

THE ITALIAN SEA GROUP

COMUNICATO STAMPA

THE ITALIAN SEA GROUP S.P.A.

**IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2023**

Forte incremento del Risultato Netto a +78%

Forte crescita dei Ricavi totali (+24%) e dell'EBITDA (+37%)

Order Book a 1,24 miliardi di Euro

Confermata la Guidance 2023 nella parte più alta del range di valori

Confermato l'Outlook Strategico 2024

Risultati consolidati al 30 giugno 2023:

- **Ricavi totali: 165,9 milioni di Euro, +24%** rispetto a 133,6 milioni di Euro nel primo semestre 2022;
- **EBITDA: 27,2 milioni di Euro, +37%** rispetto a 19,9 milioni di Euro al 30 giugno 2022, con un'incidenza sui ricavi pari a **16,4%** (vs 14,9% nel primo semestre 2022);
- **EBIT: 21,7 milioni di Euro, +42%** rispetto a 15,2 milioni di Euro del 2022 con un'incidenza sui ricavi pari a 13,1% (vs 11,4% nel primo semestre 2022);
- **Risultato Netto: 13,6 milioni di Euro, +78%** rispetto a 7,6 milioni di Euro del primo semestre 2022.
- **Backlog: Gross Backlog** pari a **1.241,9 milioni di Euro, +20%** rispetto al 31 dicembre 2022, e **Net Backlog** pari a **664,4 milioni di Euro, +7%** rispetto al 31 dicembre 2022.
- **Indebitamento Finanziario Netto** per **19,2 milioni di Euro** rispetto ad un Indebitamento Finanziario Netto di 11,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2022;
- **Investimenti: 6,1 milioni di Euro** al 30 giugno 2023;
- **Confermata la Guidance 2023, posizionandosi nella parte più alta del range di valori;**
- **Confermato l'Outlook Strategico per il 2024.**

THE ITALIAN SEA GROUP

Marina di Carrara, 7 settembre 2023 – **The Italian Sea Group S.p.A.** (“**TISG**” o la “**Società**”), operatore globale della nautica di lusso con i brand Picchiotti, Admiral, Perini Navi, Tecnomar, NCA Refit e Celi 1920, comunica che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2023.

Giovanni Costantino, Fondatore & Amministratore Delegato di The Italian Sea Group, ha commentato:

“Ancora una volta, i risultati del primo semestre 2023 superano le nostre aspettative e quelle del mercato, con un incremento dei Ricavi del 24% e una crescita della marginalità pari al 37%. L’EBITDA Margin è pari al 16,4%, già nella parte più alta del range di valori che avevamo anticipato al mercato ad inizio anno.

Lo sviluppo del portafoglio ordini, che continua a crescere grazie all’elevatissimo posizionamento di mercato e a un’offerta diversificata e completa, garantisce un’ampia visibilità del business e ci proietta verso obiettivi sempre più ambiziosi e sfidanti, sia dal punto di vista dello sviluppo commerciale che in termini di risultati finanziari.

La forza dei nostri brand e la crescente domanda per i nostri prodotti si traducono in un’ulteriore fase di importante sviluppo. Per questo motivo, con estrema fiducia, non solo ribadiamo la Guidance 2023, posizionandoci nella parte più alta, ma confermiamo anche l’Outlook Strategico per il 2024.”

THE ITALIAN SEA GROUP

ANALISI DELLA GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

RICAVI CONSOLIDATI

I **Ricavi Consolidati** nel primo semestre del 2023 ammontano a **165,9 milioni di Euro**, in crescita del **24%** rispetto ai 133,6 milioni di Euro registrati nel primo semestre del 2022.

I **Ricavi Operativi**, pari a **162,5 milioni di Euro** (+20% rispetto al primo semestre del 2022), sono così composti:

- I Ricavi della divisione **Shipbuilding** ammontano a **139,4 milioni di Euro** (+24% rispetto al primo semestre 2022). Tale risultato è riconducibile al regolare avanzamento delle commesse in corso e alla sottoscrizione di nuovi contratti di vendita, in particolare relativi agli *yacht* di grandi dimensioni.
- I Ricavi della divisione **Refit** ammontano a **23,0 milioni di Euro** (in linea rispetto al primo semestre 2022). È importante ricordare che i ricavi del Refit sono legati alla pianificazione strategica dei contratti di manutenzione; pertanto, si stima un'accelerazione dei ricavi nella seconda parte dell'anno.

Ricavi Operativi per Marchio

<i>in migliaia di Euro</i>	Ricavi Operativi per Marchio	
	Al 30 giugno 2022	Al 30 giugno 2023
Admiral	66.887	81.638
Tecnomar	7.193	3.345
Tecnomar for Lamborghini 63	22.648	14.147
Perini Navi	13.241	39.518
NCA Refit	23.137	23.031
Diversi dai Precedenti	2.171	823
Totale Ricavi Operativi	135.276	162.502

Ricavi Operativi per Area Geografica

Ricavi Operativi per Area Geografica – Shipbuilding		
<i>in migliaia di Euro</i>	Al 30 giugno 2022	Al 30 giugno 2023
Americhe	16.442	32.124
APAC	36.836	39.204
Europa	58.861	68.143
Totale Ricavi Operativi – Shipbuilding	112.139	139.471

THE ITALIAN SEA GROUP

Ricavi Operativi per Area Geografica – Refit		
<i>in migliaia di Euro</i>	Al 30 giugno 2022	Al 30 giugno 2023
Americhe	3.858	7.365
APAC	12.213	13.346
Europa	7.066	2.320
Totale Ricavi Operativi – Refit	23.137	23.031

BACKLOG

Il **valore complessivo del portafoglio ordini (Order Book)** – ossia il valore lordo dei contratti in essere relativi a *yacht* nuovi e in Refit non ancora consegnati alla clientela – al 30 giugno 2023 (Shipbuilding e Refit) ammonta a **1.241,9 milioni di Euro**.

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 30 giugno 2023 (Shipbuilding e Refit), è pari a **664,4 milioni di Euro**.

Attualmente, sono in produzione **35 commesse: 22 mega e giga yacht e 13 Tecnomar for Lamborghini 63**, con consegne programmate sino al 2027.

EBITDA CONSOLIDATO

L'**EBITDA** è pari a **27,2 milioni di Euro**, con un incremento del **37%** rispetto ai 19,9 milioni di Euro al 30 giugno 2022 e con un **EBITDA Margin** pari al **16,4%** rispetto al 14,9% nello stesso periodo dell'esercizio precedente.

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) 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; e (v) economie di scala.

THE ITALIAN SEA GROUP

EBIT CONSOLIDATO

L'EBIT è pari a **21,7 milioni di Euro** in crescita del **42%** rispetto ai **15,2 milioni di Euro** registrati nello stesso periodo dell'anno precedente, con un **marginale sui ricavi del 13,09%** (rispetto a 11,4% nei primi sei mesi del 2022).

RISULTATO NETTO DI GRUPPO

Il **Risultato Netto di Gruppo** ha raggiunto **13,6 milioni di Euro**, **+78%** rispetto ai 7,6 milioni di Euro del primo semestre 2022.

INVESTIMENTI

Nel corso dei primi sei mesi del 2023, TISG ha realizzato **Investimenti per 6,1 milioni di Euro**, relativi alla chiusura dei piani di investimento “TISG 4.0” e “TISG 4.1”, agli investimenti nel cantiere di La Spezia (“TISG 4.2”), all'ampliamento degli uffici commerciali nell'Headquarter di Marina di Carrara, e agli interventi nelle strutture della falegnameria “Celi S.r.l.”, prestigiosa società di ebanisteria di Terni acquisita lo scorso aprile.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

L'indebitamento Finanziario Netto, pari a **19,2 milioni di Euro** al 30 giugno 2023, rispetto a un Indebitamento Finanziario Netto per 11,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2022, riflette:

- i) l'esborso di **14,4 milioni di Euro** per il pagamento dei dividendi;
- ii) gli investimenti effettuati nel primo semestre 2023 per **6,1 milioni di Euro** concernenti la chiusura dei piani di investimento “TISG 4.0” e “TISG 4.1”, gli investimenti del “TISG 4.2” riferiti al cantiere di La Spezia, e alcuni interventi riguardanti l'ampliamento degli uffici commerciali e la sede di Celi S.r.l.

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 e La Spezia, che al 30 giugno 2023 risulta pari ad Euro 6 milioni, che saranno corrisposti in base alla durata delle relative concessioni.

THE ITALIAN SEA GROUP

Nel calcolo dell'Indebitamento Finanziario Netto sono inclusi:

- (i) la vendita di una palazzina a uso uffici all'interno del sito produttivo di Viareggio, che ha generato un'entrata netta di 10,6 milioni di Euro;
- (ii) il residuo del debito tributario, pari a circa 2 milioni di Euro, in capo alla controllata al 100% Celi S.r.l., per il quale è previsto un rateizzo con scadenza 2026.

Nel primo semestre 2023, è stata generata cassa dalla gestione operativa per circa **4 milioni di Euro**.

OUTLOOK STRATEGICO 2023 – 2024

Alla luce dei risultati del primo semestre 2023, la Società ribadisce la Guidance 2023 posizionandosi nella parte più alta del *range* dei valori, con **Ricavi** pari a **365 milioni di Euro** ed **EBITDA Margin** del **16,5%**.

Inoltre, The Italian Sea Group conferma il proprio **Outlook Strategico 2024**, già comunicato al mercato all'inizio dell'anno, che prevede **Ricavi** compresi tra **400 e 420 milioni di Euro** e un **EBITDA Margin** tra il **17** e il **17,5%**.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2023

CELI 1920: Progress degli investimenti e piano di assunzioni

Proseguono i lavori di ristrutturazione e ampliamento della sede di **Celi S.r.l.**, attraverso l'acquisto di ulteriori due nuovi siti, per un totale di tre *facilities*.

Tali interventi prevedono il raddoppio della capacità produttiva, con l'obiettivo di supportare la domanda di TISG e cogliere le migliori opportunità nell'extra-settore di posizionamento nell'alto di gamma.

È stato inoltre approvato un importante piano di assunzioni che punta alla formazione professionale delle risorse, soprattutto quelle più giovani.

Tutti gli investimenti relativi al raddoppio della capacità produttiva di Celi stanno andando avanti con tempismo magistrale e saranno completati entro la fine del mese. Nella seconda metà di ottobre è previsto un evento di inaugurazione ed avviamento della nuova sede.

THE ITALIAN SEA GROUP

ESG: Continua l'impegno per un business sostenibile

A giugno 2023 TISG ha ottenuto da Cerved Rating Agency (“**Cerved**”) un rating ESG in fascia di *performance* alta, corrispondente a un’elevata capacità di gestione dei fattori ambientali, sociali e di *governance* societaria. L’analisi svolta da Cerved ha evidenziato un’elevata capacità di gestire i fattori di rischio e le opportunità ESG, collocandosi sopra la mediana delle Società del settore.

In particolare, la gestione dei rischi e la pianificazione degli obiettivi sono risultate adeguatamente presidiate tramite un alto livello di integrazione delle tematiche di sostenibilità nel modello di governance societaria.

Nel luglio 2023, The Italian Sea Group ha compiuto un ulteriore passo verso la decarbonizzazione ed **ha neutralizzato le emissioni di CO2 Scope 1 e Scope 2 - market based generate nel corso dell'esercizio 2022.**

La neutralizzazione delle emissioni di CO2 è avvenuta tramite l’annullamento dei crediti di carbonio generati dal progetto di energia idroelettrica **VCS 535 – Akocak Hydroelectric Power Plant** in Turchia.

Il progetto di *carbon offset* partecipa al Programma VCS (Verified Carbon Standard) Verra e contribuisce a quattro *Sustainable Development Goals*: 7) Energia pulita e accessibile; 8) Lavoro dignitoso e crescita economica; 13) Lotta contro il cambiamento climatico; 15) Uso sostenibile dell’ecosistema terrestre.

Il completamento degli impianti fotovoltaici nei cantieri di Marina di Carrara e La Spezia sta consentendo una significativa riduzione dei consumi energetici. La Società ha inoltre avviato il processo per l’ottenimento della certificazione ISO 14001 per i Sistemi di Gestione Ambientale.

THE ITALIAN SEA GROUP

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Leader di mercato nel segmento di riferimento

The Italian Sea Group prosegue il percorso di consolidamento della *leadership* di mercato nel settore della nautica di lusso a livello globale, in particolare nel segmento degli *yacht* oltre i 50 metri, *core business* della Società.

Il successo del *megayacht* **Admiral Kenshō** di **75 metri**, premiato come “**Motor-yacht dell’anno**” ai prestigiosi **World Superyacht Awards 2023** dimostra quanto sia forte e conclamato il posizionamento dei *brand* di TISG nel mercato globale dello *yachting*.

Secondo le statistiche di settore, le vendite dei **6 yacht** oltre i 50 metri annunciate da TISG nel 2023 rappresentano **oltre il 30%** del totale delle vendite comunicate nell’anno **da tutti i player Europei che operano nel segmento di riferimento.**

Ciò dimostra il forte riconoscimento della Società nel mondo della nautica internazionale, a grazie ad una base clienti in costante espansione ed estremamente resiliente, e un *backlog* molto bilanciato in termini di distribuzione geografica.

Gli sforzi commerciali di TISG all’interno dei principali mercati di riferimento, grazie anche alla collaborazione con i principali *broker* del settore, hanno permesso ai *brand* della Società di esprimere il loro potenziale anche in mercati che presentavano ampio spazio di crescita come le Americhe.

A fine settembre, The Italian Sea Group sarà presente alla 32esima edizione del **Monaco Yacht Show**, la più prestigiosa esposizione internazionale dedicata al mondo dei *superyacht* e *megayacht*.

TISG presenterà in anteprima mondiale 6 nuovi *yacht*, fra i quali un *superyacht* a marchio Admiral di 55 metri con *interior by* Giorgio Armani ad ulteriore conferma della solidità e del successo della *partnership* con il celebre *brand* italiano.

La Società continuerà ad investire in soluzioni estetiche e tecnologiche rivoluzionarie per proporre nuove linee di prodotto che detteranno i canoni stilistici del futuro del *luxury yachting*.

THE ITALIAN SEA GROUP

DICHIARAZIONE *EX ART. 154-BIS*, COMMA SECONDO, D. LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

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 D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, 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 semestrale al 30 giugno 2023 è attualmente oggetto di revisione legale, attività alla data odierna in corso di completamento.

Il comunicato è disponibile nella sezione "Comunicati Finanziari" del sito *web* al seguente *link*: <https://investor.theitalianseagroup.com/press-releases/>.

Conference call in Webcast

I risultati finanziari relativi al primo semestre 2023 saranno presentati giovedì 7 settembre alle ore 16:30 nel corso della *Conference Call* tenuta dal Top Management della Società.

La conference call potrà essere seguita in modalità webcast collegandosi attraverso il seguente url:

<https://b1c-co-uk.zoom.us/meeting/register/tZUvd-CorT4uH9ewgr343KiaDelZPQZBqlpE#/registration>.

La presentazione illustrata dal Top Management sarà disponibile dall'inizio della conference call sul sito investor.theitalianseagroup.com nella sezione "Documenti finanziari".

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2023 sarà messa a disposizione del pubblico, presso la sede della Società, presso Borsa Italiana S.p.A., nonché sul sito *internet* investor.theitalianseagroup.com nei termini di legge.

THE ITALIAN SEA GROUP

Si forniscono in allegato i prospetti di Conto Economico Consolidato Riclassificato, Situazione Patrimoniale Consolidata Riclassificata e Rendiconto Finanziario Consolidato.

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 2023, 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

The Italian Sea Group

Benedetta De Maio

Tel. +39 0585 5062 / +39 333 1862397

E-mail: investor.relations@theitalianseagroup.com

THE ITALIAN SEA GROUP

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>In migliaia di euro</i>	30/06/2023	30/06/2022
Ricavi operativi	162.502	135.278
Altri ricavi e proventi	7.079	794
Provvigioni	(3.677)	(2.454)
Totale ricavi	165.903	133.618
Costi per materie prime	(32.134)	(35.597)
Costo per lavorazioni esterne	(67.851)	(53.780)
Prestazioni e consulenze tecniche	(9.754)	(3.895)
Altri costi per servizi	(6.843)	(5.201)
Costo del personale	(18.691)	(14.272)
Altri costi operativi	(3.372)	(965)
EBITDA	27.258	19.908
<i>Percentuale su totale ricavi</i>	<i>16,4%</i>	<i>14,9%</i>
Ammortamenti, svalutazioni e minusvalenze	(5.537)	(4.660)
EBIT	21.721	15.247
<i>Percentuale su totale ricavi</i>	<i>13,09%</i>	<i>11,41%</i>
Oneri finanziari netti	(2.179)	(1.224)
Proventi oneri straordinari	(404)	(3.361)
EBT	19.138	10.663
Imposte d'esercizio	(5.544)	(3.044)
RISULTATO CONSOLIDATO	13.593	7.618
<i>Percentuale su totale ricavi</i>	<i>8,2%</i>	<i>5,7%</i>

THE ITALIAN SEA GROUP

STRUTTURA PATRIMONIALE CONSOLIDATA RICLASSIFICATA

<i>in migliaia di Euro</i>	30/06/2023	31/12/2022
IMPIEGHI		
Attività immateriali	35.818	35.715
Immobili, impianti e macchinari	125.420	135.216
Partecipazioni	43	195
Attività e passività per Imposte differite Nette	(362)	(894)
Altre attività e passività non correnti	4.672	6.944
Fondi per rischi ed oneri non correnti	(3.870)	(3.431)
Fondo Benefici ai dipendenti	(1.047)	(1.251)
Capitale immobilizzato netto	160.674	172.494
Rimanenze di magazzino e acconti	8.660	3.573
Lavori in corso su ordinazione e anticipi da clienti	26.097	32.667
Crediti commerciali	35.040	21.469
Debiti commerciali	(73.463)	(78.770)
Altre attività e passività correnti	(29.238)	(31.061)
Capitale Circolante Netto	(32.904)	(52.122)
Totale IMPIEGHI - CIN	127.770	120.372
FONTI		
Capitale sociale	(26.500)	(26.500)
Riserva Sovrapprezzo azioni	(45.431)	(45.431)
Altre riserve e risultati portati a nuovo	(23.051)	(13.023)
Riserva di traduzione	97	0
Utile (Perdita) consolidato	(13.593)	(24.046)
Patrimonio netto	(108.478)	(109.001)
Indebitamento finanziario netto	(19.292)	(11.371)
Totale FONTI	(127.770)	(120.372)

THE ITALIAN SEA GROUP

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>In migliaia di Euro</i>	30/06/2023	31/12/2022
ATTIVITÀ DI GESTIONE REDDITUALE		
Risultato consolidato prima delle imposte	19.138	29.415
Interessi netti	2.179	3.781
accantonamento per fondi oneri e rischi	759	1.053
accantonamento per TFR	748	1.377
Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	5.537	9.889
(Plus)minusvalenze		
Altri accantonamenti e svalutazioni (rivalutazioni)	100	300
Variazioni di attività e passività:		
Crediti verso clienti	(9.319)	(11.533)
Rimanenze e commesse in corso su ordinazione	1.484	(7.731)
Altre attività di gestione	(4.657)	7.221
Debiti verso fornitori	(5.307)	21.897
Altri debiti di gestione	(1.361)	19.706
TFR	(952)	(886)
Fondi oneri e rischi	(852)	(972)
Imposte pagate	(5.544)	(5.368)
Interessi pagati	(2.179)	(3.781)
Flusso finanziario da attività di gestione reddituale	(227)	64.368
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Acquisto di attività materiali	4.523	(19.353)
Cessioni di attività materiali	0	0
Acquisto di attività immateriali	(367)	(483)
Acquisto di partecipazioni	0	(152)
Credito verso CELI	0	
Esborso per acquisto complesso azinedale Perini	0	(80.000)
Altre	4.063	(3.804)
Flusso finanziario da attività di investimento	8.219	(103.792)
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Versamenti di Capitale Sociale		
Versamento di Riserva Sovrapprezzo Azioni		
Variazione di riserve	0	200
Pagamento Oneri I.P.O.		
Pagamento Dividendi	(14.364)	(9.716)
Accensione di finanziamenti a M-L		72.500
Rimborso di finanziamenti a M-L	(8.325)	(23.484)
Accensione di finanziamenti soci		(3.161)
Rimborso di finanziamenti verso altri	(1.289)	(1.212)
Variazione netta di altre fonti di finanziamento a breve		
Flusso finanziario da attività di finanziamento	(23.978)	35.127
FLUSSO FINANZIARIO COMPLESSIVO DEL PERIODO	(15.986)	(4.297)
DISPONIBILITÀ LIQUIDE INIZIALI	81.317	85.615
DISPONIBILITÀ LIQUIDE FINALI	65.332	81.317