

# THE ITALIAN SEA GROUP

## COMUNICATO STAMPA

### THE ITALIAN SEA GROUP: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021

#### *Confermata la Guidance 2022*

*Significativa crescita di Ricavi totali (+60,3%), EBITDA (+93%) e Utile Netto (+163%)*

*L'Order book raggiunge il valore di 827 milioni di Euro (+37%)  
Proposto un dividendo di 0,185 Euro per azione*

Principali risultati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 rispetto al 31 dicembre 2020:

- **Ricavi totali:** 186 milioni di Euro, +60,3% rispetto ai 116 milioni di Euro dell'esercizio precedente;
- **EBITDA:** 28 milioni di Euro, +93% rispetto ai 14,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2020, con un **EBITDA margin** pari al 15% rispetto al 12,5% del 2020;
- **EBIT:** 21,7 milioni di Euro, +131% rispetto ai 9,4 milioni di Euro del 2020 con un'incidenza sui ricavi pari a 11,7%;
- **Utile Netto:** 16,3 milioni di Euro, +163% rispetto ai 6,2 milioni di Euro del 2020;
- **Investimenti:** 26 milioni di Euro al 31 dicembre 2021, +92% rispetto al 2020;
- **Posizione Finanziaria Netta** positiva per 41 milioni di Euro, rispetto a un indebitamento netto di 8,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2020;
- **L'Order book (valore complessivo del portafoglio ordini) di shipbuilding e refit** è pari a 827 milioni di Euro al 31 dicembre 2021, corrispondente al +37% rispetto al 31 dicembre 2020;
- Il **Net Backlog (valore complessivo dei contratti in essere relativi a yacht non ancora consegnati al netto dei ricavi già iscritti nel conto economico)** di shipbuilding e refit al 31 dicembre 2021 è **pari a 536 milioni di Euro**;
- Al 31 dicembre 2021 risultano in produzione **27 commesse**.

# THE ITALIAN SEA GROUP

Altre delibere del Consiglio di Amministrazione:

- Proposto un dividendo di 0,185 Euro per azione;
- **Confermata la Guidance 2022:** Ricavi previsti tra 280 e 295 milioni di Euro, ancora in salita di circa il 55% rispetto ai Ricavi 2021; EBITDA Margin ancora in crescita al 15,5% anche a fronte del significativo aumento dei Ricavi;
- Proposta di autorizzazione all'**acquisto e disposizione azioni proprie**;
- Rinnovo dei membri dell'**Organismo di Vigilanza**;
- **Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti** il 29 aprile 2022.

Marina di Carrara, 24 marzo 2022. Il Consiglio di Amministrazione di The Italian Sea Group S.p.A. (“**TISG**” o la “**Società**”), operatore globale della nautica di lusso, comunica di aver approvato il Bilancio della Società relativo all’esercizio chiuso il **31 dicembre 2021** redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS.

*“Il 2021 si conferma un anno particolarmente significativo per The Italian Sea Group, che ha visto l’ulteriore consolidamento della Società nel segmento dei mega yacht e in mercati di rilevanza strategica come quello americano” – ha commentato **Giovanni Costantino, Founder & CEO di The Italian Sea Group.** “A breve distanza dall’acquisizione di Perini Navi, finalizzata a fine gennaio, sono tornati operativi i siti produttivi di Viareggio e La Spezia, abbiamo integrato la maggior parte dei dipendenti e avviato con impegno ed energia importanti commesse, con l’obiettivo di valorizzare sempre di più un brand così prestigioso nel panorama nautico internazionale. I risultati odierni indicano il successo della nostra strategia di business, focalizzata sulla continua ricerca dell’eccellenza, dell’innovazione e della qualità.*

*In funzione di questi risultati, che ci permettono di guardare con grande determinazione e fiducia verso le numerose opportunità future, confermiamo la Guidance 2022.”*

# THE ITALIAN SEA GROUP

## PRINCIPALI RISULTATI

The Italian Sea Group ha registrato una forte crescita nell'esercizio 2021 rispetto al 2020.

Nel dettaglio, la Società ha significativamente incrementato ricavi e marginalità, facendo leva su un'intensificazione della domanda di yacht nel range dimensionale più elevato.

Il 2021 è stato un anno significativo per The Italian Sea Group, sia dal punto di vista produttivo, sia per quanto riguarda le partnership siglate con marchi di punta nel settore del lusso come Automobili Lamborghini e Giorgio Armani, che hanno contribuito a consolidare l'elevato posizionamento della Società.

Dall'8 giugno 2021, la Società è inoltre quotata su Euronext Milan di Borsa Italiana.

Le risorse raccolte in sede di IPO – pari a 44,5 milioni di Euro - sono risultate fondamentali per finalizzare l'acquisizione di Perini Navi, uno dei brand più prestigiosi nel segmento dei superyacht a vela. L'acquisizione è stata realizzata il 22 dicembre 2021, attraverso la controllata al 100% New Sail S.r.l., per un valore complessivo di 80 milioni di Euro.

L'operazione è stata finanziata dalla disponibilità di cassa e da linee di credito bancarie a lungo termine.

## RICAVI

Nel 2021, The Italian Sea Group ha realizzato **Ricavi totali pari a 186 milioni di Euro**, in crescita del 60,3% rispetto ai 116 milioni di Euro registrati nello stesso periodo del 2020.

- Nel corso dell'esercizio la divisione **Shipbuilding** ha registrato ricavi per **164 milioni di Euro**, in aumento rispetto ai 98 milioni di Euro del 2020. Tale risultato è riconducibile a un aumento dei contratti per yacht di grandi dimensioni, agli avanzamenti delle commesse di yacht a vela e a motore e al positivo andamento delle vendite *Tecnomar for Lamborghini 63*.

Alla fine dell'esercizio 2021, la Società risulta avere in produzione **14 superyacht e megayacht**, oltre a **13 Tecnomar for Lamborghini 63**, per un totale di **27 commesse in progress**.

## THE ITALIAN SEA GROUP

- La divisione **Refit** ha registrato ricavi per **22 milioni di Euro**, in aumento rispetto ai **14 milioni di Euro** del 2020. La performance del Refit non ha subito rallentamenti, nonostante l'avanzamento dei lavori previsti dai piani di investimento “TISG 4.0” e “TISG 4.1”.

**Il valore complessivo del portafoglio ordini** di Shipbuilding e Refit (**Order Book**) al 31 dicembre 2021 è **pari a 827 milioni di Euro** con un’ampia visibilità, fino al 2026, delle commesse in costruzione, di cui circa l’80% rappresentato da yacht di dimensioni superiori ai 50 metri.

A fine esercizio il **Net Backlog** (valore complessivo dei contratti relativi a yacht non ancora consegnati, al netto dei ricavi già iscritti nel conto economico) di Shipbuilding e Refit è pari a **536 milioni di Euro**.

La suddivisione dei Ricavi per area geografica evidenzia una maggiore incidenza del mercato americano.

In particolare, tale incremento è frutto di una maggiore *brand awareness* nella Regione, stimolata dalla collaborazione con rinomati broker statunitensi, che ha permesso alla Società di entrare nel mercato americano di yacht di grandi dimensioni, come confermato dalla vendita, alla fine del 2021, di un mega-yacht di 82 metri a marchio Admiral.

### RICAVI OPERATIVI PER MARCHIO

<i>in Euro migliaia</i>	<b>Ricavi per marchio 2021</b>	<b>Ricavi per marchio 2020</b>
ADMIRAL	128.277	78.564
TECNOMAR	29.755	16.935
NCA REFIT	21.912	14.433
DIVERSI DAI PRECEDENTI	6.110	3.019
<b>Ricavi Operativi</b>	<b>186.054</b>	<b>112.951</b>

# THE ITALIAN SEA GROUP

## RICAVI OPERATIVI PER AREA GEOGRAFICA

### Shipbuilding

<i>in Euro migliaia</i>	Ricavi per area geografica 2021	Ricavi per area geografica 2020
AMERICHE	4.164	1.023
APAC	80.849	51.327
EUROPA E RUSSIA	79.130	46.168
<b>Ricavi Operativi della divisione Shipbuilding</b>	<b>164.143</b>	<b>98.518</b>

### Refit

<i>in Euro migliaia</i>	Ricavi per area geografica 2021	Ricavi per area geografica 2020
AMERICHE	10.578	4.734
APAC	5.680	5.811
EUROPA E RUSSIA	5.653	3.888
<b>Ricavi Operativi della divisione Refit</b>	<b>21.912</b>	<b>14.433</b>

**L'EBITDA** è pari a **28 milioni di Euro**, in crescita del 93% rispetto ai 14,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2020, con un **EBITDA Margin del 15%** rispetto al 12,5% dell'esercizio 2020.

Il costante incremento della redditività è riconducibile a (i) **un aumento nel prezzo delle vendite** determinato dal consolidato posizionamento del brand nella fascia più alta di mercato, dall'elevato standard qualitativo degli yacht e dall'eccellente contenuto di design Made in Italy, a parziale riduzione del gap di prezzo con i competitor Nord Europei; (ii) **un efficientamento dei costi** dovuto all'espansione della capacità produttiva; (iii) **un impatto limitato** dell'aumento dei prezzi delle materie prime, grazie a efficienti sinergie con i fornitori.

**L'EBIT** è stato pari a **21,7 milioni di Euro**, più che raddoppiato rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente quando era pari a 9,4 milioni di Euro, con un **margin sui ricavi dell'11,7%** rispetto all'8,1% dell'esercizio 2020, a fronte di ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti e minusvalenze che, nell'esercizio 2021, ammontano a 6,2 milioni di Euro.

**Il Risultato Netto** è pari a 16,3 milioni di Euro, in significativo aumento rispetto ai 6,2 milioni di Euro dell'esercizio 2020.

## THE ITALIAN SEA GROUP

**La Posizione Finanziaria Netta**, positiva per **41 milioni di Euro** rispetto a un indebitamento finanziario netto pari a 8,3 milioni di Euro nel 2020, riflette una forte generazione di cassa, realizzata dagli incassi relativi al progress dei contratti in essere e dall'aumento di capitale realizzato in sede di quotazione.

### GUIDANCE 2022

Alla luce dei risultati dell'esercizio 2021, la Società conferma la Guidance 2022, che prevede un **aumento dei Ricavi Totali tra i 280 e i 295 milioni di Euro**, con un'ulteriore crescita rispetto al 2021 di circa il 55% e un EBITDA Margin del 15,5%.

Tale Guidance riflette il contributo dell'acquisizione di Perini Navi in termini di aumento dei Ricavi; l'ulteriore incremento di marginalità esprime inoltre l'aspettativa di conseguire ritorni positivi, grazie al rapido ri-avviamento dei nuovi siti produttivi con Investimenti contenuti.

Nel 2022 si prevedono Investimenti che comprendono **9 milioni di Euro** destinati al completamento del piano di investimento "TISG 4.0" e **10 milioni di Euro** per il "TISG 4.1".

Inoltre, saranno investiti **1,8 milioni di Euro** nel periodo 2022 – 2023 per la messa a punto dei due siti produttivi di Viareggio e La Spezia rilevati dall'acquisizione e già resi operativi.

Sulla base della forte convinzione di poter sfruttare l'intera capacità produttiva dei due cantieri, in data 17 febbraio 2022 il Consiglio di Amministrazione di "The Italian Sea Group" ha approvato il progetto di fusione della controllata New Sail S.r.l.

Dopo aver definito con chiarezza i progetti di integrazione dell'acquisizione e di avvio dei siti produttivi, il Management della Società è già oggi pienamente concentrato sulla loro esecuzione.

### COMMENTO SULL'ATTUALE CRISI GEOPOLITICA

Per quanto concerne l'attuale crisi geopolitica e il conflitto tra Russia e Ucraina, TISG conferma l'esigua esposizione del proprio Net Backlog nei confronti del mercato russo, con il quale risulta in essere soltanto una commessa prevista in consegna nei primi mesi del 2023.

Il management del Gruppo conferma inoltre che l'avanzamento di tutte le commesse attualmente in portafoglio e le attività di refit stanno proseguendo senza alcun

## THE ITALIAN SEA GROUP

rallentamento e nessun ordine è stato cancellato né si sono registrati ritardi nei pagamenti degli Stati di Avanzamento Lavori (SAL) contrattuali.

### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

#### *Crescita nelle dimensioni delle commesse*

TISG continuerà a focalizzare i propri sforzi sulla costruzione di mega e giga-yacht, facendo leva sulla consolidata *awareness* dei propri marchi e sulle competenze riconosciute dai clienti e dai principali broker della nautica internazionale.

#### *Consolidamento nel segmento della vela*

Un altro elemento significativo della strategia di sviluppo di TISG è il consolidamento nel segmento degli yacht a vela, che sta registrando un forte incremento della domanda, anche grazie al crescente interesse degli Armatori nei confronti della sostenibilità e dell'ambiente.

A conferma di ciò, la Società ha rilevato il completamento di un sailing yacht di 60 metri destinato ad un armatore americano, commessa originariamente acquisita dalla precedente proprietà Perini Navi.

#### *Avviamento Perini*

TISG ha già integrato al suo interno gran parte dei dipendenti rilevati dall'acquisizione di Perini Navi e intende finalizzare la messa a punto dei due siti produttivi di La Spezia e Viareggio.

#### *Nuove partnership con brand del lusso*

Le collaborazioni con brand del calibro di Giorgio Armani e Automobili Lamborghini hanno contribuito a rafforzare ulteriormente il posizionamento della Società nel segmento del lusso e, a conferma di quanto annunciato durante il processo di quotazione, TISG intende finalizzare un'ulteriore importante partnership.

# THE ITALIAN SEA GROUP

## *Strategia ESG*

La Società continua l'implementazione della propria strategia ESG: il piano di investimenti TISG 4.1 è di ampio respiro e prevede anche la transizione ecologica delle *facilities* attraverso l'installazione di impianti fotovoltaici su tutti i capannoni all'interno dei cantieri di Marina di Carrara, Viareggio e La Spezia.

Tali impianti sono un ulteriore tassello del piano strategico ESG, che prevede già un forte impegno anche nella realizzazione di yacht "green" attraverso la continua evoluzione delle motorizzazioni ibride e l'utilizzo di verniciature e materie prime a basso impatto ambientale, tra cui il teak sintetico, valorizzando il fattore sostenibilità in ogni fase della filiera produttiva.

## **PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti il pagamento di un dividendo, relativo all'esercizio 2021, pari ad Euro 0,185 per azione.

Il totale dei dividendi, pari a 9,8 milioni di Euro, corrisponde a un pay-out di circa il 60% del risultato netto di Gruppo (+58% rispetto al dividendo 2020).

Ove approvato dall'Assemblea, il dividendo prevedrà lo stacco della cedola il 9 maggio 2022, la *record date* il 10 maggio 2022 e il pagamento in data 11 maggio 2022.

## **PROGRAMMA DI ACQUISTO E DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre agli Azionisti la richiesta di autorizzazione ai sensi del combinato disposto degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'articolo 132 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come modificato ("TUF"), ad effettuare operazioni di acquisto e disposizione di azioni proprie della Società.

L'autorizzazione verrà richiesta per l'acquisto, anche in più tranches, di azioni ordinarie, fino a un numero massimo di 3.710.000 azioni, corrispondente al 7% del capitale sociale di TISG al 31 dicembre 2021, per un periodo di 18 mesi a far data dalla relativa delibera autorizzativa dell'Assemblea Ordinaria. L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie è richiesta senza limiti temporali.



# THE ITALIAN SEA GROUP

## **RINNOVO DELL'ORGANISMO DI VIGILANZA**

Il Consiglio ha provveduto, altresì, al rinnovo dell'Organismo di Vigilanza nominando la Dottoressa Annalisa De Vivo, il Dottor Carlo De Luca e il Dottor Felice Simbolo quali componenti di detto Organismo, il cui mandato avrà durata di tre anni.

## **CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI**

Il Consiglio di Amministrazione ha conferito i poteri al Presidente per convocare nei termini di legge l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti in unica convocazione il 29 aprile 2022. 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 Viale Cristoforo Colombo, 4-bis, Marina di Carrara (MS), 54033, nella sezione "Corporate Governance" del sito internet della Società (<https://theitalianseagroup.com/>) e sul meccanismo di stoccaggio SDIR (<https://www.emarketstorage.com/bims/comunicati/comunicati.html>).

\*\*\*

## **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.

Il presente documento contiene dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements") relative a futuri eventi e risultati operativi, economici e finanziari di The Italian Sea Group S.p.A.. Tali previsioni hanno per loro natura una componente di rischiosità e incertezza, in quanto dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri.

Il bilancio consolidato e il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 sono attualmente oggetto di revisione legale, attività alla data odierna in corso di completamento.

# THE ITALIAN SEA GROUP

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

\*\*\*

Il comunicato è disponibile nella sezione Investor del sito web <https://investor.theitalianseagroup.com/press-releases/>.

\*\*\*

## Conference call in Webcast

I risultati finanziari relativi all'esercizio 2021 saranno presentati in data odierna, **giovedì 24 marzo 2022** alle ore **16:30**, nel corso di una Conference Call tenuta dal Top Management della Società.

La conference call potrà essere seguita attraverso il seguente url: <https://b1c-co-uk.zoom.us/join/zoom-join-link>.

La presentazione illustrata dal Top Management sarà disponibile dall'inizio della conference call sul sito <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, conosciuto per la sportività, il design all'avanguardia e le alte performance dei suoi yacht, Perini Navi, eccellenza nella progettazione e costruzione di yacht a vela di grandi dimensioni, e Picchiotti, storico brand della nautica italiana; ha una business unit che gestisce il servizio di riparazioni e refit con focus su yacht e megayacht di lunghezza superiore ai 60 metri. The Italian Sea Group è il primo produttore italiano di superyacht sopra i 50 metri.

## Per ulteriori informazioni:

### Media Relations

Image Building: Tel. +39 02 89011300 / +39 06 68392100

E-mail: [theitalianseagroup@imagebuilding.it](mailto:theitalianseagroup@imagebuilding.it)

# THE ITALIAN SEA GROUP

---

## **Investor Relations**

Blue Arrow – Maria Grazia Mantini

Tel. +41 78 723 6840

E-mail: [mariagrazia.mantini@bluearrow.ch](mailto:mariagrazia.mantini@bluearrow.ch)

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

# THE ITALIAN SEA GROUP

## CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2021

<i>in Euro migliaia</i>	31/12/2021 (Consolidato)	31/12/2020
Ricavi operativi	186.054	112.951
Altri ricavi e proventi	4.226	5.343
Provvigioni	-4.724	-1.853
<b>Totale ricavi</b>	<b>185.556</b>	<b>116.441</b>
Costi per materie prime	-46.684	-26.423
Costo per lavorazioni esterne	-71.278	-44.703
Prestazioni e consulenze tecniche	-4.323	-5.370
Altri costi per servizi	-10.695	-7.037
Costo del personale	-22.117	-16.881
Altri costi operativi	-2.505	-1.507
<b>EBITDA</b>	<b>27.954</b>	<b>14.520</b>
<i>Percentuale su totale ricavi</i>	<i>15,10%</i>	<i>12,50%</i>
Ammortamenti, svalutazioni e minusvalenze	-6.233	-5.090
<b>EBIT</b>	<b>21.721</b>	<b>9.430</b>
<i>Percentuale su totale ricavi</i>	<i>11,70%</i>	<i>8,10%</i>
Oneri finanziari netti	-3.087	-1.963
Proventi oneri straordinari	-481	343
<b>EBT</b>	<b>18.153</b>	<b>7.810</b>
Imposte d'esercizio	-1.831	-1.575
<b>RISULTATO DI ESERCIZIO</b>	<b>16.322</b>	<b>6.235</b>
<i>Percentuale su totale ricavi</i>	<i>8,80%</i>	<i>5,40%</i>

# THE ITALIAN SEA GROUP

## STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2021

<i>in Euro migliaia</i>	31/12/2021 (Consolidato)	31/12/2020
<b>ATTIVO</b>		
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		
Marchi	3.554	3.554
Altre attività immateriali	863	823
Terreni e fabbricati	35.994	19.942
Impianti, macchinari, attrezzature ed investimenti in corso	28.708	22.847
Altri beni materiali	1.642	1.648
Right of Use	8.889	9.106
Partecipazioni	43	43
Altre attività non correnti	4.222	2.504
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>83.915</b>	<b>60.467</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>		
Disponibilità liquide ed equivalenti	85.615	17.943
Crediti commerciali	10.236	14.616
Altri crediti	10.339	1.297
Attività per commesse in corso su ordinazione	41.336	22.549
Rimanenze di magazzino	1.250	2.759
Altre attività correnti	2.384	3.321
<b>Totale attività correnti</b>	<b>151.159</b>	<b>62.485</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>235.075</b>	<b>122.952</b>
<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>		
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	26.500	21.750
Riserva sovrapprezzo azioni	45.431	12.000
Altre riserve e risultati portati a nuovo	4.635	235
Utile (Perdita) d'esercizio	16.322	6.235
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>92.888</b>	<b>40.220</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		
Fondi per rischi ed oneri	3.066	2.639
Passività per imposte differite	1.178	1.840
Fondi per benefici ai dipendenti	760	817
Passività finanziarie a lungo termine	31.378	18.415
Altre passività non correnti	486	1.404
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>36.868</b>	<b>25.115</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>		
Debiti commerciali	57.146	34.240
Altri debiti	5.623	4.710
Passività finanziarie a breve termine	11.479	3.370
Passività per commesse in corso su ordinazione	16.345	8.845
Altre passività correnti	14.725	6.452
<b>Totale passività correnti</b>	<b>105.318</b>	<b>57.617</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>235.075</b>	<b>122.952</b>

# THE ITALIAN SEA GROUP

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 31 DICEMBRE 2021

<i>in Euro migliaia</i>	31/12/2021 (Consolidato)	31/12/2020
A. disponibilità liquide	85.615	17.943
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0
C. Altre attività finanziarie correnti	0	0
<b>D. Liquidità (A)+(B)+(C)</b>	<b>85.615</b>	<b>17.943</b>
E. Debito finanziario corrente (incluso strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	-34	-259
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	-7.574	-2.237
F.1 altri debiti finanziari correnti	-2.009	-3.891
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)</b>	<b>-9.616</b>	<b>-6.387</b>
<b>H. Indebitamento finanziario netto (G-D)</b>	<b>75.998</b>	<b>11.556</b>
I. Debito bancario non corrente (esclusi la parte corrente degli strumenti di debito)	-23.863	-7.757
J. Strumenti di debito	0	0
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-7.951	-8.967
K.1 Debiti verso soci finanziatori	-3.161	-3.095
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)</b>	<b>-34.975</b>	<b>-19.819</b>
<b>M. Totale indebitamento finanziario (H+L)</b>	<b>41.023</b>	<b>-8.263</b>

# THE ITALIAN SEA GROUP

## RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2021

<i>in Euro migliaia</i>	31/12/2021 (Consolidato)	31/12/2020
<b>ATTIVITA' DI GESTIONE REDDITUALE</b>		
Risultato dell'esercizio prima delle imposte	18.153	7.810
Interessi netti	3.154	2.030
accantonamento per fondi oneri e rischi	1.773	1.112
accantonamento per TFR	957	723
Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	4.199	3.941
(Plus)minusvalenze	-36	-7
Altri accantonamenti e svalutazioni (rivalutazioni)	296	821
<b>Variazioni di attività e passività:</b>		
Crediti verso clienti	4.084	-2.933
Rimanenze e commesse in corso su ordinazione	-9.778	8.012
Altre attività di gestione	-8.023	-1.260
Debiti verso fornitori	21.649	11.161
Altri debiti di gestione	8.268	-511
TFR	-1.014	-798
Fondi oneri e rischi	-2.008	-406
Imposte pagate	-1.831	-637
Interessi pagati	-3.088	-1.320
<b>Flusso finanziario da attività di gestione reddituale</b>	<b>36.754</b>	<b>27.738</b>
<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Acquisto di attività materiali	-23.424	-11.830
Cessioni di attività materiali	36	7
Acquisto di attività immateriali	-346	-378
Acquisto di partecipazioni	0	0
Credito verso CELI	-3.411	-1.343
Altre	880	-148
<b>Flusso finanziario da attività di investimento</b>	<b>-26.265</b>	<b>-13.692</b>
<b>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Versamenti di Capitale Sociale	4.750	0
Versamento di Riserva Sovrapprezzo Azioni	41.851	0
Pagamento Oneri I.P.O.	-2.027	0
Pagamento Dividendi	-6.235	0
Accensione di finanziamenti a M-L	27.000	7.000
Rimborso di finanziamenti a M-L	-5.391	-5.350
Rimborso di finanziamenti verso altri	-2.339	-980
Variazione netta di altre fonti di finanziamento a breve	-427	-2.528
<b>Flusso finanziario da attività di finanziamento</b>	<b>57.182</b>	<b>-1.858</b>
<b>FLUSSO FINANZIARIO COMPLESSIVO DEL PERIODO</b>	<b>67.672</b>	<b>12.188</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI</b>	<b>17.943</b>	<b>5.755</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI</b>	<b>85.615</b>	<b>17.943</b>