



SABAF®

**RESOCONTO INTERMEDIO
DI GESTIONE**

AL 31 MARZO 2024

SABAF S.p.A.
Via dei Carpini, 1 – OSPITALETTO (BS)
Capitale sociale Euro 12.686.795 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	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. (Sabaf Brasile)	Brasile	100%
Sabaf Beyaz Esya Parcalari Sanayi Ve Ticaret Limited Sirteki (Sabaf Turchia)	Turchia	100%
Sabaf Appliance Components (Kunshan) Co., Ltd. (Sabaf Cina)	Cina	100%
Sabaf US Corp. (Sabaf US)	U.S.A.	100%
A.R.C. s.r.l.	Italia	100%
Sabaf India Private Limited (Sabaf India)	India	100%
Sabaf Mexico Appliance Components S.A. de c.v. (Sabaf Mexico)	Messico	100%
C.M.I. s.r.l.	Italia	100%
C.G.D. s.r.l.	Italia	100%
P.G.A. s.r.l.	Italia	100%
Sabaf America Inc. (Sabaf America)	U.S.A.	100%
Mansfield Engineered Components LLC (MEC)	U.S.A.	51%

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Claudio Bulgarelli
Amministratore Delegato	Pietro Iotti
Consigliere	Gianluca Beschi
Consigliere	Alessandro Potestà
Consigliere	Cinzia Saleri
Consigliere (*)	Laura Ciambellotti
Consigliere (*)	Michela Maurelli
Consigliere (*)	Federica Menichetti
Consigliere (*)	Daniela Toscani

(*) amministratori indipendenti

Collegio Sindacale

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

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
<i>(in migliaia di euro)</i>			
ATTIVO			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali	107.316	108.741	102.855
Investimenti immobiliari	668	691	898
Attività immateriali	59.616	57.231	55.717
Partecipazioni	95	95	97
Crediti non correnti	1.415	1.094	2.901
Imposte anticipate	12.060	13.315	13.223
Totale attività non correnti	181.170	181.167	175.691
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	63.429	61.985	65.826
Crediti commerciali	66.466	55.826	62.799
Crediti per imposte	11.274	11.722	7.166
Altri crediti correnti	4.387	3.868	3.546
Attività finanziarie	6.601	7.257	2.531
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	31.166	36.353	21.865
Totale attività correnti	183.323	177.011	163.733
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	-	-	526
TOTALE ATTIVO	364.493	358.178	339.950
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	12.687	12.687	11.533
Utili accumulati, Altre riserve	104.456	97.656	115.176
Riserva IAS 29	47.031	48.649	33.725
Risultato netto del periodo	4.270	3.103	(791)
<i>Totale quota di pertinenza della Capogruppo</i>	<i>168.444</i>	<i>162.095</i>	<i>159.643</i>
<i>Interessi di Minoranza</i>	<i>8.222</i>	<i>8.293</i>	-
Totale patrimonio netto	176.666	170.388	159.643
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Finanziamenti	78.912	81.547	81.016
Altre passività finanziarie	11.721	11.721	-
TFR e fondi di quiescenza	3.767	3.805	3.810
Fondi per rischi e oneri	334	353	453
Imposte differite	5.098	5.136	5.215
Altri debiti non correnti	218	183	-
Totale passività non correnti	100.050	102.745	90.494
PASSIVITA' CORRENTI			
Finanziamenti	24.003	23.317	29.344
Altre passività finanziarie	267	175	388
Debiti commerciali	44.541	42.521	43.932
Debiti per imposte	3.615	3.025	2.823
Altri debiti	15.351	16.007	13.326
Totale passività correnti	87.777	85.045	89.813
PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	-	-	-
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	364.493	358.178	339.950

Conto Economico Consolidato

	I TRIMESTRE 2024		I TRIMESTRE 2023		12 MESI 2023	
<i>(in migliaia di euro)</i>						
COMPONENTI ECONOMICHE						
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI						
Ricavi	68.861	100,0%	58.063	100,0%	237.949	100,0%
Altri proventi	2.138	3,1%	2.348	4,0%	9.056	3,8%
Totale ricavi e proventi operativi	70.999	103,1%	60.411	104,0%	247.005	103,8%
COSTI OPERATIVI						
Acquisti di materiali	(33.311)	-48,4%	(31.066)	-53,5%	(112.684)	-47,4%
Variazione delle rimanenze	1.718	2,5%	1.350	2,3%	(3.433)	-1,4%
Servizi	(12.048)	-17,5%	(11.220)	-19,3%	(44.923)	-18,9%
Costi del personale	(17.102)	-24,8%	(13.170)	-22,7%	(58.160)	-24,4%
Altri costi operativi	(417)	-0,6%	(542)	-0,9%	(1.735)	-0,7%
Costi per lavori interni capitalizzati	729	1,1%	766	1,3%	3.542	1,5%
Totale costi operativi	(60.431)	-87,8%	(53.882)	-92,8%	(217.393)	-91,4%
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)						
	10.568	15,3%	6.529	11,2%	29.612	12,4%
Ammortamenti	(5.638)	-8,2%	(5.032)	-8,7%	(20.066)	-8,4%
Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	43	0,1%	-	0,0%	1.516	0,6%
Rettifiche di valore di attività non correnti	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)						
	4.973	7,2%	1.497	2,6%	11.062	4,6%
Proventi finanziari	651	0,9%	90	0,2%	1.815	0,8%
Oneri finanziari	(1.071)	-1,6%	(786)	-1,4%	(5.248)	-2,2%
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	341	0,5%	(1.407)	-2,4%	(5.276)	-2,2%
Utili e perdite su cambi	754	1,1%	(531)	-0,9%	(2.359)	-1,0%
Utili e perdite da partecipazioni	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE						
	5.648	8,2%	(1.137)	-2,0%	(6)	0,0%
Imposte sul reddito	(1.180)	-1,7%	346	0,6%	3.386	1,4%
RISULTATO NETTO DEL PERIODO						
	4.468	6,5%	(791)	-1,4%	3.380	1,4%
Di cui:						
Quota di pertinenza dei terzi	198	0,3%	-	-	277	0,1%
RISULTATO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO						
	4.270	6,2%	(791)	-1,4%	3.103	1,3%

Conto Economico Complessivo Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	I TRIMESTRE 2024	I TRIMESTRE 2023	12 MESI 2023
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	4.468	(791)	3.380
<i>Utili/perdite complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) dell'esercizio:</i>			
Valutazione attuariale TFR	-	-	(48)
Effetto fiscale	-	-	11
	0	0	(37)
<i>Utili/perdite complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) dell'esercizio:</i>			
Differenze cambio da traduzione bilanci in valuta	(3.997)	(2.338)	(25.713)
Hedge accounting di strumenti finanziari derivati	(62)	19	76
Totale altri utili/(perdite) del periodo al netto imposte	(4.059)	(2.319)	(25.674)
RISULTATO NETTO COMPLESSIVO	409	(3.110)	(22.294)
di cui:			
Risultato netto complessivo del periodo di pertinenza dei terzi	198	0	277
Utili/perdite complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) dell'esercizio:	-	-	-
Risultato netto complessivo di pertinenza dei terzi	198	0	277
RISULTATO NETTO COMPLESSIVO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	211	(3.110)	(22.571)

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 2022	11.533	10.002	2.307	(3.221)	(54.715)	(328)	175.335	15.249	156.162	-	156.162
Destinazione utile 2022											
- a nuovo							15.249	(15.249)	-		-
Aumento di capitale	1.154	16.158							17.312		17.312
Valutazione IFRS 2 piano <i>Stock Grant</i>							543		543		543
Operazioni su azioni proprie				(462)					(462)		(462)
Variazione area di consolidamento									-	8.016	8.016
Opzioni put su <i>minorities</i>							(10.866)		(10.866)		(10.866)
Rivalutazione monetaria iperinflazione (IAS 29)							21.978		21.978		21.978
Altre variazioni							(1)		(1)		(1)
Risultato complessivo al 31 dicembre 2023					(25.713)	(37)	76	3.103	(22.571)	277	(22.294)
Saldo al 31 dicembre 2023	12.687	26.160	2.307	(3.683)	(80.428)	(365)	202.314	3.103	162.095	8.293	170.388
Destinazione utile 2023											
- a nuovo							3.103	(3.103)	-		-
- dividendi										-	-
Dividendi a <i>minorities</i>										(453)	(453)
Valutazione IFRS 2 piano <i>Stock Grant</i>							235		235		235
Rivalutazione monetaria iperinflazione (IAS 29)							5.903		5.903		5.903
<i>Variazione della riserva di traduzione</i>					(3.997)				(3.997)	184	(3.813)
<i>Altre componenti del risultato complessivo</i>							(62)	4.270	4.208	198	4.406
Risultato complessivo al 31 marzo 2024					(3.997)		(62)	4.270	211	382	593
Saldo al 31 marzo 2024	12.687	26.160	2.307	(3.683)	(84.425)	(365)	211.493	4.270	168.444	8.222	176.666

Rendiconto Finanziario Consolidato

(in migliaia di euro)

	I TRIMESTRE 2024	I TRIMESTRE 2023	12 MESI 2023
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	36.353	20.923	20.923
Risultato netto del periodo	4.468	(791)	3.380
Rettifiche per:			
- Ammortamenti	5.638	5.032	20.066
- Minusvalenze/Plusvalenze realizzate	(43)	-	(1.516)
- Valorizzazione piano di stock grant	235	(14)	543
- Rivalutazione monetaria IAS 29	425	1.769	7.521
- Proventi e oneri finanziari netti	(360)	581	2.164
- Differenze cambio non monetarie	260	-	-
- Imposte sul reddito	1.180	(346)	(3.386)
Variazione TFR	(38)	149	107
Variazione fondi rischi	(19)	(186)	(204)
<i>Variazione crediti commerciali</i>	<i>(10.807)</i>	<i>(3.640)</i>	<i>7.375</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>(1.582)</i>	<i>(949)</i>	<i>4.079</i>
<i>Variazione dei debiti commerciali</i>	<i>2.144</i>	<i>4.304</i>	<i>2.438</i>
Variazione del capitale circolante netto	(10.245)	(285)	13.892
Variazione altri crediti e debiti, imposte differite	(724)	421	2.528
Pagamento imposte	(303)	(127)	(3.763)
Pagamento oneri finanziari	(999)	(690)	(3.405)
Incasso proventi finanziari	375	90	1.925
Flussi finanziari generati dall'attività operativa	(150)	5.603	39.852
Investimenti netti	(2.711)	(5.426)	(16.942)
Free Cash Flow	(2.861)	177	22.910
Rimborso finanziamenti	(2.461)	(5.260)	(33.671)
Accensione di finanziamenti	495	7.610	25.552
Variazione attività finanziarie	274	(90)	(6.089)
Acquisto/cessione azioni proprie	-	(445)	(462)
Pagamento di dividendi	(453)	-	-
Flussi finanziari assorbiti dall'attività finanziaria	(2.144)	1.815	(14.670)
Acquisizione Mansfield (MEC)	-	-	(8.325)
Acquisizione P.G.A.	-	-	(783)
Aumento di capitale	-	-	17.312
Differenze cambio di traduzione	(182)	(1.050)	(1.014)
Flussi finanziari netti dell'esercizio	(5.187)	942	15.430
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine esercizio	31.166	21.865	36.353

Totale indebitamento finanziario

<i>(in migliaia di euro)</i>	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
A. Disponibilità liquide	31.166	36.353	21.865
B. Mezzi equivalenti e disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	6.601	7.257	2.531
D. Liquidità (A+B+C)	37.767	43.610	24.396
E. Debito finanziario corrente	2.658	1.799	6.638
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	21.612	21.693	23.094
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	24.270	23.492	29.732
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(13.497)	(20.118)	5.336
I. Debito finanziario non corrente	60.904	63.548	51.323
J. Strumenti di debito	29.729	29.720	29.693
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	90.633	93.268	81.016
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	77.136	73.150	86.352

Note esplicative

Principi contabili e area di consolidamento

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Sabaf al 31 marzo 2024 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 2023 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 2024, 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., Sabaf U.S., Sabaf India, C.M.I., C.G.D., Sabaf Mexico, P.G.A., Sabaf America e Mansfield Engineered Components LLC (MEC), società americana acquisita a luglio 2023 tramite la controllata Sabaf America Inc. e consolidata a partire dal 1° luglio 2023.

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2024 non è oggetto di revisione contabile da parte della società di revisione.

Iperinflazione – Turchia: applicazione dello IAS 29

Nel Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2024 lo IAS 29 è stato applicato con riferimento alla società controllata Sabaf Turchia. L'effetto relativo alla rimisurazione delle attività e passività non monetarie, delle poste di patrimonio netto e delle componenti di conto economico del primo trimestre 2024 è stato rilevato in un'apposita voce di conto economico tra i proventi e oneri finanziari. Il relativo effetto fiscale è stato rilevato tra le imposte del periodo.

Di seguito si riportano i livelli cumulati degli indici generali dei prezzi al consumo:

Indice dei prezzi al consumo	Valore al 31.12.2023	Valore al 31.03.2024	Variazione
TURKSTAT	1.859,38	2.139,47	+115,06%
Indice dei prezzi al consumo	Valore al 31.12.2022	Valore al 31.12.2023	Variazione
TURKSTAT	1.128,45	1.859,38	+64,77%
Indice dei prezzi al consumo	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2022	Variazione
TURKSTAT	686,95	1.128,45	+64,27%
Indice dei prezzi al consumo	Valore al 01.01.2003	Valore al 31.12.2021	Variazione
TURKSTAT	100	686,95	+586,95%

Effetti dell'applicazione dell'iperinflazione sulla Situazione Patrimoniale-Finanziaria consolidata

<i>(in migliaia di euro)</i>	31.03.2024	Effetto Iperinflazione	31.03.2024 con effetto Iperinflazione
Totale attività non correnti	147.156	34.014	181.170
Totale attività correnti	181.137	2.186	183.323
Totale attivo	328.293	36.200	364.493
Totale patrimonio netto	140.549	36.117	176.666
Totale passività non correnti	99.967	83	100.050
Totale passività correnti	87.777	-	87.777
Totale passivo e patrimonio netto	328.293	36.200	364.493

Effetti dell'applicazione dell'iperinflazione sul Conto Economico Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	3 mesi 2024	Effetto Iperinflazione	3 mesi 2024 con effetto Iperinflazione
Ricavi e proventi operativi	71.143	(144)	70.999
Costi operativi	(60.590)	159	(60.431)
EBITDA	10.553	15	10.568
EBIT	5.812	(839)	4.973
Risultato prima delle imposte	6.148	(500)	5.648
Imposte sul reddito	(1.255)	75	(1.180)
Risultato netto dell'esercizio	4.695	(425)	4.270

Osservazioni degli Amministratori

L'andamento economico

Di seguito sono presentati e commentati i risultati economici del primo trimestre 2024 normalizzati, ovvero depurati dagli effetti derivanti dall'applicazione dello IAS 29 - principio contabile relativo all'iperinflazione - con riferimento al bilancio della società controllata Sabaf Turchia. I risultati economici normalizzati escludono altresì, per il solo primo trimestre 2023, i costi per lo start-up di Sabaf India, di Sabaf Messico e della divisione Induzione, per cui si prevede che le attività operative entrino a regime nel corso del 2024. Questa rappresentazione consente una migliore comprensione della performance del Gruppo e una più corretta comparazione rispetto ai periodi precedenti.

Dati in migliaia di euro	I TRIM 2024	I TRIM 2023	Variazione 2024-2023	Variazione %	12 MESI 2023
Ricavi di vendita	68.861	58.063	10.798	+18,6	237.949
Iperinflazione Turchia	137	84			1.160
Ricavi start-up	-	-			(23)
Ricavi normalizzati	68.998	58.147	10.851	+18,7%	239.086
EBITDA	10.568	6.529	4.039	+619%	29.612
<i>EBTIDA %</i>	<i>15,3</i>	<i>11,2</i>			<i>12,4</i>
Costi di start-up	-	354			2.649
Iperinflazione Turchia	(15)	251			786
EBITDA normalizzato	10.553	7.134	3.419	+47,9%	33.047
<i>EBITDA normalizzato%</i>	<i>15,3</i>	<i>12,3</i>			<i>13,8</i>
EBIT	4.973	1.497	3.476	+232,2%	11.062
<i>EBIT %</i>	<i>7,2</i>	<i>2,6</i>			<i>4,6</i>
Costi di start-up	-	483			3.724
Iperinflazione Turchia	839	898			2.710
EBIT normalizzato	5.812	2.878	2.934	+101,9%	17.496
<i>EBIT% normalizzato</i>	<i>8,4</i>	<i>4,9</i>			<i>7,3</i>
Risultato netto del Gruppo	4.270	(791)	5.061	+639,8%	3.103
<i>Risultato netto %</i>	<i>6,2</i>	<i>-1,4</i>			<i>1,3</i>
Costi di start-up	-	438			3.530
Iperinflazione Turchia	425	1.769			7.521
Risultato normalizzato del Gruppo	4.695	1.416	3.279	+231,7%	14.154
<i>Risultato normalizzato %</i>	<i>6,8</i>	<i>2,4</i>			<i>5,9</i>

In un settore che continua a manifestare una marcata debolezza congiunturale, soprattutto nei mercati maturi (Europa Occidentale e Stati Uniti), il Gruppo Sabaf ha registrato risultati in deciso miglioramento, a conferma della validità delle scelte strategiche indirizzate a una maggiore internazionalizzazione del business e all'ampliamento della gamma di prodotto.

Nel primo trimestre del 2024 il Gruppo Sabaf ha conseguito ricavi di vendita pari a 69 milioni di euro, superiori del 18,7% rispetto ai 58,1 milioni di euro del primo trimestre 2023 (+7,2% a parità di perimetro).

L'EBITDA normalizzato del primo trimestre 2024 è stato di 10,6 milioni di euro, pari al 15,3% delle vendite e in crescita del 47,9% rispetto ai 7,1 milioni di euro (12,3% delle vendite) del primo trimestre 2023. Il Gruppo ha beneficiato di un significativo recupero dei volumi di attività e di un aumento dell'utilizzo della capacità produttiva dei principali stabilimenti.

Il reddito operativo (EBIT) normalizzato è stato di 5,8 milioni di euro (8,4%), superiore del 101,9% rispetto ai 2,9 milioni di euro (4,9%) del primo trimestre 2023.

L'utile netto normalizzato del periodo è stato di 4,7 milioni di euro (1,4 milioni di euro nel primo trimestre 2023).

La situazione patrimoniale e i flussi finanziari

La situazione patrimoniale del Gruppo, riclassificata in base a criteri finanziari, si presenta come segue

Dati in migliaia di euro	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
<i>Attività non correnti</i>	181.170	181.167	176.217
Attività a breve ¹	145.556	133.401	139.337
Passività a breve ²	(63.507)	(61.553)	(60.081)
<i>Capitale circolante³</i>	82.049	71.848	79.256
<i>Fondi per rischi e oneri, TFR, imposte differite, altri debiti non correnti</i>	(9.417)	(9.477)	(9.478)
Capitale investito netto	253.802	243.538	245.995
Posizione finanziaria netta a breve termine	13.497	20.118	(5.336)
Posizione finanziaria netta a medio-lungo termine	(90.633)	(93.268)	(81.016)
Indebitamento finanziario netto	(77.136)	(73.150)	(86.352)
Patrimonio netto	176.666	170.388	159.643

I flussi finanziari dell'esercizio sono sinteticamente esposti nella seguente tabella:

Dati in migliaia di euro	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
<i>Liquidità iniziale</i>	36.353	20.923	20.923
<i>Cash flow operativo</i>	(150)	39.852	5.603
<i>Flusso monetario dagli investimenti</i>	(2.711)	(16.942)	(5.426)
Free cash flow	(2.861)	22.910	177
Flusso monetario dall'attività finanziaria	(2.144)	(14.670)	1.815
Aumento di capitale	-	17.312	-
Acquisizioni	-	(9.108)	-
Differenze cambio di traduzione	(182)	(1.014)	(1.050)
Flusso monetario del periodo	(5.187)	15.430	942
<i>Liquidità finale</i>	31.166	36.353	21.865

Al 31 marzo 2024 l'incidenza del capitale circolante netto⁴ sui ricavi è del 29,8%, rispetto al 34,1% del 31 marzo 2023 e al 30,2% di fine 2023.

¹ Somma di Rimanenze, Crediti commerciali, Crediti per imposte e Altri Crediti correnti

² Somma di Debiti commerciali, Debiti per imposte e Altri debiti

³ Differenza tra Attività a breve e Passività a breve

Nel trimestre sono stati investiti 2,7 milioni di euro (5,4 milioni di euro nel primo trimestre 2023 e 16,9 milioni di euro nell'intero esercizio 2023).

Al 31 marzo 2024 l'indebitamento finanziario netto è di 77,1 milioni di euro (73,2 milioni di euro al 31 dicembre 2023 e 86,4 milioni di euro al 31 marzo 2023), a fronte di un patrimonio netto consolidato di 176,7 milioni di euro. L'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2024 include per 11,7 milioni di euro la passività finanziaria relativa alla contabilizzazione dell'opzione put concessa ai soci di minoranza di MEC e per 5,7 milioni di euro le passività finanziarie iscritte ai sensi dell'IFRS 16.

Operazioni significative non ricorrenti, atipiche e inusuali

Nel corso del primo trimestre 2024 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'andamento delle vendite e il portafoglio ordini per i prossimi mesi prospettano un ulteriore miglioramento dei risultati conseguiti nel primo trimestre. È atteso un contributo crescente nel corso dell'anno dalle vendite di componenti per la cottura a induzione e dai nuovi stabilimenti produttivi di India e Messico.

Ricavi normalizzati per area geografica (in migliaia di euro)

Ricavi normalizzati	I TRIM 2024	%	I TRIM 2023	%	Variazione %	Esercizio 2023
Europa (Turchia esclusa)	20.659	29,9%	19.765	34,0%	+4,5%	71.734
Turchia	18.386	26,6%	16.916	29,1%	+8,7%	63.419
Nord America	14.658	21,2%	7.723	13,3%	+89,8%	47.697
Sud America	6.960	10,1%	6.729	11,6%	+3,4%	27.858
Africa e Medio Oriente	4.944	7,2%	5.320	9,1%	-7,1%	17.762
Asia e Oceania	3.391	4,9%	1.694	2,9%	+100,2%	10.616
Totale	68.998	100%	58.147	100%	+18,7%	239.086

Ricavi normalizzati per linea di prodotto (in migliaia di euro)

Ricavi normalizzati	I TRIM 2024	%	I TRIM 2023	%	Variazione %	Esercizio 2023
Componenti gas	40.625	58,9%	36.222	62,3%	+12,2%	144.010
Cerniere	20.931	30,3%	15.314	26,3%	+36,7%	70.410
Componenti elettronici	7.442	10,8%	6.611	11,4%	+12,6%	24.666
Totale	68.998	100%	58.147	100%	+18,7%	239.086

Allegato - Riconciliazione del conto economico consolidato del primo trimestre 2024

<i>(in migliaia di euro)</i>	I TRIM 2024	Effetto IAS29	Effetto Start-up	I TRIM 2024 Normalizzato
COMPONENTI ECONOMICHE				
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI				
Ricavi	68.861	137	-	68.998
Altri proventi	2.138	7	-	2.145
Totale ricavi e proventi operativi	70.999	144	-	71.143
COSTI OPERATIVI				
Acquisti di materiali	(33.311)	(37)	-	(33.348)
Variazione delle rimanenze	1.718	(92)	-	1.626
Servizi	(12.048)	(14)	-	(12.062)
Costi del personale	(17.102)	(13)	-	(17.115)
Altri costi operativi	(417)	(1)	-	(418)
Costi per lavori interni capitalizzati	729	(2)	-	727
Totale costi operativi	(60.431)	(159)	-	(60.590)
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI VALORE DI ATTIVITÀ NON CORRENTI				
	10.568	(15)	-	10.553
Ammortamenti	(5.638)	848	-	(4.790)
Plusvalenze da realizzo di attività non correnti	43	6	-	49
Rettifiche di valore di attività non correnti	-	-	-	-
RISULTATO OPERATIVO				
	4.973	839	-	5.812
Proventi finanziari	651	-	-	651
Oneri finanziari	(1.071)	1	-	(1.070)
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	341	(341)	-	-
Utili e perdite su cambi	754	1	-	755
Utili e perdite da partecipazioni	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE				
	5.648	500	-	6.148
Imposte sul reddito	(1.180)	(75)	-	(1.255)
UTILE DELL'ESERCIZIO				
	4.468	425	-	4.893
di cui:				
Quota di pertinenza di terzi	198	-	-	198
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	4.270	425	-	4.695

Allegato - Riconciliazione del conto economico consolidato del primo trimestre 2023

<i>(in migliaia di euro)</i>	I TRIM 2023	Effetto IAS29	Effetto Start-up	I TRIM 2023 Normalizzato
COMPONENTI ECONOMICHE				
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI				
Ricavi	58.063	84	-	58.147
Altri proventi	2.348	3	-	2.351
Totale ricavi e proventi operativi	60.411	87	-	60.498
COSTI OPERATIVI				
Acquisti di materiali	(31.066)	-	22	(31.044)
Variazione delle rimanenze	1.350	177	2	1.529
Servizi	(11.220)	(6)	200	(11.026)
Costi del personale	(13.170)	(8)	96	(13.082)
Altri costi operativi	(542)	1	34	(507)
Costi per lavori interni capitalizzati	766	-	-	766
Totale costi operativi	(53.882)	164	354	(53.364)
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI VALORE DI ATTIVITÀ NON CORRENTI				
	6.529	251	354	7.134
Ammortamenti	(5.032)	647	129	(4.256)
Plusvalenze da realizzo di attività non correnti	-	-	-	-
Rettifiche di valore di attività non correnti	-	-	-	-
RISULTATO OPERATIVO				
	1.497	898	483	2.878
Proventi finanziari	90	-	-	90
Oneri finanziari	(786)	-	-	(786)
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	(1.407)	1.407	-	-
Utili e perdite su cambi	(531)	(4)	-	(535)
Utili e perdite da partecipazioni	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE				
	(1.137)	2.301	483	1.647
Imposte sul reddito	346	(532)	(45)	(231)
UTILE DELL'ESERCIZIO				
	(791)	1.769	438	1.416
di cui:				
Quota di pertinenza di terzi	-			
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	(791)	1.769	438	1.416

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 2024 di Sabaf S.p.A. corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Ospitaletto (BS), 14 maggio 2024

Il Dirigente Preposto
Gianluca Beschi