

SABAF: APPROVATI I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2021

**NEL 2021 I MIGLIORI RISULTATI DI SEMPRE IN TERMINI DI VENDITE E MARGINALITÀ
QUARTO TRIMESTRE CONDIZIONATO DA COSTI ENERGETICI STRAORDINARI E
DA OSCILLAZIONI SU CAMBI**

➤ **DATI DELL'INTERO ESERCIZIO 2021**

RICAVI: € 263,3 milioni (€ 184,9 milioni nel 2020) +42,4%

EBITDA: € 54,1 milioni (€ 37,1 milioni nel 2020) +45,9%

EBITDA/RICAVI: 20,6% (20,1 % nel 2020)

EBIT: € 37,5 milioni (€ 20,1 milioni nel 2020) +86,7%

RISULTATO NETTO: € 23,9 milioni (€ 14 milioni nel 2020) +71,2%

➤ **DATI DEL QUARTO TRIMESTRE 2021**

RICAVI: € 62,5 milioni (€ 59,5 milioni nel quarto trimestre 2020) +5,1%

EBITDA: € 10 milioni (€ 14,2 milioni nel quarto trimestre 2020) -29,9%

EBITDA/RICAVI: 16% (23,9% nel quarto trimestre 2020)

EBIT: € 5,9 milioni (€ 9,9 milioni nel quarto trimestre 2020) -39,9%

RISULTATO NETTO: € 0,6 milioni (€ 9,7 milioni nel quarto trimestre 2020) -93,4%

Nel trimestre maggiori costi energetici per € 2,1 milioni e differenze negative su cambi per € 6,1 milioni

➤ **NEL 2022 ATTESE VENDITE A 275-280 MILIONI DI EURO (+5% / 6%)**

Ospitaletto (BS), 10 febbraio 2022 - Il Consiglio di Amministrazione di Sabaf S.p.A. si è riunito oggi a Ospitaletto (BS) per approvare il resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2021.

Risultati consolidati dell'intero esercizio 2021

Il Gruppo Sabaf ha chiuso l'esercizio 2021 con ricavi di vendita che hanno raggiunto il valore record di 263,3 milioni di euro, superiori del 42,4% rispetto ai 184,9 milioni di euro del 2020. La più recente *guidance*, più volte rivista al rialzo nel corso dell'anno, indicava ricavi attesi tra i 255 e i 260 milioni di euro. L'EBITDA è stato di 54,1 milioni di euro (pari al 20,6% del fatturato), in aumento del 45,9% rispetto ai 37,1 milioni di euro del 2020 (20,1% del fatturato) e l'EBIT ha raggiunto i 37,5 milioni di euro (pari al 14,2% del fatturato) con un incremento dell'86,7% rispetto ai 20,1 milioni di euro 2020. L'utile netto è stato di 23,9 milioni di euro (9,1% delle vendite), superiore del 71,2% rispetto ai 14 milioni di euro del 2020.

Risultati consolidati del quarto trimestre 2021

Nel quarto trimestre del 2021 il Gruppo Sabaf ha conseguito ricavi di vendita pari a 62,5 milioni di euro, superiori del 5,1% rispetto ai 59,5 milioni di euro del quarto trimestre 2020.

La domanda di mercato si è mantenuta solida, anche se con variazioni disomogenee nelle diverse aree geografiche: sono stati registrati tassi di crescita ancora a doppia cifra in Turchia, Africa e Medio Oriente e in Asia, mentre in Europa e in Sud America, dopo cinque trimestri di costante aumento delle vendite, è stata riscontrata una lieve flessione.

Nel quarto trimestre il Gruppo ha dovuto fare fronte a uno straordinario e improvviso incremento dei prezzi dell'energia elettrica e del gas che ha comportato maggiori oneri per 2,1 milioni di euro e si è sommato all'incremento dei prezzi delle materie prime, già manifestatosi a partire dall'inizio del 2021, condizionando la redditività del periodo. L'incremento dei prezzi di vendita realizzato nel corso del 2021 ha compensato in larga misura gli aumenti dei costi delle materie prime, ma non dei costi energetici, ciò che ha reso necessari ulteriori adeguamenti dei listini di vendita da gennaio 2022.

L'EBITDA del quarto trimestre 2021 ha raggiunto i 10 milioni di euro, pari al 16% delle vendite (14,2 milioni di euro nel quarto trimestre 2020, 23,9% delle vendite). Il reddito operativo (EBIT) è stato di 5,9 milioni di euro (9,5% del fatturato), inferiore del 39,9% rispetto ai 9,9 milioni di euro (16,6% del fatturato) dello stesso periodo del 2020.

Al netto dell'impatto dei maggiori costi energetici, l'EBITDA del trimestre sarebbe stato di 12,1 milioni di euro, pari al 19,3% delle vendite e l'EBIT di 8 milioni di euro, pari al 12,9% delle vendite.

A seguito della repentina svalutazione della lira turca, nel quarto trimestre sono state contabilizzate perdite su cambi per 6,1 milioni di euro, derivanti dalla conversione in lire (valuta nella quale sono predisposti i bilanci delle società turche del Gruppo) di debiti commerciali e finanziari denominati in euro. Di conseguenza, l'utile netto del periodo è stato di 0,6 milioni di euro (9,7 milioni di euro nel quarto trimestre 2020).

Investimenti e posizione finanziaria

Al 31 dicembre 2021 l'incidenza del capitale circolante netto sui ricavi è del 26,1%, rispetto al 29,3% del 30 settembre 2021 e al 28,2% del 31 dicembre 2020. In valori assoluti, il capitale circolante netto¹ è di 68,6 milioni di euro, rispetto ai 78,4 milioni di euro del 30 settembre 2021 e ai 52,2 milioni di euro al 31 dicembre 2020. La crescita del capitale circolante riflette i maggiori livelli di attività; i giorni medi di incasso dai clienti e di pagamento ai fornitori sono infatti rimasti sostanzialmente invariati.

Gli investimenti del quarto 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 a una domanda superiore alle previsioni. Il totale degli investimenti 2021 è di 23,8 milioni di euro (17,3 milioni di euro nell'esercizio 2020). Tra gli investimenti di maggiore rilievo dell'esercizio si segnalano quelli effettuati:

- in Turchia, dove è stata raddoppiata la capacità produttiva della Divisione Elettronica e sono state avviate linee di produzione di rubinetti gas e cerniere per lavastoviglie;
- in India, dove è prossimo l'avvio della produzione di componenti gas (rubinetti e bruciatori);
- in Messico, dove sono iniziati i lavori per la costruzione di un nuovo stabilimento a San Luis de Potosì.

Al 31 dicembre 2021 l'indebitamento finanziario netto è di 67,6 milioni di euro (73,5 milioni di euro al 30 settembre 2021 e 56,3 milioni di euro al 31 dicembre 2020), a fronte di un patrimonio netto di 122,4 milioni di euro.

Nel corso del quarto trimestre 2021 Sabaf S.p.A. ha emesso un prestito obbligazionario di 30 milioni di euro, interamente sottoscritto da PRICOA con durata di 10 anni, vita media di 8 anni e cedola fissa dell'1,85% annuo. Questa emissione ha consentito al Gruppo di diversificare le fonti di finanziamento, migliorare la flessibilità finanziaria e allungare significativamente la durata media del debito.

Prevedibile evoluzione della gestione

Nelle prime settimane del 2022 la domanda si è mantenuta tonica in molti dei principali mercati del Gruppo e il flusso degli ordini di vendita rimane buono. Si ritiene che questa tendenza possa proseguire nei prossimi mesi, sostenuta anche dal progressivo incremento delle forniture legate a nuove commesse. Per l'intero 2022 il Gruppo Sabaf stima di potere raggiungere ricavi in un range compreso tra i 275 e i 280 milioni di euro, in crescita del 5% / 6% rispetto al 2021.

Il Gruppo si è prontamente attivato per contrastare gli effetti degli aumenti dei prezzi dell'energia e delle materie prime: sono stati negoziati ulteriori aumenti dei prezzi di vendita e sono state intraprese azioni per contenere i consumi energetici, anche tramite l'efficientamento degli impianti maggiormente energivori. Sono inoltre state definite strategie

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.

per mitigare il rischio di cambio. Il Gruppo ritiene in tal modo di potere mantenere 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 quarto trimestre 2021 ad analisti finanziari e investitori istituzionali (chiamare il numero 02 805 88 11 alcuni minuti prima dell'inizio).

Il resoconto intermedio di gestione del quarto trimestre 2020, non sottoposto a revisione contabile, è disponibile sul sito www.sabaf.it, nella sezione Investor Relations. 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 Stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

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

Per ulteriori informazioni:

Investor Relations Gianluca Beschi tel. +39 030 6843236 gianluca.beschi@sabaf.it www.sabaf.it	Media relations Federica Basso + 39 333 9345478 fbasso@twistergroup.it Arnaldo Ragozzino + 39 335 6978581 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

	31.12.2021	30.09.2021	31.12.2020
<i>(in migliaia di euro)</i>			
ATTIVO			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali	82.407	84.607	76.507
Investimenti immobiliari	2.311	2.503	3.253
Attività immateriali	35.553	40.596	43.017
Partecipazioni	83	175	173
Crediti non correnti	1.100	871	518
Imposte anticipate	8.639	7.737	8.075
Totale attività non correnti	130.093	136.489	131.543
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	64.153	63.404	39.224
Crediti commerciali	68.040	75.688	63.436
Crediti per imposte	6.165	3.821	2.419
Altri crediti correnti	3.136	2.530	3.167
Attività finanziarie	1.172	1.172	1.495
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	43.649	15.313	13.318
Totale attività correnti	186.315	161.928	123.059
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0	0	0
TOTALE ATTIVO	316.408	298.417	254.602
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	11.533	11.533	11.533
Utili accumulati, Altre riserve	86.089	92.191	87.504
Utile del periodo	23.903	23.263	13.961
<i>Totale quota di pertinenza della Capogruppo</i>	<i>121.525</i>	<i>126.987</i>	<i>112.998</i>
<i>Interessi di Minoranza</i>	<i>911</i>	<i>5.585</i>	<i>4.809</i>
Totale patrimonio netto	122.436	132.572	117.807
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Finanziamenti	86.504	36.999	32.153
TFR e fondi di quiescenza	3.408	3.496	3.513
Fondi per rischi e oneri	1.334	884	1.433
Imposte differite	3.939	4.353	4.697
Totale passività non correnti	95.185	45.732	41.796
PASSIVITA' CORRENTI			
Finanziamenti	24.405	45.092	29.098
Altre passività finanziarie	1.519	7.935	9.884
Debiti commerciali	54.837	49.104	41.773
Debiti per imposte	4.951	5.504	3.287
Altri debiti	13.075	12.478	10.957
Totale passività correnti	98.787	120.113	94.999
PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0	0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	316.408	298.417	254.602

Conto Economico Consolidato

	IV TRIMESTRE 2021		IV TRIMESTRE 2020		12 MESI 2021		12 MESI 2020	
<i>(in migliaia di euro)</i>								
COMPONENTI ECONOMICHE								
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI								
Ricavi	62.487	100,0%	59.461	100,0%	263.259	100,0%	184.906	100,0%
Altri proventi	2.682	4,3%	4.158	7,0%	8.661	3,3%	7.194	3,9%
Totale ricavi e proventi operativi	65.169	104,3%	63.619	107,0%	271.920	103,3%	192.100	103,9%
COSTI OPERATIVI								
Acquisti di materiali	(33.168)	-53,1%	(26.528)	-44,6%	(142.355)	-54,1%	(82.966)	-44,9%
Variazione delle rimanenze	4.794	7,7%	2.712	4,6%	29.922	11,4%	6.406	3,5%
Servizi	(14.134)	-22,6%	(11.543)	-19,4%	(52.377)	-19,9%	(34.264)	-18,5%
Costi del personale	(13.042)	-20,9%	(13.215)	-22,2%	(53.964)	-20,5%	(43.700)	-23,6%
Altri costi operativi	(357)	-0,6%	(895)	-1,5%	(1.531)	-0,6%	(1.981)	-1,1%
Costi per lavori interni capitalizzati	709	1,1%	75	0,1%	2.525	1,0%	1.502	0,8%
Totale costi operativi	(55.198)	-88,3%	(49.394)	-83,1%	(217.780)	-82,7%	(155.003)	-83,8%
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)								
	9.971	16,0%	14.225	23,9%	54.140	20,6%	37.097	20,1%
Ammortamenti	(4.151)	-6,6%	(4.263)	-7,2%	(16.869)	-6,4%	(16.968)	-9,2%
Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	111	0,2%	45	0,1%	237	0,1%	105	0,1%
Svalutazioni/Ripristini di valore di attività non correnti	0	0,0%	(141)	-0,2%	0	0,0%	(141)	-0,1%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)								
	5.931	9,5%	9.866	16,6%	37.508	14,2%	20.093	10,9%
Proventi finanziari	48	0,1%	(235)	-0,4%	750	0,3%	1.366	0,7%
Oneri finanziari	(388)	-0,6%	(1.004)	-1,7%	(1.179)	-0,4%	(2.146)	-1,2%
Utili e perdite su cambi	(6.132)	-9,8%	29	0,0%	(7.399)	-2,8%	(4.812)	-2,6%
Utili e perdite da partecipazioni	38	0,1%	39	0,1%	0	0,0%	8	0,0%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE								
	(503)	-0,8%	8.695	14,6%	29.680	11,3%	14.509	7,8%
Imposte sul reddito	1.129	1,8%	1.200	2,0%	(4.997)	-1,9%	(149)	-0,1%
UTILE DEL PERIODO								
	626	1,0%	9.895	16,6%	24.683	9,4%	14.360	7,8%
di cui:								
Utile di pertinenza di terzi	(14)	0,0%	179	0,3%	780	0,3%	399	0,2%
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	640	1,0%	9.716	16,3%	23.903	9,1%	13.961	7,6%

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	IV TRIMESTRE 2021	IV TRIMESTRE 2020	12 MESI 2021	12 MESI 2020
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	15.313	9.144	13.318	18.687
Risultato netto di periodo	626	9.895	24.683	14.360
Rettifiche per:				
- Ammortamenti del periodo	4.151	4.263	16.869	16.968
- Minusvalenze/Plusvalenze realizzate	(111)	(45)	(237)	(105)
- Svalutazioni/Ripristini attività non correnti	0	141	0	141
- Utili e perdite da partecipazioni	(38)	(12)	0	(8)
- Proventi e oneri finanziari	340	1.239	429	780
- Valutazione IFRS 2 piano Stock Grant	355	713	805	658
- Imposte sul reddito	(1.129)	(1.200)	4.997	149
Pagamento TFR	(68)	(63)	(85)	(180)
Variazione fondi rischi	450	519	(99)	438
<i>Variazione crediti commerciali</i>	<i>7.648</i>	<i>(9.005)</i>	<i>(4.604)</i>	<i>(16.507)</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>(749)</i>	<i>(2.639)</i>	<i>(24.929)</i>	<i>(3.881)</i>
<i>Variazione dei debiti commerciali</i>	<i>5.733</i>	<i>11.873</i>	<i>13.064</i>	<i>14.213</i>
Variazione del capitale circolante netto	12.632	229	(16.469)	(6.175)
Variazione altri crediti e debiti, imposte differite	(1.899)	(1.114)	(1.515)	2.072
Pagamento imposte	(1.360)	(252)	(5.296)	(2.956)
Pagamento oneri finanziari	(544)	(316)	(1.167)	(1.235)
Incasso proventi finanziari	24	67	301	160
Flussi finanziari generati dall'attività operativa	13.429	14.064	23.216	25.067
Investimenti netti	(4.251)	(4.942)	(23.752)	(17.296)
Rimborso finanziamenti	(30.875)	(8.536)	(47.381)	(18.413)
Nuovi finanziamenti	60.042	8.313	94.726	16.216
Variazione attività finanziarie	100	0	60	60
Acquisto/vendita azioni proprie	0	(336)	0	(2.073)
Pagamento di dividendi	0	(3.924)	(6.172)	(3.924)
Flussi finanziari generati dall'attività finanziaria	29.267	(4.482)	41.233	(8.133)
Acquisizione A.R.C.	(1.650)	0	(1.650)	0
Acquisizione C.M.I.	(4.743)	0	(4.743)	(3.063)
Consolidamento integrale ARC Handan	97	0	97	0
Differenze cambi di traduzione	(3.813)	(466)	(4.070)	(1.944)
Flussi finanziari netti del periodo	28.336	4.174	30.331	(5.369)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	43.649	13.318	43.649	13.318

Totale Indebitamento Finanziario

<i>(in migliaia di euro)</i>	31.12.2021	30.09.2021	31.12.2020
A. Disponibilità liquide	43.217	15.043	12.802
B. Mezzi equivalenti e disponibilità liquide	432	270	516
C. Altre attività finanziarie correnti	1.172	1.172	1.495
D. Liquidità (A+B+C)	44.821	16.485	14.813
E. Debito finanziario corrente	5.551	33.526	23.181
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	20.373	18.328	15.801
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	25.924	51.854	38.982
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(18.897)	35.369	24.169
I. Debito finanziario non corrente	56.855	38.172	32.153
J. Strumenti di debito	29.649	0	0
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	86.504	38.172	32.153
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	67.607	73.541	56.322