

THE ITALIAN SEA GROUP

COMUNICATO STAMPA

THE ITALIAN SEA GROUP S.P.A.

IL CDA APPROVA I DATI FINANZIARI DEL PRIMO TRIMESTRE 2025

Ricavi a 96,8 milioni di Euro

EBITDA +4% con un EBITDA Margin del 17,3%

Confermata la Guidance 2025

I dati dei primi tre mesi del 2025:

- **Ricavi** pari a **96,8 milioni di Euro**, **+1%** rispetto ai 95,6 milioni di Euro dei primi tre mesi del 2024;
- **EBITDA** pari a **16,7 milioni di Euro**, **+4%** rispetto ai 16,1 milioni di Euro dei primi tre mesi del 2024, con un'incidenza sui Ricavi del **17,3%** rispetto al 16,8% nei primi tre mesi del 2024;
- **Posizione Finanziaria Netta** pari a **-33 milioni di Euro**;
- **Investimenti** del periodo pari a **0,5 milioni di Euro**;
- Il **valore complessivo del portafoglio ordini (Order Book)** è pari a **1,22 miliardi di Euro** al 31 marzo 2025.

Marina di Carrara, Carrara (MS), 12 maggio 2025 – 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 tre mesi del 2025¹ (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:

“Siamo soddisfatti del regolare avanzamento delle numerose commesse attualmente in produzione, il lavoro nei nostri cantieri prosegue con ritmo e precisione, guidato da un’organizzazione meticolosa e da un continuo perfezionamento dei nostri processi, che ci consente di affrontare anche i progetti più complessi con pieno controllo e consapevolezza.

A causa del perdurare di tensioni geopolitiche ed economiche il contesto di mercato si conferma non semplice. In questo difficile scenario, il settore ha registrato un fisiologico rallentamento, che consideriamo tuttavia temporaneo.

La solidità della nostra proposta e la profondità delle relazioni costruite nel tempo con una clientela internazionale sempre più consapevole, ci consentono di guardare con fiducia e ottimismo alla seconda parte dell’anno.

Abbiamo numerose trattative in fase avanzata che contiamo di finalizzare a breve, frutto di un interesse costante e concreto verso il nostro approccio full custom, riconosciuto per l’eccellenza progettuale e la cura sartoriale dei dettagli.

*Il 2025 sarà un anno di consegne straordinarie: tra queste spiccano progetti iconici come l’**Admiral Armani da 72 metri**, unico yacht al mondo interamente disegnato dal noto stilista Giorgio Armani, simbolo di eleganza senza tempo e raffinatezza stilistica; un **Perini Navi 60 metri** a vela, che incarna tutte le caratteristiche storiche che hanno reso il brand Perini celebre nel mondo; e il **Picchiotti Gentleman**, che segna il debutto di una nuova linea di prodotto dal fascino vintage e dallo stile inconfondibile, due Yachts **Admiral** rispettivamente di **55** e **78 metri** dalle linee sinuose ed inconfondibili e infine due Yachts **Perini Navi a motore** di **58 metri**, che unisce il fascino dello stile Perini e le comodità della propulsione a motore.*

Una risposta entusiasta che conferma la forza della nostra visione e che alimenta ulteriormente la nostra strategia di crescita.”

THE ITALIAN SEA GROUP

RICAVI

Nel corso dei primi tre mesi del 2025, TISG ha registrato **Ricavi per 96,8 milioni di Euro**, in crescita **(+1%)** rispetto a 95,6 milioni di Euro nello stesso periodo del 2024.

I **Ricavi Operativi**, pari a **97 milioni di Euro**, in linea rispetto allo stesso periodo del 2024.

- I Ricavi della divisione **Shipbuilding** ammontano a 91,4 milioni di Euro (+4,5% rispetto ai primi tre mesi del 2024). Tale risultato è riconducibile al regolare progress delle commesse in corso.
- I Ricavi della divisione **Refit** ammontano a 5,4 milioni di Euro (-40,6% rispetto ai primi tre mesi del 2024). Questo risultato è legato al maggior focus sulle attività di Shipbuilding nel corso del periodo.

EBITDA

L'**EBITDA** è pari a **16,7 milioni di Euro**, in crescita del **4%** rispetto ai 16,1 milioni di Euro registrati nello stesso periodo del 2024, con un **EBITDA Margin** del **17,3%**

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 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 31 marzo 2025 (Shipbuilding e Refit) è pari a **1,22 miliardi di Euro** rispetto a 1,24 miliardi di Euro al 31 dicembre 2024.

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 2025** (Shipbuilding e Refit), è pari a **415 milioni di Euro** rispetto a 433 milioni di Euro al 31 dicembre 2024

THE ITALIAN SEA GROUP

INVESTIMENTI

Negli scorsi esercizi TISG ha completato importanti investimenti finalizzati all'ulteriore internalizzazione di diverse fasi del processo produttivo ad alto valore aggiunto, come le lavorazioni in acciaio e le attività di tappezzeria. Durante il primo trimestre 2025 sono stati necessari limitati investimenti di *maintenance*, pari a **0,5 milioni di Euro**.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La Posizione Finanziaria Netta è pari a **-33 milioni di Euro** al 31 marzo 2025, rispetto a -12,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2024, e riflette l'andamento operativo del primo trimestre nonché gli investimenti effettuati nel periodo.

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 31 marzo 2025 risulta pari a 7,5 milioni di Euro, che saranno corrisposti in base alla durata delle relative concessioni.

OUTLOOK STRATEGICO 2025

Alla luce dei risultati del primo trimestre e del regolare progress delle commesse in essere The Italian Sea Group conferma la **Guidance 2025** già comunicata al mercato, con Ricavi al 31 dicembre 2025 compresi tra **410 – 430 milioni di Euro** e un EBITDA Margin tra **17,5%** e il **18,0%**.

THE ITALIAN SEA GROUP

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Le numerose trattative in corso per la vendita di yacht di grandi dimensioni procedono regolarmente e si prevede una loro positiva evoluzione, confermando l'interesse crescente per i brand del Gruppo.

Prosegue inoltre il rafforzamento delle partnership strategiche con i marchi Armani e Automobili Lamborghini, con lo studio di nuovi progetti che consolidano ulteriormente il posizionamento distintivo di The Italian Sea Group nel segmento ultra-luxury.

In occasione del prossimo Monaco Yacht Show, The Italian Sea Group svelerà al mondo alcune creazioni iconiche, autentiche espressioni della propria eccellenza progettuale e costruttiva.

Protagonista sarà l'**Admiral Giorgio Armani**, uno yacht straordinario, interamente disegnato dal celebre stilista, capace di fondere in modo unico eleganza, innovazione e visione artistica.

Accanto a esso, sarà presentato un **Perini Navi 60 metri** a vela, che racconterà con raffinata autenticità la capacità di The Italian Sea Group di reinterpretare l'eredità e l'identità di un marchio leggendario, nel rispetto della sua tradizione.

Vi saranno ulteriori due yacht Admiral, un **78 metri full custom** e un **Admiral 55 metri semi-custom**, che si distingueranno per l'inconfondibile eleganza del design e la minuziosa cura dei dettagli.

Completerà l'esposizione il nuovo **Picchiotti 24 metri**, capolavoro dal design Vintage fortemente riconoscibile, pensato per affascinare gli armatori più esigenti e amanti della classicità senza tempo.

La presentazione di questi nuovi modelli rappresenta un'importante opportunità di visibilità internazionale e si prevede darà un impulso significativo all'attività commerciale, rafforzando ulteriormente la notorietà e l'autorevolezza dei brand del Gruppo sui mercati globali.

Parallelamente, The Italian Sea Group abbraccia con determinazione le nuove opportunità offerte dall'introduzione della linea semi-custom, pensata per ampliare la gamma di prodotto senza compromettere l'eccellenza artigianale che da sempre contraddistingue il Gruppo. Questa iniziativa strategica consentirà di massimizzare le sinergie produttive, ottimizzare i margini e ridurre sensibilmente i tempi di consegna, offrendo agli armatori un'esperienza su misura che coniuga esclusività, efficienza e qualità costruttiva ai massimi livelli.

THE ITALIAN SEA GROUP

A completare questa visione evolutiva, la nuova linea a motore firmata Perini Navi che nell'anno in corso vedrà il lancio di due nuovi Yachts da 58 metri, reinterpreta le iconiche forme del brand, fondendo l'eleganza intramontabile della tradizione con il comfort e la libertà della navigazione a motore. Un progetto che risponde alle nuove esigenze di un armatore internazionale sofisticato, sempre più attento allo stile, all'innovazione tecnologica e all'assoluta qualità di ogni dettaglio.

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 2025 saranno presentati in data odierna, **lunedì 12 maggio 2025** alle **h. 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_e6MdkRnFQJ-64Dy9cafHpg#/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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>In migliaia di euro</i>	31/03/2025	31/03/2024
Ricavi operativi	96.075	95.872
Altri ricavi e proventi	773	484
Provvigioni	-	(781)
Totale ricavi	96.848	95.575
Costi per materie prime	(24.654)	(24.424)
Costo per lavorazioni esterne	(34.382)	(35.191)
Prestazioni e consulenze tecniche	(5.211)	(6.645)
Altri costi per servizi	(3.804)	(3.270)
Costo del personale	(11.466)	(9.337)
Altri costi operativi	(600)	(616)
EBITDA	16.731	16.094
<i>Percentuale su totale ricavi</i>	17,3%	16,8%
Ammortamenti, svalutazioni e minusvalenze	(2.418)	(2.538)
EBIT	14.312	13.556
<i>Percentuale su totale ricavi</i>	14,8%	14,2%
Oneri finanziari netti	(1.922)	(1.151)
Proventi oneri straordinari	(181)	(510)
EBT	12.209	11.895
Imposte d'esercizio	(3.666)	(3.569)
RISULTATO DI ESERCIZIO	8.543	8.327
<i>Percentuale su totale ricavi</i>	8,8%	8,7%

THE ITALIAN SEA GROUP

STRUTTURA PATRIMONIALE CONSOLIDATA RICLASSIFICATA

Descrizione (€/000)	31.03.2025	31.12.2024
IMPIEGHI		
Attività immateriali	35.172	35.294
Immobili, impianti e macchinari	117.621	120.294
Partecipazioni	34	34
Attività e passività per Imposte differite Nette	(696)	(696)
Altre attività e passività non correnti	(968)	(1.225)
Fondi per rischi ed oneri non correnti	(6.180)	(6.180)
Fondo Benefici ai dipendenti	(1.205)	(880)
Capitale immobilizzato netto	143.778	146.640
Rimanenze di magazzino e acconti	11.993	10.210
Lavori in corso su ordinazione e anticipi da clienti	141.463	90.913
Crediti commerciali	53.015	55.410
Debiti commerciali	(130.956)	(121.877)
Altre attività e passività correnti	(34.190)	(23.823)
Capitale Circolante Netto	41.324	10.833
Totale IMPIEGHI - CIN	185.102	157.473
FONTI		
Capitale sociale	(26.500)	(26.500)
Riserva Sovrapprezzo azioni	(45.431)	(45.431)
Altre riserve e risultati portati a nuovo	(71.255)	(39.168)
Riserva di traduzione	0	30
Utile (Perdita) di esercizio	(8.543)	(33.894)
Patrimonio netto	(151.730)	(144.963)
Indebitamento finanziario netto	(33.373)	(12.510)
Totale FONTI	(185.102)	(157.473)

THE ITALIAN SEA GROUP

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Migliaia di euro	31/03/2025	31/03/2024
ATTIVITA' DI GESTIONE REDDITUALE		
Risultato consolidato prima delle imposte	12.209	11.895
Interessi netti	1.922	1.151
accantonamento per fondi oneri e rischi	-	-
accantonamento per TFR	486	426
Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	2.419	2.538
(Plus)minusvalenze	-	-
Altri accantonamenti e svalutazioni (rivalutazioni)	-	-
Variazioni di attività e passività:		
Crediti verso clienti	2.395	(5.877)
Rimanenze e commesse in corso su ordinazione	(52.333)	(15.724)
Altre attività di gestione	8.340	2.608
Debiti verso fornitori	9.079	(1.069)
Altri debiti di gestione	1.812	(9.041)
TFR	(161)	(198)
Fondi oneri e rischi	-	-
Imposte pagate	(3.666)	(3.569)
Interessi pagati	(1.922)	(1.151)
Flusso finanziario da attività di gestione reddituale	(19.420)	(18.010)
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Acquisto di attività materiali	-	(1.053)
Cessioni di attività materiali	-	-
Acquisto di attività immateriali	-	-
Altre	(1.441)	(793)
Flusso finanziario da attività di investimento	(1.441)	(1.846)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Versamenti di Capitale Sociale		
Versamento di Riserva Sovrapprezzo Azioni		
Pagamento Dividendi	-	-
Accensione di finanziamenti a M-L		
Rimborso di finanziamenti a M-L	(1.783)	(1.826)
Accensione di finanziamenti soci		
Accensione di finanziamenti verso altri		
Rimborso di finanziamenti verso altri	(298)	(232)
Variazione netta di altre fonti di finanziamento a breve		
Flusso finanziario da attività di finanziamento	(2.081)	(2.058)
FLUSSO FINANZIARIO COMPLESSIVO DEL PERIODO	(22.941)	(21.915)
DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI	60.254	76.413
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	37.313	54.499

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

Investor Relations

Enrico Filippi

Elia Cantoni

The Italian Sea Group

Tel. +39 0585 5062 / +39 333 1862397

E-mail: investor.relations@theitalianseagroup.com