

## THE ITALIAN SEA GROUP

### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2024

#### *The Italian Sea Group raggiunge la guidance 2024*

Principali risultati consolidati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024:

- **Ricavi totali: Euro 404,4 milioni, +11,0%** rispetto a Euro 364,4 milioni dell'esercizio precedente;
- **EBITDA: Euro 70,3 milioni**, in crescita del +13,5% rispetto ad Euro 61,9 milioni al 31 dicembre 2023 con un **EBITDA Margin pari al 17,4%** rispetto al 17% nel 2023;
- **EBIT: Euro 57,7 milioni**, in crescita del +14,3% rispetto ad Euro 50,5 milioni nel 2023;
- **Utile Netto: Euro 33,8 milioni**, -8,2% rispetto ad Euro 36,9 milioni nel 2023, condizionato da poste fiscali non ricorrenti;
- **Dividendo** proposto pari ad **Euro 0,245 / azione**, con un payout del 40% sull'utile netto;
- **Posizione Finanziaria Netta** pari a **Euro -12,5 milioni**, rispetto ad Euro 1,5 milioni al 31 dicembre 2023;
- **Portafoglio ordini (Order Book)** al 31 dicembre 2024 pari ad Euro 1,24 miliardi con un Net Backlog di 433 milioni di Euro.

#### **Outlook 2025**

- **2025:** Ricavi tra Euro 410-430 milioni ed EBITDA Margin tra 17,5-18,0%;

## THE ITALIAN SEA GROUP

Marina di Carrara, Carrara, 14 marzo 2025 – **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 2024 redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS.

**Giovanni Costantino, Fondatore & Amministratore Delegato di TISG**, 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. Nonostante il contesto sfidante abbiamo raggiunto un nuovo record di ricavi ad Euro 405 milioni in un percorso di crescita sostenibile che ci ha portato a migliorare la nostra redditività pur mettendo come sempre al primo posto la qualità dei nostri yacht.*

*Nel corso del 2024 abbiamo consegnato ai nostri armatori soluzioni uniche ed innovative come gli Admiral Platinum 78 metri e Jas 66 metri. Il 2025 vedrà nuovi vari iconici, dall’Admiral 72 metri disegnato da Giorgio Armani, ad un Admiral 78 metri, al primo Admiral Panorama 50 metri oltre ai nuovi yacht Perini e Picchiotti che contribuiranno al rilancio mondiale dei due brand.*

*Sebbene il mercato abbia vissuto una fase di normalizzazione dopo il picco del COVID siamo molto fiduciosi per il futuro, alla luce del crescente numero di armatori e della loro ricerca di soluzioni sempre più uniche.*

*Inoltre, per confermare il nostro posizionamento distintivo in un mercato in forte crescita, stiamo avviando l’analisi preliminare di acquisizioni di realtà sinergiche al nostro core e legate ai bisogni degli Ultra-High-Net-Worth-Individuals.”*

## ANALISI DELLA GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

### RICAVI CONSOLIDATI

I risultati consolidati del Gruppo per l’esercizio 2024 mostrano **Ricavi totali** pari ad **Euro 404,4 milioni**, in crescita del **11,0%** rispetto ad Euro 364,4 milioni registrati nel 2023.

## THE ITALIAN SEA GROUP

I **Ricavi Operativi**, pari ad Euro 406,1 milioni, in aumento del 12,7% rispetto all'esercizio precedente, sono suddivisi come segue:

- I ricavi della divisione **Shipbuilding** ammontano ad **Euro 364,3 milioni** al 31 dicembre 2024, in aumento del 14,5% rispetto ad Euro 318,2 milioni registrati nel corso dell'esercizio 2023. 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 41,8 milioni** al 31 dicembre 2024, in linea rispetto ad Euro 41,9 milioni registrati nel corso dell'esercizio 2023.

### 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 2024 è pari ad Euro 1,24 miliardi.

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 2024, è pari ad Euro 433 milioni.

Per quanto riguarda l'attività di **Shipbuilding**, sono in produzione diversi mega e giga yacht di lunghezza superiore a 60 metri, nonché Tecnomar for Lamborghini 63, con consegne programmate sino al 2027.

### EBITDA CONSOLIDATO

L'**EBITDA** è pari ad **Euro 70,3 milioni**, con un incremento del **13,5%** rispetto ad Euro 61,9 milioni al 31 dicembre 2023, consentendo all'**EBITDA Margin** di raggiungere il **17,4%** rispetto al 17% dell'esercizio precedente, in linea con 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

## THE ITALIAN SEA GROUP

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; (vi) economie di scala.

### EBIT CONSOLIDATO

L'**EBIT** al 31 dicembre 2024 è pari ad Euro **57,7 milioni**, in crescita del 14,3% rispetto ad Euro 50,5 milioni dell'esercizio precedente. A fronte di ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti e minusvalenze che al 31 dicembre 2024 ammontano ad Euro 12,6 milioni. Il ROS di periodo raggiunge il 14,3%, in miglioramento rispetto al 13,9% del 2023.

### RISULTATO NETTO DI GRUPPO

Il **Risultato Netto di Gruppo** al 31 dicembre 2024 è pari ad **Euro 33,8 milioni**, in riduzione dell'8,2% rispetto ad Euro 36,9 milioni nel 2023. Tale risultato è influenzato da un effetto fiscale non ricorrente emerso dalla rideterminazione effettuata con l'Agenzia delle Entrate del beneficio fiscale "patent box" per gli anni 2019-2023 .

### INVESTIMENTI

Nel corso dell'anno, TISG ha proseguito nel proprio piano di **Investimenti** per Euro **9 milioni** in linea con la strategia di sviluppo e posizionamento di lungo termine già annunciata.

### POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 dicembre 2024, redatta secondo i principi contabili IAS/IFRS, è negativa per Euro 12,5 milioni rispetto alla Posizione Finanziaria Netta positiva per Euro 1,5 milioni del 31 dicembre 2023.

Tale risultato riflette:

- i) l'esborso di **Euro 19,6 milioni** per il pagamento dei dividendi;
- ii) gli investimenti effettuati nel corso dell'anno per **Euro 9 milioni**;

## THE ITALIAN SEA GROUP

Si segnala inoltre la finalizzazione della vendita del cantiere di Viareggio avvenuta il 12 giugno 2024 per un totale di Euro 33 milioni al lordo di spese e commissioni, di cui 21 milioni incassati nel corso del 2024.

Segnaliamo che l'impatto dell'applicazione dell'IFRS 16, comprendente il valore attualizzato dei canoni dovuti alle Autorità Portuali per le concessioni demaniali dei cantieri di Marina di Carrara, La Spezia e per la falegnameria di Viareggio, è pari a Euro 7,6 milioni al 31 dicembre 2024.

All'interno della Posizione Finanziaria Netta non sono ricompresi i debiti tributari o commerciali in capo alla Società.

Si segnala che al 31 dicembre 2024, la Posizione Finanziaria netta a breve termine è positiva per Euro 47,6 milioni.

### EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

TISG continuerà a beneficiare di un *trend* estremamente positivo per la nautica di lusso, con un aumento della domanda e un *focus* su mega e giga yacht oltre i 50 metri dovuto anche all'incremento del numero globale di Ultra-High Net Worth Individuals, base di clientela resiliente e poco impattata da *shock* macroeconomici. Per tale segmento di clientela è attesa una crescita a doppia cifra nel corso dei prossimi anni.

Per affrontare questa crescita della domanda, TISG ha già provveduto all'efficientamento della propria capacità produttiva attraverso investimenti e acquisizioni, e può adesso contare sulla migliore qualità di spazi, strutture e *know-how* per soddisfare al meglio le richieste dei propri clienti.

I costanti investimenti sullo sviluppo di un rigido sistema interno di controllo qualità hanno permesso alla Società di raggiungere, con ciascuno dei propri *brand*, un posizionamento di mercato distintivo e di alto livello, in grado di offrire le soluzioni più adatte ad armatori sempre più esigenti ed interessati, come spesso nel mondo del lusso, ad una personalizzazione volta a rendere l'acquisto ancora più unico. Tale posizionamento è stato riconosciuto da prestigiose aziende globali quali Lamborghini e Giorgio Armani che hanno siglato *partnership* senza precedenti nel mondo della nautica, e che possono rappresentare un punto di partenza per ulteriori collaborazioni volte a consolidare il posizionamento premium di tutti i brand del Gruppo.

## THE ITALIAN SEA GROUP

### **OUTLOOK 2025**

Alla luce dell'attuale portafoglio ordini e delle numerose trattative in essere si prevede una crescita controllata dei ricavi ad Euro 410 – 430 milioni. Tale crescita avverrà in modo sostenibile e profittevole, con una confermata attenzione alla redditività operativa, attesa in ulteriore miglioramento grazie ad efficienze operative, alla decisione di internalizzare parte dei processi produttivi ed a politiche di *pricing* che rispecchino maggiormente il crescente posizionamento dei marchi del Gruppo. L'EBITDA Margin del periodo è atteso nell'intervallo 17,5 / 18,0%.

Con riferimento alla struttura del capitale e alla politica dei dividendi, TISG conferma il proprio obiettivo di un moderato utilizzo della leva finanziaria, con un limite massimo di 1,5x Net Debt / EBITDA, nonché l'intenzione di continuare a remunerare i propri azionisti con un *payout* intorno al 40-60% dell'Utile Netto.

Tali politiche sono soggette ad eventuali impatti temporanei legati alla strategia di investimenti e di M&A, essendo priorità dell'azienda continuare a investire in quei progetti considerati centrali nello sviluppo di medio / lungo termine. A tal proposito si segnala come l'azienda stia avviando alcune analisi preliminari volte alla valutazione di possibili acquisizioni di realtà sinergiche con il *core business*.

### **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 2024, pari ad Euro 0,245 per azione.

Il totale dei dividendi, pari a Euro 13 milioni, corrisponde a un *pay-out* del 40% dell'Utile Netto.

Ove approvato dall'Assemblea, il dividendo prevedrà lo stacco della cedola il 26 maggio 2025, la *record date* il 27 maggio 2025 e il pagamento in data 28 maggio 2025.

### **RENDICONTAZIONE DI SOSTENIBILITÀ AL 31 DICEMBRE 2024**

Il Consiglio di Amministrazione ha esaminato e deliberato di approvare la Rendicontazione Consolidata di sostenibilità al 31 dicembre 2024, ai sensi del D.lgs. n. 125 del 6 settembre 2024, che recepisce la Direttiva UE 2464/2022, nota come “Corporate Sustainability Reporting Directive” (CSRD).

## THE ITALIAN SEA GROUP

La Rendicontazione, redatta secondo i nuovi standard ESRS (European Sustainability Reporting Standards) sviluppati dall'EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group), rappresenta il nuovo *standard* europeo per la rendicontazione della gestione, dei processi, degli obiettivi e delle *performance* del Gruppo inerenti alle questioni di sostenibilità (ESG) rilevanti delle società appartenenti al gruppo TISG con riferimento al periodo compreso tra il 1° gennaio e il 31 dicembre 2024.

### **VERIFICA INDIPENDENZA DEI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

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.

### **PROPOSTA DI AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E ALLA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea degli Azionisti del prossimo 22 aprile 2025 la proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e ss. del codice civile, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 1° luglio 2024.

La relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sarà messa a disposizione del pubblico con le modalità e i termini di cui all'articolo 125-*ter*, comma 1, del TUF.

## THE ITALIAN SEA GROUP

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 2024 saranno presentati in data odierna, **venerdì 14 marzo 2025** alle **ore 15:00** tramite una **Conference Call** tenuta dal *Top Management* della Società e trasmessa via *webcast* al seguente *link*: [https://b1c-co-uk.zoom.us/webinar/register/WN\\_KGUyEOaTRyb3zF-O7rjrw](https://b1c-co-uk.zoom.us/webinar/register/WN_KGUyEOaTRyb3zF-O7rjrw)

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

# CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2024

| <i>In migliaia di euro</i>                | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Ricavi operativi                          | 406.103           | 360.258           |
| Altri ricavi e proventi                   | 5.547             | 8.366             |
| Provvigioni                               | (7.214)           | (4.166)           |
| <b>Totale ricavi</b>                      | <b>404.436</b>    | <b>364.458</b>    |
| Costi per materie prime                   | (96.064)          | (79.342)          |
| Costo per lavorazioni esterne             | (154.182)         | (147.906)         |
| Prestazioni e consulenze tecniche         | (20.104)          | (17.532)          |
| Altri costi per servizi                   | (14.032)          | (14.021)          |
| Costo del personale                       | (43.915)          | (38.649)          |
| Altri costi operativi                     | (5.791)           | (5.028)           |
| <b>EBITDA</b>                             | <b>70.347</b>     | <b>61.979</b>     |
| <i>Percentuale su totale ricavi</i>       | <i>17,4%</i>      | <i>17,0%</i>      |
| Ammortamenti, svalutazioni e minusvalenze | (12.641)          | (11.518)          |
| <b>EBIT</b>                               | <b>57.706</b>     | <b>50.461</b>     |
| <i>Percentuale su totale ricavi</i>       | <i>14,27%</i>     | <i>13,85%</i>     |
| Oneri finanziari netti                    | (7.731)           | (5.527)           |
| Proventi oneri straordinari               | 8.794             | 308               |
| <b>EBT</b>                                | <b>58.769</b>     | <b>45.242</b>     |
| Imposte d'esercizio                       | (24.875)          | (8.331)           |
| <b>RISULTATO DI ESERCIZIO</b>             | <b>33.894</b>     | <b>36.911</b>     |
| <i>Percentuale su totale ricavi</i>       | <i>8,4%</i>       | <i>10,1%</i>      |

## THE ITALIAN SEA GROUP

### PROSPETTI DI BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2024

| <i>In migliaia di Euro</i>                                  | note      | 31/12/2024     | 31/12/2023     |
|---|-----------|----------------|----------------|
| <b>ATTIVO</b>   |           |                |                |
| <b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>                                |           |                |                |
| Marchi  | 1         | 34.604         | 34.650         |
| Altre attività immateriali                                  | 2         | 690            | 975            |
| Terreni e fabbricati  | 3         | 57.047         | 57.290         |
| Impianti, macchinari, attrezzature ed investimenti in corso | 4         | 30.618         | 35.459         |
| Altri beni materiali  | 5         | 886            | 1.261          |
| Right of Use  | 6         | 31.742         | 32.523         |
| Partecipazioni  | 7         | 34             | 43             |
| Altre attività non correnti                                 | 8         | 1.489          | 1.716          |
| Attività per imposte differite                              | 17        | -              | 3.035          |
| <b>Totale attività non correnti</b>                         |           | <b>157.110</b> | <b>166.952</b> |
| <b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>                                    |           |                |                |
| Disponibilità liquide ed equivalenti                        | 9         | 60.254         | 76.413         |
| Crediti commerciali   | 10        | 55.410         | 24.007         |
| Altri crediti   | 11        | 10.106         | 4.937          |
| Attività per commesse in corso su ordinazione               | 12        | 108.096        | 89.068         |
| Rimanenze di magazzino                                      | 13        | 10.210         | 10.897         |
| Altre attività correnti                                     | 14        | 4.869          | 5.115          |
| <b>Totale attività correnti</b>                             |           | <b>248.945</b> | <b>210.437</b> |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>  |           | <b>406.055</b> | <b>377.389</b> |
| <b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>                           |           |                |                |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                                     |           |                |                |
| Capitale sociale  |           | 26.500         | 26.500         |
| Riserva sovrapprezzo azioni                                 |           | 45.431         | 45.399         |
| Altre riserve e risultati portati a nuovo                   |           | 39.168         | 22.409         |
| Riserva di traduzione                                       |           | -              | 30             |
| Utile (Perdita) d'esercizio                                 |           | 33.894         | 36.911         |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>                              | <b>15</b> | <b>144.963</b> | <b>131.136</b> |
| <b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>                               |           |                |                |
| Fondi per rischi ed oneri                                   | 16        | 6.180          | 4.335          |
| Passività per imposte differite                             | 17        | 696            | -              |
| Fondi per benefici ai dipendenti                            | 18        | 880            | 959            |
| Passività finanziarie a lungo termine                       | 19        | 60.152         | 62.051         |
| Altre passività non correnti                                | 20        | 2.714          | 86             |
| <b>Totale passività non correnti</b>                        |           | <b>70.622</b>  | <b>67.431</b>  |
| <b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>                                   |           |                |                |
| Debiti commerciali  | 21        | 121.877        | 90.568         |
| Altri debiti  | 22        | 32.139         | 24.171         |
| Passività finanziarie a breve termine                       | 23        | 12.608         | 12.484         |
| Passività per commesse in corso su ordinazione              | 12        | 17.183         | 38.561         |
| Altre passività correnti                                    | 24        | 6.662          | 13.038         |
| <b>Totale passività correnti</b>                            |           | <b>190.470</b> | <b>178.822</b> |
| <b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>                    |           | <b>406.055</b> | <b>377.389</b> |

## THE ITALIAN SEA GROUP

# POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2024

| <i>in migliaia di Euro</i>   | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| A. disponibilità liquide   | 37.424            | 29.897            |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide   | 22.830            | 46.516            |
| C. Altre attività finanziarie correnti   | 0                 | 0                 |
| <b>D. Liquidità (A)+(B)+(C)</b>  | <b>60.254</b>     | <b>76.413</b>     |
| E. Debito finanziario corrente (incluso strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente) | (3)               | (2)               |
| F. Parte corrente del debito finanziario non corrente  | (11.629)          | (11.661)          |
| F.1 altri debiti finanziari correnti   | (980)             | (1.111)           |
| <b>G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)</b>   | <b>(12.612)</b>   | <b>(12.774)</b>   |
| <b>H. Indebitamento finanziario netto (G-D)</b>  | <b>47.642</b>     | <b>63.638</b>     |
| I. Debito bancario non corrente (esclusi la parte corrente degli strumenti di debito)  | (48.964)          | (54.591)          |
| J. Strumenti di debito   | 0                 | 0                 |
| K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti  | (11.189)          | (7.460)           |
| <b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)</b>   | <b>(60.152)</b>   | <b>(62.051)</b>   |
| <b>M. Totale indebitamento finanziario (H+L)</b>   | <b>(12.510)</b>   | <b>1.587</b>      |

## THE ITALIAN SEA GROUP

# RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2024

| <i>In migliaia di Euro</i>                                   | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>ATTIVITÀ DI GESTIONE REDDITUALE</b>                       |                   |                   |
| Risultato dell'esercizio prima delle imposte                 | 58.769            | 45.242            |
| Interessi netti  | 7.731             | 5.528             |
| accantonamento per fondi oneri e rischi                      | 3.314             | 1.326             |
| accantonamento per TFR                                       | 1.790             | 1.377             |
| <b>Rettifiche per:</b>                                       |                   |                   |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni              | 10.423            | 11.519            |
| (Plus)minusvalenze   | (18.114)          | 0                 |
| Altri accantonamenti e svalutazioni (rivalutazioni)          | 500               | 500               |
| <b>Variazioni di attività e passività:</b>                   |                   |                   |
| Crediti verso clienti  | (31.903)          | (1.363)           |
| Rimanenze e commesse in corso su ordinazione                 | (39.719)          | (25.163)          |
| Altre attività di gestione                                   | (4.923)           | (5.122)           |
| Debiti verso fornitori                                       | 31.309            | 11.798            |
| Altri debiti di gestione                                     | 6.643             | (3.431)           |
| TFR  | (1.869)           | (1.669)           |
| Fondi oneri e rischi   | (773)             | (1.316)           |
| Imposte pagate   | (24.875)          | (8.331)           |
| Interessi pagati   | (7.731)           | (5.528)           |
| <b>Flusso finanziario da attività di gestione reddituale</b> | <b>(9.427)</b>    | <b>25.367</b>     |
| <b>ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>                              |                   |                   |
| Acquisto di attività materiali                               | (3.584)           | (2.257)           |
| Cessioni di attività materiali                               | 21.000            | 0                 |
| Acquisto di attività immateriali                             | (194)             | (489)             |
| Acquisto di partecipazioni                                   |                   | 0                 |
| Credito verso CELI   |                   | 2.128             |
| Altre  | 2.805             | 1.620             |
| <b>Flusso finanziario da attività di investimento</b>        | <b>20.027</b>     | <b>1.002</b>      |
| <b>ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>                             |                   |                   |
| Variazione di riserve  |                   |                   |
| Pagamento Dividendi  | (19.610)          | (14.415)          |
| Accensione di finanziamenti a M-L                            | 6.000             |                   |
| Rimborso di finanziamenti a M-L                              | (11.658)          | (14.198)          |
| Accensione di finanziamenti soci                             |                   |                   |
| Rimborso di finanziamenti verso altri                        | (1.490)           | (2.660)           |
| <b>Flusso finanziario da attività di finanziamento</b>       | <b>(26.758)</b>   | <b>(31.273)</b>   |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO COMPLESSIVO DEL PERIODO</b>            | <b>(16.159)</b>   | <b>(4.904)</b>    |
| <b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE INIZIALI</b>                        | <b>76.413</b>     | <b>81.317</b>     |
| <b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE FINALI</b>                          | <b>60.254</b>     | <b>76.413</b>     |

## THE ITALIAN SEA GROUP

### DICHIARAZIONE EX ART. 154-*BIS*, COMMA SECONDO, 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.

**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 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](mailto:theitalianseagroup@imagebuilding.it)

##### Investor Relations

Enrico Filippi

Elia Cantoni

The Italian Sea Group

Tel. +39 0585 5062 / +39 333 1862397

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