

## **SABAF: APPROVATI I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2022**

### ➤ **RISULTATI CONSOLIDATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2022**

**RICAVI:** € 70,9 milioni (€ 64,8 milioni nel Q1 2021), +9,3%

**EBITDA:** € 13 milioni (€ 15,1 milioni nel Q1 2021), -13,8%

**EBITDA/RICAVI:** 18,4% (23,3 % nel Q1 2021 e 16% nel Q4 2021)

**EBIT:** € 9,1 milioni (€ 11 milioni nel Q1 2021), -17,6%

**RISULTATO NETTO:** € 7,5 milioni (€ 8,5 milioni nel Q1 2021 -11,8%; € 0,6 milioni nel Q4 2021 +1082%)

### ➤ **REDDITIVITA' OPERATIVA E UTILE NETTO IN SIGNIFICATIVO MIGLIORAMENTO RISPETTO AL QUARTO TRIMESTRE 2021**

Il Consiglio di Amministrazione di Sabaf S.p.A. si è riunito oggi a Ospitaletto (BS) per approvare il resoconto intermedio di gestione del primo trimestre 2022.

#### ***Risultati consolidati del primo trimestre 2022***

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).

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 netto<sup>1</sup> è di 82,7 milioni di euro rispetto ai

<sup>1</sup> 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.

68,6 milioni di euro di fine 2021. La crescita del capitale 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.

### **Previsioni per il 2022**

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.

\*\*\*\*\*

*Oggi alle ore 16,00 si terrà una conference call per illustrare i risultati del primo trimestre 2022 ad analisti finanziari e investitori istituzionali (chiamare il numero 02 805 88 11 alcuni minuti prima dell'inizio).*

*Il resoconto intermedio di gestione del primo trimestre 2022, non sottoposto a revisione contabile, è disponibile sul sito [www.sabafgroup.com](http://www.sabafgroup.com), nella sezione Investitori.*

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Gianluca Beschi dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

*Si allegano gli schemi della situazione patrimoniale-finanziaria, conto economico, posizione finanziaria netta e rendiconto finanziario.*

Per ulteriori informazioni:

**Investor Relations**  
Gianluca Beschi  
tel. +39 030 6843236  
[gianluca.beschi@sabaf.it](mailto:gianluca.beschi@sabaf.it)  
[www.sabafgroup.com](http://www.sabafgroup.com)

**Media relations**  
Federica Basso + 39 333 9345478  
[fbasso@twistergroup.it](mailto:fbasso@twistergroup.it)  
Arnaldo Ragozzino + 39 335 6978581  
[aragozzino@twistergroup.it](mailto:aragozzino@twistergroup.it)

*Fondata nei primi anni '50, SABAF è cresciuta costantemente fino a divenire oggi uno tra i primi produttori mondiali di componenti per elettrodomestici. La produzione si articola su tre linee principali: componenti per la cottura a gas (rubinetti e bruciatori), cerniere e componenti elettronici. Il know-how tecnologico, la flessibilità produttiva e la capacità di offrire una vasta gamma di componenti - progettati anche in base alle necessità delle singole case produttrici di cucine, di piani e di forni da incasso, e in linea con le caratteristiche specifiche dei diversi mercati di riferimento - rappresentano fondamentali punti di forza di SABAF in un settore a forte specializzazione in cui la domanda è in continua evoluzione e sempre più orientata verso prodotti che garantiscono assoluta affidabilità e sicurezza. Il Gruppo Sabaf impiega oltre 1.500 dipendenti ed è attivo con la Capogruppo SABAF S.p.A. e con le controllate Sabaf do Brasil, Sabaf Turchia e Sabaf Cina, attive nella produzione di bruciatori domestici, A.R.C., che produce bruciatori per la cottura professionale, Faringosi Hinges e C.M.I., leader nella produzione di cerniere per forni e lavastoviglie e Okida, operante nel settore della componentistica elettronica per elettrodomestici.*

**Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata**

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
(in migliaia di euro)			
<b>ATTIVO</b>			
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
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>132.414</b>	<b>130.093</b>	<b>132.244</b>
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 correnti	999	1.172	1.243
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	30.849	43.649	11.843
<b>Totale attività correnti</b>	<b>192.345</b>	<b>186.315</b>	<b>142.032</b>
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>324.759</b>	<b>316.408</b>	<b>274.276</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>			
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>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>131.463</b>	<b>122.436</b>	<b>123.886</b>
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
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>93.182</b>	<b>95.185</b>	<b>42.823</b>
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
<b>Totale passività correnti</b>	<b>100.114</b>	<b>98.787</b>	<b>107.567</b>
PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>324.759</b>	<b>316.408</b>	<b>274.276</b>

**Conto Economico Consolidato**
**I TRIMESTRE 2022    I TRIMESTRE 2021    12 MESI 2021**
*(in migliaia di euro)*
**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%
<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>	<b>73.437</b>	<b>103,6%</b>	<b>66.713</b>	<b>102,9%</b>	<b>271.920</b>	<b>103,3%</b>

**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%
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(60.413)</b>	<b>-85,3%</b>	<b>(51.605)</b>	<b>-79,6%</b>	<b>(217.780)</b>	<b>-82,7%</b>

**RISULTATO OPERATIVO ANTE  
AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE,  
SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI ATTIVITA'  
NON CORRENTI (EBITDA)**

	<b>13.024</b>	<b>18,4%</b>	<b>15.108</b>	<b>23,3%</b>	<b>54.140</b>	<b>20,6%</b>
--	---------------	--------------	---------------	--------------	---------------	--------------

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)**

	<b>9.085</b>	<b>12,8%</b>	<b>11.020</b>	<b>17,0%</b>	<b>37.508</b>	<b>14,2%</b>
--	--------------	--------------	---------------	--------------	---------------	--------------

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**

	<b>9.149</b>	<b>12,9%</b>	<b>10.414</b>	<b>16,1%</b>	<b>29.680</b>	<b>11,3%</b>
--	--------------	--------------	---------------	--------------	---------------	--------------

Imposte sul reddito	(1.695)	-2,4%	(1.646)	-2,5%	(4.997)	-1,9%
---------------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

**UTILE DEL PERIODO**

	<b>7.454</b>	<b>10,5%</b>	<b>8.768</b>	<b>13,5%</b>	<b>24.683</b>	<b>9,4%</b>
--	--------------	--------------	--------------	--------------	---------------	-------------

di cui

Quota di pertinenza di terzi	0	0%	312	0,5%	780	0,3%
------------------------------	---	----	-----	------	-----	------

**UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO**

	<b>7.454</b>	<b>10,5%</b>	<b>8.456</b>	<b>13,0%</b>	<b>23.903</b>	<b>9,1%</b>
--	--------------	--------------	--------------	--------------	---------------	-------------

**Rendiconto Finanziario Consolidato**

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>I TRIMESTRE 2022</b>	<b>I TRIMESTRE 2021</b>	<b>12 MESI 2021</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo</b>	<b>43.649</b>	<b>13.318</b>	<b>13.318</b>
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	<b>(13.051)</b>	<b>(10.331)</b>	<b>(16.469)</b>
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
<b>Flussi finanziari generati dall'attività operativa</b>	<b>(2.831)</b>	<b>3.980</b>	<b>23.216</b>
<b>Investimenti netti</b>	<b>(5.812)</b>	<b>(6.718)</b>	<b>(23.752)</b>
<b>Free Cash Flow</b>	<b>(8.643)</b>	<b>(2.738)</b>	<b>(536)</b>
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)
<b>Flussi finanziari generati dall'attività finanziaria</b>	<b>(4.876)</b>	<b>1.637</b>	<b>41.233</b>
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)
<b>Flussi finanziari netti del periodo</b>	<b>(12.800)</b>	<b>(1.475)</b>	<b>30.331</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo</b>	<b>30.849</b>	<b>11.843</b>	<b>43.649</b>

**Posizione finanziaria netta consolidata**

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>31.03.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.03.2021</b>
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
<b>D. Liquidità (A+B+C)</b>	<b>31.848</b>	<b>44.821</b>	<b>13.086</b>
E. Debito finanziario corrente	2.199	5.551	23.803
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	20.098	20.373	15.364
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)</b>	<b>22.297</b>	<b>25.924</b>	<b>39.167</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)</b>	<b>(9.551)</b>	<b>(18.897)</b>	<b>26.081</b>
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
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)</b>	<b>85.005</b>	<b>86.504</b>	<b>33.552</b>
<b>M. Totale indebitamento finanziario (H+L)</b>	<b>75.454</b>	<b>67.607</b>	<b>59.633</b>