

Gartner

DEVELOPMENT

INVESTERARPPRESENTATION

Maj 2024



MÖJLIGHET

Den globala segelbåtsmarknaden är värd över 52 miljarder euro och förväntas fördubbla sin nuvarande marknadsstorlek inom de närmaste tio åren.

På grund av sin exklusiva karaktär är superyachtindustrin inte särskilt utforskad som ett investeringstema. Under de senaste tre åren stod finansiella investerare för mindre än 20% av finansieringen av sammanslagningar och förvärv inom segelbåtsindustrin, medan över 60% gjordes av investerare som är aktiva inom segelbåtsbranschen.

Gartner Development representerar en unik möjlighet för investerare som söker potentialen för över genomsnittliga kapitalavkastningar och tillgång till denna exklusiva och snabbt växande bransch.

BAKGRUND

Bildad år 2000, Gartner Development (Gartner), baserat i Toulon, Frankrike, är beläget i hjärtat av den europeiska lyxyachtingmarknaden och är en betydande fransk marin operativ central.

Sedan starten har Gartners affärsstrategi varit förvärvsbaserad, och företaget fortsätter att bygga upp sin portfölj av verksamma företag. Gartners tillväxt genom förvävsstrategi har möjliggjort för företaget att snabbt expandera sina serviceområden, få tillgång till nya marknadsmöjligheter, förbättra sin marknadsposition samt göra nyckeltillskott till sitt högt kvalificerade och erfarna tekniska team.

Gartner söker finansiering för att förvärva Italia Super Yacht (ISY), en italiensk skeppsbyggare med över 40 års erfarenhet i branschen. Detta är en transformationell möjlighet som kommer att tillåta Gartner att träda in på marknaden för skräddarsydd yachtbyggnad och superyacht-renovering, med hjälp av både ett erkänt och högt ansedd yachtmärke och hela dess portfölj av yachtdesign- och serviceföretag.

TRANSAKTIONSÖVERSIKT

Gartner strävar efter att förvärva verksamheten och tillgångarna från ISY:s varv i en transaktion som inkluderar kontant ersättning och finansiering av förvärvet av fastighetstillgångar samt slutförandet av skrov nummer C356.

Gartner Development
(Förvärvare)

Italia Super Yacht
(Operating Co)

MAST Italia
(Real Estate Holding Co)

MAST Holdings
(C356 Ownership Co)

FÖRETAGEN OCH VIKTIGA AFFÄRSÖVERVÄGANDEN

GARTNER Development

Gartner, genom sina helägda dotterbolag, tillhandahåller för närvarande fartygsdesign, ingenjörstjänster, renovering, reparation och underhållstjänster.

Gartner leds av ett erfaret ledningsteam med hög grad av marknadsigenkännande för sin expertis inom fartygsdesign och ingenjörskonst.

Gartner betjänar lyxyachting- och marinmarknaderna och tillhandahåller olika specialiserade tjänster, inklusive underhåll och reparation av kärnkraftsfartyg.

AFFÄRSPORTFÖLJ

HULL DEFENSE
HULL CNE
MC AZUR
MY RENTAL
NAVAL SCAF
SAFEATOM

MONOCAT 24' MOTORE		PIANI GENERALI	
SCALA 1:40 DATA 08/08/12 AGGIORNAMENTI		FOGGIA 1/3	

ITALIA SUPER YACHT

Grundat år 1978 är Italia Super Yacht inte bara ett annat italienskt varv. Företaget har över 40 års erfarenhet av båtbyggande och har levererat mer än 400 skräddarsydda yachter.

Italia Super Yacht är känt för enastående hantverk, lång tradition och sann passion, kombinerat med avancerad teknik och material som garanterar toppmoderna och högsta kvalitetsstandarder i varje detalj.

Baserat i Viareggio, Italien, driver företaget 2 produktionsanläggningar med interna tekniska, ingenjör-, skeppsarkitektur-, design- och några av branschens finaste hantverkare

VISTA LONGITUDINALE ESTERNA



PIANTA LONGIT

N°	MODIFICA	DATA
GIANETTI YACHT MOTOR YACHT		
OGGETTO: MONOCAT 24' MOTORE		COSTRUZIONE N° XXXX
PIANI GENERALI		USCITA N° XXXXXXXX
DISEGNATORE: ACCORSINI		APPROVATO
SCALA 1:40 DATA 08/08/12		AGGIORNAMENTI
		TAVOLA 3/3

FÖRVÄRVSRESONEMANG

1

Betydande värdeskapande från kostnadsbesparingar och skalafördelar genom att kombinera ett varv med Gartners portfölj av tekniska tjänster för yachtbyggnad, renovering och underhåll.

2

Genom att diversifiera Gartners portfölj lägger ISY till skräddarsydda nybyggnationer till Gartners produktlinje, vilket utnyttjar ISY:s nätverk och rykte för att penetrera en bredare kundsegment.

3

Ökar återkommande EBITDA-strömmar och driver långsiktiga kassaflöden genom skalbarhet, minskade kostnader och operationell effektivitet.

4

En övertygande värdering och affärsstruktur som underlättar finansiell flexibilitet och tillgång till kapital för följande förvärv och möjligheter till marknadsutvidgning.

N° MODIFICA _____ DATA _____	
GIANETTI YACHT MOTOR YACHT	
<small>10010 - VIA S. GIUSEPPE 10 - TEL. 051 240111 - FAX 051 240112</small>	
OGGETTO: MONOCAT 24' MOTORE	OPERAZIONE N° MOND 24 XXXX
PIANI GENERALI	
DISIGNATORE: Accorsini	APPROVATO: XXXXXXXXX
SCALA 1:40	DATA 08/08/12
AGGIORNAMENTI	
FUSOLA 1/3	
<small>* DIMI N. 1000 - * MODIFICHE NELLE STRUTTURE E COMPONENTI A SOG. E CONFORMI AL PIANO TECNICO</small>	

SYNERGIER



Kompletterande affärsverksamheter: ISY lägger till nybyggnation av yachter till Gartners befintliga utbud av yachtdesign, ingenjörstjänster, underhåll, reparation och renoveringstjänster.



Driftseffektivitet: Minskad beroende av tredjepartsentreprenörer för nybyggnation av yachter skapar effektivitet genom att kontrollera kostnader, förbättra projektledningkapaciteter och säkerställa höga standarder för kvalitetsarbete.



Personal: Beprövad ledning och högt kvalificerade tekniska team med en bevisad historia av framgångsrik integrering av förvärv.



Varumärkeskapital: Gartner och ISY är erkända och högt ansedda varumärken inom segelbåtmarknaden.



Nätverk: Möjligt att dra nytta av nätverk inom segelbåtsindustrin och externa relationer för affärsutveckling, strategisk rådgivning, marknadsföring och finansiering.

MONOCAT 24' MOTORE		PIANI GENERALI	
DESCRIZIONE: Accoppiati		APPARATO	
SCALA 1:40		DATA 08/98/12	
A. GIARDINO		A. GIARDINO	

GIANETTI YACHT
MOTOR YACHT

MONOCAT 24' MOTORE
PIANI GENERALI

DESCRIZIONE: Accoppiati

APPARATO

SCALA 1:40 DATA 08/98/12

A. GIARDINO

9

LEDNING

PIANTA SOTTO P. COPERTA

VISTA ESTERNA
DA PRORA



Ledningsteamet leds av Clément Gartner, en marin-ingenjör med över 20 års erfarenhet inom segelbåtsdesign, konstruktion och renoveringsledning.

Med rätt mix av entreprenörsanda och branscherfarenhet är Cléments vision ett globalt segelbåtsvarumärke byggt på designinnovation, överlägsen kvalitet och absolut kundnöjdhet.

Hans expertis och utmärkta rykte inom både marinrenovering (Franska flottan) och superyachtmarknaden matchas med hans ledarskap och strategiska framgångar i att identifiera och låsa upp potentialen hos undervärderade företag.

GIANETTI YACHT
MOTOR YACHT

SCHEFFI: MONOCAT 24' MOTORE
PIANI GENERALI

DISOMATORE: Accorsini APPROVATO

SCALA 1:40 DATA 08/08/12 AGGIORNAMENTI

COSTRUTTORE: N. MOND 24 XXXX
BRIGLIA: N. XXXXXXXX
TAGLIA: 1/3



MARKNADEN

LYXSEGELBÅTMARKNADEN

Ett nischsegment inom den bredare maritima industrin, den globala lyxsegelbåtmarknaden var värd 9,9 miljarder dollar år 2022 och förväntas nå 13,7 miljarder dollar år 2030.

US\$1B

Totala värdet av sålda segelbåtar under Q1 2023 (genomsnittligt avtalsvärde: 11,7 miljoner dollar)

74%

Procentandel av den europeiska marknaden för globala segelbåtsförsäljningar under Q1 2023. Italienskt byggda segelbåtar utgjorde 42% av den totala försäljningen.

56%

Andelen globala transaktioner över 30 meter

+47%

Procentuell ökning av begärda priset för begagnade segelbåtar jämfört med Q1 2022 (9,1 miljoner dollar), +52% ökning av priset för nybyggnation jämfört med Q1 2022 (22,2 miljoner dollar).

MÅLMARKNADER

Den europeiska superyachtmarknaden är både B2B och B2C, med HNWI (personer med hög nettoförmögenhet) och UHNWI (personer med ultrahög nettoförmögenhet) som direkta kunder, samt företag som köper lyxyachter för kommersiella ändamål.



Skräddarsydd yachtdesign och konstruktion: Skräddarsydd yachtdesign och konstruktion som återspeglar yachtköparens personliga stil och preferenser.



Yachtrenovering och reparation: Utgifter för renovering, reparation och underhåll av yachter överstiger de för nybyggnation av yachter.



Distressade yachtprojekt: Utnyttja vår unika erfarenhet av framgångsrikt räddande av vilande yachtprojekt.



Marinrenovering och underhåll: Utöka tjänsteutbudet som godkänd leverantör för franska marinrenoverings- och underhållstjänster.

FINANSIERING OCH AVKASTNINGSPOTENTIAL

FINANSIERINGSSTRATEGI

Sedan starten har Gartners tillväxt finansierats av dess grundare, bankfinansiering och kassaflöden. Gartner söker nu extern finansiering för att accelerera sina affärsutvecklings- och strategimål.

1

Nyemission: Gartner söker €5 miljoner för att finansiera förvärvet av ISY, slutförandet av skrov C356, anställning av ytterligare administrativ och teknisk personal samt arbetskaptal.

2

Skuldfinansiering: Beroende på det framgångsrika slutförandet av förvärvet av ISY-verksamhetsbolaget planerar Gartner att köpa MAST Italia-anläggningarna (reala tillgångar) genom bankfinansiering med pantbrev.

3

Börsintroduktion (IPO): Intäkterna från Gartners planerade börsintroduktion kommer att användas för att finansiera följande förvärv och tillgångsköp.

GIANETTI YACHT MOTOR YACHT		
MONOCAT 24' MOTORE		
PIANI GENERALI		COSTRAZIONE N°
DISOMATRE: Accorsini APPROVATO		MOND 24 XXXX
SCALA 1:40 DATA 08/08/12 AGGIORNAMENTI		BRONZI N°
A TORINO IN LEGGE E' IMBOTTITO ACCORDO IMPIANTO E FURNITURE E' IN UNO E' DIVISO IN 12		XXXXXXX
		TAVOLA 1/3

FINANSIERINGSPLAN

€5 Miljoner

Den totala finansieringen som söks för Gartners förvärv av Italia Super Yacht (ISY) med bas i Viareggio, Italien, transaktionskostnader, slutförande av skrov C356 och rörelsekapital.

Nyemission

Gartner erbjuder aktier genom en privat kapitalplacering till enskilda investerare och privata investeringsfonder.

Börsintroduktion (IPO)

Gartners finansieringsstrategi inkluderar en börsintroduktion (IPO) år 2025 för att finansiera ytterligare förvärv och erbjuda en möjlighet till nära framtida utträde för aktieägare.



GIANETTI YACHT MOTOR YACHT		
OGGETTO: MONOCAT 24' MOTORE PIANI GENERALI		CONSTRUZIONE N. MONO 24 XXXX
SIGNORILE Accorsini		BRAND N. XXXXXXXXXX
SCALA 1:40 DATA 08/08/12 AGGIORNAMENTO		FOGLIA 3/3

KÄLLOR OCH ANVÄNDNING

Källor	
Nyemission	€5,000,000
Bolånfinansiering	€5,600,000
Total Sources:	€10,600,000

Användning	
ISY Förvärv	€50,000
Hull C356 Slutförande	€4,000,000
Fastighetsköp	€5,600,000
kostnader som är förknippade med genomförandet av börsintroduktion (IPO) samt andra professionella	€550,000
Rörelsekapital	€400,000
Total Uses:	€10,600,000

GIANETTI YACHT
MOTOR YACHT

VOCAT 24' MOTORE
PIANI GENERALI

RE: Accorsini APPROVATO

10 DATA 08/08/12 AGGIORNAMENTI

CONSTRUTTORE N°
MOND 24 XXXX

DISEGNO N°
XXXXXXXXXX

TAVOLA 2/3

INKOMSTPROJEKTIONER



€	2024*	2025*	2026*
Intäkter	15,006,000	34,408,000	74,008,000
Kostnader	10,381,800	20,772,400	47,792,400
Utgifter	1,854,750	1,785,310	1,789,274
EBITDA	2,769,450	11,850,290	24,426,326



Med planerad leverans av vår första superyacht (40m) år 2024, lägger förvärvet av ISY grunden för imponerande intäktsökning. Årliga försäljningsmål för 2026 och framåt inkluderar leverans av fem 24m och en 40m yachter, med €2,5 miljoner i intäkter från renoveringstjänster.

AVKASTNINGSPOTENTIAL

Segling är en av de mest exklusiva branscherna när det gäller deltagare och investeringsmöjligheter. Inte allmänt känt som ett investeringstema för enskilda investerare har denna flermiljardindustri till stor del förbisetts som en nischmarknad.



Intäkts- och vinsttillväxt: Gartner förutspår en omsättning på 57 miljoner euro och nettoresultat på 10 miljoner euro för år 2026, vilket markant ökar aktieägarvärdet.



Offentlig notering: Att gå ut på börsen ger aktieägarna likviditet och ökar företagets "likviditetsvärde". Offentligt noterade företag värderas vanligtvis till en högre pris-vinst multiplikator än privatägda företag.



Etablerad vägkarta: Tre år efter sin börsintroduktion 2019 till €16 per aktie fortsätter den italienska yachtbyggaren Sanlorenzo att visa imponerande tillväxt i alla nyckeltal. Idag handlas Sanlorenzo till över €42 per aktie, vilket nästan tredubblar sitt börsvärde på 4 år.

STRATEGISAMMANFATTNING

TILLVÄXTSTRATEGI

Gartners strategi är att störa segelbåtmarknaden med en affärsmodell som fokuserar på hela branschens värdekedja – från segelbåtsdesign och konstruktion till försäljning och hantering.



Vertikal och horisontell integration: En tillväxtstrategi som utökar operationell kontroll och marknadskanalernas engagemang över flera branschvertikaler kombinerat med horisontella förvärv som förbättrar marknadspositioneringen och ger en märkbar konkurrensfördel.



Köp och bygg: En private equity-tillvägagångssätt till värdeskapande, där man utnyttjar tillgång till kapital och kassaflöde för att förvärva företag som erbjuder nya värdeerbjudanden till kunder och ökar organisk tillväxt.



Nya marknader: Att titta bortom traditionella målgrupper för kundengagemang och förvärv genom att appellera till yngre demografier med växande köpkraft (Bloomberg rapporterade att Gen Z har 360 miljarder dollar i disponibel inkomst att spendera).

MARKNADSSTRATEGI

Gartners marknadsstrategi är att föra den kvalitetsbaserade, kundcentrerade modellen som används av välrenommerade megayacht-byggare till mellansegmentet för segelbåtar. Precis som för alla andra företag börjar uppbyggandet av ett respekterat varumärke med kundnöjdhet.



Värde: Processinnovation och kontroller utformade för att hålla kostnaderna låga samtidigt som man levererar en högkvalitativ produkt som är igenkännbar på marknaden som överlägsen.



Ingenjörskonst: Minska de årliga kostnaderna och tiden för underhåll och reparationer som kommer att hålla yachtägare och besättning nöjda.



Kundservice och support: Skapa en exceptionell, mycket personlig köpresa från design till efterförsäljningsstöd.



Marknadsföring: En flerkanalsmarknadsföringsstrategi för att fånga nya marknader och demonstrera viktiga konkurrensfördelar.

HÖJDPUNKTER



Erfarenhet: Gartner är ett litet men mycket specialiserat företag med en historia av lönsam verksamhet och framgångsrik genomförande av sin förvärvsbaserade tillväxtstrategi.



Rykte: Gartner är redan väl positionerat inom sina primära målmarknader - marin- och superyachtrenovering och reparation.



Varumärkesvärde: Gartner bygger ett globalt varumärke baserat på innovation, kvalitet och fullständig kundnöjdhet, vilket skapar relationer som genererar höga nivåer av varumärkeslojalitet bland segelbåtsköpare.



Investeringspotential: Gartners affärsverksamhetens mångfald skapar flera vägar för tillväxt och intäkter. Gartners planerade offentliga notering år 2025 ger en möjlighet till nära framtida utträde och likviditetsvärde för aktieägare.

Gartner

DEVELOPMENT