



SABAF®

**RESOCONTO INTERMEDIO
DI GESTIONE**

AL 31 MARZO 2022

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

Indice

Struttura del Gruppo e cariche sociali	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
Osservazioni degli Amministratori	12
Dichiarazione del Dirigente Preposto ex art. 154-bis comma 2 del TUF	14

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 Tickaret A.S	Turchia	100%
Sabaf US Corp.	U.S.A.	100%
A.R.C. s.r.l.	Italia	100%
Sabaf India Private Limited	India	100%
Sabaf Mexico Appliance Components S.A. de c.v.	Messico	100%
C.M.I. s.r.l.	Italia	100%
C.G.D. s.r.l.	Italia	100%

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

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
<i>(in migliaia di euro)</i>			
ATTIVO			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali	86.078	82.407	78.827
Investimenti immobiliari	2.194	2.311	3.048
Attività immateriali	34.897	35.553	41.816
Partecipazioni	83	83	164
Crediti non correnti	1.037	1.100	589
Imposte anticipate	8.125	8.639	7.800
Totale attività non correnti	132.414	130.093	132.244
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	70.395	64.153	50.081
Crediti commerciali	78.780	68.040	73.020
Crediti per imposte	6.926	6.165	2.980
Altri crediti correnti	4.396	3.136	2.865
Attività finanziarie	999	1.172	1.243
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	30.849	43.649	11.843
Totale attività correnti	192.345	186.315	142.032
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0	0	0
TOTALE ATTIVO	324.759	316.408	274.276
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	11.533	11.533	11.533
Utili accumulati, Altre riserve	112.476	86.089	98.791
Utile del periodo	7.454	23.903	8.456
<i>Totale quota di pertinenza della Capogruppo</i>	<i>131.463</i>	<i>121.525</i>	<i>118.780</i>
<i>Interessi di Minoranza</i>	<i>0</i>	<i>911</i>	<i>5.106</i>
Totale patrimonio netto	131.463	122.436	123.886
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Finanziamenti	85.005	86.504	33.552
TFR e fondi di quiescenza	3.510	3.408	3.536
Fondi per rischi e oneri	851	1.334	1.138
Imposte differite	3.816	3.939	4.597
Totale passività non correnti	93.182	95.185	42.823
PASSIVITA' CORRENTI			
Finanziamenti	21.467	24.405	31.045
Altre passività finanziarie	830	1.519	8.122
Debiti commerciali	58.765	54.837	51.883
Debiti per imposte	6.559	4.951	4.487
Altri debiti	12.493	13.075	12.030
Totale passività correnti	100.114	98.787	107.567
PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0	0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	324.759	316.408	274.276

Conto Economico Consolidato

	I TRIMESTRE 2022		I TRIMESTRE 2021		12 MESI 2021	
<i>(in migliaia di euro)</i>						
COMPONENTI ECONOMICHE						
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI						
Ricavi	70.852	100,0%	64.825	100,0%	263.259	100,0%
Altri proventi	2.585	3,6%	1.888	2,9%	8.661	3,3%
Totale ricavi e proventi operativi	73.437	103,6%	66.713	102,9%	271.920	103,3%
COSTI OPERATIVI						
Acquisti di materiali	(39.336)	-55,5%	(36.947)	-57,0%	(142.355)	-54,1%
Variazione delle rimanenze	5.943	8,4%	11.535	17,8%	29.922	11,4%
Servizi	(14.035)	-19,8%	(12.286)	-19,0%	(52.377)	-19,9%
Costi del personale	(13.462)	-19,0%	(13.886)	-21,4%	(53.964)	-20,5%
Altri costi operativi	(444)	-0,6%	(704)	-1,1%	(1.531)	-0,6%
Costi per lavori interni capitalizzati	921	1,3%	683	1,1%	2.525	1,0%
Totale costi operativi	(60.413)	-85,3%	(51.605)	-79,6%	(217.780)	-82,7%
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)						
	13.024	18,4%	15.108	23,3%	54.140	20,6%
Ammortamenti	(4.068)	-5,7%	(4.132)	-6,4%	(16.869)	-6,4%
Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	129	0,2%	44	0,1%	237	0,1%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)						
	9.085	12,8%	11.020	17,0%	37.508	14,2%
Proventi finanziari	529	0,7%	500	0,8%	750	0,3%
Oneri finanziari	(291)	-0,4%	(211)	-0,3%	(1.179)	-0,4%
Utili e perdite su cambi	(126)	-0,2%	(849)	-1,3%	(7.399)	-2,8%
Utili e perdite da partecipazioni	(48)	-0,1%	(46)	-0,1%	0	0,0%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE						
	9.149	12,9%	10.414	16,1%	29.680	11,3%
Imposte sul reddito	(1.695)	-2,4%	(1.646)	-2,5%	(4.997)	-1,9%
UTILE DEL PERIODO						
	7.454	10,5%	8.768	13,5%	24.683	9,4%
di cui:						
Utile di pertinenza di terzi	0	0%	312	0,5%	780	0,3%
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	7.454	10,5%	8.456	13,0%	23.903	9,1%

Conto Economico Complessivo Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	I TRIMESTRE 2022	I TRIMESTRE 2021	12 MESI 2021
UTILE DEL PERIODO	7.454	8.768	24.683
<i>Utili/perdite complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) dell'esercizio:</i>			
Valutazione attuariale TFR	0	0	26
Effetto fiscale	0	0	(6)
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>20</u>
<i>Utili/perdite complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) dell'esercizio:</i>			
Differenze cambio da traduzione bilanci in valuta	1.424	(2.367)	(14.552)
Hedge accounting di strumenti finanziari derivati	(20)	0	(398)
Totale altri utili/(perdite) del periodo al netto imposte	1.404	(2.367)	(14.930)
UTILE COMPLESSIVO	8.858	6.401	9.753
di cui			
Utile del periodo di pertinenza dei terzi	0	312	780
<i>Utili/perdite complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) dell'esercizio</i>			
	0	0	0
Utile complessivo di pertinenza dei terzi	0	312	780
UTILE COMPLESSIVO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	8.858	6.089	8.973

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	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 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											
- a nuovo							7.789	(7.789)			
- dividendi								(6.172)	(6.172)		(6.172)
Valutazione IFRS 2 piano <i>Stock Grant</i>							805		805		805
Acquisto azioni proprie				438			(438)				
Variazione area di consolidamento							4.909		4.909	(4.678)	231
Altre variazioni							12		12		12
Utile complessivo al 31 dicembre 2021					(14.552)	20	(398)	23.903	8.973	780	9.753
Saldo al 31 dicembre 2021	11.533	10.002	2.307	(3.903)	(46.055)	(521)	124.259	23.903	121.525	911	122.436
Riporto utile esercizio 2021							23.903	(23.903)			
Valutazione IFRS 2 piano <i>Stock Grant</i>							312		312		312
Variazione area di consolidamento							784		784	(911)	(127)
Altre variazioni							(16)		(16)		(16)
Utile complessivo al 31 marzo 2022					1.424		(20)	7.454	8.858		8.858
Saldo al 31 marzo 2022	11.533	10.002	2.307	(3.903)	(44.631)	(521)	149.222	7.454	131.463	0	131.463

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	I TRIMESTRE 2022	I TRIMESTRE 2021	12 MESI 2021
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	43.649	13.318	13.318
Risultato netto di periodo	7.454	8.768	24.683
Rettifiche per:			
- Ammortamenti del periodo	4.068	4.132	16.869
- Minusvalenze/Plusvalenze realizzate	(129)	0	(237)
- Svalutazioni/Ripristini attività non correnti	0	(44)	0
- Utili e perdite da partecipazioni	49	0	0
- Proventi e oneri finanziari	(238)	46	429
- Valutazione IFRS 2 piano Stock Grant	312	(289)	805
- Imposte sul reddito	1.695	1.646	4.997
Pagamento TFR	102	23	(85)
Variazione fondi rischi	17	(295)	(99)
<i>Variazione crediti commerciali</i>	<i>(10.742)</i>	<i>(9.584)</i>	<i>(4.604)</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>(6.254)</i>	<i>(10.857)</i>	<i>(24.929)</i>
<i>Variazione dei debiti commerciali</i>	<i>3.945</i>	<i>10.110</i>	<i>13.064</i>
Variazione del capitale circolante netto	(13.051)	(10.331)	(16.469)
Variazione altri crediti e debiti, imposte differite	(2.123)	778	(1.515)
Pagamento imposte	(713)	(345)	(5.296)
Pagamento oneri finanziari	(304)	(190)	(1.167)
Incasso proventi finanziari	30	81	301
Flussi finanziari generati dall'attività operativa	(2.831)	3.980	23.216
Investimenti netti	(5.812)	(6.718)	(23.752)
Free Cash Flow	(8.643)	(2.738)	(536)
Rimborso finanziamenti	(5.843)	(5.568)	(47.381)
Nuovi finanziamenti	295	7.205	94.726
Variazione attività finanziarie	672	0	60
Acquisto/vendita azioni proprie	0	0	0
Pagamento di dividendi	0	0	(6.172)
Flussi finanziari generati dall'attività finanziaria	(4.876)	1.637	41.233
Acquisizione A.R.C.	0	0	(1.650)
Acquisizione C.M.I.	0	0	(4.743)
Deconsolidamento/Consolidamento ARC Handan	(97)	0	97
Differenze cambi di traduzione	816	(374)	(4.070)
Flussi finanziari netti del periodo	(12.800)	(1.475)	30.331
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	30.849	11.843	43.649

Totale indebitamento finanziario

<i>(in migliaia di euro)</i>	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
A. Disponibilità liquide	30.429	43.217	11.370
B. Mezzi equivalenti e disponibilità liquide	420	432	473
C. Altre attività finanziarie correnti	999	1.172	1.243
D. Liquidità (A+B+C)	31.848	44.821	13.086
E. Debito finanziario corrente	2.199	5.551	14.202
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	20.098	20.373	24.965
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	22.297	25.924	39.167
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(9.551)	(18.897)	26.081
I. Debito finanziario non corrente	55.324	56.855	33.552
J. Strumenti di debito	29.681	29.649	0
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	85.005	86.504	33.552
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	75.454	67.607	59.633

Note esplicative

Principi contabili e area di consolidamento

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Sabaf al 31 marzo 2022 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 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 2021 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 31 marzo 2022, 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, C.M.I., C.G.D. e Sabaf Mexico Appliance Components;
- rispetto al bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, non è più consolidata Handan ARC Burners Co. Ltd. La partecipazione del 51%, che era detenuta indirettamente tramite A.R.C. s.r.l., è stata ceduta a terzi nel corso del primo trimestre 2022. Gli impianti, i macchinari e le rimanenze di Handan ARC Burners Co. Ltd. sono stati contestualmente acquisiti da Sabaf Appliance Components Kunshan Co., Ltd. (Sabaf

Cina). Tale operazione non ha avuto impatti significativi sul patrimonio netto del Gruppo.

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2022 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>	I trimestre 2022	%	I trimestre 2021	%	Variazione %	12 mesi 2021	%
Europa (Turchia esclusa)	26.467	37,4%	24.052	37,1%	+10,0%	92.935	35,3%
Turchia	17.747	25,0%	16.276	25,1%	+9,0%	65.526	24,9%
Nord America	10.145	14,3%	7.301	11,3%	+38,9%	30.472	11,6%
Sud America	8.743	12,3%	9.890	15,3%	-11,6%	39.589	15,0%
Africa e Medio Oriente	5.086	7,2%	3.908	6,0%	+30,1%	19.614	7,5%
Asia e Oceania	2.664	3,8%	3.398	5,2%	-21,6%	15.123	5,7%
Totale	70.852	100%	64.825	100%	+9,3%	263.259	100%

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

<i>in migliaia di euro</i>	I trimestre 2022	%	I trimestre 2021	%	Variazione %	12 mesi 2021	%
Componenti gas	45.032	63,6%	44.589	68,8%	+1,0%	182.468	69,3%
Cerniere	19.496	27,5%	14.319	22,1%	+36,2%	58.375	22,2%
Componenti elettronici	6.324	8,9%	5.917	9,1%	+6,9%	22.416	8,5%
Totale	70.852	100%	64.825	100%	+9,3%	263.259	100%

Osservazioni degli Amministratori

Risultati economici

Nel primo trimestre del 2022 il Gruppo Sabaf ha conseguito ricavi di vendita pari a 70,9 milioni di euro, superiori del 9,3% rispetto ai 64,8 milioni di euro del primo trimestre 2021.

L'incremento dei ricavi è principalmente ascrivibile all'aumento dei prezzi di vendita, adeguati in più occasioni nel 2021 e nel primo trimestre 2022 per compensare i continui incrementi dei costi di materie prime ed energia. I volumi di vendita sono stati stabili rispetto al primo trimestre del 2021. La domanda di mercato si è mantenuta su livelli molto soddisfacenti in Europa, Nord America, Africa e Medio Oriente, mentre in Sud America e Asia si è manifestata una flessione. La famiglia di prodotto che ha registrato i tassi di crescita maggiori è quella delle Cerniere, grazie all'avvio di forniture a grandi clienti per nuove piattaforme di elettrodomestici.

L'EBITDA del primo trimestre 2022 ha raggiunto 13 milioni di euro, pari al 18,4% delle vendite, in flessione rispetto ai 15,1 milioni di euro del primo trimestre 2021 (23,3% delle vendite), che aveva beneficiato di una domanda eccezionalmente elevata e di aumenti dei costi delle materie prime non ancora rilevanti. I più recenti incrementi dei listini di vendita hanno consentito un netto miglioramento della redditività rispetto al quarto trimestre del 2021 (che si era chiuso con un EBITDA di 10 milioni di euro, pari al 16% delle vendite), nonostante l'impatto ancora elevato dei costi energetici (maggiori costi per 1,8 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2021).

Il reddito operativo (EBIT) è stato di 9,1 milioni di euro (12,8% del fatturato), inferiore del 17,6% rispetto agli 11 milioni di euro (17% del fatturato) dello stesso periodo del 2021. L'utile netto del periodo è stato di 7,5 milioni di euro (8,5 milioni di euro nel primo trimestre 2021 e 0,6 milioni di euro nel quarto trimestre 2021).

Capitale circolante, investimenti e indebitamento finanziario

Al 31 marzo 2022 l'incidenza del capitale circolante netto sui ricavi è del 29,2%, rispetto al 26,1% del 31 dicembre 2021. In valori assoluti, il capitale circolante netto¹ è di 82,7 milioni di euro rispetto ai 68,6 milioni di euro di fine 2021. La crescita del capitale

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.

circolante riflette i maggiori livelli di attività rispetto al quarto trimestre 2021 e la necessità di incrementare temporaneamente i livelli di stock per garantire la continuità della produzione e delle consegne in uno scenario logistico globale ancora molto turbolento e in cui permangono difficoltà di approvvigionamento, soprattutto per i componenti elettronici.

Nel trimestre sono stati investiti 5,8 milioni di euro (6,7 milioni di euro nel primo trimestre 2021 e 23,8 milioni di euro nell'intero esercizio 2021).

Al 31 marzo 2022 l'indebitamento finanziario netto è di 75,5 milioni di euro (67,6 milioni di euro al 31 dicembre 2021 e 59,6 milioni di euro al 31 marzo 2021), a fronte di un patrimonio netto di 131,5 milioni di euro.

Operazioni significative non ricorrenti, atipiche e inusuali

Nel corso del primo trimestre 2022 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.

Prevedibile evoluzione della gestione

L'incremento delle vendite da nuove commesse sta proseguendo in linea con le previsioni pur nell'incertezza provocata dal protrarsi del conflitto tra Russia e Ucraina.

Sulla base delle informazioni disponibili, il Gruppo Sabaf conferma per il 2022 una previsione di ricavi compresa tra 275 e 280 milioni di euro (+5% / +6% rispetto al 2021) e una redditività di eccellenza, in linea con i valori medi storici.

Tali ipotesi considerano uno scenario macroeconomico non influenzato da eventi imprevedibili. Nel caso di significative variazioni dello scenario, i valori consuntivi potrebbero discostarsi dai dati previsionali.

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 31 marzo 2022 di Sabaf S.p.A. corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Ospitaletto (BS), 12 maggio 2022

Il Dirigente Preposto
Gianluca Beschi