

SABAF: APPROVATI I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2021

➤ **RISULTATI CONSOLIDATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2021**

RICAVI: € 64,8 milioni (€ 43,9 milioni nel primo trimestre 2020), **+47,8%**

EBITDA: € 15,1 milioni (€ 7,7 milioni nel primo trimestre 2020), **+96,5%**

EBITDA/RICAVI: **23,3%** (17,5 % nel primo trimestre 2020)

EBIT: € 11 milioni (€ 3,4 milioni nel primo trimestre 2020), **+228%**

RISULTATO NETTO: € 8,5 milioni (€ 1,5 milioni nel primo trimestre 2020), **+447%**

➤ **RIVISTE ULTERIORMENTE AL RIALZO LE STIME PER IL 2021**

Vendite attese superiori a € 240 milioni (precedente previsione € 210 milioni)

Stimata una redditività operativa (EBITDA %) oltre il 21% delle vendite (precedente previsione 20%)

L'Amministratore Delegato Pietro Iotti: *“Sabaf, ancora una volta, per il terzo trimestre consecutivo, presenta numeri record in progressivo aumento, che uniti alle eccellenti prospettive di ulteriore crescita che intravediamo per tutto il 2021, confermano la validità del nostro Piano Industriale, ci rafforzano e ci proiettano con determinazione verso ulteriori ambiziosi traguardi. Confidiamo infatti di superare nel 2021 i 240 milioni di euro di fatturato, migliorando la redditività, e di imprimere accelerazione e dinamismo al nostro piano di sviluppo internazionale. Continua attivamente la ricerca di nuove opportunità di crescita per linee esterne”.*

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 2021.

Risultati consolidati del primo trimestre 2021

Nei primi mesi del 2021 il Gruppo Sabaf sta continuando a incrementare la propria quota di mercato, grazie al rilevante contributo dei nuovi progetti con i clienti strategici e alle sinergie industriali e commerciali sviluppate con le società di più recente acquisizione. Parallelamente, il mercato degli elettrodomestici sta confermando il trend decisamente positivo iniziato nel secondo semestre del 2020.

I dati consuntivi del Gruppo nel primo trimestre del 2021 evidenziano per il terzo trimestre consecutivo risultati record ed in crescita progressiva: i ricavi sono stati pari a 64,8 milioni di euro, superiori del 47,8% rispetto ai 43,9 milioni di euro del primo trimestre del 2020. Il dato delle vendite è nettamente superiore (+9%) anche rispetto ai 59,5 milioni di euro dell'ultimo trimestre del 2020, che già aveva rappresentato un massimo storico. Nel primo trimestre 2021 la divisione elettronica è quella che ha fatto registrare il maggiore tasso di crescita (+85% rispetto al primo trimestre 2020), grazie allo sviluppo delle vendite internazionali e al lancio di prodotti per nuove applicazioni, quali le schede per piani cottura elettrici.

L'EBITDA del periodo è stato di 15,1 milioni di euro, pari al 23,3% dei ricavi e superiore del 96,5% rispetto ai 7,7 milioni di euro (17,5% delle vendite) del primo trimestre 2020.

Il pieno sfruttamento della capacità produttiva ha consentito di mantenere un elevato livello di redditività e di assorbire l'impatto negativo dell'aumento dei costi delle materie prime.

Dopo avere rilevato ammortamenti per 4,1 milioni di euro (4,3 milioni di euro nel primo trimestre 2020), il reddito operativo (EBIT) è stato di 11 milioni di euro, corrispondente al 17% del fatturato, superiore del 228% rispetto allo stesso periodo del 2020 (7,7% del fatturato). L'utile netto del periodo è stato di 8,5 milioni di euro, superiore del 447% rispetto agli 1,5 milioni di euro del primo trimestre 2020.

Al 31 marzo 2021 il capitale circolante netto¹ è di 60,5 milioni di euro, rispetto ai 52,2 milioni di euro di fine 2020: l'incremento è da attribuirsi principalmente all'aumento delle rimanenze, conseguente alla necessità di garantire continuità agli approvvigionamenti e di limitare l'impatto delle variazioni dei prezzi delle materie prime. I giorni medi di incasso dai clienti e di pagamento ai fornitori sono rimasti sostanzialmente invariati. Al 31 marzo 2021 l'incidenza del capitale circolante netto sui ricavi annualizzati è del 23,3%, rispetto al 31,8% del 31 marzo 2020 e al 28,2% del 31 dicembre 2020.

Nel trimestre sono stati investiti 6,7 milioni di euro (3,3 milioni di euro nel primo trimestre 2020 e 17,3 milioni di euro nell'intero esercizio 2020). Gli elevati livelli di attività hanno indotto il Gruppo ad anticipare al 2021 alcuni investimenti, originariamente pianificati per il 2022, laddove la crescita è considerata strutturale, per garantire continuità nelle forniture ai clienti e piena efficienza della produzione.

Al 31 marzo 2021 l'indebitamento finanziario netto è di 59,6 milioni di euro (56,3 milioni di euro al 31 dicembre 2020 e 60,5 milioni di euro al 31 marzo 2020), di cui 6,8 milioni di euro relativi alla valorizzazione delle opzioni put concesse a favore dei soci di minoranza di alcune società controllate.

Aggiornamento delle previsioni per il 2021

L'attività del secondo trimestre si mantiene su livelli elevati, in linea con quella dei primi mesi dell'anno, con tutti i mercati che continuano a registrare una domanda molto sostenuta. Si ritiene che questa tendenza possa proseguire anche nella seconda parte dell'anno.

Per l'intero 2021, pertanto, il Gruppo Sabaf stima di raggiungere ricavi superiori ai 240 milioni di euro, in crescita di almeno il 30% rispetto ai 184,9 milioni di euro del 2020 e del 54% rispetto ai 155,9 milioni di euro del 2019 (le precedenti previsioni indicavano ricavi superiori ai 210 milioni di euro). Il Gruppo si attende, inoltre, che la diversificazione dell'offerta, la favorevole evoluzione dei prezzi di vendita e il pieno impiego della capacità produttiva possano bilanciare l'incremento del costo delle materie prime e prevede una redditività operativa (EBITDA %) superiore al 21% (le precedenti previsioni indicavano un EBITDA di almeno il 20%).

Piano di assegnazione gratuita di azioni

Con riferimento al piano di assegnazione gratuita di azioni a favore di amministratori e dipendenti della Società e delle società controllate approvato dall'Assemblea degli azionisti in data 6 maggio 2021, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato:

- 1) di approvare il relativo Regolamento;
- 2) di individuare i beneficiari del Piano di Stock Grant 2021, per un totale di n. 226.000 diritti ad azioni assegnati, condizionati al raggiungimento degli obiettivi economici e di sostenibilità del Piano Industriale 2021-2023. Come già indicato nel documento informativo ex artt. 114-bis TUF e 84-bis Regolamento Emittenti, sottoposto all'approvazione assembleare del 6 maggio 2021, tra

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.

- i beneficiari vi sono l'amministratore delegato ing. Pietro Iotti, il CFO dott. Gianluca Beschi e altri manager del Gruppo coinvolti nel raggiungimento dei suddetti obiettivi;
- 3) di delegare all'Amministratore Delegato il compimento degli atti di gestione ed esecuzione del Piano di Stock Grant 2021.

Oggi alle ore 16,00 si terrà una conference call per illustrare i risultati del primo trimestre 201 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 2021, non sottoposto a revisione contabile, è disponibile sul sito 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 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 1.300 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

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
(in migliaia di euro)			
ATTIVO			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali	78.827	76.507	73.803
Investimenti immobiliari	3.048	3.253	3.869
Attività immateriali	41.816	43.017	49.324
Partecipazioni	164	173	185
Attività finanziarie non correnti	0	0	60
Crediti non correnti	589	518	284
Imposte anticipate	7.800	8.075	6.583
Totale attività non correnti	132.244	131.543	134.108
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	50.081	39.224	34.080
Crediti commerciali	73.020	63.436	53.136
Crediti per imposte	2.980	2.419	3.067
Altri crediti correnti	2.865	3.167	2.694
Attività finanziarie correnti	1.243	1.495	1.233
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11.843	13.318	12.956
Totale attività correnti	142.032	123.059	107.166
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0	0	0
TOTALE ATTIVO	274.276	254.602	241.274
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	11.533	11.533	11.533
Utili accumulati, Altre riserve	98.791	87.504	97.284
Utile del periodo	8.456	13.961	1.547
<i>Totale quota di pertinenza della Capogruppo</i>	<i>118.780</i>	<i>112.998</i>	<i>110.364</i>
<i>Interessi di Minoranza</i>	<i>5.106</i>	<i>4.809</i>	<i>7.181</i>
Totale patrimonio netto	123.886	117.807	117.545
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Finanziamenti	33.552	32.153	42.979
Altre passività finanziarie	0	0	7.383
TFR e fondi di quiescenza	3.536	3.513	3.718
Fondi per rischi e oneri	1.138	1.433	988
Imposte differite	4.597	4.697	6.977
Debiti non correnti	0	0	68
Totale passività non correnti	42.823	41.796	62.113
PASSIVITA' CORRENTI			
Finanziamenti	31.045	30.493	19.562
Altre passività finanziarie	8.122	8.489	4.803
Debiti commerciali	51.883	41.773	26.558
Debiti per imposte	4.487	3.287	1.617
Altri debiti	12.030	10.957	9.076
Totale passività correnti	107.567	94.999	61.616
PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0	0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	274.276	254.602	241.274

Conto Economico Consolidato

	I TRIMESTRE 2021		I TRIMESTRE 2020		12 MESI 2020	
<i>(in migliaia di euro)</i>						
COMPONENTI ECONOMICHE						
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI						
Ricavi	64.825	100,0%	43.852	100,0%	184.906	100,0%
Altri proventi	1.888	2,9%	1.049	2,4%	7.194	3,9%
Totale ricavi e proventi operativi	66.713	102,9%	44.901	102,4%	192.100	103,9%
COSTI OPERATIVI						
Acquisti di materiali	(36.947)	-57,0%	(19.138)	-43,6%	(82.966)	-44,9%
Variazione delle rimanenze	11.535	17,8%	(304)	-0,7%	6.406	3,5%
Servizi	(12.286)	-19,0%	(7.570)	-17,3%	(34.264)	-18,5%
Costi del personale	(13.886)	-21,4%	(10.253)	-23,4%	(43.700)	-23,6%
Altri costi operativi	(704)	-1,1%	(379)	-0,9%	(1.981)	-1,1%
Costi per lavori interni capitalizzati	683	1,1%	432	1,0%	1.502	0,8%
Totale costi operativi	(51.605)	-79,6%	(37.212)	-84,9%	(155.003)	-83,8%
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)						
	15.108	23,3%	7.689	17,5%	37.097	20,1%
Ammortamenti	(4.132)	-6,4%	(4.337)	-9,9%	(16.968)	-9,2%
Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	44	0,1%	8	0,0%	105	0,1%
Svalutazioni/Ripristini di valore di attività non correnti	0	0,0%	0	0,0%	(141)	-0,1%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)						
	11.020	17,0%	3.360	7,7%	20.093	10,9%
Proventi finanziari	500	0,8%	72	0,2%	1.366	0,7%
Oneri finanziari	(211)	-0,3%	(424)	-1,0%	(2.146)	-1,2%
Utili e perdite su cambi	(849)	-1,3%	(816)	-1,9%	(4.812)	-2,6%
Utili e perdite da partecipazioni	(46)	-0,1%	0	0,0%	8	0,0%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE						
	10.414	16,1%	2.192	5,0%	14.509	7,8%
Imposte sul reddito	(1.646)	-2,5%	(512)	-1,2%	(149)	-0,1%
UTILE DEL PERIODO						
	8.768	13,5%	1.680	3,8%	14.360	7,8%
di cui						
Quota di pertinenza di terzi	312	0,5%	133	0,3%	399	0,2%
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO						
	8.456	13,0%	1.547	3,5%	13.961	7,6%

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	I TRIMESTRE 2021	I TRIMESTRE 2020	12 MESI 2020
<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo</i>	13.318	18.687	18.687
Risultato netto di periodo	8.768	1.680	14.360
Rettifiche per:			
- Ammortamenti del periodo	4.132	4.337	16.968
- Svalutazioni di attività non correnti	0	0	141
- Minusvalenze/Plusvalenze realizzate	(44)	(8)	(105)
- Valutazione IFRS 2 piano Stock Grant	0	247	658
- Utili e perdite da partecipazioni	46	0	(8)
- Proventi e oneri finanziari	(289)	352	780
- Imposte sul reddito	1.646	512	149
Variazione TFR	23	20	(180)
Variazione fondi rischi	(295)	(7)	438
<i>Variazione crediti commerciali</i>	<i>(9.584)</i>	<i>(6.207)</i>	<i>(16.507)</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>(10.857)</i>	<i>1.263</i>	<i>(3.881)</i>
<i>Variazione dei debiti commerciali</i>	<i>10.110</i>	<i>(902)</i>	<i>14.213</i>
Variazione del capitale circolante netto	(10.331)	(5.846)	(6.175)
Variazione altri crediti e debiti, imposte differite	778	371	2.115
Pagamento imposte	(345)	(1.293)	(2.999)
Pagamento oneri finanziari	(190)	(191)	(1.235)
Incasso proventi finanziari	81	72	160
Flussi finanziari generati dall'attività operativa	3.980	246	25.067
Investimenti netti	(6.718)	(3.339)	(17.296)
Free Cash Flow	(2.738)	(3.093)	7.771
Rimborso finanziamenti	(5.568)	(2.376)	(18.413)
Nuovi finanziamenti	7.205	1.385	16.216
Variazione delle attività finanziarie correnti	0	0	60
Acquisto azioni proprie	0	(722)	(2.073)
Pagamento di dividendi	0	0	(3.924)
Flussi finanziari generati dall'attività finanziaria	1.637	(1.713)	(8.133)
Acquisizione C.M.I.	0	0	(3.063)
Differenze cambi di traduzione	(374)	(925)	(1.944)
Flussi finanziari netti del periodo	(1.475)	(5.731)	(5.369)
<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo</i>	11.843	12.956	13.318

Posizione finanziaria netta consolidata

<i>(in migliaia di euro)</i>	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
A. Cassa	17	13	26
B. Saldi attivi di c/c bancari non vincolati	11.353	12.789	12.628
C. Altre disponibilità liquide	473	516	302
D. Liquidità (A+B+C)	11.843	13.318	12.956
E. Crediti finanziari correnti	1.243	1.495	1.233
F. Debiti bancari correnti	14.202	13.297	3.596
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	15.364	15.801	14.779
H. Altri debiti finanziari correnti	9.601	9.884	5.990
I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	39.167	38.982	24.365
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I-E-D)	26.081	24.169	10.176
K. Debiti bancari non correnti	30.136	28.647	39.575
L. Altri debiti finanziari non correnti	3.416	3.506	10.787
M. Indebitamento finanziario non corrente (K+L)	33.552	32.153	50.362
N. Indebitamento finanziario netto (J+M)	59.633	56.322	60.538