

COMUNICATO STAMPA

THE ITALIAN SEA GROUP: IL CDA APPROVA LE INFORMAZIONI SELEZIONATE DEI PRIMI NOVE MESI 2021

Aumento significativo dei Ricavi (+74%) e raddoppio dell'EBITDA rispetto al medesimo periodo del 2020

Confermata la guidance per l'intero esercizio 2021, ponendosi nella parte alta della forchetta di valori precedentemente indicata

Informazioni finanziarie selezionate dei primi nove mesi 2021 rispetto al medesimo periodo del 2020:

- **Ricavi totali:** 127,8 milioni di Euro rispetto a 73,5 milioni di Euro (+73,9%);
- **EBITDA:** 17,4 milioni di Euro rispetto a 8,7 milioni di Euro (+99,7%), con un'incidenza sui Ricavi totali pari al 13,6% rispetto all'11,8%;
- **Backlog:** Gross backlog pari a 654,3 milioni di Euro e Net backlog pari a 443,3 milioni di Euro;
- **Posizione Finanziaria Netta:** positiva per 3,9 milioni di Euro in miglioramento rispetto a un indebitamento finanziario netto pari a 10,7 milioni di Euro al 30 settembre 2020 e a un indebitamento finanziario netto pari a 8,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2020;
- **Investimenti:** 20,1 milioni di Euro nei primi nove mesi 2021, di cui 9,1 milioni di Euro nel terzo trimestre 2021, più che triplicati rispetto ai 6,7 milioni di Euro realizzati nei primi nove mesi 2020 (+201,6%), per effetto dell'esecuzione, nel rispetto dei tempi previsti, del piano di investimenti denominato "TISG 4.0", che porterà ad un significativo aumento della capacità produttiva (+40%) entro la fine del 2022.

Marina di Carrara, 15 novembre 2021. The Italian Sea Group S.p.A. ("TISG" o la "Società"), operatore globale della nautica di lusso, comunica che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha approvato le informazioni periodiche aggiuntive indicative dell'andamento dell'attività relative al terzo trimestre 2021¹ (Valore della produzione; EBITDA; Backlog; Posizione Finanziaria Netta ed Investimenti).

¹ Informazioni non soggette a revisione neppure limitata.

THE ITALIAN SEA GROUP

“I risultati dei primi nove mesi del 2021 confermano una solida e stabile crescita, rafforzando il nostro posizionamento nel settore della nautica di lusso e, in particolare, nel segmento dei mega-yacht sino a 140 metri” – commenta **Giovanni Costantino, Founder & CEO di The Italian Sea Group.**
– *“con un importante incremento dei **Ricavi totali** ed un raddoppio dell’**EBITDA** rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente, che ci permettono di confermare quanto indicato al mercato durante il processo di IPO.*

Tutto questo rafforza le nostre previsioni riguardanti la guidance precedentemente comunicata per la fine dell’esercizio del 2021, con Ricavi di 170 milioni di Euro ed un EBITDA di 26 milioni di Euro, collocandoci nella parte più alta della forchetta di valori indicata.

L’andamento positivo è supportato dagli importanti investimenti che stiamo realizzando all’interno della nostra sede in Marina di Carrara, finalizzati all’ampliamento della capacità produttiva del cantiere: in tal senso, continuano nel rispetto dell’originaria tempistica le attività del piano “TISG 4.0”, ormai complete per i due terzi.

Proseguiamo a lavorare a ritmi serrati per guidare la crescita in un’ottica di creazione di valore per i nostri clienti e per i nostri azionisti, attenti alla sostenibilità ambientale e all’innovazione continua.”

VALORE DELLA PRODUZIONE

Nei **primi nove mesi del 2021** TISG ha registrato **Ricavi totali pari a 127,8 milioni di Euro**, in crescita del 73,9% rispetto ai 73,5 milioni di Euro del medesimo periodo del 2020. Questo risultato è stato trainato dalla forte espansione della domanda a livello internazionale oltre che da un avanzamento della produzione in linea con il piano delle commesse già presenti nel backlog.

I Ricavi operativi (125,2 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2021 contro 70,1 milioni di Euro nel medesimo periodo del 2020) registrano un incremento del 78,7%, con un’incidenza sui Ricavi totali del 98% rispetto al 95% del medesimo periodo del 2020.

Nello specifico si registra:

THE ITALIAN SEA GROUP

- un sostanziale incremento dei Ricavi (+80,4%) nella **divisione Shipbuilding** (110,8 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2021 rispetto a 61,4 milioni di Euro nel medesimo periodo del 2020) con un'incidenza sui Ricavi totali dell'87% (era pari all'84% nel medesimo periodo del 2020). L'incremento è dovuto principalmente alla sottoscrizione e all'avanzamento di contratti di costruzione di yacht e superyacht a marchio **Admiral** e **Tecnomar**, con 11 unità attualmente in *progress*, oltre alla crescita rilevante delle vendite di motor yacht a marchio **Tecnomar for Lamborghini 63**, con 12 unità attualmente in *progress*;
- un significativo aumento dei Ricavi (+64,9%) nella **divisione Refit** (12,6 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2021 contro 7,6 milioni di Euro nel medesimo periodo del 2020) con un'incidenza sui Ricavi totali del 10%, in linea con lo stesso periodo del 2020. La divisione Refit opera attraverso il marchio **NCA Refit**, realizzando servizi sia su yacht prodotti da TISG che su yacht - a motore e a vela - realizzati da altri cantieri.

EBITDA

L'EBITDA è pari a **17,4 milioni di Euro**, in crescita del **99,7%** rispetto agli 8,7 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2020, con un **margin** sui Ricavi totali del **13,6%** rispetto all'11,8% dello stesso periodo del 2020.

Il miglioramento della marginalità operativa riflette il proseguimento di diversi interventi strategici che il management ha messo in atto:

- aumento della marginalità dei propri prodotti attraverso un posizionamento di eccellenza nel mercato, in particolare con la sottoscrizione di accordi di partnership commerciale con altri brand operanti nel settore del lusso;

THE ITALIAN SEA GROUP

- efficientamento dei costi operativi, con investimenti strategici volti a migliorare la capacità produttiva del cantiere;
- investimenti nel capitale umano, al fine di sviluppare un *know-how*, interno all'azienda, specializzato sulle fasi a maggior valore aggiunto della filiera della nautica.

BACKLOG

Il **Net backlog** della Società si attesta a **443,3 milioni di Euro** al 30 settembre 2021, con un valore complessivo dei contratti (Order Book) pari a **654,3 milioni di Euro**.

Sono attualmente in produzione 23 yacht e mega yacht di cui 9 megayacht a marchio Admiral, 2 yacht a marchio Tecnomar e 12 a marchio **Tecnomar for Lamborghini 63**.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La **Posizione Finanziaria Netta** (PFN) al 30 settembre 2021 è positiva per **3,9 milioni di Euro** rispetto a un indebitamento finanziario netto pari a 10,7 milioni di Euro al 30 settembre 2020 e a un indebitamento finanziario netto pari 8,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2020. La posizione finanziaria netta riflette importanti investimenti (per 20,1 milioni di Euro) ed il pagamento di dividendi (per 6,2 milioni di Euro); la PFN beneficia inoltre dell'aumento di capitale legato all'IPO di 44,5 milioni di Euro. L'andamento della produzione prevede il riconoscimento, da parte degli armatori, di un importante numero di *instalment*, e quindi dei relativi incassi, nell'ultima parte dell'anno.

Le disponibilità liquide ammontano a **44,2 milioni di Euro** (17,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2020 e a 5,6 milioni di Euro al 30 settembre 2020).

THE ITALIAN SEA GROUP

INVESTIMENTI

Gli **Investimenti** dei primi nove mesi del 2021 ammontano a **20,1 milioni di Euro** rispetto a 6,7 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2020, registrando un incremento del **201,6%**, relativo in particolare all'esecuzione del piano di investimenti denominato **“TISG 4.0”**.

Nel corso del terzo trimestre 2021 la Società ha completato le ultime operazioni per la realizzazione del nuovo bacino di carenaggio, 147 metri in lunghezza e 48 metri in larghezza, dotato di una porta d'ingresso di circa 30 metri, che sviluppa l'importante superficie di oltre 6.500 mq con una massima capienza di 5 yacht tra i 60 e i 70 metri e navi sino ad una dimensione massima di 140 metri.

È peraltro dotato di una innovativa “barca porta” di chiusura con controlli elettronici che consentono il riempimento o lo svuotamento nel tempo record di 5 ore.

La prima attività del nuovo bacino sarà il **16 novembre p.v.**, con il varo di un nuovo ed avveniristico yacht di 75 metri a marchio Admiral.

La realizzazione del nuovo bacino è al centro del piano di investimenti denominato **“TISG 4.0”** che comporterà un significativo incremento della capacità produttiva per rispondere prontamente alla realizzazione di nuovi ordini.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il mercato della nautica da diporto continua a dimostrarsi resiliente nonostante la pandemia, con una crescita stabile e costante supportata da un aumento degli **Ultra High Net Worth Individuals (UHNWI)**, principale target del mercato di riferimento in particolare per il segmento dei mega-yacht oltre i 60 metri di lunghezza.

La **divisione Shipbuilding** della Società ha accelerato la propria crescita grazie al suo alto posizionamento nel mercato del lusso, rafforzato dalle importanti collaborazioni con brand di spicco del settore quali **Giorgio Armani** ed **Automobili Lamborghini**.

THE ITALIAN SEA GROUP

Sono state portate avanti ulteriori trattative per i nuovi contratti, sia per quanto riguarda il brand **Admiral** che **Tecnomar**. Il progetto **Tecnomar for Lamborghini 63**, in particolare, ha registrato un significativo aumento di ordini nella seconda parte dell'anno, con 12 unità in costruzione al 30 settembre 2021.

La crescita del mercato dei mega-yacht ha avuto un effetto positivo anche sulle attività correlate, come il refit.

La divisione Refit, infatti, rappresenta un'attività estremamente strategica per la Società, sia per la sua forte resilienza ed anti-ciclicità, che per l'importante numero di yacht in Refit che provengono da cantieri competitor, incluso un Perini di **56 metri** attualmente presente in cantiere.

Continua l'avanzamento del piano di investimenti "**TISG 4.0**", avviato all'inizio del 2020 per un valore di circa **40 milioni di Euro**. The Italian Sea Group prosegue nell'estensione della propria capacità produttiva attraverso un ulteriore piano di investimenti da **14 milioni di Euro**, denominato "**TISG 4.1**", che prevede l'ampliamento del capannone sull'originario bacino, oltre a una serie di strutture ed impianti a servizio. Ciò consentirà di costruire fino ad ulteriori 4 navi in contemporanea, aumentando la lunghezza massima degli yacht da 100 a 140 metri.

La Società continua, inoltre, ad investire nella sostenibilità: è infatti stata recentemente posata la chiglia di uno yacht **Admiral** di **100 metri** estremamente innovativo, con contenuti altamente tecnologici ed un sistema di propulsione diesel-elettrico.

È stato inoltre sottoscritto un accordo per la realizzazione di impianti a pannelli fotovoltaici a copertura dei quattro principali capannoni del cantiere, con l'obiettivo di soddisfare tutto il fabbisogno energetico attraverso fonti sostenibili entro la metà del 2022.

THE ITALIAN SEA GROUP

Grande attenzione è dimostrata nella continua formazione delle risorse, con l'inizio della seconda edizione dei corsi della TISG Academy, progetto dedicato alla realizzazione di percorsi di eccellenza volti alla formazione dei dipendenti e dei laureandi delle Università di Genova, La Spezia e Trieste.

TISG riconferma la propria determinazione nel rispettare impegni e programmi, nell'obiettivo di una sana e continua crescita grazie ad un'attenta ed efficiente gestione della propria struttura economica e finanziaria.

Altre Deliberazioni del Consiglio di Amministrazione

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione ha nominato – sentito il parere del Comitato Controllo e Rischi – il **Dottor Umberto Cappetti** quale responsabile della funzione *Internal Audit* della Società in sostituzione del **Dottor Francesco Perrotta**.

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, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il comunicato è disponibile nella sezione Investor del sito web theitalianseagroup.com/it/investor/.

THE ITALIAN SEA GROUP

Conference call in Webcast

I risultati finanziari relativi ai primi nove mesi del 2021 saranno presentati in data odierna, **Lunedì 15 Novembre alle ore 17:00**, 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/j/81671936109?pwd=UUppZGdHZHVjZUlnN2lrMm55M3BjZz09>

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

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 navi 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 e Tecnomar, conosciuto per la sportività, il design all’avanguardia e le alte performance dei suoi yacht; ha una business unit che gestisce il servizio di riparazioni e refit con focus su yacht e megayacht di lunghezza superiore ai 60 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