



SABAF[®]

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

AL 30 SETTEMBRE 2021

SABAF S.p.A.
Via dei Carpini, 1 - OSPITALETTO (BS)
Capitale sociale Euro 11.533.450 i.v.
www.sabaf.it

Indice

Struttura del Gruppo e cariche sociali	3
Consiglio di Amministrazione	3
Collegio Sindacale	3
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata	4
Conto Economico Consolidato	5
Conto Economico Complessivo Consolidato	6
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	7
Rendiconto Finanziario Consolidato	8
Totale indebitamento finanziario	9
Note esplicative	10
Dichiarazione del Dirigente Preposto ex art. 154-bis comma 2 del TUF	15

Struttura del Gruppo e cariche sociali

Capogruppo

SABAF S.p.A.

Società controllate e quota di pertinenza del gruppo

Società consolidate integralmente

Faringosi Hinges s.r.l.	Italia	100%
Sabaf do Brasil Ltda.	Brasile	100%
Sabaf Beyaz Esya Parcalari Sanayi Ve Ticaret Limited Sirteki (Sabaf Turchia)	Turchia	100%
Sabaf Appliance Components (Kunshan) Co., Ltd.	Cina	100%
Okida Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.S.	Turchia	100%
Sabaf US Corp.	U.S.A.	100%
A.R.C. s.r.l.	Italia	70%
Sabaf India Private Limited	India	100%
Sabaf Mexico Appliance Components S.A. de c.v.	Messico	100%
C.M.I. s.r.l.	Italia	84,25%
C.G.D. s.r.l.	Italia	84,25%
C.M.I. Polska Sp. Zoo.	Italia	84,25%

Società valutate con il metodo del patrimonio netto

Handan ARC Burners Co., Ltd.	Cina	35,7%
------------------------------	------	-------

Presidente Onorario Giuseppe Saleri

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Claudio Bulgarelli
Vicepresidente (*)	Nicla Picchi
Amministratore Delegato	Pietro Iotti
Consigliere	Gianluca Beschi
Consigliere	Alessandro Potestà
Consigliere	Cinzia Saleri
Consigliere (*)	Carlo Scarpa
Consigliere (*)	Daniela Toscani
Consigliere (*)	Stefania Triva

(*) amministratori indipendenti

Collegio Sindacale

Presidente	Alessandra Tronconi
Sindaco Effettivo	Maria Alessandra Zunino de Pignier
Sindaco Effettivo	Mauro Vivenzi

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
<i>(in migliaia di euro)</i>			
ATTIVO			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali	84.607	76.507	74.482
Investimenti immobiliari	2.503	3.253	3.458
Attività immateriali	40.596	43.017	43.817
Partecipazioni	175	173	161
Crediti non correnti	871	518	444
Imposte anticipate	7.737	8.075	7.079
Totale attività non correnti	136.489	131.543	129.441
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	63.404	39.224	36.585
Crediti commerciali	75.688	63.436	54.431
Crediti per imposte	3.821	2.419	2.095
Altri crediti correnti	2.530	3.167	2.258
Attività finanziarie	1.172	1.495	1.337
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15.313	13.318	9.144
Totale attività correnti	161.928	123.059	105.850
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0	0	0
TOTALE ATTIVO	298.417	254.602	235.291
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	11.533	11.533	11.533
Utili accumulati, Altre riserve	92.191	87.504	87.220
Utile del periodo	23.263	13.961	4.245
<i>Totale quota di pertinenza della Capogruppo</i>	<i>126.987</i>	<i>112.998</i>	<i>102.998</i>
<i>Interessi di Minoranza</i>	<i>5.585</i>	<i>4.809</i>	<i>4.620</i>
Totale patrimonio netto	132.572	117.807	107.618
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Finanziamenti	36.999	32.153	37.598
Altre passività finanziarie	00	0	0
TFR e fondi di quiescenza	3.496	3.513	3.581
Fondi per rischi e oneri	884	1.433	914
Imposte differite	4.353	4.697	6.269
Totale passività non correnti	45.732	41.796	48.362
PASSIVITA' CORRENTI			
Finanziamenti	45.092	30.493	24.949
Altre passività finanziarie	7.935	8.489	11.535
Debiti commerciali	49.104	41.773	29.900
Debiti per imposte	5.504	3.287	2.053
Altri debiti	12.478	10.957	10.874
Totale passività correnti	120.113	94.999	79.311
PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0	0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	298.417	254.602	235.291

Conto Economico Consolidato

	III TRIMESTRE 2021		III TRIMESTRE 2020		9 MESI 2021		9 MESI 2020	
<i>(in migliaia di euro)</i>								
COMPONENTI ECONOMICHE								
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI								
Ricavi	63.107	100,0%	47.281	100,0%	200.772	100,0%	125.445	100,0%
Altri proventi	1.494	2,4%	1.067	2,3%	5.979	3,0%	3.036	2,4%
Totale ricavi e proventi operativi	64.601	102,4%	48.348	102,3%	206.751	103,0%	128.481	102,4%
COSTI OPERATIVI								
Acquisti di materiali	(33.041)	-52,4%	(21.057)	-44,5%	(109.187)	-54,4%	(56.438)	-45,0%
Variazione delle rimanenze	4.783	7,6%	17	0,0%	25.128	12,5%	3.694	2,9%
Servizi	(11.726)	-18,6%	(7.207)	-15,2%	(38.243)	-19,0%	(22.721)	-18,1%
Costi del personale	(12.786)	-20,3%	(10.584)	-22,4%	(40.922)	-20,4%	(30.485)	-24,3%
Altri costi operativi	(359)	-0,6%	(278)	-0,6%	(1.174)	-0,6%	(1.086)	-0,9%
Costi per lavori interni capitalizzati	513	0,8%	349	0,7%	1.816	0,9%	1.427	1,1%
Totale costi operativi	(52.616)	-83,4%	(38.760)	-82,0%	(162.582)	-81,0%	(105.609)	-84,2%
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)	11.985	19,0%	9.588	20,3%	44.169	22,0%	22.872	18,2%
Ammortamenti	(4.377)	-6,9%	(4.197)	-8,9%	(12.718)	-6,3%	(12.705)	-10,1%
Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	9	0,0%	19	0,0%	126	0,1%	60	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	7.617	12,1%	5.410	11,4%	31.577	15,7%	10.227	8,2%
Proventi finanziari	151	0,2%	38	0,1%	702	0,3%	1.601	1,3%
Oneri finanziari	(263)	-0,4%	(340)	-0,7%	(791)	-0,4%	(1.142)	-0,9%
Utili e perdite su cambi	586	0,9%	(3.004)	-6,4%	(1.267)	-0,6%	(4.841)	-3,9%
Utili e perdite da partecipazioni	11	0,0%	(31)	-0,1%	(38)	0,0%	(31)	0,0%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	8.102	12,8%	2.073	4,4%	30.183	15,0%	5.814	4,6%
Imposte sul reddito	(1.358)	-2,1%	(124)	-0,3%	(6.126)	-3,0%	(1.349)	-1,1%
UTILE DEL PERIODO	6.744	10,7%	1.949	4,1%	24.057	12,0%	4.465	3,6%
di cui:								
Utile di pertinenza di terzi	230	0,4%	128	0,3%	794	0,4%	220	0,2%
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	6.514	10,3%	1.821	3,9%	23.263	11,6%	4.245	3,4%

Conto Economico Complessivo Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	III TRIMESTRE 2021	III TRIMESTRE 2020	9 MESI 2021	9 MESI 2020
UTILE DEL PERIODO	6.744	1.949	24.057	4.465
<i>Utili/perdite complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) dell'esercizio:</i>				
Differenze cambio da traduzione bilanci in valuta	(998)	(5.087)	(3.208)	(12.234)
Hedge accounting di strumenti finanziari derivati	(83)	0	(349)	0
Totale altri utili/(perdite) del periodo al netto imposte	(1.081)	(5.087)	(3.557)	(12.234)
UTILE COMPLESSIVO	5.663	(3.138)	20.500	(7.769)
di cui				
Quota di pertinenza dei terzi	230	128	794	220
<i>Utili/perdite complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) del periodo : Effetto "hedge accounting" di strumenti finanziari derivati</i>	(3)		(12)	
QUOTA DI PERTINENZA DI TERZI	227	(3.138)	782	(7.769)
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	5.436	(3.266)	19.718	(7.989)

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

(in migliaia di euro)	Capitale Sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva Legale	Azioni proprie	Riserva di traduzione	Riserva da attualizzazione TFR	Altre riserve	Utile dell'esercizio	Totale patrimonio netto del Gruppo	Interessi di minoranza	Totale patrimonio netto
Saldo al 31 dicembre 2019	11.533	10.002	2.307	(2.268)	(18.939)	(546)	102.024	9.915	114.028	7.077	121.105
Destinazione utile 2019											
- a nuovo							9.915	(9.915)			
Valutazione IFRS 2 piano <i>Stock Grant</i>							658		658		658
Acquisto azioni proprie				(2.073)					(2.073)		(2.073)
Variazione area di consolidamento							2.657		2.657	(2.657)	
Dividendi pagati							(3.924)		(3.924)		(3.924)
Altre variazioni							10		10	(25)	(15)
Componenti del risultato complessivo					(12.564)	5	240		(12.319)	7	(12.312)
Utile d'esercizio al 31 dicembre 2020								13.961	13.961	407	14.368
Saldo al 31 dicembre 2020	11.533	10.002	2.307	(4.341)	(31.503)	(541)	111.580	13.961	112.998	4.809	117.807
Destinazione utile 2020											
- dividendi pagati								(6.172)	(6.172)		(6.172)
- a nuovo							7.789	(7.789)			
Valutazione IFRS 2 piano <i>Stock Grant</i>							450		450		450
Movimentazione azioni proprie				438			(438)				
Altre variazioni							(7)		(7)	(6)	(13)
Componenti del risultato complessivo					(3.208)		(337)		(3.545)	(12)	(3.557)
Utile di periodo al 30 settembre 2021								23.263	23.263	794	24.057
Saldo al 30 settembre 2021	11.533	10.002	2.307	(3.903)	(34.711)	(541)	119.037	23.263	126.987	5.585	132.572

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	III TRIMESTRE 2021	III TRIMESTRE 2020	9 MESI 2021	9 MESI 2020
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	12.920	10.302	13.318	18.687
Risultato netto di periodo	6.744	1.949	24.057	4.465
Rettifiche per:				
- Ammortamenti del periodo	4.377	4.197	12.718	12.705
- Minusvalenze/Plusvalenze realizzate	(9)	(19)	(126)	(60)
- Proventi e oneri finanziari	112	302	89	(459)
- Utili e perdite da partecipazioni	(11)	4	38	4
- Valutazione IFRS 2 piano Stock Grant	295	196	450	(55)
- Imposte sul reddito	1.358	124	6.126	1.349
Pagamento TFR	(40)	(71)	(17)	(117)
Variazione fondi rischi	(4)	(94)	(549)	(81)
<i>Variazione crediti commerciali</i>	<i>5.978</i>	<i>(5.467)</i>	<i>(12.252)</i>	<i>(7.502)</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>(4.669)</i>	<i>1.014</i>	<i>(24.180)</i>	<i>(1.242)</i>
<i>Variazione dei debiti commerciali</i>	<i>(7.390)</i>	<i>3.481</i>	<i>7.331</i>	<i>2.340</i>
Variazione del capitale circolante netto	(6.081)	(972)	(29.101)	(6.404)
Variazione altri crediti e debiti, imposte differite	(719)	1.825	384	3.186
Pagamento imposte	(3.013)	(1.088)	(3.936)	(2.704)
Pagamento oneri finanziari	(217)	(215)	(623)	(919)
Incasso proventi finanziari	166	(22)	277	93
Flussi finanziari generati dall'attività operativa	2.958	6.116	9.787	11.003
Investimenti netti	(4.339)	(4.010)	(19.501)	(12.354)
Rimborso finanziamenti	(4.585)	(1.536)	(16.506)	(9.877)
Nuovi finanziamenti	9.335	2.239	34.684	7.903
Variazione attività finanziarie	(157)	60	(40)	60
Acquisto/vendita azioni proprie	0	(473)	0	(1.737)
Pagamento di dividendi	0	0	(6.172)	0
Flussi finanziari generati dall'attività finanziaria	4.593	290	11.966	(3.651)
Acquisizione quota C.M.I.	0	(3.063)	0	(3.063)
Differenze cambi di traduzione	(819)	(491)	(257)	(1.478)
Flussi finanziari netti del periodo	2.393	(1.158)	1.995	(9.543)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	15.313	9.144	15.313	9.144

Totale indebitamento finanziario

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
A. Disponibilità liquide	15.043	12.802	13.112
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	270	516	206
C. Altre attività finanziarie correnti	1.172	1.495	1.337
D. Liquidità (A+B+C)	16.485	14.813	14.655
E. Debito finanziario corrente	33.526	23.181	12.693
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	18.328	15.801	12.194
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	51.854	38.982	24.887
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	35.369	24.169	10.232
I. Debito finanziario non corrente	38.172	32.153	58.030
J. Strumenti di debito	0	0	0
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	38.172	32.153	58.030
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	73.541	56.322	68.262

Note esplicative

Principi contabili e area di consolidamento

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Sabaf al 30 settembre 2021 è predisposto in applicazione del Regolamento di Borsa che stabilisce, tra i requisiti per il mantenimento della quotazione presso il segmento STAR del MTA, la pubblicazione di resoconti intermedi di gestione.

Il presente resoconto, redatto in continuità con il passato, non contiene l’informativa richiesta ai sensi dello IAS 34. I principi contabili ed i criteri di valutazione sono conformi a quelli adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 ai quali si fa rinvio. Tutti gli importi contenuti negli schemi del presente Resoconto intermedio di gestione sono espressi in migliaia di euro.

Si evidenzia altresì quanto segue:

- il Resoconto intermedio di gestione è stato predisposto secondo il “criterio della separazione dei periodi” in base al quale il periodo di riferimento è considerato come un esercizio autonomo. In tale ottica il conto economico trimestrale riflette le componenti economiche di pertinenza del periodo nel rispetto del principio della competenza temporale;
- le situazioni contabili prese a base del processo di consolidamento sono quelle predisposte dalle società controllate con riferimento al 30 settembre 2021, rettificata, ove necessario, per adeguarle ai principi contabili di Gruppo;
- sono state consolidate con il metodo dell’integrazione globale la capogruppo Sabaf S.p.A., le controllate Faringosi Hinges, Sabaf Brasile, Sabaf Turchia, Sabaf Cina, A.R.C., Okida Elektronik, Sabaf U.S., Sabaf India, le società del Gruppo C.M.I. (C.M.I., C.G.D. e C.M.I. Polonia) e Sabaf Mexico Appliance Components, costituita nel corrente esercizio;
- non sono intervenute variazioni nel perimetro di consolidamento rispetto al 30 settembre 2020 e al 31 dicembre 2020

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021 non è oggetto di revisione contabile da parte della società di revisione.

Ripartizione dei ricavi di vendita per area geografica (Euro x 1000)

<i>in migliaia di euro</i>	III trimestre 2021	III trimestre 2020	Variazione %	9 mesi 2021	9 mesi 2020	Variazione %	Esercizio 2020
Europa (Turchia esclusa)	22.311	18.576	+20,1%	71.215	46.901	+51,8%	69.618
Turchia	15.699	11.924	+31,7%	49.329	30.896	+59,7%	44.806
Nord America	7.556	6.116	+23,5%	23.134	15.942	+45,1%	22.700
Sud America	9.031	5.770	+56,5%	30.452	18.170	+67,6%	27.639
Africa e Medio Oriente	5.132	3.077	+66,8%	15.106	8.628	+75,1%	12.177
Asia e Oceania	3.378	1.818	+85,8%	11.536	4.908	+135,0%	7.966
Totale	63.107	47.281	+33,5%	200.772	125.445	+60,0%	184.906

Ripartizione dei ricavi di vendita per prodotto (Euro x 1000)

<i>in migliaia di euro</i>	III trimestre 2021	III trimestre 2020	Variazione %	9 mesi 2021	9 mesi 2020	Variazione %	Esercizio 2020
Componenti gas	43.973	32.396	+35,7%	141.014	87.520	+61,1%	129.834
Cerniere	13.888	11.475	+21,0%	43.002	28.737	+49,6%	41.326
Componenti elettronici	5.246	3.410	+53,9%	16.756	9.188	+82,4%	13.746
Totale	63.107	47.281	+33,5%	200.772	125.445	+60,0%	184.906

Osservazioni degli Amministratori

Risultati economici

Nel terzo trimestre del 2021 il Gruppo Sabaf ha conseguito ricavi di vendita pari a 63,1 milioni di euro, superiori del 33,5% rispetto ai 47,3 milioni di euro del terzo trimestre 2020.

I nuovi progetti con i clienti strategici e le sinergie industriali e commerciali all'interno del Gruppo hanno determinato per tutte le famiglie di prodotto una crescita rilevante, anche se paragonata con un periodo nel quale già si era manifestata una forte ripresa. La domanda di mercato si è mantenuta solida e su livelli superiori rispetto a quelli precedenti alla pandemia: in tutte le aree geografiche sono stati registrati tassi di crescita di oltre il 20%, con punte del 56% in Sud America, del 67% in Africa e Medio Oriente e dell'86% in Asia.

Nel terzo trimestre la catena di fornitura ha continuato a causare criticità, con elevati incrementi dei prezzi delle materie prime e dei costi energetici, difficoltà di approvvigionamento di alcuni componenti, turbolenze nella logistica internazionale. Il Gruppo ha affrontato con successo tali criticità ed è stato in grado di garantire il rispetto degli impegni verso i clienti e la continuità della produzione. L'incremento dei prezzi di vendita ha parzialmente compensato gli aumenti dei costi di acquisto.

L'EBITDA del terzo trimestre 2021 ha raggiunto i 12 milioni di euro (pari al 19% delle vendite), superiore del 25% rispetto ai 9,6 milioni di euro (20,3% delle vendite) del terzo trimestre 2020. Il reddito operativo (EBIT) è stato di 7,6 milioni di euro (12,1% del fatturato), superiore del 40,8% rispetto ai 5,4 milioni di euro (11,4% del fatturato) dello stesso periodo del 2020. L'utile netto del periodo è stato di 6,5 milioni di euro, superiore del 258% rispetto agli 1,8 milioni di euro del terzo trimestre 2020.

Nei primi nove mesi del 2021 i ricavi di vendita sono stati pari a 200,8 milioni di euro, superiori del 60% rispetto allo stesso periodo del 2020. L'EBITDA è stato di 44,2 milioni di euro (pari al 22% del fatturato), in aumento del 93% rispetto ai 22,9 milioni di euro del 2020 (18,2% del fatturato) e l'EBIT ha raggiunto i 31,6 milioni di euro (pari al 15,7% del fatturato) con un incremento del 209%. L'utile netto è stato di 23,3 milioni di euro (11,6% delle vendite), superiore del 448% rispetto ai primi nove mesi del 2020.

Capitale circolante, investimenti e indebitamento finanziario

Al 30 settembre 2021 l'incidenza del capitale circolante netto sui ricavi annualizzati era del 29,3%, rispetto al 31,4% del 30 settembre 2020 e al 28,2% del 31 dicembre 2020. In valori assoluti, il capitale circolante netto¹ è di 78,4 milioni di euro, rispetto ai 70,4 milioni di euro del 30 giugno 2021: l'incremento è da attribuirsi principalmente all'ulteriore aumento delle rimanenze, conseguente all'aumento dei prezzi dei materiali, alla necessità di garantire continuità agli approvvigionamenti e alla posticipazione di alcune spedizioni a causa delle difficoltà logistiche. I giorni medi di incasso dai clienti e di pagamento ai fornitori sono rimasti sostanzialmente invariati.

Gli investimenti del terzo trimestre 2021 sono stati pari a 4,3 milioni di euro, attestandosi sui livelli pianificati dopo la forte accelerazione del primo semestre, che si era resa necessaria per adeguare la capacità produttiva ad una domanda superiore alle previsioni. Il totale degli investimenti dei primi 9 mesi 2021 è di 19,5 milioni di euro (12,4 milioni di euro nello stesso periodo del 2020).

Al 30 settembre 2021 l'indebitamento finanziario netto è di 73,5 milioni di euro (71,1 milioni di euro al 30 giugno 2021), a fronte di un patrimonio netto di 132,6 milioni di euro.

Al 30 settembre 2021 l'indebitamento finanziario include:

- passività finanziarie per 6,4 milioni di euro relative alle opzioni put concesse sulle quote di minoranza delle società controllate (A.R.C. s.r.l. e C.M.I. s.r.l.), poi effettivamente acquisite nel mese di ottobre;
- il valore attuale dei canoni di affitto e di noleggio contabilizzati in conformità al principio contabile IFRS 16 per 3,8 milioni di euro.

Operazioni significative non ricorrenti, atipiche e inusuali

Nel corso del terzo trimestre 2021 il Gruppo non ha posto in essere operazioni significative qualificabili come non ricorrenti, atipiche e/o inusuali rientranti nell'ambito previsto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006.

¹ Il capitale circolante netto è dato dalla somma di Rimanenze, Crediti commerciali, Crediti per imposte, Altri crediti correnti, Debiti commerciali, Debiti per imposte e Altri debiti.

Prevedibile evoluzione della gestione

Nel trimestre in corso la domanda sta mantenendosi su livelli elevati, per cui il Gruppo Sabaf ritiene di potere chiudere l'anno 2021 con vendite nella fascia alta del range precedentemente indicato di 255 - 260 milioni di euro, confermando nel contempo un margine operativo lordo (EBITDA) di circa 55 milioni di euro.

Dichiarazione del Dirigente Preposto ex art. 154-bis comma 2 del TUF

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Gianluca Beschi attesta, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del D.Lgs. 58/1998 (Testo Unico della Finanza) che l'informativa contabile contenuta nel Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021 di Sabaf S.p.A. corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Ospitaletto (BS), 11 novembre 2021

Il Dirigente Preposto
Gianluca Beschi