Consiglio di Amministrazione ha esaminato e approvato la Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità 2024, **primo esercizio di rendicontazione**, in conformità al D.lgs. 6 settembre 2024, n. 125, emanato in attuazione della Direttiva 2022/2464/EU (“**Corporate Sustainability Reporting Directive**”) e alle richieste del Regolamento UE 2020/852 del Parlamento Europeo e del Consiglio e relativi Regolamenti delegati.

La Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità è stata redatta in conformità agli European Sustainability Reporting Standards (“**ESRS**”) promulgati dalla Commissione Europea e contiene informazioni sull'attività del Gruppo Sanlorenzo relativamente ai temi ambientali, sociali e di governance.

Il Gruppo persegue un equilibrio tra obiettivi finanziari, ambientali e sociali e monitora e rendiconta il proprio impegno all'interno di tale documento, attraverso un approccio responsabile a 360 gradi che guarda alla sostenibilità di prodotto e di processi, alle risorse umane, alla filiera e all'intero territorio.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI

In base alla politica dei dividendi approvata in data 9 novembre 2019, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti il pagamento di un **dividendo**, relativo all'esercizio 2024, **pari a 1,00 Euro per azione**, che corrisponde a un **pay-out di ca. 34% sul risultato netto di Gruppo**.

Ove approvato dall'Assemblea, il dividendo sarà messo in pagamento in data 21 maggio 2025, con stacco cedola il 19 maggio 2025 e record date il 20 maggio 2025.

ALTRE DELIBERE

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari ai sensi dell'articolo 123-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'articolo 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì preso favorevolmente atto della relazione della Lead Independent Director e ha ritenuto confermato lo stato di indipendenza degli amministratori Licia Mattioli, Leonardo Luca Etro, Francesca Culasso, Marco Francesco Mazzù e Lavinia Biagiotti Cigna, sia ai sensi del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58,

sia ai sensi della Raccomandazione 7 del Codice di corporate governance, anche alla luce dei criteri quantitativi e qualitativi per valutare la significatività come confermati e deliberati dal Consiglio di Amministrazione del 15 marzo 2024⁶. Analoga verifica positiva è stata compiuta anche rispetto ai membri del Collegio Sindacale.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione ha conferito i poteri al Presidente e Chief Executive Officer per convocare nei termini di legge l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti il 29 aprile 2025, in prima convocazione.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre agli Azionisti in sede ordinaria:

- l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 e la proposta di destinazione dell'utile;
- la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58;
- il rinnovo delle cariche sociali (Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale);
- l'integrazione del corrispettivo per l'attività di revisione alla luce del D.lgs. 6 settembre 2024, n. 125;
- l'adozione del "Piano di Performance Shares 2025";
- l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di sottoporre agli Azionisti in sede straordinaria:

- la proposta di modifica dell'articolo 19 dello Statuto sociale.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea e tutti i documenti inerenti saranno messi a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale della Società in via Armezzone 3, Ameglia (SP), nella sezione "Corporate Governance/Assemblea" del sito internet della Società (www.sanlorenzoyacht.com) e sul meccanismo di stoccaggio eMarket Storage (www.emarketstorage.it).

* * *

In data odierna alle ore 18:00 CET, terrà una conference call per presentare alla comunità finanziaria e alla stampa i risultati consolidati del 2024, la Guidance 2025 e i principali aggiornamenti della Società.

La conference call può essere seguita in diretta al seguente link:

<https://us06web.zoom.us/j/82331551883>

O con il seguente dial-in telefonico:

+39 069 480 6488 Italia

+1 305 224 1968 Stati Uniti

+44 330 088 5830 Regno Unito

ID webinar: 823 3155 1883

La documentazione di supporto sarà pubblicata nella sezione "Investors" del sito internet della Società (www.sanlorenzoyacht.com) prima della conference call.

⁶ Si tratta dei criteri che erano stati stabiliti dal Consiglio di Amministrazione del 16 marzo 2021 e confermati dal Consiglio di Amministrazione del 15 marzo 2024, come illustrati nella Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari relativa all'esercizio 2023.

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Attilio Bruzzese dichiara ai sensi e per gli effetti dell'articolo 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.

Il bilancio consolidato e il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 sono attualmente oggetto di revisione legale, attività alla data odierna in corso di completamento. La Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità 2024 è sua volta soggetta a verifica da parte della società di revisione ai fini dell'attestazione di conformità di cui all'articolo 8 del D.lgs. 6 settembre 2024, n. 125.

Gli schemi di conto economico e di stato patrimoniale e il rendiconto finanziario riclassificati contenuti nel presente documento non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione.

* * *

Sanlorenzo S.p.A.

Sanlorenzo è un'azienda leader a livello mondiale nel settore della nautica di lusso che produce yacht e superyacht "su misura" personalizzati per ogni cliente, caratterizzati da un design distintivo e senza tempo.

Fondata nel 1958 a Limite Sull'Arno (FI), culla della cantieristica italiana, Sanlorenzo ha saputo ritagliarsi nel tempo una sua precisa identità, raggiungendo un posizionamento high-end del marchio. Nel 1974, Giovanni Jannetti acquisisce la società e crea il mito Sanlorenzo, producendo ogni anno un numero limitato di yacht caratterizzati da uno stile unico, altamente riconoscibile, comfort, sicurezza e puntando su una clientela sofisticata. Nel 2005, Massimo Perotti, Presidente Esecutivo, acquisisce la maggioranza di Sanlorenzo, guidandone la crescita e lo sviluppo sui mercati internazionali, preservando la storia del marchio.

Oggi, la produzione si sviluppa in quattro cantieri a La Spezia, Ameglia (SP), Viareggio (LU) e Massa, sinergicamente e strategicamente situati in un raggio di 50 chilometri, nel cuore del distretto della nautica.

L'attività si articola in tre business unit: la Divisione Yacht (yacht in composito tra 24 e 40 metri); la Divisione Superyacht (superyacht in alluminio e acciaio tra 44 e 73 metri); la Divisione Bluegame (sport utility yacht in composito tra 13 e 23 metri). Sanlorenzo offre inoltre una gamma esclusiva di servizi dedicati ai suoi clienti, quali un programma charter monobrand (Sanlorenzo Charter Fleet), servizi di manutenzione, restyling e refitting (Sanlorenzo Timeless) e attività di formazione per i membri degli equipaggi (Sanlorenzo Academy).

Il Gruppo impiega oltre 970 persone e collabora con una rete di migliaia di aziende artigiane qualificate. Il Gruppo può contare inoltre su una rete di distribuzione internazionale, una rete di servizi diffusa per i clienti di tutto il mondo, strette collaborazioni con architetti e designer di fama mondiale e un forte legame con l'arte e la cultura.

Nel 2024, i ricavi netti dalla vendita di nuovi yacht sono stati 930,4 milioni di Euro, l'EBITDA 176,4 milioni di Euro e il risultato netto di Gruppo 103,1 milioni di Euro.

www.sanlorenzoyacht.com

Investor Relations

Attilio Bruzzese
Ivan Cutrufello
Mob. +393356560754
investor.relations@sanlorenzoyacht.com

MSL – Ufficio Stampa Sanlorenzo

Claudia Bolognese, Mob. +393482509892
Federico Unnia, Mob. +393357032646
Marco Capetti, Mob. +393442777516
sanlorenzo@mslgroup.com

Media Relations

Mariangela Barbato
Mob. +393409955110
communication@sanlorenzoyacht.com

GRUPPO SANLORENZO

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2024

(in migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazione	
	2024	% Ricavi Netti Nuovo	2023	% Ricavi Netti Nuovo	2024 vs. 2023	2024 vs. 2023%
Ricavi Netti Nuovo	930.354	100%	840.164	100,0%	90.190	+10,7%
Ricavi netti per manutenzioni e altri servizi	33.063	3,6%	14.137	1,7%	18.926	+133,9%
Altri proventi	19.419	2,1%	11.367	1,4%	8.052	+70,8%
Costi operativi	(804.997)	(86,5%)	(707.830)	(84,2)%	(97.167)	+13,7%
EBITDA Rettificato	177.839	19,1%	157.838	18,8%	20.001	+12,7%
Costi non ricorrenti	(1.479)	(0,2%)	(352)	-	(1.127)	n.s.
EBITDA	176.360	19,0%	157.486	18,7%	18.874	+12,0%
Ammortamenti e svalutazioni	(37.083)	(4,0%)	(31.604)	(3,8)%	(5.479)	+17,3%
EBIT	139.277	15,0%	125.882	15,0%	13.395	+10,6%
Proventi/(Oneri) finanziari netti	1.972	0,2%	3.613	0,4%	(1.641)	-45,4%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	219	-	177	-	42	+23,7%
Risultato prima delle imposte	141.468	15,2%	129.672	15,4%	11.796	+9,1%
Imposte sul reddito	(38.346)	(4,1)%	(36.385)	(4,3)%	(1.961)	+5,4%
Risultato netto	103.122	11,1%	93.287	11,1%	9.835	+10,5%
Risultato di terzi ⁷	(1)	-	(448)	(0,1)%	447	-99,8%
Risultato netto di Gruppo	103.121	11,1%	92.839	11,1%	10.282	+11,1%

⁷ (Utile)/perdita.

GRUPPO SANLORENZO

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2024

(in migliaia di Euro)	31 dicembre		Variazione	
	2024	2023	2024 vs. 2023	2024 vs. 2023%
IMPIEGHI				
Avviamento	69.078	17.486	51.592	n.s.
Altre attività immateriali	110.708	55.162	55.546	n.s.
Immobili, impianti e macchinari	221.021	179.820	41.201	+22,9%
Partecipazioni e altre attività non correnti	13.151	6.564	6.587	+100,4%
Attività nette per imposte differite	8.965	12.255	(3.290)	-26,8%
Altre passività non correnti	(32.355)	-	(32.355)	n.a.
Fondi non correnti relativi al personale	(3.681)	(2.491)	(1.190)	+47,8%
Fondi per rischi e oneri non correnti	(11.203)	(14.404)	3.201	-22,2%
Capitale immobilizzato netto	375.684	254.392	121.292	+47,7%
Rimanenze	126.349	85.421	40.928	+47,9%
Crediti commerciali	26.278	22.522	3.756	+16,7%
Attività derivanti da contratto	264.646	185.572	79.074	+42,6%
Debiti commerciali	(285.501)	(203.812)	(81.689)	+40,1%
Passività derivanti da contratto	(113.924)	(125.441)	11.517	-9,2%
Altre attività correnti	93.469	59.725	33.744	+56,5%
Fondi per rischi e oneri correnti	(16.059)	(8.571)	(7.488)	+87,4%
Altre passività correnti	(59.261)	(50.333)	(8.928)	+17,7%
Capitale circolante netto	35.997	(34.917)	70.914	n.s.
Capitale investito netto	411.681	219.475	192.206	+87,6%
FONTI				
Patrimonio netto	440.760	359.961	80.799	+22,4%
(Posizione finanziaria netta)	(29.079)	(140.486)	111.407	-79,3%
Totale fonti	411.681	219.475	192.206	+87,6%

GRUPPO SANLORENZO

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 31 DICEMBRE 2024

(in migliaia di Euro)	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione
A Disponibilità liquide	135.647	192.506	(56.859)
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	38.801	24.045	14.756
D Liquidità (A + B + C)	174.448	216.551	(42.103)
E Debito finanziario corrente	(42.940)	(28.285)	(14.655)
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	(29.492)	(18.985)	(10.507)
G Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(72.432)	(47.270)	(25.162)
H Indebitamento finanziario corrente netto (G + D)	102.016	169.281	(67.265)
I Debito finanziario non corrente	(72.937)	(28.795)	(44.142)
J Strumenti di debito	-	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(72.937)	(28.795)	(44.142)
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	29.079	140.486	(111.407)

GRUPPO SANLORENZO

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2024

(in migliaia di Euro)	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione
EBITDA	176.360	157.486	18.874
Imposte pagate	(51.376)	(39.398)	(11.978)
Variazione delle rimanenze	(28.729)	(31.977)	3.248
Variazione delle attività e passività derivanti da contratto nette	(116.081)	(23.865)	(92.216)
Variazione dei crediti commerciali e degli acconti a fornitori	(9.736)	(5.589)	(4.147)
Variazione dei debiti commerciali	67.533	47.833	19.700
Variazione dei fondi e delle altre attività e passività	(9.420)	13.645	(23.065)
Flusso di cassa operativo	28.551	118.135	(89.584)
Variazione delle attività immobilizzate (investimenti)	(49.326)	(44.501)	(4.825)
Interessi incassati	5.346	6.131	(785)
Altre variazioni	399	7.502	(7.103)
Free cash flow	(15.030)	87.267	(102.297)
Interessi e oneri finanziari	(3.191)	(2.518)	(673)
Aumento di capitale e altre variazioni di patrimonio netto	(3.695)	(428)	(3.267)
Variazione delle attività immobilizzate (nuovo perimetro)	(48.035)	(20.207)	(27.828)
Variazione debito finanziario netto (nuovo perimetro)	(28.186)	-	(28.186)
Dividendi pagati	(34.805)	(22.978)	(11.827)
Variazione fondi LT e altri flussi finanziari	21.535	(987)	22.522
Variazione della posizione finanziaria netta	(111.407)	40.149	(151.556)
Posizione finanziaria netta all'inizio del periodo	140.486	100.337	40.149
Posizione finanziaria netta alla fine del periodo	29.079	140.486	(111.407)

SANLORENZO S.P.A.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2024

	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazione	
	2024	% Ricavi Netti Nuovo	2023	% Ricavi Netti Nuovo	2024 vs. 2023	2024 vs. 2023%
	(in migliaia di Euro)					
Ricavi Netti Nuovi	765.497	100,0%	742.543	100,0%	22.954	+3,1%
Ricavi netti per manutenzioni e altri servizi	10.873	1,4%	9.588	1,3%	1.285	+13,4%
Altri proventi	14.476	1,9%	8.851	1,2%	5.625	+63,6%
Costi operativi	(638.002)	(83,3)%	(618.131)	(83,2)%	(19.871)	+3,2%
EBITDA rettificato	152.844	20,0%	142.851	19,2%	9.993	+7,0%
Costi non ricorrenti	(1.479)	(0,2)%	(352)	-	(1.127)	n.s.
EBITDA	151.365	19,8%	142.499	19,2%	8.866	+6,2%
Ammortamenti e svalutazioni	(26.734)	(3,5)%	(26.428)	(3,6)%	(306)	+1,2%
EBIT	124.631	16,3%	116.071	15,6%	8.560	+7,4%
Proventi/(Oneri) finanziari netti	5.111	0,7%	5.262	0,7%	(151)	-2,9%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	135	-	618	0,1%	(483)	-78,2%
Risultato prima delle imposte	129.877	17,0%	121.951	16,4%	7.926	+6,5%
Imposte sul reddito	(35.864)	(4,7)%	(34.991)	(4,7)%	(873)	+2,5%
Risultato netto	94.013	12,3%	86.960	11,7%	7.053	+8,1%

SANLORENZO S.P.A.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2024

	31 dicembre		Variazione	
	2024	2023	2024 vs. 2023	2024 vs. 2023%
	(in migliaia di Euro)			
IMPIEGHI				
Capitale immobilizzato netto	302.208	229.958	72.250	+31,4%
Capitale circolante netto	21.754	(64.718)	86.472	n.s.
Capitale investito netto	323.962	165.240	158.722	+96,1%
FONTI				
Patrimonio netto	410.511	338.543	71.968	+21,3%
(Posizione finanziaria netta)	(86.549)	(173.303)	86.754	-50,1%
Totale fonti	323.962	165.240	158.722	+96,1%

SANLORENZO S.P.A.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 31 DICEMBRE 2024

(in migliaia di Euro)	31 dicembre			
	2024	di cui infragrupo	2023	di cui infragrupo
A Disponibilità liquide	111.996	-	183.138	-
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	49.047	13.205	24.557	621
D Liquidità (A + B + C)	161.043	13.205	207.695	621
E Debito finanziario corrente	(2.383)	-	(60)	-
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	(21.547)	-	(12.673)	-
G Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(23.930)	-	(12.733)	-
H Indebitamento finanziario corrente netto (G + D)	137.113	13.205	194.962	621
I Debito finanziario non corrente	(50.564)	-	(21.659)	-
J Strumenti di debito	-	-	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(50.564)	-	(21.659)	-
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	86.549	13.205	173.303	621

SANLORENZO S.P.A.

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2024

(in migliaia di Euro)	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione
EBITDA	151.365	142.499	8.866
Imposte pagate	(48.562)	(36.021)	(12.541)
Variazione delle rimanenze	(22.689)	(16.779)	(5.910)
Variazione delle attività e passività derivanti da contratto nette	(101.329)	(21.351)	(79.978)
Variazione dei crediti commerciali e degli acconti a fornitori	(12.609)	(3.365)	(9.244)
Variazione dei debiti commerciali	68.378	46.104	22.274
Variazione dei fondi e delle altre attività e passività	24.677	8.028	16.649
Flusso di cassa operativo	59.231	119.115	(59.884)
Variazione delle attività immobilizzate (investimenti)	(31.504)	(31.616)	112
Acquisizioni di business e altre variazioni	(91.028)	1.107	(92.135)
Free cash flow	(63.301)	88.606	(151.907)
Interessi e oneri finanziari	(1.408)	(1.458)	50
Altri flussi finanziari e variazioni di patrimonio netto	(22.045)	(23.932)	1.887
Variazione della posizione finanziaria netta	(86.754)	63.216	(149.970)
Posizione finanziaria netta all'inizio del periodo	173.303	110.087	63.216
Posizione finanziaria netta alla fine del periodo	86.549	173.303	(86.754)