



**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI BELLINI NAUTICA S.P.A. APPROVA LA
 RELAZIONE SEMESTRALE FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2025**

***L'ATTIVITA' DI PRODUZIONE DI IMBARCAZIONI A MARCHIO BELLINI YACHT
 INIZIA A PRODURRE I PRIMI EFFETTI: EBITDA 1H2025 PARI A 1,4 €MLN E IN
 AUMENTO DEL 53% VS 1H2024 E EBITDA MARGIN DAL 7,6% AL 10,8%***

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2025 vs 30 giugno 2024:

- **Ricavi delle vendite** pari a euro 12,1 milioni in crescita dell'8% rispetto al dato al 30 giugno 2024 (euro 11,3 milioni);
- **Valore della produzione** pari a euro 12,7 milioni, in crescita del 6,4%, rispetto al dato al 30 giugno 2024 pari a euro 11,9 milioni.
- **EBITDA** pari a euro 1,4 milioni, in aumento significativo rispetto al dato al 30 giugno 2024 pari a euro 0,90 milioni. (**EBITDA Margin** pari al 10,8% al 30 giugno 2025 rispetto al 7,6% al 30 giugno 2024)
- **Risultato d'esercizio** positivo per euro 0,12 milioni, in aumento rispetto al primo semestre 2024 (0,28 milioni);
- **Indebitamento Finanziario Netto** al 30 giugno 2025 è pari a euro 7,5 milioni, rispetto agli euro 5,1 milioni registrati al 31 dicembre 2024.

KPI al 30 settembre 2025 (dati gestionali non soggetti a revisione contabile):

- **Net backlog di Gruppo** al 30 settembre 2025 pari a euro ca. euro 7 milioni, composto da 6 imbarcazioni a marchio Bellini Yacht, 2 Vintage Riva e 5 imbarcazioni Nuove e Usate di altri marchi;

Clusane (BS), 30 settembre 2025 – Bellini Nautica S.p.A. (la “Società” o “Bellini Nautica” o “Emittente”, BELL.MI –ISIN IT0005497042), *realità fondata nel 1967 e a capo di un gruppo (il “Gruppo Bellini”) operante nel settore della nautica di lusso e specializzata nella produzione di imbarcazioni a marchio Bellini Yacht, nonché nel trading di imbarcazioni (nuove e usate), nel restauro e trading di “Vintage Riva” e nell’offerta di un’ampia gamma di servizi correlati*, comunica che il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato, in data odierna, la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2025 (la “**Relazione Semestrale**”), redatta ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, secondo i principi contabili italiani e sottoposta a revisione contabile limitata volontaria.

Battista Bellini, Amministratore Delegato di Bellini Nautica, ha così commentato: *“Abbiamo da sempre obiettivi e tappe ben definiti e, grazie a questo, ogni giorno tutto il team lavora con rigore e metodo nella stessa direzione. Operiamo con coerenza in ogni ambito: dalla rete di vendita al marketing, dalla filiera di fornitura alla cura del prodotto, rafforzando i valori che rappresentano le radici della nostra storia e la base del nostro futuro. I risultati dimostrano che il percorso intrapreso è quello giusto ma, oggi più che mai, non guardiamo soltanto al semestre o alla fine dell’anno: guardiamo a ciò che vogliamo diventare nei prossimi tre anni, con Bellini Yacht come architrave di questa visione.”*

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2025

I **Ricavi delle vendite** al 30 giugno 2025 sono pari a euro **12,13 milioni**, in crescita del **7,5%** rispetto al 30 giugno 2024 (pari a euro 11,28 milioni). L'incremento dei Ricavi delle vendite è imputabile principalmente allo sviluppo della nuova linea “Bellini Yacht”, relativa alla costruzione di imbarcazioni a marchio proprio; in particolare si segnala che sono state vendute n. **11** ASTOR 36 e n. **1** ASTOR 58 nel corso del primo semestre

2025 (anche se il loro importo non è interamente riflesso nei ricavi di vendita del semestre per via dei differenti tempi di consegna di ognuna di esse). Si segnala, inoltre, un aumento dei ricavi generati dalla linea “Refitting, rimessaggio e altri servizi”, mentre la linea “Vintage Riva” non evidenzia scostamenti significativi rispetto all’esercizio precedente. Tali effetti positivi sono stati parzialmente compensati dalla contrazione dei ricavi registrata nella linea “Nuovo e Usato” che però storicamente conclude la maggior parte delle vendite tra i mesi di Settembre e Dicembre.

Inoltre, si rileva altresì un incremento del **Valore della Produzione**, che passa da euro 11,93 milioni registrati al 30 giugno 2024 a **euro 12,68 milioni** registrati al 30 giugno 2025 (incremento del **6,4%**). Considerando la stagionalità del business caratteristico, il cui picco termina nel mese di ottobre di ciascun esercizio, il Valore della Produzione risulta in linea in confronto al dato del Piano Industriale del Gruppo Bellini 2024-2027 – cfr. comunicato stampa del 26 giugno 2024 – (di seguito il “**Piano Industriale**”) che prevede un valore al 31 dicembre 2025 compreso tra euro 31,7 ed euro 35,1 milioni.

I **Costi per materie prime, sussidiarie e di merci** – i quali fanno riferimento principalmente all’acquisto delle imbarcazioni, nonché all’acquisto delle materie prime e dei materiali di consumo necessari all’espletamento dell’attività delle linee di business “Nuovo e Usato”, “Vintage Riva” e “Refitting, rimessaggio e altri servizi”, nonché dell’attività di produzione di imbarcazioni a marchio proprio svolta da Bellini Yacht e avviata nel corso del periodo – per il periodo chiuso al 30 giugno 2025 sono di **euro 8,72 milioni** (già al netto della variazione delle Rimanenze di materie prime), registrando una riduzione del 2,6% rispetto al periodo precedente (euro 8,96 milioni al 30 giugno 2024).

I **Costi per servizi**, pari a **euro 1,65 milioni** al 30 giugno 2025 rispetto agli euro 1,30 milioni registrati al 30 giugno 2024, fanno riferimento principalmente alle lavorazioni affidate a terzi, alle spese di marketing ed altri servizi di consulenza ricevuti.

L’**EBITDA** risulta pari a **euro 1,37 milioni** rispetto a euro 0,90 milioni al 30 giugno 2024, registrando quindi un aumento del 52,5%. L’**EBITDA Margin**, calcolato sul Valore della Produzione, si è attestato a **10,8%** per il periodo chiuso al 30 giugno 2025, rispetto al dato al 30 giugno 2024, pari a 7,6%. La crescita dell’EBITDA Margin riflette gli effetti dell’introduzione della nuova linea di business legata alla produzione di imbarcazioni a marchio “Bellini Yacht”, caratterizzata da marginalità superiore delle storiche linee di business del Gruppo. Sempre alla luce della stagionalità del business, l’EBITDA risulta in linea in confronto al dato del Piano Industriale, che prevede un valore al 31 dicembre 2025 compreso tra gli euro 3,2 milioni ed euro 3,9 milioni, con un EBITDA Margin compreso tra il 10% e il 11%.

L’**EBIT** al 30 giugno 2025 è di euro 0,33 milioni, rispetto ad un valore pari a euro 0,58 milioni del periodo chiuso al 30 giugno 2024. Tale valore è dovuto principalmente agli Accantonamenti, pari a € 0,65 milioni (rispetto a euro 0,15 milioni del periodo precedente), riferibili a maggiori stanziamenti a fondo rischi principalmente per garanzie sulle imbarcazioni a marchio Bellini Yacht vendute, nonché ad Ammortamenti per euro 0,40 milioni (rispetto a euro 0,18 milioni del periodo precedente) incrementati per via dell’acquisizione di nuovi asset materiali e immateriali da parte del Gruppo.

Il **Risultato d’esercizio** è di **euro 0,11 milioni**, rispetto al periodo chiuso al 30 giugno 2024, pari a euro 0,28 milioni. Tale risultato è dovuto, oltre a quanto già esposto, anche ai Proventi e oneri finanziari, pari a euro 0,12 milioni (rispetto a euro 0,12 milioni nel periodo precedente), legati ai nuovi finanziamenti contratti dalla Società nel periodo di riferimento e al contestuale incremento dei tassi di interesse.

Il **capitale circolante netto** al 30 giugno 2025 è di **euro 12,23 milioni**, rispetto a euro 10,62 milioni al 31 dicembre 2024. Tale incremento risulta imputabile principalmente al capitale circolante commerciale. In particolare, si evidenzia un aumento dei crediti commerciali (euro 7,6 milioni al 30 giugno 2025 vs euro 6,35 milioni al 31 dicembre 2024) e una riduzione dei debiti commerciali (euro 4,52 milioni al 30 giugno 2025 vs euro 5,17 milioni al 31 dicembre 2024), entrambi fattori che hanno comportato un assorbimento di liquidità per il Gruppo.

L’**Indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2025 è pari a **euro 7,54 milioni**, rispetto agli **euro 5,13 milioni** registrati al 31 dicembre 2024. L’incremento registrato è principalmente riconducibile a nuovi finanziamenti e linee di credito sottoscritti nel corso del periodo, a supporto degli investimenti effettuati dal

Gruppo e volti al potenziamento dei propri asset e della produzione di imbarcazioni e del circolante assorbito dall'attività di produzione di imbarcazioni a marchio proprio che vede sistemico un grande assorbimento prima delle consegne. Da sottolineare infatti, che ca. euro 2 milioni sono linee autoliquidanti in chiusura alla consegna dell'imbarcazione e al relativo saldo. L'Indebitamento finanziario netto risulta superiore al dato del Piano Industriale, che prevede un valore al 31 dicembre 2025 compreso tra euro 2,3 milioni ed euro 2,5 milioni. Tuttavia, la Società ritiene di confermare i dati del Piano Industriale alla luce degli sviluppi dell'attività successivi alla chiusura del primo semestre 2025 e dell'operazione di aumento di capitale deliberata dall'Assemblea dei Soci di Bellini Yacht in data 18 luglio 2025, che ha permesso al Gruppo di raccogliere euro 4,1 milioni a supporto della crescita. Inoltre, come menzionato sopra, una componente di circa euro 2 milioni è prevalentemente costituita da linee autoliquidanti dedicate alla controllata Bellini Yacht, finanziari che verranno progressivamente ridotti con gli incassi derivanti dalle consegne del secondo semestre.

Il **patrimonio netto di Gruppo** al 30 giugno 2025 è pari a **euro 7,15 milioni**, rispetto a euro 7,12 milioni al 31 dicembre 2024; la variazione registrata al 30 giugno 2025 rispetto al periodo precedente è relativa principalmente all'utile conseguito nel periodo.

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione della Società ritiene le *guidance* del Piano Industriale del Gruppo Bellini per il periodo 2024-2027, approvato in data 26 giugno 2024, ancora coerenti con le previsioni di sviluppo del business nei prossimi tre anni e, dunque, confermate.

EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO

In data **9 aprile 2025** la Società ha comunicato che la controllata Bellini Yacht ha ufficializzato la presentazione della ASTOR 58, il nuovo walkaround open che combina prestazioni sportive, eccellenza ingegneristica e design innovativo, in occasione della partecipazione al Cannes Yacht Festival 2025, che si è tenuto nel mese di settembre 2025.

In data **28 aprile 2025** Bellini ha reso noto l'ingresso di Francesco Frediani, in qualità di Dealer Network Director, nel team di Bellini Yacht, con il compito di supervisionare lo sviluppo e la gestione della rete di concessionari di Bellini Yacht, reclutare nuovi dealer, fornire supporto per garantire le prestazioni dell'intera rete.

In data **9 giugno 2025** la Società ha comunicato che durante il terzo e ultimo periodo di esercizio dei "Warrant Bellini Nautica 2022-2025", codice ISIN IT0005497158 (di seguito, anche "Warrant"), compreso tra il 19 maggio 2025 e il 30 maggio 2025 (il "Terzo e Ultimo Periodo di Esercizio"), non sono stati esercitati Warrant, che sono pertanto decaduti da ogni diritto e divenuti privi di ogni effetto.

EVENTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data **10 luglio 2025** Bellini ha reso noto che la Bellini Yacht ha sottoscritto due nuovi accordi di partnership in Svizzera e Slovenia per l'ampliamento della propria rete di dealer in Europa. Centro Nautico Di Domenico SA, situata a Locarno in Svizzera, e Veneziana Yachting, situata a Koper in Slovenia, diventeranno, infatti, nuovi partner del Gruppo Bellini e, pertanto, rappresentanti ufficiali del marchio Bellini Yacht. Ai due nuovi dealer sono state vendute due unità di Astor 36, il primo modello della gamma di imbarcazioni a marchio Bellini Yacht la cui produzione è alla base del Piano Industriale consolidato 2024-2027.

In data **18 luglio 2025** la Società ha reso note le delibere dell'Assemblea dei soci della Bellini Yacht (l'"**Assemblea**") in sede totalitaria. L'Assemblea ha deliberato un aumento di capitale scindibile e composto di:

- una tranche gratuita e in opzione, sottoscritta da Bellini Nautica per Euro 130.000 a titolo di capitale, senza sovrapprezzo ("**Prima Tranche**"), liberata mediante utilizzo della riserva per versamenti in conto futuro aumento capitale effettuati dalla Società; il socio di minoranza ha rinunciato al proprio diritto di sottoscrizione in sede assembleare;
- una tranche a pagamento riservata a selezionati investitori terzi per Euro 115.000 a titolo di capitale, oltre Euro 3.985.000 a titolo di sovrapprezzo ("**Seconda Tranche**"), integralmente sottoscritta e liberata in denaro.

I proventi raccolti mediante l'Aumento di Capitale sono destinati a supportare lo sviluppo di Bellini Yacht e della sua gamma di imbarcazioni a marchio proprio, nonché alla valorizzazione del brand Bellini Yacht e all'espansione in nuovi mercati a livello globale e all'ingresso in nuovi segmenti.

In data **25 luglio 2025** la Società ha comunicato che la Bellini Yacht ha sottoscritto un nuovo accordo di partnership in Grecia per l'ampliamento della propria rete di dealer in Europa. La società SK Yachts, con sede a Marousi (Atene) in Grecia, diventa, infatti, nuova partner del Gruppo Bellini e, pertanto, rappresentante ufficiale del marchio Bellini Yacht. A SK Yachts è stato venduto, inoltre, un esemplare di Astor 36.

NET BACKLOG AL 30 SETTEMBRE 2025 (DATI GESTIONALI NON SOTTOPOSTI A REVISIONE CONTABILE)

In ultimo si segnala che alla data del 30 settembre 2025 il Net backlog (valore complessivo dei contratti conclusi relativi a imbarcazioni nuove, o usate, o Vintage Riva non ancora consegnate) del Gruppo Bellini è pari a euro ca. 7 milioni ed è composto da 6 imbarcazioni a marchio Bellini Yacht, 2 Vintage Riva e 5 imbarcazioni Nuove e Usate di altri marchi su Italian Dealer.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Gli obiettivi del Gruppo includono la riduzione dei costi fissi, il miglioramento del margine di contribuzione dei servizi e l'ottimizzazione del processo produttivo, in linea con la strategia di espansione del portafoglio marchi e il consolidamento del bilancio.

L'analisi dei risultati del primo semestre 2025 conferma la solidità del percorso intrapreso e la coerenza con il piano industriale reso pubblico tramite comunicato stampa in data 26 giugno 2024.

Gli investimenti realizzati hanno determinato un incremento dei costi fissi, principalmente connessi alla produzione ma necessari per il rafforzamento strutturale volto a sostenere la crescita futura.

La strategia di segmentazione tra **nuovo, usato e vintage** ha dato buoni risultati con consegne a cavallo del semestre che in fase di semestrale hanno incrementato il valore del Capitale Circolante Netto.

L'evoluzione del modello di business, da una prevalenza di servizi a un focus sui prodotti, con enfasi sulla linea Bellini Yacht, rappresenta una **svolta strategica** che già evidenzia i primi ritorni industriali e finanziari già nei risultati del primo semestre 2025.

Le priorità per il prossimo biennio includono:

- **ottimizzazione dei processi produttivi**, finalizzata a ridurre il fabbisogno di circolante nelle fasi pre-consegna;
- **razionalizzazione dei costi fissi**, a supporto del miglioramento della leva operativa;
- **incremento del margine di contribuzione dei servizi**, con l'obiettivo di bilanciare ciclicità e volatilità tipiche del comparto yacht.

In sintesi, il Gruppo presenta un quadro industriale e commerciale coerente con le attese, un backlog solido che fornisce visibilità prospettica e una posizione finanziaria che, pur riflettendo le esigenze tipiche di settore, è stata rafforzata dalla raccolta di capitale conclusa a luglio.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

La documentazione relativa alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2025, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale (Via Carlo Lanza 28, Iseo) oltre che mediante pubblicazione sul sito internet della Società www.bellininautica.it, sezione "*Investor Relations/Financial Reports*" nei termini di legge, nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione "*Azioni/Documenti*".

Il presente comunicato stampa è disponibile nella sezione Investor Relations del sito <https://www.bellininautica.it/investor-relations>. Si rende altresì noto che, per la diffusione delle informazioni

regolamentate, la Società si avvale del sistema di diffusione 1INFO (www.1info.it), gestito da Computershare S.p.A., con sede in Milano, Via Lorenzo Mascheroni n. 19, autorizzato da CONSOB.

About Bellini Nautica

Bellini Nautica, fondata nel 1967, anche attraverso le sue controllate, opera nel settore della nautica di lusso come produttore di imbarcazioni a marchio Bellini Yacht e nel trading di imbarcazioni (sia nuove che usate), con un dipartimento dedicato al restauro e alla commercializzazione di "Vintage Riva" e un'unità che offre servizi di rimessaggio e assistenza portuale. Il Gruppo Bellini valorizza la ricerca estetica con un forte legame con l'arte, testimoniato da importanti collaborazioni con artisti internazionali. Il Gruppo Bellini offre un'ampia gamma di servizi, tra cui attività di refitting e verniciatura, trasporto barche, noleggio, consulenza, assistenza meccanica e manutenzione. Inoltre, vende accessori, oggetti da collezione, abbigliamento nautico e organizza esperienze in barca sul lago d'Iseo con conducente. La sede principale si trova a Clusane d'Iseo (BS), sulle sponde del lago d'Iseo, dove sono situati anche il cantiere, le strutture di rimessaggio interno ed esterno, l'officina meccanica e i piazzali per refitting e manutenzioni. La sede produttiva è ubicata a Corte Franca, in Franciacorta.

Contatti

Investor Relator

Battista Bellini

battista@bellininautica.it

Tel: + 39 030 989016

Media Relations

Martina Bellini

martina@bellininautica.it

Tel: + 39 334 3856616

Euronexth Growth Advisor & Specialist

Integrae SIM S.p.A.

info@integraesim.it

Tel: + 39 02 80 50 61 60

