

Informazione Regolamentata n. 2378-23-2025	Data/Ora Inizio Diffusione 12 Novembre 2025 13:22:41	Euronext Star Milan
--	---	---------------------

Societa' : THE ITALIAN SEA GROUP

Identificativo Informazione : 211817
Regolamentata

Utenza - referente : ITALIANSEAGROUPN07 - Carniani Marco

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 12 Novembre 2025 13:22:41

Data/Ora Inizio Diffusione : 12 Novembre 2025 13:22:41

Oggetto : Il CdA approva i dati finanziari dei primi nove mesi del 2025

Testo del comunicato

Vedi allegato

THE ITALIAN SEA GROUP

COMUNICATO STAMPA

THE ITALIAN SEA GROUP S.P.A.

IL CDA APPROVA I DATI FINANZIARI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2025

Ricavi a 262,3 milioni di Euro

EBITDA 42,6 milioni di Euro con un EBITDA Margin del 16,2%

Confermata la Guidance 2025

I dati dei primi nove mesi del 2025:

- **Ricavi** pari a **262,3 milioni di Euro**, -10,2% rispetto ai 292 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2024;
- **EBITDA** pari a **42,6 milioni di Euro**, -15% rispetto ai 50,1 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2024, con un'incidenza sui Ricavi del **16,2%** rispetto al 17,2% nei primi nove mesi del 2024;
- **Utile netto** pari a **16,6 milioni di Euro**, in contrazione del 56% rispetto ai primi nove mesi del 2024 che avevano però beneficiato della plusvalenza legata alla cessione del cantiere di Viareggio;
- **Posizione Finanziaria Netta** pari a **-70,6 milioni di Euro** rispetto a -12 milioni di Euro di dicembre 2024;
- **Investimenti** del periodo pari a **3 milioni di Euro**;
- Il **valore complessivo del portafoglio ordini (Order Book)** è pari a **1,15 miliardi di Euro** al 30 settembre 2025.

Confermata la guidance per il 2025: ricavi pari a 350-370 milioni di Euro ed un EBITDA margin tra il 16,5% e il 17,0%.

THE ITALIAN SEA GROUP

Marina di Carrara, Carrara (MS), 12 novembre 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 nove mesi del 2025¹.

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

“Il recente Monaco Yacht Show ha confermato, ancora una volta, la posizione di leadership del nostro Gruppo nel segmento dei superyacht: l’interesse e l’affluenza registrati per le nostre cinque navi in esposizione, in particolare per l’Admiral 72 metri firmato Giorgio Armani, ne sono una prova concreta.

Questa forza attrattiva è da tempo riconosciuta anche da brand iconici del lusso come Lamborghini, con cui abbiamo avviato una collaborazione esclusiva per lo sviluppo di un nuovo yacht da 30 metri, presentato in anteprima proprio a Monte Carlo, che fa seguito al Tecnomar for Lamborghini 63’ che già da anni solca i mari e attrae sguardi di curiosi e professionisti nelle marine più importanti del mondo.

A testimonianza della qualità e del design che ci contraddistinguono, il recente doppio successo agli ISS Design Awards 2025 – con l’Admiral Platinum 78m e l’Admiral JAS 66m rispettivamente per Best Design e Best Interior– rappresenta per noi un motivo di grande orgoglio e di conferma della bontà degli investimenti fatti negli anni per ampliare le competenze interne all’azienda.

Il costante apprezzamento da parte di armatori e partner internazionali conferma la solidità del nostro posizionamento e ci consente di guardare con ottimismo ai prossimi mesi, in linea con gli obiettivi fissati per l’esercizio in corso.”

RICAVI

Nel corso dei primi nove mesi del 2025, TISG ha registrato **Ricavi per 262,3 milioni di Euro**, -10,2% rispetto a 292 milioni di Euro nello stesso periodo del 2024.

I Ricavi Operativi, pari a **255,6 milioni di Euro**, sono così suddivisi:

- I Ricavi della divisione **Shipbuilding** ammontano a **243,5 milioni di Euro** (-5,4% rispetto ai primi nove mesi del 2024). Tale risultato è riconducibile al regolare progress delle commesse in corso.

¹ Informazioni non soggette a revisione, neppure limitata.

THE ITALIAN SEA GROUP

- I Ricavi della divisione **Refit** ammontano a **12,1 milioni di Euro** (-65,3% rispetto ai primi nove mesi del 2024). Questo risultato è legato al maggior focus sulle attività di Shipbuilding nel corso del periodo.

EBITDA

L'**EBITDA** è pari a **42,6 milioni di Euro**, -15% rispetto ai 50,1 milioni di Euro registrati nello stesso periodo del 2024, con un **EBITDA Margin** del **16,2%**.

La moderata contrazione della redditività risulta principalmente imputabile all'aumento dell'incidenza dei costi fissi di struttura, in relazione alla flessione del valore della produzione conseguita nel periodo, nonché agli effetti inflazionistici che hanno interessato il costo di alcuni componenti produttivi.

EBIT

L'**EBIT** è pari a **36 milioni di Euro**, -14,5% rispetto all'ammontare registrato nel medesimo periodo del 2024, pari a 42,1 milioni di Euro, con un'incidenza sui Ricavi del 13,7%.

UTILE NETTO

Il **Risultato Netto** di Gruppo è pari a **16,6 milioni di Euro**, in riduzione del 56% rispetto a 37,7 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2024. Si ricorda che il risultato dello scorso esercizio aveva beneficiato della plusvalenza legata alla cessione del cantiere di Viareggio.

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 e dei contratti di Refit in essere – al 30 settembre 2025 (Shipbuilding e Refit) è pari a **1,15 miliardi di Euro** rispetto a 1,24 miliardi di Euro al 31 dicembre 2024. La raccolta ordini del terzo trimestre è stata pari a 105 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

THE ITALIAN SEA GROUP

settembre 2025 (Shipbuilding e Refit), è pari a **416 milioni di Euro** rispetto a 433 milioni di Euro al 31 dicembre 2024.

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 i primi nove mesi del 2025 sono stati effettuati limitati investimenti di *maintenance ordinaria e straordinaria* pari a **3 milioni di Euro**.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La Posizione Finanziaria Netta è pari a **-70,6 milioni di Euro** al 30 settembre 2025, rispetto a -12,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2024 ed a -19,6 milioni di Euro al 30 settembre 2024, e riflette l'andamento operativo dei primi nove mesi dell'esercizio, il pagamento del dividendo per Euro 13 milioni nonché gli investimenti effettuati nel periodo.

La Posizione Finanziaria Netta, meglio dettagliata nella relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo, comprende come da principi contabili IAS/IFRS il valore attualizzato dei canoni verso le Autorità Portuali per le concessioni demaniali dei cantieri di Marina di Carrara e La Spezia e per la falegnameria di Viareggio che al 30 settembre 2025 risulta pari a 7,5 milioni di Euro, che saranno corrisposti in base alla durata delle relative concessioni.

Si ricorda che nel corso del mese di giugno è stato inoltre perfezionato un nuovo finanziamento a medio-lungo termine della durata di 7 anni, per un importo pari a 115 milioni di Euro. L'erogazione ha visto la contestuale estinzione di tutti gli altri principali finanziamenti esistenti alla data, consentendo quindi di allungare la scadenza media del debito a condizioni migliorative e dotando la Società delle risorse necessarie per cogliere al meglio la futura ripresa del business.

OUTLOOK STRATEGICO 2025

I primi nove mesi dell'anno hanno registrato un acuirsi del clima di incertezza già riscontrato nel corso del 2024: al perdurare delle tensioni geopolitiche, con il prosieguo

THE ITALIAN SEA GROUP

della guerra in Ucraina e l'aggravarsi della guerra in Medio Oriente, si sono aggiunte, a partire da aprile, le politiche commerciali protezionistiche avviate dall'amministrazione USA. Tutte queste situazioni straordinarie sono ancora in essere e hanno rallentato le normali tempistiche di raccolta ordini.

Alla luce dell'attuale portafoglio ordini, dello stato di avanzamento delle commesse in portafoglio e della raccolta ordini attesa per gli ultimi mesi dell'anno **si conferma la guidance 2025** precedentemente comunicata e che prevede **ricavi pari a 350 – 370 milioni di Euro** ed un **EBITDA margin tra il 16,5% e il 17,0%**.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Monaco Yacht Show 2025 si è da poco concluso e ha consentito a The Italian Sea Group di mostrare al mondo le proprie creazioni iconiche, in numero ben superiore a quanto fatto da ogni altro cantiere presente. Durante il salone centinaia di professionisti tra cui broker, armatori, giornalisti ed investitori sono saliti a bordo dei nostri super -yacht, vere e proprie espressioni dell'eccellenza progettuale e costruttiva che The Italian Sea Group dedica a tutte le commesse e a tutti i brand del Gruppo.

Indiscusso protagonista è stato l'**Admiral Giorgio Armani 72 metri**, uno yacht straordinario, interamente disegnato dal celebre stilista, capace di fondere in modo unico eleganza, innovazione e visione artistica.

Accanto ad esso la flotta Admiral era presente con l'attuale ammiraglia, un **78 metri full custom**, e con un **55 metri semi-custom** della linea S-Force interamente progettato e disegnato dal team di TISG, che si sono distinti per la minuziosa cura dei dettagli e la completa personalizzazione di tutti gli spazi.

Presente anche il ketch **Perini Navi 60 metri** a vela, che ha testimoniato la capacità di The Italian Sea Group di reinterpretare l'eredità e l'identità di un marchio leggendario, nel rispetto della sua tradizione, adattando interni e caratteristiche di bordo ai desideri dell'armatore.

Ha completato l'esposizione il nuovo **Picchiotti 24 metri**, capolavoro dal design Vintage curato da Luca Dini Design & Architecture, fortemente riconoscibile e pensato per affascinare gli armatori più esigenti e amanti della classicità senza tempo.

Come sempre negli ultimi anni presente anche il **Tecnomar for Lamborghini 63**, l'icona che ha dato origine alla pluriennale collaborazione con Lamborghini, oggi simbolo di performance e design visionario, che si è ampliata al nuovo **Tecnomar for Lamborghini 101**, presentato in anteprima durante il salone, un vero a proprio yacht dalle linee scolpite

THE ITALIAN SEA GROUP

ed affilate che riflettono l'anima Lamborghini in grado di raggiungere la velocità massima di 45 nodi.

La presentazione di questi nuovi modelli rappresenta un'importante opportunità di visibilità internazionale e si prevede supporterà l'attività commerciale, rafforzando ulteriormente la notorietà e l'autorevolezza dei brand del Gruppo sui mercati globali e supportando la finalizzazione di numerose trattative in corso per la vendita di yacht di grandi dimensioni.

DICHIARAZIONE EX ART. 154-BIS, COMMA SECONDO, D. LGS. 58/1998 (“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 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 30 settembre 2025 saranno presentati in data odierna, **mercoledì 12 novembre 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_k59Y346zSN6OFSzDHWAJhw#/registration

THE ITALIAN SEA GROUP

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 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

The Italian Sea Group

Tel. +39 0585 5062 / +39 333 1862397

E-mail: investor.relations@theitalianseagroup.com

THE ITALIAN SEA GROUP

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

In migliaia di euro	30/09/2025	30/09/2024
Ricavi operativi	255.609	292.135
Altri ricavi e proventi	7.557	1.346
Provvigioni	(850)	(1.434)
Totale ricavi	262.316	292.046
Costi per materie prime	(67.821)	(68.361)
Costo per lavorazioni esterne	(96.395)	(111.447)
Prestazioni e consulenze tecniche	(13.219)	(17.072)
Altri costi per servizi	(8.821)	(10.287)
Costo del personale	(31.276)	(31.753)
Altri costi operativi	(2.199)	(3.023)
EBITDA	42.585	50.103
<i>Percentuale su totale ricavi</i>	<i>16,23%</i>	<i>17,20%</i>
Ammortamenti, svalutazioni e minusvalenze	(6.588)	(8.021)
EBIT	35.997	42.082
<i>Percentuale su totale ricavi</i>	<i>13,72%</i>	<i>14,41%</i>
Oneri finanziari netti	(6.968)	(5.056)
Proventi oneri straordinari	(4.557)	16.535
EBT	24.472	53.561
Imposte d'esercizio	(7.867)	(15.868)
RISULTATO DI ESERCIZIO	16.605	37.692
<i>Percentuale su totale ricavi</i>	<i>6,33%</i>	<i>12,90%</i>

THE ITALIAN SEA GROUP

STRUTTURA PATRIMONIALE CONSOLIDATA RICLASSIFICATA

Descrizione (€/000)	30/09/2025	31/12/2024
IMPIEGHI		
Attività immateriali	34.964	35.294
Immobili, impianti e macchinari	116.371	120.294
Partecipazioni	34	34
Attività e passività per Imposte differite Nette	(3.138)	(696)
Altre attività e passività non correnti	2.213	(1.225)
Fondi per rischi ed oneri non correnti	(6.702)	(6.180)
Fondo Benefici ai dipendenti	(653)	(880)
Capitale immobilizzato netto	143.089	146.640
Rimanenze di magazzino e acconti	14.462	10.210
Lavori in corso su ordinazione e anticipi da clienti	140.579	90.913
Crediti commerciali	56.687	55.410
Debiti commerciali	(100.850)	(121.877)
Altre attività e passività correnti	(37.026)	(23.823)
Capitale Circolante Netto	73.852	10.833
Totale IMPIEGHI - CIN	216.941	157.473
FONTI		
Capitale sociale	(26.500)	(26.500)
Riserva Sovrapprezzo azioni	(45.431)	(45.431)
Altre riserve e risultati portati a nuovo	(57.449)	(39.168)
Riserva di traduzione	0	30
Utile (Perdita) di esercizio	(16.605)	(33.894)
Patrimonio netto	(145.985)	(144.963)
Indebitamento finanziario netto	(70.597)	(12.510)
Totale FONTI	(216.941)	(157.473)

THE ITALIAN SEA GROUP

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Migliaia di euro	30/09/2025	30/09/2024
ATTIVITA' DI GESTIONE REDDITUALE		
Risultato consolidato prima delle imposte	17.252	53.561
Interessi netti	3.880	5.056
accantonamento per fondi oneri e rischi	789	809
accantonamento per TFR	975	1.347
Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	4.862	7.727
(Plus)minusvalenze	-	(18.416)
Altri accantonamenti e svalutazioni (rivalutazioni)	-	350
Variazioni di attività e passività:		
Crediti verso clienti	(1.427)	(15.439)
Rimanenze e commesse in corso su ordinazione	(97.178)	(28.731)
Altre attività di gestione	2.172	1.848
Debiti verso fornitori	(21.027)	(15)
Altri debiti di gestione	50.110	(2.140)
TFR	(1.202)	(1.420)
Fondi oneri e rischi	-	157
Imposte pagate	(5.081)	(15.868)
Interessi pagati	(3.880)	(5.056)
Flusso finanziario da attività di gestione reddituale	(47.430)	(16.230)
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Acquisto di attività materiali	(305)	(2.689)
Cessioni di attività materiali	-	21.000
Acquisto di attività immateriali	163	(52)
Altre	(1.355)	2.474
Flusso finanziario da attività di investimento	(1.497)	20.733
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Versamenti di Capitale Sociale		
Versamento di Riserva Sovrapprezzo Azioni		
Pagamento Dividendi	(12.985)	(19.610)
Accensione di finanziamenti a M-L	125.000	
Rimborso di finanziamenti a M-L	(64.887)	(7.646)
Accensione di finanziamenti soci		
Accensione di finanziamenti verso altri		
Rimborso di finanziamenti verso altri	(523)	(1.029)
Variazione netta di altre fonti di finanziamento a breve		
Flusso finanziario da attività di finanziamento	(50.314)	(28.285)
FLUSSO FINANZIARIO COMPLESSIVO DEL PERIODO	1.387	(23.782)
DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI	60.254	76.413
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	61.641	52.631

