

THE ITALIAN SEA GROUP

COMUNICATO STAMPA

THE ITALIAN SEA GROUP:

IL CDA APPROVA LE INFORMAZIONI SELEZIONATE

DEL PRIMO TRIMESTRE 2022

Ricavi Totali a +98,6%

EBITDA a +120,3% e EBITDA Margin al 14,8%

Confermata la Guidance di Ricavi Totali 2022 compresi tra 280 e 295 milioni di Euro e di un EBITDA Margin al 15,5%

Informazioni finanziarie selezionate del primo trimestre 2022 rispetto al medesimo periodo nel 2021:

- **Ricavi totali: 69 milioni di Euro**, + 98,6% rispetto ai 34,7 milioni di Euro del primo trimestre 2021;
- **EBITDA: 10,2 milioni di Euro**, + 120,3% rispetto a 4,6 milioni di Euro nei primi tre mesi del 2021, con **un'incidenza sui Ricavi del 14,8%** rispetto al 13,4% del primo trimestre 2021;
- **Backlog: Gross backlog** (Shipbuilding e Refit) pari a **891 milioni di Euro** e **Net Backlog** (Shipbuilding e Refit) pari a **573 milioni di Euro**;
- **Posizione Finanziaria Netta:** negativa per **53 milioni di Euro** rispetto ad una Posizione Finanziaria Netta positiva di 41 milioni di Euro al 31 dicembre 2021;
- **Investimenti: 4 milioni di Euro** per l'avanzamento dei piani TISG 4.0 e TISG 4.1 e la messa a punto dei siti produttivi di Viareggio e La Spezia.

Marina di Carrara, 11 maggio 2022 – Il Consiglio di Amministrazione di The Italian Sea Group S.p.A. (“**TISG**” o la “**Società**”), operatore globale della nautica di lusso, ha approvato in data odierna le informazioni selezionate indicative dell'andamento dell'attività relativa al primo trimestre 2022¹ (Ricavi; EBITDA; Backlog; Posizione Finanziaria Netta; Investimenti).

¹ Informazioni non soggette a revisione, neppure limitata.

THE ITALIAN SEA GROUP

Giovanni Costantino, Founder & CEO di **The Italian Sea Group**, ha commentato: *“I risultati dei primi tre mesi confermano l’efficacia della nostra visione strategica e del progetto di crescita che stiamo attuando.*

L’acquisizione Perini Navi sta già avendo un impatto molto positivo sulle nostre attività, sia in termini di ricavi sia per quanto riguarda il posizionamento sui mercati globali. La completezza del nostro portafoglio e della gamma di prodotto, insieme alla riconosciuta qualità tecnica e stilistica, ci consentiranno di continuare a crescere anche attraverso la penetrazione di mercati nei quali vediamo un grande potenziale.

L’espansione della capacità produttiva con l’integrazione dei cantieri di Viareggio e La Spezia ha permesso di ampliare l’attività di Shipbuilding e quella di Refit, con un mix ottimale che ci ha consentito di ottenere eccellenti risultati in termini di margini operativi. L’attenzione alla marginalità continuerà ad essere il nostro focus principale per un solido percorso di sviluppo, attraverso un efficace sistema di gestione e controllo dei budget e dei costi, sempre nel rispetto della qualità e nella ricerca della totale soddisfazione dei nostri clienti.”

RICAVI

Nel corso del primo trimestre 2022 TISG ha registrato **Ricavi Totali** per **69 milioni di Euro**, in crescita del **98,6%** rispetto ai 34,7 milioni di Euro nello stesso periodo del 2021.

I Ricavi Operativi, pari a **68,8 milioni di Euro**, sono cresciuti del **104,8%** rispetto allo stesso periodo del 2021.

In particolare:

- La divisione **Shipbuilding** ha registrato Ricavi per **58,3 milioni di Euro (+104,5%** rispetto al primo trimestre 2021). Il significativo incremento è stato trainato dal positivo progress delle commesse dei motoryacht, soprattutto quelli oltre i 60 metri, e dall’inizio dei lavori sulle commesse degli yacht a vela Perini Navi. Inoltre, il progetto in edizione limitata “Tecnomar for Lamborghini 63” prosegue con successo, con la consegna di un motor yacht al mese, come previsto dal piano.
- La divisione **Refit** ha registrato Ricavi per **10,5 milioni di Euro (+104,1%** rispetto al primo trimestre 2021) grazie in particolare alle attività svolte su yacht oltre i 60 metri, che rappresentano il focus di questa divisione di business. Il Refit ha beneficiato significativamente dell’ampliamento della propria capacità produttiva nei cantieri di Viareggio e La Spezia, che continueranno ad essere un importante bacino per l’ulteriore crescita di questa attività e l’acquisizione di sempre maggiori commesse.

THE ITALIAN SEA GROUP

EBITDA

L'**EBITDA** è pari a **10,2 milioni di Euro**, in crescita del **120,3%** rispetto ai 4,6 milioni di Euro nello stesso periodo del 2021, con un **EBITDA Margin** che ha raggiunto il **14,8%** rispetto al 13,4% conseguito nel primo trimestre 2021.

I significativi risultati in termini di marginalità sono dovuti al mix ottimale tra le attività di Shipbuilding e quelle di Refit, che garantiscono ottimi margini, nonché al rigoroso e costante controllo dei costi e dei budget. Il consolidamento dei brand nel segmento più alto del mercato globale dello yachting e la soddisfazione testimoniata dagli armatori per le navi già consegnate, hanno inoltre permesso un progressivo aumento dei prezzi di vendita degli yacht, continuando a ridurre il gap di prezzo nei confronti dei cantieri Nord-Europei.

BACKLOG

Il **Gross Backlog (Order Book)** della Società al 31 marzo 2022 è pari a **891 milioni di Euro**, mentre il **Net backlog** ammonta a **573 milioni di Euro**.

Sono attualmente in produzione 31 yacht, di cui 17 tra mega e giga yacht e 14 “Tecnomar for Lamborghini 63”.

INVESTIMENTI

Nel corso del primo trimestre 2022, la Società ha effettuato **Investimenti** pari a **4 milioni di Euro**, che riflettono il *progress* dei piani di investimento “**TISG 4.0**” e “**TISG 4.1**” e la messa a punto dei due siti produttivi di **Viareggio** e **La Spezia**, che risultano già operativi dal mese di febbraio 2022.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La **Posizione Finanziaria Netta** (“**PFN**”) al 31 marzo 2022 è **negativa per 53 milioni di Euro** rispetto ad una Posizione Finanziaria Netta positiva di 41 milioni di Euro al 31 dicembre 2021. La variazione di 94 milioni di Euro riflette l’uscita sostenuta per l’acquisizione del complesso aziendale Perini Navi, per 75 milioni di Euro, gli investimenti sostenuti nel primo trimestre 2022 per il progress dei progetti “**TISG 4.0**” e “**TISG 4.1**” e la messa a punto dei due siti produttivi di Viareggio e La Spezia, per 4 milioni di Euro,

THE ITALIAN SEA GROUP

nonché l'incremento del Capitale Circolante Netto, che nel primo trimestre 2022 ha generato un utilizzo di cassa per 15 milioni di Euro. La dinamica del Capitale Circolante Netto risulta in linea con la pianificazione di incasso degli stati di avanzamento lavori delle commesse in corso e con le uscite previste rispetto ai piani di produzione.

GUIDANCE 2022

Alla luce dei risultati del primo trimestre, dell'accelerazione attesa nei prossimi mesi in funzione della stagionalità del business e dell'entità degli stati di avanzamento previsti nei successivi nove mesi dell'esercizio, TISG conferma la Guidance 2022, formulata il 22 febbraio scorso, in occasione della pubblicazione dei Risultati Preconsuntivi 2021, che prevede **Ricavi Totali** per i 12 mesi dell'esercizio 2022 compresi **tra 280 e 295 milioni di Euro** e un **EBITDA Margin del 15,5%**.

IMPATTO MARGINALE DELL'ATTUALE CRISI GEOPOLITICA

Con riferimento all'attuale conflitto tra Russia e Ucraina, TISG conferma l'esigua esposizione del Net Backlog della divisione **Shipbuilding** al mercato russo, per il quale risulta in essere soltanto una commessa destinata a un cliente non colpito dalle sanzioni internazionali. I pagamenti di tale commessa sono regolari e l'ultimo *instalment* da corrispondere alla consegna dello yacht, prevista nei primi mesi del 2023, rappresenta un valore residuale.

Il management della Società conferma che l'avanzamento di tutte le commesse attualmente in portafoglio e le attività di refit stanno proseguendo senza alcun rallentamento: nessun ordine è stato cancellato né si sono registrati ritardi nei pagamenti degli stati di avanzamento lavori contrattuali.

Inoltre, la Società dichiara di non avere fornitori in Russia, Bielorussia e Ucraina.

Come già comunicato al mercato, con riferimento al motor yacht Scheherazade, in refit presso il cantiere di Marina di Carrara, la Guardia di Finanza di Massa Carrara ha dato esecuzione al Decreto di congelamento di risorse economiche del 06 maggio 2022 del Ministero dell'Economia e delle Finanze, emesso ai sensi dell'art. 4-bis D.Lgs n. 109/2007, su proposta del Comitato di sicurezza finanziaria incardinato presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze, con il quale è stato disposto il congelamento dello yacht IMO 9809980.

THE ITALIAN SEA GROUP

The Italian Sea Group conferma altresì che tale accadimento non genererà alcun impatto sulle attività della Società, anche in considerazione del fatto che gli ampi spazi del cantiere di Marina di Carrara permetteranno di movimentare lo yacht all'interno della struttura, qualora ciò si rendesse necessario, per assicurare il regolare svolgimento delle altre attività in esecuzione. La Società continuerà ad offrire la massima collaborazione alle Autorità.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Piano di produzione Perini Navi

The Italian Sea Group ha completato l'integrazione degli asset derivanti dall'acquisizione Perini Navi, con la conseguente ripresa delle attività nei siti produttivi di Viareggio e La Spezia ed il rilancio dei prestigiosi brand Perini Navi e Picchiotti, che beneficeranno di un nuovo approccio stilistico e di una rinnovata organizzazione commerciale.

L'attuale strategia prevede che con il marchio **Perini Navi** la Società realizzi solo yacht a vela di grandi dimensioni, nel rispetto della tradizione e delle linee estetiche del brand, introducendo l'innovazione come driver principale per quanto riguarda design, sistema velico e soluzioni propulsive.

Con lo storico brand **Picchiotti**, noto per i suoi motor yacht dai tratti classici ed eleganti, la Società realizzerà una nuova flotta, per la quale sta mettendo a punto una modellistica che reinterpreterà lo stile iconico del marchio in continuità con i suoi codici estetici, andando a riempire un vuoto nel mercato.

La geografia industriale della Società prevede che i cantieri di Viareggio continuino ad essere dedicati alla realizzazione delle navi a vela fino a 60 metri, mentre gli yacht di dimensioni superiori verranno realizzati a La Spezia e Marina di Carrara.

Il piano di produzione Perini Navi ha già in previsione **tre consegne**:

- 1 ketch di 60 metri con consegna a fine 2023;
- 1 sloop di 47 metri con consegna nel primo semestre 2024;
- 1 ketch di 56 metri con consegna a fine 2024.

Affermazione globale dei brand e penetrazione di nuovi mercati

Nonostante l'incertezza dell'attuale contesto geopolitico, The Italian Sea Group continua ad investire per estendere la propria presenza globale in mercati dall'alto potenziale di crescita, anche attraverso la costituzione di nuove partnership con prestigiosi broker internazionali.

THE ITALIAN SEA GROUP

Oltre alla partnership con Camper & Nicholson per l'espansione nel mercato asiatico, lo scorso aprile è stata siglata una partnership con TWW Yachts, società full-service di yacht brokerage con sedi a Monaco, Londra e Istanbul, per la penetrazione nei mercati del Medio Oriente.

La collaborazione prevede che TWW Yachts rappresenti in esclusiva i marchi Admiral e Tecnomar in Egitto, Turchia e Azerbaijan, mercati nei quali The Italian Sea Group andrà così a consolidare il proprio posizionamento.

La completezza del portafoglio di brand e della gamma di prodotto, insieme alla riconosciuta qualità di TISG, continueranno ad imprimere una forte energia commerciale anche in altre aree del globo: dal Continente Americano, storico mercato di riferimento di Perini Navi, che sta mostrando grande apprezzamento anche per gli altri brand della Società, all'Australia, dove il progetto "Tecnomar for Lamborghini 63" sta registrando un grande successo.

Dichiarazione ex art. 154-bis, comma secondo, T.U.F.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dottor Marco Carniani, dichiara ai sensi dell'art. 154-bis, comma secondo, del D. Lgs. n. 58/98, come successivamente modificato (TUF), che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

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

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

Conference call in Webcast

I risultati finanziari relativi al primo trimestre del 2022 saranno presentati in data odierna, **mercoledì 11 maggio 2022** alle **ore 16:00** 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/meeting/register/tZlOc-usqDMiE9bLh-3ThLmXNqs004iYGhIs>.

THE ITALIAN SEA GROUP

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**, riconosciuto per la sportività, il design all'avanguardia e le alte performance, **Perini Navi**, eccellenza nella progettazione e costruzione di yacht a vela di grandi dimensioni, e **Picchiotti**, storico brand della nautica italiana dalle linee classiche ed eleganti. Ha infine una business unit, **NCA Refit**, che gestisce il servizio di riparazioni e refit con focus su yacht superiori ai 60 metri. The Italian Sea Group, confermando il proprio posizionamento strategico, ha sviluppato partnership con importanti marchi del *luxury* italiano: Giorgio Armani, per la realizzazione di yacht a sua firma, esprimendo la fusione tra due eccellenze dello stile italiano nella moda e nella nautica, e Automobili Lamborghini, per la progettazione e realizzazione del “Tecnomar for Lamborghini 63”, motor-yacht in edizione limitata dalle straordinarie prestazioni e dalla qualità oltre ogni limite.

The Italian Sea Group è, secondo il Global Order Book 2022, classifica internazionale stilata da Boat International, il primo produttore italiano di superyacht sopra i 50 metri.

Per ulteriori informazioni:

Media Relations

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

E-mail: theitalianseagroup@imagebuilding.it

Investor Relations

Blue Arrow – Maria Grazia Mantini

Tel. +41 78 723 6840

E-mail: mariagrazia.mantini@bluearrow.ch

E-mail: investor.relations@admiraltecnomar.com