

SABAF: APPROVATI I RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE 2019

- **Nel terzo trimestre ricavi a 40,4 milioni di euro (+5,2% rispetto allo stesso periodo del 2018); EBITDA a 7,6 milioni di euro (-1,1%); EBIT a 3,5 milioni di euro (-23,6%); risultato netto a 3,3 milioni di euro (-36,3%)**
- **Nei primi nove mesi del 2019 ricavi a 115,3 milioni di euro (+0,7%); EBITDA a 20,4 milioni di euro (-10,8%); EBIT a 9,8 milioni di euro (-28,1%); risultato netto a 6,8 milioni di euro (-45,1%). Free cash flow positivo per 14,7 milioni di euro (10,3 milioni nei primi nove mesi del 2018)**

Il Consiglio di Amministrazione di Sabaf S.p.A. si è riunito oggi a Ospitaletto (BS) per approvare il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2019.

Risultati consolidati del terzo trimestre 2019

Nel terzo trimestre del 2019 il Gruppo Sabaf ha conseguito ricavi di vendita pari a 40,4 milioni di euro, superiori del 5,2% rispetto ai 38,4 milioni di euro del terzo trimestre 2018.

Il contributo derivante dalla recente acquisizione di C.M.I., che ha generato vendite per 5,1 milioni di euro, ha più che compensato una dinamica organica ancora sfavorevole (a parità di area di consolidamento le vendite del terzo trimestre sono risultate in flessione del 12%). Nel corso del periodo si è registrata una parziale ripresa dei mercati turco e italiano che ha mitigato la flessione delle vendite in altre aree importanti per il Gruppo (Medio Oriente e Sud America), penalizzate in questa fase da fattori politico-economici straordinari.

Le azioni intraprese per il miglioramento continuo dell'efficienza dei processi hanno consentito un significativo recupero della redditività rispetto al primo semestre, nonostante un livello di utilizzo della capacità produttiva ancora non ottimale. L'EBITDA del terzo trimestre 2019 si è infatti attestato al 18,7% delle vendite, rispetto al 17,2% del primo semestre 2019, e l'EBIT all'8,7% delle vendite, rispetto all'8,4% del primo semestre 2019.

In dettaglio, l'EBITDA del terzo trimestre 2019 è stato di 7,55 milioni di euro, inferiore dell'1,1% rispetto ai 7,63 milioni di euro (19,9% delle vendite) del terzo trimestre 2018. Il reddito operativo (EBIT) è stato di 3,5 milioni di euro, inferiore del 23,6% rispetto ai 4,6 milioni di euro (11,9% del fatturato) dello stesso periodo del 2018. Il risultato prima delle imposte del terzo trimestre 2019 è stato di 4 milioni di euro (-43,7% rispetto ai 7,1 milioni di euro del terzo trimestre 2018, quando erano stati contabilizzati utili su cambi per 2,7 milioni di euro) e il risultato netto di periodo è stato di 3,3 milioni di euro, rispetto ai 5,1 milioni di euro del terzo trimestre 2018.

Risultati consolidati del periodo gennaio-settembre 2019

Nei primi nove mesi del 2019 i ricavi sono stati pari a 115,3 milioni di euro, superiori dello 0,7% rispetto allo stesso periodo del 2018 (-9,2% a parità di area di consolidamento). L'EBITDA è stato di 20,4 milioni di euro (pari al 17,7% del fatturato), in flessione del 10,8%, l'EBIT ha raggiunto i 9,8 milioni di euro (pari all'8,5% del fatturato) con un decremento del 28,1% e il risultato netto di pertinenza del Gruppo è stato pari a 6,8 milioni di euro, inferiore del 45,1% rispetto ai primi nove mesi del 2018.

Nel periodo il free cash flow¹, che ha beneficiato della riduzione del capitale circolante netto per 4,2 milioni di euro, è stato positivo per 14,7 milioni di euro (10,3 milioni di euro nello stesso periodo del 2018).

Investimenti e situazione finanziaria

Nel corso del trimestre il Gruppo ha concluso l'acquisizione del 68,5% di C.M.I. s.r.l., l'investimento complessivo è stato pari a 13,4 milioni di euro. L'operazione è stata finanziata per 11,7 milioni di euro con un

¹ Il free cash flow è definito come somma algebrica dei flussi finanziari dall'attività operativa e dall'attività di investimento, come esposti nello schema di Rendiconto Finanziario.

mutuo bancario rimborsabile in 72 mesi e con la cessione di azioni Sabaf detenute in portafoglio per 1,7 milioni di euro, trasferite in controcambio ai venditori.

Gli altri investimenti del trimestre sono stati pari a 3 milioni di euro e hanno portato il totale dei primi 9 mesi 2019 a 7,1 milioni di euro (8,5 milioni di euro nello stesso periodo del 2018).

Al 30 settembre 2019 l'indebitamento finanziario netto è di 71,9 milioni di euro (50,3 milioni di euro al 30 giugno 2019), a fronte di un patrimonio netto di 115,5 milioni di euro. Al 30 settembre 2019 l'indebitamento finanziario netto include:

- le passività finanziarie relative alle opzioni put concesse sulle quote di minoranza delle società controllate per 10,5 milioni di euro (di cui 8,7 milioni di euro relativi a C.M.I.);
- il valore attuale dei canoni di affitto e di noleggio contabilizzati in conformità all'IFRS 16 per 3,3 milioni di euro.

Prevedibile evoluzione della gestione

L'andamento congiunturale conferma i segnali di ripresa del mercato turco, la debolezza dell'area mediorientale e un trend disomogeneo negli altri principali mercati in cui il Gruppo opera.

Nel quarto trimestre dell'esercizio il Gruppo si attende ricavi di vendita compresi tra i 42 e i 44 milioni di euro (di cui circa 8 milioni di euro derivanti dal consolidamento di C.M.I.), rispetto ai 36 milioni di euro del quarto trimestre 2018.

Per l'intero 2019 il Gruppo prevede di raggiungere vendite tra 158 e 160 milioni di euro, rispetto ai 150,6 milioni di euro dell'esercizio 2018, e un EBITDA di circa 28 milioni di euro (la precedente previsione indicava ricavi per circa 162 milioni di euro e un EBITDA compreso tra 28 e 29 milioni di euro).

Tali ipotesi considerano uno scenario macroeconomico non influenzato da eventi imprevedibili. Qualora la situazione economica subisca, invece, significative variazioni i valori consuntivi potrebbero discostarsi dai dati previsionali.

Oggi alle ore 15,00 si terrà una conference call per illustrare i risultati del terzo trimestre 2019 ad analisti finanziari e investitori istituzionali (chiamare il numero 02 805 88 11 alcuni minuti prima dell'inizio).

Il resoconto intermedio di gestione del terzo trimestre 2019, 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	Media relations
Gianluca Beschi tel. +39 030 6843236 gianluca.beschi@sabaf.it www.sabaf.it	Talia Godino - +39 348 3499793 tgodino@twistergroup.it Maria Giardini - +39 340 5104775 mgiardini@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 circa 1.000 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

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<i>(in migliaia di euro)</i>			
ATTIVO			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali	75.139	70.765	70.272
Investimenti immobiliari	4.083	4.403	5.361
Attività immateriali	48.391	39.054	29.540
Partecipazioni	375	380	281
Attività finanziarie	60	120	120
Crediti non correnti	453	188	324
Imposte anticipate	4.440	4.617	4.947
Totale attività non correnti	132.941	119.527	110.845
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	37.641	39.179	39.308
Crediti commerciali	55.349	46.932	48.104
Crediti per imposte	4.218	4.466	2.146
Altri crediti correnti	2.309	1.534	1.904
Attività finanziarie	60	3.511	3.521
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11.002	13.426	18.405
Totale attività correnti	110.579	109.048	113.388
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0	0	0
TOTALE ATTIVO	243.520	228.575	224.233
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	11.533	11.533	11.533
Utili accumulati, Altre riserve	92.897	90.555	84.374
Utile del periodo	6.792	15.614	12.370
<i>Totale quota di pertinenza della Capogruppo</i>	<i>111.222</i>	<i>117.702</i>	<i>108.277</i>
<i>Interessi di Minoranza</i>	<i>4.284</i>	<i>1.644</i>	<i>1.582</i>
Totale patrimonio netto	115.506	119.346	109.859
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Finanziamenti	51.651	42.406	47.007
Altre passività finanziarie	6.379	1.938	1.883
TFR e fondi di quiescenza	3.461	2.632	2.680
Fondi per rischi e oneri	614	725	1.298
Imposte differite	3.101	3.030	854
Totale passività non correnti	65.206	50.731	53.722
PASSIVITA' CORRENTI			
Finanziamenti	19.790	18.435	16.957
Altre passività finanziarie	5.097	7.682	9.324
Debiti commerciali	26.152	21.215	23.168
Debiti per imposte	2.115	3.566	3.520
Altri debiti	9.654	7.600	7.683
Totale passività correnti	62.808	58.498	60.652
PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0	0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	243.520	228.575	224.233

Conto Economico Consolidato

	III TRIMESTRE 2019		III TRIMESTRE 2018		9 MESI 2019		9 MESI 2018	
<i>(in migliaia di euro)</i>								
COMPONENTI ECONOMICHE								
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI								
Ricavi	40.426	100,0%	38.428	100,0%	115.252	100,0%	114.441	100,0%
Altri proventi	934	2,3%	800	2,1%	2.228	1,9%	2.468	2,2%
Totale ricavi e proventi operativi	41.360	102,3%	39.228	102,1%	117.480	101,9%	116.909	102,2%
COSTI OPERATIVI								
Acquisti di materiali	(14.185)	-35,1%	(14.167)	-36,9%	(42.063)	-36,5%	(48.722)	-42,6%
Variazione delle rimanenze	(2.969)	-7,3%	(809)	-2,1%	(6.656)	-5,8%	5.663	4,9%
Servizi	(7.282)	-18,0%	(7.385)	-19,2%	(21.702)	-18,8%	(23.699)	-20,7%
Costi del personale	(8.946)	-22,1%	(8.071)	-21,0%	(26.605)	-23,1%	(26.344)	-23,0%
Altri costi operativi	(932)	-2,3%	(1.393)	-3,6%	(1.511)	-1,3%	(2.046)	-1,8%
Costi per lavori interni capitalizzati	506	1,3%	233	0,6%	1.503	1,3%	1.151	1,0%
Totale costi operativi	(33.808)	-83,6%	(31.592)	-82,2%	(97.034)	-84,2%	(93.997)	-82,1%
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)								
	7.552	18,7%	7.636	19,9%	20.446	17,7%	22.912	20,0%
Ammortamenti	(4.048)	-10,0%	(3.057)	-8,0%	(10.737)	-9,3%	(9.360)	-8,2%
Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	(4)	0,0%	1	0,0%	44	0,0%	12	0,0%
Svalutazioni/Ripristini di valore di attività non correnti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)								
	3.500	8,7%	4.580	11,9%	9.753	8,5%	13.564	11,9%
Proventi finanziari	46	0,1%	135	0,4%	282	0,2%	225	0,2%
Oneri finanziari	(457)	-1,1%	(343)	-0,9%	(1.247)	-1,1%	(748)	-0,7%
Utili e perdite su cambi	891	2,2%	2.703	7,0%	(150)	-0,1%	3.775	3,3%
Utili e perdite da partecipazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE								
	3.980	9,8%	7.075	18,4%	8.638	7,5%	16.816	14,7%
Imposte sul reddito	(606)	-1,5%	(1.912)	-5,0%	(1.630)	-1,4%	(4.324)	-3,8%
UTILE DEL PERIODO								
	3.374	8,3%	5.163	13,4%	7.008	6,1%	12.492	10,9%
di cui:								
Utile di pertinenza di terzi	95	0,2%	19	0,0%	216	0,2%	122	0,1%
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	3.279	8,1%	5.144	13,4%	6.792	5,9%	12.370	10,8%

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	III TRIMESTRE 2019	III TRIMESTRE 2018	9 MESI 2019	9 MESI 2018
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	10.961	7.204	13.426	11.533
Risultato netto di periodo	3.374	5.163	7.008	12.492
Rettifiche per:				
- Ammortamenti del periodo	4.048	3.057	10.737	9.360
- Minusvalenze/Plusvalenze realizzate	4	(1)	(44)	(12)
- Proventi e oneri finanziari	411	208	965	523
- Valutazione IFRS 2 piano Stock Grant	176	128	434	193
- Imposte sul reddito	606	1.912	1.630	4.324
Pagamento TFR	(89)	(25)	63	(186)
Variazione fondi rischi	22	900	(111)	913
<i>Variazione crediti commerciali</i>	<i>1.508</i>	<i>2.646</i>	<i>1.728</i>	<i>(4.175)</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>2.754</i>	<i>861</i>	<i>6.792</i>	<i>(4.503)</i>
<i>Variazione dei debiti commerciali</i>	<i>(4.544)</i>	<i>(2.599)</i>	<i>(4.309)</i>	<i>2.509</i>
Variazione del capitale circolante netto	(282)	908	4.211	(6.169)
Variazione altri crediti e debiti, imposte differite	(30)	(115)	(765)	(686)
Pagamento imposte	(511)	(868)	(1.382)	(1.454)
Pagamento oneri finanziari	(457)	(322)	(1.233)	(727)
Incasso proventi finanziari	46	135	282	225
Flussi finanziari generati dall'attività operativa	7.318	11.080	21.795	18.796
Investimenti netti	(3.023)	(1.904)	(7.141)	(8.536)
Rimborso finanziamenti	(6.832)	2.264	(22.265)	(8.114)
Nuovi finanziamenti	13.366	30.876	18.603	46.218
Variazione attività finanziarie	0	(3.453)	3.451	(3.394)
Acquisto/vendita azioni proprie	0	0	0	(2.086)
Pagamento di dividendi	0	0	(6.060)	(6.071)
Flussi finanziari generati dall'attività finanziaria	6.534	29.687	(6.271)	26.553
Acquisizione Okida	0	(22.882)	(317)	(22.882)
Acquisizione C.M.I.	(10.475)	0	(10.475)	0
Differenze cambi di traduzione	(253)	(4.780)	45	(7.059)
Flussi finanziari netti del periodo	101	11.201	(2.364)	6.872
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	11.062	18.405	11.062	18.405
Indebitamento finanziario corrente	24.887	22.760	24.887	22.760
Indebitamento finanziario non corrente	58.030	48.890	58.030	48.890
Indebitamento finanziario netto	71.855	53.245	71.855	53.245

Posizione finanziaria netta consolidata

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
A. Cassa	18	19	15
B. Saldi attivi di c/c bancari non vincolati	10.778	7.067	18.081
C. Altre disponibilità liquide	206	6.340	309
D. Liquidità (A+B+C)	11.002	13.426	18.405
E. Crediti finanziari correnti	60	3.511	3.521
F. Debiti bancari correnti	6.432	7.233	8.150
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	12.194	10.741	8.595
H. Altri debiti finanziari correnti	6.261	8.143	9.536
I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	24.887	26.117	26.281
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I-E-D)	13.825	9.180	4.355
K. Debiti bancari non correnti	48.163	41.097	45.660
L. Altri debiti finanziari non correnti	9.867	3.247	3.230
M. Indebitamento finanziario non corrente (K+L)	58.030	44.344	48.890
N. Indebitamento finanziario netto (J+M)	71.855	53.524	53.245