



SABAF[®]

**RESOCONTO INTERMEDIO
DI GESTIONE**

AL 30 SETTEMBRE 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
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
Osservazioni degli Amministratori	15
Dichiarazione del Dirigente Preposto ex art. 154-bis comma 2 del TUF	19

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	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%

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

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
<i>(in migliaia di euro)</i>			
ATTIVO			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali	97.090	82.407	84.607
Investimenti immobiliari	1.576	2.311	2.503
Attività immateriali	49.198	35.553	40.596
Partecipazioni	83	83	175
Crediti non correnti	1.397	1.100	871
Imposte anticipate	8.992	8.639	7.737
Totale attività non correnti	158.336	130.093	136.489
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	68.093	64.153	63.404
Crediti commerciali	64.886	68.040	75.688
Crediti per imposte	6.195	6.165	3.821
Altri crediti correnti	5.523	3.136	2.530
Attività finanziarie	2.342	1.172	1.172
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	34.516	43.649	15.313
Totale attività correnti	181.555	186.315	161.928
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0	0	0
TOTALE ATTIVO	339.891	316.408	298.417
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	11.533	11.533	11.533
Utili accumulati, Altre riserve	130.790	86.089	92.191
Utile del periodo	13.096	23.903	23.263
<i>Totale quota di pertinenza della Capogruppo</i>	<i>155.419</i>	<i>121.525</i>	<i>126.987</i>
<i>Interessi di Minoranza</i>	<i>-</i>	<i>911</i>	<i>5.585</i>
Totale patrimonio netto	155.419	122.436	132.572
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Finanziamenti	85.988	86.504	36.999
TFR e fondi di quiescenza	3.630	3.408	3.496
Fondi per rischi e oneri	763	1.334	884
Imposte differite	5.074	3.939	4.353
Totale passività non correnti	95.455	95.185	45.732
PASSIVITA' CORRENTI			
Finanziamenti	28.746	24.405	45.092
Altre passività finanziarie	920	1.519	7.935
Debiti commerciali	43.821	54.837	49.104
Debiti per imposte	3.519	4.951	5.504
Altri debiti	12.011	13.075	12.478
Totale passività correnti	89.017	98.787	120.113
PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0	0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	339.891	316.408	298.417

Conto Economico Consolidato

	III TRIMESTRE 2022		III TRIMESTRE 2021		9 MESI 2022		9 MESI 2021	
<i>(in migliaia di euro)</i>								
COMPONENTI ECONOMICHE								
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI								
Ricavi	55.939	100,0%	63.107	100,0%	201.623	100,0%	200.772	100,0%
Altri proventi	1.810	3,2%	1.494	2,4%	6.473	3,2%	5.979	3,0%
Totale ricavi e proventi operativi	57.749	103,2%	64.601	102,4%	208.096	103,2%	206.751	103,0%
COSTI OPERATIVI								
Acquisti di materiali	(25.789)	-46,1%	(33.041)	-52,4%	(102.984)	-51,1%	(109.187)	-54,4%
Variazione delle rimanenze	(3.184)	-5,7%	4.783	7,6%	4.164	2,1%	25.128	12,5%
Servizi	(11.586)	-20,7%	(11.726)	-18,6%	(39.233)	-19,5%	(38.243)	-19,0%
Costi del personale	(11.170)	-20,0%	(12.786)	-20,3%	(38.316)	-19,0%	(40.922)	-20,4%
Altri costi operativi	(278)	-0,5%	(359)	-0,6%	(1.006)	-0,5%	(1.174)	-0,6%
Costi per lavori interni capitalizzati	828	1,5%	513	0,8%	2.735	1,4%	1.816	0,9%
Totale costi operativi	(51.179)	-91,5%	(52.616)	-83,4%	(174.640)	-86,6%	(162.582)	-81,0%
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)								
	6.570	11,7%	11.985	19,0%	33.456	16,6%	44.169	22,0%
Ammortamenti	(4.611)	-8,2%	(4.377)	-6,9%	(13.674)	-6,8%	(12.718)	-6,3%
Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	20	0,0%	9	0,0%	242	0,1%	126	0,1%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)								
	1.979	3,5%	7.617	12,1%	20.024	9,9%	31.577	15,7%
Proventi finanziari	626	1,1%	151	0,2%	1.743	0,9%	702	0,3%
Oneri finanziari	(406)	-0,7%	(263)	-0,4%	(1.192)	-0,6%	(791)	-0,4%
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	(3.058)	-5,5%	-	0,0%	(7.664)	-3,8%	-	0,0%
Utili e perdite su cambi	823	1,5%	586	0,9%	1.170	0,6%	(1.267)	-0,6%
Utili e perdite da partecipazioni	-	0,0%	11	0,0%	(48)	0,0%	(38)	0,0%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE								
	(36)	-0,1%	8.102	12,8%	14.033	7,0%	30.183	15,0%
Imposte sul reddito	124	0,2%	(1.358)	-2,2%	(937)	-0,5%	(6.126)	-3,0%
UTILE DEL PERIODO								
	88	0,2%	6.744	10,7%	13.096	6,5%	24.057	12,0%
di cui:								
Utile di pertinenza di terzi	-	0,0%	230	0,4%	-	0,0%	794	0,4%
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO								
	88	0,2%	6.514	10,3%	13.096	6,5%	23.263	11,6%

Conto Economico Complessivo Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	III TRIMESTRE 2022	III TRIMESTRE 2021	9 MESI 2022	9 MESI 2021
UTILE DEL PERIODO	88	6.744	13.096	24.057
<i>Utili/perdite complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) dell'esercizio:</i>				
Differenze cambio da traduzione bilanci in valuta	(833)	(998)	(2.287)	(3.208)
Effetto "hedge accounting" di strumenti finanziari derivati	70	(83)	(103)	(349)
Totale altri utili/(perdite) del periodo al netto imposte	(763)	(1.081)	(2.390)	(3.557)
UTILE COMPLESSIVO	(675)	5.663	10.706	20.500
di cui				
Quota di pertinenza dei terzi	-	230	-	794
<i>Utili/perdite complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) del periodo</i> - Effetto "hedge accounting" di strumenti finanziari derivati	-	(3)	-	(12)
QUOTA DI PERTINENZA DI TERZI	0	227	0	782
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	(675)	5.436	10.706	19.718

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

	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
<i>(in migliaia di euro)</i>											
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 pagati								(6.172)	(6.172)		(6.172)
Valutazione IFRS 2 piano <i>Stock Grant</i>							805		805		805
Operazioni su 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
Rivalutazione monetaria iperinflazione (IAS 29)							11.402		11.402		11.402
Saldo al 1° gennaio 2022 restated	11.533	10.002	2.307	(3.903)	(46.055)	(521)	135.661	23.903	132.927	911	133.838
Destinazione utile 2021											
- a nuovo							17.145	(17.145)			
- dividendi pagati								(6.758)	(6.758)		(6.758)
Valutazione IFRS 2 piano <i>Stock Grant</i>							1.137		1.137		1.137
Operazioni su azioni proprie				(708)			(1.066)		(1.774)		(1.774)
Variazione area di consolidamento							784		784	(911)	(127)
Rivalutazione monetaria iperinflazione (IAS 29)							18.404		18.404		18.404
Altre variazioni							(7)		(7)		(7)
Utile complessivo al 30 settembre 2022					(2.287)		(103)	13.096	10.706		10.706
Saldo al 30 settembre 2022	11.533	10.002	2.307	(4.611)	(48.342)	(521)	171.955	13.096	155.419	0	155.419

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	III TRIMESTRE 2022	III TRIMESTRE 2021	9 MESI 2022	9 MESI 2021
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	12.343	12.920	43.649	13.318
Risultato netto di periodo	88	6.744	13.096	24.057
Rettifiche per:				
- Ammortamenti del periodo	4.611	4.377	13.674	12.718
- Minusvalenze/Plusvalenze realizzate	(20)	(9)	(242)	(126)
- Rivalutazione monetaria IAS 29	2.465	-	3.918	-
- Proventi e oneri finanziari	(1.064)	112	(186)	89
- Utili e perdite da partecipazioni	-	(11)	48	38
- Valutazione IFRS 2 piano Stock Grant	348	295	1.137	450
- Imposte sul reddito	(124)	1.358	937	6.126
Pagamento TFR	40	(40)	222	(17)
Variazione fondi rischi	(50)	(4)	(571)	(549)
<i>Variazione crediti commerciali</i>	<i>25.303</i>	<i>5.978</i>	<i>3.152</i>	<i>(12.252)</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>3.724</i>	<i>(4.669)</i>	<i>(2.313)</i>	<i>(24.180)</i>
<i>Variazione dei debiti commerciali</i>	<i>(12.046)</i>	<i>(7.390)</i>	<i>(10.999)</i>	<i>7.331</i>
Variazione del capitale circolante netto	16.981	(6.081)	(10.160)	(29.101)
Variazione altri crediti e debiti, imposte differite	(720)	(719)	59	384
Pagamento imposte	(291)	(3.013)	(7.042)	(3.936)
Pagamento oneri finanziari	(412)	(217)	(1.400)	(623)
Incasso proventi finanziari	5	166	158	277
Flussi finanziari generati dall'attività operativa	21.857	2.958	13.648	9.787
Investimenti netti	(5.085)	(4.339)	(16.103)	(19.501)
Rimborso finanziamenti	(9.110)	(4.585)	(23.717)	(16.506)
Nuovi finanziamenti	16.011	9.335	25.632	34.684
Variazione attività finanziarie	(265)	(157)	407	(40)
Acquisto/vendita azioni proprie	(585)	-	(1.774)	-
Pagamento di dividendi	-	-	(6.690)	(6.172)
Flussi finanziari generati dall'attività finanziaria	6.051	4.593	(6.142)	11.966
Variazione dell'area di consolidamento	-	-	(97)	-
Differenze cambi di traduzione	(650)	(819)	(439)	(257)
Flussi finanziari netti del periodo	22.173	2.393	(9.133)	1.995
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	34.516	15.313	34.516	15.313

Totale indebitamento finanziario

<i>(in migliaia di euro)</i>		30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
A.	Disponibilità liquide	33.870	43.217	15.043
B.	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	646	432	270
C.	Altre attività finanziarie correnti	2.342	1.172	1.172
D.	Liquidità (A+B+C)	36.858	44.821	16.485
E.	Debito finanziario corrente	7.033	5.551	33.526
F.	Parte corrente del debito finanziario non corrente	22.633	20.373	18.328
G.	Indebitamento finanziario corrente (E+F)	29.666	25.924	51.854
H.	Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(7.192)	(18.897)	35.369
I.	Debito finanziario non corrente	56.312	56.855	38.172
J.	Strumenti di debito	29.676	29.649	-
K.	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L.	Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	85.988	86.504	38.172
M.	Totale indebitamento finanziario (H+L)	78.796	67.607	73.541

Note esplicative

Principi contabili e area di consolidamento

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Sabaf al 30 settembre 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, 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 2021 ai quali si fa rinvio, ad eccezione di quelli relativi all'applicazione del Principio IAS 29 con riferimento ai bilanci delle società controllate turche. 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 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, le società del Gruppo C.M.I. (C.M.I. e C.G.D.) e Sabaf Mexico Appliance Components, costituita nel corrente esercizio;
- rispetto al 30 settembre 2021, in esecuzione degli accordi che erano stati sottoscritti con i venditori, Sabaf ha perfezionato l'acquisto del residuo 30% di A.R.C. e del residuo 15,75% di C.M.I., arrivando così a detenere il 100% di entrambe le società;

- rispetto al 30 settembre 2021 e 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 30 settembre 2022 non è oggetto di revisione contabile da parte della società di revisione.

Iperinflazione – Turchia: applicazione dello IAS 29

A partire dal 1° aprile 2022 l'economia turca è considerata economia iperinflazionata secondo i criteri stabiliti dallo "IAS 29 - Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate", ovvero a seguito della valutazione di elementi qualitativi e quantitativi tra i quali la presenza di un tasso di inflazione cumulato maggiore del 100% nei tre anni precedenti.

Ai fini della predisposizione del presente Resoconto intermedio di gestione, lo IAS 29 trova concreta applicazione con riferimento alle società controllate dalla Capogruppo in Turchia: Sabaf Turchia (Sabaf Beyaz Esya Parcalari Sanayi Ve Ticaret Limited Sirteki) e Okida (Okida Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.S.). Al fine di riflettere le variazioni del potere di acquisto della lira turca alla data di chiusura del presente bilancio, il Gruppo ha rideterminato il valore delle poste non monetarie, del patrimonio netto e delle poste di conto economico di tali società, nei limiti del loro valore recuperabile, applicando la variazione dell'indice generale dei prezzi al consumo ai dati storici.

Di seguito si riportano il valore dell'indice generale dei prezzi al consumo alla data di chiusura dell'esercizio e le variazioni dell'indice durante l'esercizio corrente e il precedente:

Indice dei prezzi al consumo	Valore al 31.12.2021	Valore al 30.09.2022	Variazione
TURKSTAT	686,95	1.046,89	+52,40%

Indice dei prezzi al consumo	Valore al 01.01.2003	Valore al 31.12.2021	Variazione
TURKSTAT	100	686,95	+586,95%

Effetti contabili

Gli effetti contabili della rideterminazione sono stati rilevati con le seguenti modalità.

- 1) I bilanci delle società controllate turche sono stati rideterminati prima di essere inclusi nel bilancio consolidato del Gruppo:
 - l'effetto derivante dall'adeguamento inflazionistico fino al 31 dicembre 2021 delle attività e passività non monetarie e del patrimonio netto, al netto del relativo effetto fiscale, è stato rilevato in contropartita alle Altre Riserve nel patrimonio netto;
 - l'effetto relativo alla rimisurazione delle medesime poste non monetarie, di patrimonio netto, nonché delle componenti di conto economico rilevate nel corso del 2022 è stato iscritto in un'apposita voce di conto economico tra i proventi e gli oneri finanziari. Il relativo effetto fiscale è stato rilevato tra le imposte del periodo.
- 2) In sede di consolidamento, come previsto dallo IAS 21, tali bilanci rideterminati sono stati convertiti utilizzando il tasso di cambio finale, al fine di riportare gli ammontari ai valori correnti.

In base a quanto disposto dallo IAS 21 (paragrafo 42.b), non si è reso necessario effettuare la rideterminazione ai soli fini comparativi dei saldi patrimoniali ed economici dell'esercizio 2021, in quanto la valuta di presentazione del Gruppo non appartiene a un'economia iperinflazionata.

La prima applicazione dello IAS 29 ha generato un adeguamento positivo (al netto del relativo effetto fiscale) rilevato nelle riserve di patrimonio netto del bilancio consolidato al 1° gennaio 2022 pari a 11.402 migliaia di euro. Inoltre, nel corso dei primi nove mesi 2022 l'applicazione dello IAS 29 ha comportato la rilevazione di un onere finanziario netto (al lordo delle imposte) pari a 7.664 migliaia di euro.

Di seguito si riportano gli effetti derivanti dall'applicazione dell'iperinflazione sulla Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata e sul Conto economico consolidato.

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata <i>(in migliaia di euro)</i>	30.09.2022	Effetto Iperinflazione	30.09.2022 con effetto Iperinflazione
Totale attività non correnti	134.423	23.913	158.336
Totale attività correnti	179.916	1.639	181.555
Totale attivo	314.339	25.552	339.891
Totale patrimonio netto	130.718	24.701	155.419
Totale passività non correnti	94.604	851	95.455
Totale passività correnti	89.017	-	89.017
Totale passivo e patrimonio netto	314.339	25.552	339.891

Conto economico consolidato <i>(in migliaia di euro)</i>	Primi nove mesi 2022	Effetto Iperinflazione	Primi nove mesi 2022 con effetto Iperinflazione
Ricavi e proventi operativi	205.268	2.828	208.096
Costi operativi	(175.479)	839	(174.640)
Risultato operativo ante ammortamenti, plus/minusvalenze, svalutazioni/ripristini di attività non correnti (EBITDA)	29.789	3.667	33.456
Risultato operativo (EBIT)	17.674	2.350	20.024
Risultato prima delle imposte	19.607	(5.574)	14.033
Imposte sul reddito	(2.593)	1.656	(937)
Utile dell'esercizio	17.014	(3.918)	13.096

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

<i>in migliaia di euro</i>	III trimestre 2022	III trimestre 2021	Variazione %	9 mesi 2022	9 mesi 2021	Variazione %	Esercizio 2021
Europa (Turchia esclusa)	17.471	22.311	-21,7%	68.287	71.215	-4,1%	92.935
Turchia	14.894	15.699	-5,1%	51.619	49.329	4,6%	65.526
Nord America	8.873	7.556	17,4%	32.730	23.134	41,5%	30.472
Sud America	6.184	9.031	-31,5%	24.237	30.452	-20,4%	39.589
Africa e Medio Oriente	5.231	5.132	1,9%	15.409	15.106	2,0%	19.614
Asia e Oceania	3.286	3.378	-2,7%	9.341	11.536	-19,0%	15.123
Totale	55.939	63.107	-11,4%	201.623	200.772	+0,4%	263.259

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

<i>in migliaia di euro</i>	III trimestre 2022	III trimestre 2021	Variazione %	9 mesi 2022	9 mesi 2021	Variazione %	Esercizio 2021
Componenti gas	35.307	43.973	-19,7%	126.670	141.014	-10,2%	182.468
Cerniere	15.053	13.888	+8,4%	55.751	43.002	+29,6%	58.375
Componenti elettronici	5.579	5.246	+6,3%	19.202	16.756	+14,6%	22.416
Totale	55.939	63.107	-11,4%	201.623	200.772	+0,4%	263.259

Osservazioni degli Amministratori

Risultati economici

Nel terzo trimestre del 2022 il Gruppo Sabaf ha conseguito ricavi di vendita pari a 55,9 milioni di euro, inferiori dell'11,4% rispetto ai 63,1 milioni di euro del terzo trimestre 2021. Nel corso del trimestre le condizioni macroeconomiche sfavorevoli hanno determinato un deciso rallentamento della domanda nel mercato di riferimento, accentuato da fenomeni di destocking lungo l'intera filiera produttiva e distributiva. L'area geografica più impattata è stata l'Europa (con vendite a 17,5 milioni di euro, -21,7%), dove il conflitto tra Russia e Ucraina genera maggiori tensioni economiche per le imprese e per le famiglie. D'altro lato, si conferma il positivo trend delle vendite in Nord America, dove il Gruppo ha registrato ricavi per 8,9 milioni di euro (+17,4%), grazie al contributo crescente dei progetti avviati recentemente con alcuni primari clienti e per i quali è atteso un ulteriore progresso nel prossimo futuro. La domanda si è mantenuta stabile in Africa e Medio Oriente, mentre prosegue la fase di estrema debolezza del mercato sudamericano.

L'eccezionale incremento dei costi energetici (+78% dei costi dell'energia elettrica a fronte di una riduzione dei consumi del 23%; +81% dei costi del gas a fronte di una riduzione dei consumi del 30%), i costi delle materie prime su livelli molto elevati (anche per il consumo di stock acquistati nel primo semestre) e il calo dei volumi produttivi hanno condizionato la redditività del periodo. L'EBITDA del terzo trimestre 2022 si è attestato a 6,6 milioni di euro (pari all'11,7% delle vendite), inferiore del 45,2% rispetto ai 12 milioni di euro (19% delle vendite) del terzo trimestre 2021. Il reddito operativo (EBIT) è stato di 2 milioni di euro (3,5% del fatturato), inferiore del 74% rispetto ai 7,6 milioni di euro (12,1% del fatturato) dello stesso periodo del 2021. L'utile netto del periodo è stato di 0,1 milioni di euro (6,5 milioni di euro nel terzo trimestre 2021).

Nei primi nove mesi del 2022 i ricavi di vendita sono stati pari a 201,6 milioni di euro, superiori dello 0,4% rispetto allo stesso periodo del 2021. L'EBITDA è stato di 33,5 milioni di euro (pari al 16,6% del fatturato), in calo del 24,3% rispetto ai 44,2 milioni di euro del 2021 (22% del fatturato) e l'EBIT ha raggiunto i 20 milioni di euro (pari al 9,9% del

fatturato) con una riduzione del 36,6%. L'utile netto è stato di 13,1 milioni di euro (6,5% delle vendite), inferiore del 43,7% rispetto ai primi nove mesi del 2021.

Capitale circolante, investimenti e indebitamento finanziario

Nel corso del trimestre il Gruppo ha agito per ridurre il capitale circolante, che al 30 settembre 2022 è pari 85,2 milioni di euro (31,7% dei ricavi annualizzati), inferiore di 17,4 milioni di euro rispetto ai 102,6 milioni di euro del 30 giugno 2022 (35,2% dei ricavi annualizzati). Il miglioramento del capitale circolante è da attribuirsi principalmente alla riduzione dei crediti commerciali e delle rimanenze di magazzino, attuata attraverso politiche di approvvigionamento e produzione che hanno bilanciato gli obiettivi di contenere i costi e il capitale investito, garantire continuità nelle forniture e disporre di adeguate scorte di sicurezza.

Gli investimenti del terzo trimestre 2022 sono stati pari a 5,1 milioni di euro, destinati principalmente ai nuovi stabilimenti in India e in Messico e allo sviluppo dei componenti per la cottura a induzione. Il totale degli investimenti dei primi 9 mesi 2022 è di 16,1 milioni di euro (19,5 milioni di euro nello stesso periodo del 2021).

Al 30 settembre 2022 l'indebitamento finanziario netto è di 78,8 milioni di euro, inferiore di 16 milioni di euro rispetto ai 94,8 milioni di euro del 30 giugno 2022. L'indebitamento finanziario include il valore attuale dei canoni di affitto e di noleggio contabilizzati in conformità al principio contabile IFRS 16 per 2,6 milioni di euro. Al 30 settembre il patrimonio netto consolidato di pertinenza del Gruppo è di 155,4 milioni di euro.

Operazioni significative non ricorrenti, atipiche e inusuali

Nel corso del terzo 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.

Fatti di rilievo dopo la chiusura del trimestre

Il 3 ottobre 2022 Sabaf ha annunciato l'avvenuta acquisizione del 100% della società P.G.A. S.r.l. (P.G.A.), società con sede a Fabriano (AN) e operante da oltre 25 anni nel

campo della progettazione e dell'assemblaggio di schede elettroniche per il settore degli elettrodomestici. P.G.A. s.r.l. detiene il 100% del capitale sociale di PGA 2.0 s.r.l., *business unit* dedicata alla progettazione e prototipazione di soluzioni innovative basate sull'interconnessione e sull'*Internet of Things* (IoT).

Nel 2021 P.G.A. e PGA2.0 (congiuntamente il Gruppo P.G.A.) hanno realizzato vendite consolidate per 11,5 milioni di euro e un EBITDA consolidato di 2,2 milioni di euro. Al 30 giugno 2022 l'indebitamento finanziario netto consolidato era pari a 1,3 milioni di euro. Il Gruppo P.G.A. ha in forza 36 dipendenti.

L'acquisizione è stata effettuata sulla base di una valutazione preliminare di P.G.A. pari a 9,76 milioni di euro (Enterprise Value), determinato sulla base di un multiplo di 5 volte l'EBITDA consolidato medio annuo nel triennio 2020–2022. Il 75% del prezzo è stato pagato in un'unica soluzione contestualmente al perfezionamento dell'operazione (importo interamente finanziato attraverso gli affidamenti bancari disponibili), mentre il residuo 25% del prezzo è stato corrisposto mediante la cessione di azioni Sabaf. Il prezzo di acquisto sarà determinato in funzione dell'EBITDA consuntivo 2022 del Gruppo P.G.A. e della posizione finanziaria netta alla data di perfezionamento dell'operazione. Sarà inoltre riconosciuto ai venditori un possibile ulteriore aggiustamento del prezzo ("earn-out"), legato al raggiungimento di obiettivi della Divisione Elettronica del Gruppo Sabaf per gli anni 2023 e 2024.

Prevedibile evoluzione della gestione

Nel trimestre in corso la domanda resta generalmente debole sui principali mercati in cui il Gruppo opera, anche se nelle ultime settimane sembra esaurirsi l'impatto derivante dal destocking. I prezzi delle materie prime e dell'energia manifestano una tendenza alla riduzione rispetto ai recenti picchi. Per l'intero 2022, il Gruppo prevede di raggiungere vendite comprese tra i 253 e i 256 milioni di euro, ivi incluso il consolidamento dei risultati del quarto trimestre della neoacquisita P.G.A..

Il Consiglio conferma la validità del percorso di internazionalizzazione e diversificazione che il Gruppo ha intrapreso e che ha portato, rispetto ai primi 9 mesi del 2019, a

raggiungere un incremento del fatturato del 74,9% (da 115,3 milioni di euro a 201,6 milioni di euro) e dell'EBITDA del 63,6% (da 20,4 milioni di euro a 33,5 milioni di euro).

Il Gruppo confida che i progetti strategici avviati in attuazione del Piano Industriale, orientati alla diversificazione della gamma di prodotto, a una maggiore presenza internazionale e a un sostanziale efficientamento dei processi produttivi, possano contribuire significativamente alla crescita e al rafforzamento della posizione competitiva. Nello specifico, nel 2023 inizieranno le vendite di componenti per la cottura a induzione (per i quali il Gruppo ha già sottoscritto alcuni contratti significativi) e sarà integrata P.G.A. nella Divisione Elettronica. A pochi mesi di distanza dall'ottima partenza dello stabilimento indiano, sarà inoltre avviata la produzione di componenti gas in Messico, che contribuirà a un'ulteriore crescita sull'importante mercato nordamericano.

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

Ospitaletto (BS), 10 novembre 2022

Il Dirigente Preposto
Gianluca Beschi