

COMUNICATO STAMPA

Ospitaletto (BS), 10 novembre 2022

SABAF: APPROVATI I RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE 2022**FORTE GENERAZIONE DI CASSA
MALGRADO L'IMPATTO DELL'INFLAZIONE E DEI COSTI ENERGETICI****➤ RISULTATI CONSOLIDATI DEL PERIODO GENNAIO - SETTEMBRE 2022****RICAVI:** € 201,6 milioni (€ 200,8 milioni nello stesso periodo 2021), +0,4%**EBITDA:** € 33,5 milioni (€ 44,2 milioni nello stesso periodo 2021), -24,3%**EBITDA/RICAVI: 16,6%** (22% nello stesso periodo 2021)**EBIT:** € 20 milioni (€ 31,6 milioni nello stesso periodo 2021), -36,6%**RISULTATO NETTO:** € 13,1 milioni (€ 23,3 milioni nello stesso periodo 2021), -43,7%**INDEBITAMENTO FINANZIARIO AL 30 SETTEMBRE 2022:** € 78,8 milioni (€ 94,8 milioni al 30 giugno 2022)**➤ RISULTATI CONSOLIDATI DEL TERZO TRIMESTRE 2022****RICAVI:** € 55,9 milioni (€ 63,1 milioni nel terzo trimestre 2021), -11,4%**EBITDA:** € 6,6 milioni (€ 12 milioni nel terzo trimestre 2021), -45,2%**EBITDA/RICAVI: 11,7%** (19% nel terzo trimestre 2021)**EBIT:** € 2 milioni (€ 7,6 milioni nel terzo trimestre 2021), -74%**RISULTATO NETTO:** € 0,1 milioni (€ 6,5 milioni nel terzo trimestre 2021)**FREE CASH FLOW** positivo per € 16,8 milioni (€ -2,4 milioni nel terzo trimestre 2021)**➤ OUTLOOK**

- Per l'intero 2022 vendite attese tra € 253 e € 256 milioni (€ 263,3 milioni nel 2021)
- Nel 2023 atteso un significativo contributo dai progetti strategici di diversificazione della gamma di prodotto e di internazionalizzazione della produzione e dalle misure di efficientamento già avviate

"Dopo due anni di forte crescita, il mercato degli elettrodomestici sta mostrando un rallentamento, a cui si somma la riduzione degli stock della filiera produttiva e distributiva. Nel trimestre, nonostante l'impatto sui margini dell'eccezionale incremento dei costi energetici, Sabaf è stata in grado di generare un significativo flusso di cassa", ha commentato Pietro Iotti, Amministratore Delegato.

"Il Gruppo continua con determinazione la propria strategia di crescita: stiamo accelerando i progetti per ampliare la diversificazione di prodotto, l'internazionalizzazione e l'efficientamento dei processi produttivi.

Nel 2023 inizieranno le vendite di componenti per la cottura a induzione (che stanno ottenendo riscontri estremamente favorevoli dagli operatori) e nel primo trimestre è previsto l'avvio dello stabilimento in Messico, a pochi mesi dalla positiva partenza di quello indiano.

Svilupperemo ulteriormente l'attività di P.G.A., società recentemente acquisita, integrandola nel network commerciale di Sabaf, così rafforzando la presenza nel settore degli smart appliances e dell'IoT per elettrodomestici".

Il Consiglio di Amministrazione di Sabaf S.p.A. si è riunito oggi a Ospitaletto per approvare il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022.

Risultati consolidati del terzo trimestre 2022

Nel terzo trimestre del 2022 il Gruppo Sabaf ha conseguito ricavi di vendita pari a 55,9 milioni di euro, inferiori dell'11,4% rispetto ai 63,1 milioni di euro del terzo trimestre 2021.

Nel corso del trimestre le condizioni macroeconomiche sfavorevoli hanno determinato un deciso rallentamento della domanda nel mercato di riferimento, accentuato da fenomeni di *destocking* lungo l'intera filiera produttiva e distributiva. L'area geografica più impattata è stata l'Europa (con vendite a 17,5 milioni di euro, -21,7%), dove il conflitto tra Russia e Ucraina genera maggiori tensioni economiche per le imprese e per le famiglie. D'altro lato, si conferma il positivo trend delle vendite in Nord America, dove il Gruppo ha registrato ricavi per 8,9 milioni di euro (+17,4%), grazie al contributo crescente dei progetti avviati recentemente con alcuni primari clienti e per i quali è atteso un ulteriore progresso nel prossimo futuro. La domanda si è mantenuta stabile in Africa e Medio Oriente, mentre prosegue la fase di estrema debolezza del mercato sudamericano.

L'eccezionale incremento dei costi energetici (+78% dei costi dell'energia elettrica a fronte di una riduzione dei consumi del 23%; +81% dei costi del gas a fronte di una riduzione dei consumi del 30%), i costi delle materie prime su livelli molto elevati (anche per il consumo di stock acquistati nel primo semestre) e il calo dei volumi produttivi hanno condizionato la redditività del periodo. L'EBITDA del terzo trimestre 2022 si è attestato a 6,6 milioni di euro (pari all'11,7% delle vendite), inferiore del 45,2% rispetto ai 12 milioni di euro (19% delle vendite) del terzo trimestre 2021. Il reddito operativo (EBIT) è stato di 2 milioni di euro (3,5% del fatturato), inferiore del 74% rispetto ai 7,6 milioni di euro (12,1% del fatturato) dello stesso periodo del 2021. L'utile netto del periodo è stato di 0,1 milioni di euro (6,5 milioni di euro nel terzo trimestre 2021).

Capitale circolante, investimenti e indebitamento finanziario

Nel corso del trimestre il Gruppo ha agito per ridurre il capitale circolante, che al 30 settembre 2022 è pari 85,2 milioni di euro (31,7% dei ricavi annualizzati), inferiore di 17,4 milioni di euro rispetto ai 102,6 milioni di euro del 30 giugno 2022 (35,2% dei ricavi annualizzati). Il miglioramento del capitale circolante è da attribuirsi principalmente alla riduzione dei crediti commerciali e delle rimanenze di magazzino, attuata attraverso politiche di approvvigionamento e produzione che hanno bilanciato gli obiettivi di contenere i costi e il capitale investito, garantire continuità nelle forniture e disporre di adeguate scorte di sicurezza.

Gli investimenti del terzo trimestre 2022 sono stati pari a 5,1 milioni di euro, destinati principalmente ai nuovi stabilimenti in India e in Messico e allo sviluppo dei componenti per la cottura a induzione. Il totale degli investimenti dei primi 9 mesi 2022 è di 16,1 milioni di euro (19,5 milioni di euro nello stesso periodo del 2021).

Al 30 settembre 2022 l'indebitamento finanziario netto è di 78,8 milioni di euro, inferiore di 16 milioni di euro rispetto ai 94,8 milioni di euro del 30 giugno 2022. L'indebitamento finanziario include il valore attuale dei canoni di affitto e di noleggio contabilizzati in conformità al principio contabile IFRS 16 per 2,6 milioni di euro. Al 30 settembre il patrimonio netto consolidato di pertinenza del Gruppo è di 155,4 milioni di euro.

Risultati consolidati del periodo gennaio-settembre 2022

Nei primi nove mesi del 2022 i ricavi di vendita sono stati pari a 201,6 milioni di euro, superiori dello 0,4% rispetto allo stesso periodo del 2021. L'EBITDA è stato di 33,5 milioni di euro (pari al

16,6% del fatturato), in calo del 24,3% rispetto ai 44,2 milioni di euro del 2021 (22% del fatturato) e l'EBIT ha raggiunto i 20 milioni di euro (pari al 9,9% del fatturato) con una riduzione del 36,6%. L'utile netto è stato di 13,1 milioni di euro (6,5% delle vendite), inferiore del 43,7% rispetto ai primi nove mesi del 2021.

Nei primi 9 mesi del 2022 tutti gli obiettivi di sostenibilità previsti dal Piano Industriale sono stati rispettati.

Iperinflazione – Turchia: applicazione dello IAS 29

A partire dal 1° aprile 2022 l'economia turca è considerata iperinflazionata secondo i criteri stabiliti dallo IAS 29 - Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate, ovvero a seguito della valutazione di elementi qualitativi e quantitativi tra i quali la presenza di un tasso di inflazione cumulato maggiore del 100% nei tre anni precedenti. In allegato si riportano gli impatti dell'iperinflazione sulla Situazione Patrimoniale-Finanziaria al 30 settembre 2022 e sul Conto Economico dei primi nove mesi 2022.

Outlook

Nel trimestre in corso la domanda resta generalmente debole sui principali mercati in cui il Gruppo opera, anche se nelle ultime settimane sembra esaurirsi l'impatto derivante dal *destocking*. I prezzi delle materie prime e dell'energia manifestano una tendenza alla riduzione rispetto ai recenti picchi. Per l'intero 2022, il Gruppo prevede di raggiungere vendite comprese tra i 253 e i 256 milioni di euro, ivi incluso il consolidamento dei risultati del quarto trimestre della neoacquisita P.G.A..

Il Consiglio conferma la validità del percorso di internazionalizzazione e diversificazione che il Gruppo ha intrapreso e che ha portato, rispetto ai primi 9 mesi del 2019, a raggiungere un incremento del fatturato del 74,9% (da 115,3 milioni di euro a 201,6 milioni di euro) e dell'EBITDA del 63,6% (da 20,4 milioni di euro a 33,5 milioni di euro).

Il Gruppo confida che i progetti strategici avviati in attuazione del Piano Industriale, orientati alla diversificazione della gamma di prodotto, a una maggiore presenza internazionale e a un sostanziale efficientamento dei processi produttivi, possano contribuire significativamente alla crescita e al rafforzamento della posizione competitiva. Nello specifico, nel 2023 inizieranno le vendite di componenti per la cottura a induzione (per i quali il Gruppo ha già sottoscritto alcuni contratti significativi) e sarà integrata P.G.A. nella Divisione Elettronica. A pochi mesi di distanza dall'ottima partenza dello stabilimento indiano, sarà inoltre avviata la produzione di componenti gas in Messico, che contribuirà a un'ulteriore crescita sull'importante mercato nordamericano.

Oggi alle ore **16,00** si terrà una conference call per illustrare i risultati del terzo trimestre 2022 ad analisti finanziari e investitori istituzionali (chiamare il numero 02 36213011 alcuni minuti prima dell'inizio).

Il resoconto intermedio di gestione del terzo trimestre 2022, 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 Stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Si allegano gli schemi della situazione patrimoniale-finanziaria, conto economico, rendiconto finanziario, indebitamento finanziario e la ripartizione dei ricavi per prodotto e area geografica.

Per ulteriori informazioni:

Investor Relations Gianluca Beschi tel. +39 030 6843236	Media relations Maria Giardini + 39 340 5104775 mgiardini@twistergroup.it
--	---



We burn for technology and safety.

gianluca.beschi@sabaf.it
www.sabafgroup.com

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, Okida e P.G.A., operanti nel settore della componentistica elettronica per elettrodomestici.

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
<i>(in migliaia di euro)</i>			
ATTIVO			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali	97.090	82.407	84.607
Investimenti immobiliari	1.576	2.311	2.503
Attività immateriali	49.198	35.553	40.596
Partecipazioni	83	83	175
Crediti non correnti	1.397	1.100	871
Imposte anticipate	8.992	8.639	7.737
Totale attività non correnti	158.336	130.093	136.489
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	68.093	64.153	63.404
Crediti commerciali	64.886	68.040	75.688
Crediti per imposte	6.195	6.165	3.821
Altri crediti correnti	5.523	3.136	2.530
Attività finanziarie	2.342	1.172	1.172
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	34.516	43.649	15.313
Totale attività correnti	181.555	186.315	161.928
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0	0	0
TOTALE ATTIVO	339.891	316.408	298.417
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	11.533	11.533	11.533
Utili accumulati, Altre riserve	130.790	86.089	92.191
Utile del periodo	13.096	23.903	23.263
<i>Totale quota di pertinenza della Capogruppo</i>	<i>155.419</i>	<i>121.525</i>	<i>126.987</i>
<i>Interessi di Minoranza</i>	<i>-</i>	<i>911</i>	<i>5.585</i>
Totale patrimonio netto	155.419	122.436	132.572
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Finanziamenti	85.988	86.504	36.999
TFR e fondi di quiescenza	3.630	3.408	3.496
Fondi per rischi e oneri	763	1.334	884
Imposte differite	5.074	3.939	4.353
Totale passività non correnti	95.455	95.185	45.732
PASSIVITA' CORRENTI			
Finanziamenti	28.746	24.405	45.092
Altre passività finanziarie	920	1.519	7.935
Debiti commerciali	43.821	54.837	49.104
Debiti per imposte	3.519	4.951	5.504
Altri debiti	12.011	13.075	12.478
Totale passività correnti	89.017	98.787	120.113
PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0	0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	339.891	316.408	298.417

Conto Economico Consolidato

	III TRIMESTRE 2022		III TRIMESTRE 2021		9 MESI 2022		9 MESI 2021	
<i>(in migliaia di euro)</i>								
COMPONENTI ECONOMICHE								
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI								
Ricavi	55.939	100,0%	63.107	100,0%	201.623	100,0%	200.772	100,0%
Altri proventi	1.810	3,2%	1.494	2,4%	6.473	3,2%	5.979	3,0%
Totale ricavi e proventi operativi	57.749	103,2%	64.601	102,4%	208.096	103,2%	206.751	103,0%
COSTI OPERATIVI								
Acquisti di materiali	(25.789)	-46,1%	(33.041)	-52,4%	(102.984)	-51,1%	(109.187)	-54,4%
Variazione delle rimanenze	(3.184)	-5,7%	4.783	7,6%	4.164	2,1%	25.128	12,5%
Servizi	(11.586)	-20,7%	(11.726)	-18,6%	(39.233)	-19,5%	(38.243)	-19,0%
Costi del personale	(11.170)	-20,0%	(12.786)	-20,3%	(38.316)	-19,0%	(40.922)	-20,4%
Altri costi operativi	(278)	-0,5%	(359)	-0,6%	(1.006)	-0,5%	(1.174)	-0,6%
Costi per lavori interni capitalizzati	828	1,5%	513	0,8%	2.735	1,4%	1.816	0,9%
Totale costi operativi	(51.179)	-91,5%	(52.616)	-83,4%	(174.640)	-86,6%	(162.582)	-81,0%
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)								
	6.570	11,7%	11.985	19,0%	33.456	16,6%	44.169	22,0%
Ammortamenti	(4.611)	-8,2%	(4.377)	-6,9%	(13.674)	-6,8%	(12.718)	-6,3%
Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	20	0,0%	9	0,0%	242	0,1%	126	0,1%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)								
	1.979	3,5%	7.617	12,1%	20.024	9,9%	31.577	15,7%
Proventi finanziari	626	1,1%	151	0,2%	1.743	0,9%	702	0,3%
Oneri finanziari	(406)	-0,7%	(263)	-0,4%	(1.192)	-0,6%	(791)	-0,4%
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	(3.058)	-5,5%	-	0,0%	(7.664)	-3,8%	-	0,0%
Utili e perdite su cambi	823	1,5%	586	0,9%	1.170	0,6%	(1.267)	-0,6%
Utili e perdite da partecipazioni	-	0,0%	11	0,0%	(48)	0,0%	(38)	0,0%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE								
	(36)	-0,1%	8.102	12,8%	14.033	7,0%	30.183	15,0%
Imposte sul reddito	124	0,2%	(1.358)	-2,2%	(937)	-0,5%	(6.126)	-3,0%
UTILE DEL PERIODO								
	88	0,2%	6.744	10,7%	13.096	6,5%	24.057	12,0%
di cui:								
Utile di pertinenza di terzi	-	0,0%	230	0,4%	-	0,0%	794	0,4%
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO								
	88	0,2%	6.514	10,3%	13.096	6,5%	23.263	11,6%

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	III TRIMESTRE 2022	III TRIMESTRE 2021	9 MESI 2022	9 MESI 2021
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	12.343	12.920	43.649	13.318
Risultato netto di periodo	88	6.744	13.096	24.057
Rettifiche per:				
- Ammortamenti del periodo	4.611	4.377	13.674	12.718
- Minusvalenze/Plusvalenze realizzate	(20)	(9)	(242)	(126)
- Rivalutazione monetaria IAS 29	2.465	-	3.918	-
- Proventi e oneri finanziari	(1.064)	112	(186)	89
- Utili e perdite da partecipazioni	-	(11)	48	38
- Valutazione IFRS 2 piano Stock Grant	348	295	1.137	450
- Imposte sul reddito	(124)	1.358	937	6.126
Pagamento TFR	40	(40)	222	(17)
Variazione fondi rischi	(50)	(4)	(571)	(549)
<i>Variazione crediti commerciali</i>	<i>25.303</i>	<i>5.978</i>	<i>3.152</i>	<i>(12.252)</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>3.724</i>	<i>(4.669)</i>	<i>(2.313)</i>	<i>(24.180)</i>
<i>Variazione dei debiti commerciali</i>	<i>(12.046)</i>	<i>(7.390)</i>	<i>(10.999)</i>	<i>7.331</i>
Variazione del capitale circolante netto	16.981	(6.081)	(10.160)	(29.101)
Variazione altri crediti e debiti, imposte differite	(720)	(719)	59	384
Pagamento imposte	(291)	(3.013)	(7.042)	(3.936)
Pagamento oneri finanziari	(412)	(217)	(1.400)	(623)
Incasso proventi finanziari	5	166	158	277
Flussi finanziari generati dall'attività operativa	21.857	2.958	13.648	9.787
Investimenti netti	(5.085)	(4.339)	(16.103)	(19.501)
Rimborso finanziamenti	(9.110)	(4.585)	(23.717)	(16.506)
Nuovi finanziamenti	16.011	9.335	25.632	34.684
Variazione attività finanziarie	(265)	(157)	407	(40)
Acquisto/vendita azioni proprie	(585)	-	(1.774)	-
Pagamento di dividendi	-	-	(6.690)	(6.172)
Flussi finanziari generati dall'attività finanziaria	6.051	4.593	(6.142)	11.966
Variazione dell'area di consolidamento	-	-	(97)	-
Differenze cambi di traduzione	(650)	(819)	(439)	(257)
Flussi finanziari netti del periodo	22.173	2.393	(9.133)	1.995
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	34.516	15.313	34.516	15.313

Totale Indebitamento finanziario

<i>(in migliaia di euro)</i>		30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
A.	Disponibilità liquide	33.870	43.217	15.043
B.	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	646	432	270
C.	Altre attività finanziarie correnti	2.342	1.172	1.172
D.	Liquidità (A+B+C)	36.858	44.821	16.485
E.	Debito finanziario corrente	7.033	5.551	33.526
F.	Parte corrente del debito finanziario non corrente	22.633	20.373	18.328
G.	Indebitamento finanziario corrente (E+F)	29.666	25.924	51.854
H.	Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(7.192)	(18.897)	35.369
I.	Debito finanziario non corrente	56.312	56.855	38.172
J.	Strumenti di debito	29.676	29.649	-
K.	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L.	Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	85.988	86.504	38.172
M.	Totale indebitamento finanziario (H+L)	78.796	67.607	73.541

Vendite per area geografica

<i>in migliaia di euro</i>	III trimestre 2022	III trimestre 2021	Variazione %	9 mesi 2022	9 mesi 2021	Variazione %	Esercizio 2021
Europa (Turchia esclusa)	17.471	22.311	-21,7%	68.287	71.215	-4,1%	92.935
Turchia	14.894	15.699	-5,1%	51.619	49.329	+4,6%	65.526
Nord America	8.873	7.556	+17,4%	32.730	23.134	+41,5%	30.472
Sud America	6.184	9.031	-31,5%	24.237	30.452	-20,4%	39.589
Africa e Medio Oriente	5.231	5.132	+1,9%	15.409	15.106	+2,0%	19.614
Asia e Oceania	3.286	3.378	-2,7%	9.341	11.536	-19,0%	15.123
Totale	55.939	63.107	-11,4%	201.623	200.772	+0,4%	263.259

Vendite per linea di prodotto

<i>in migliaia di euro</i>	III trimestre 2022	III trimestre 2021	Variazione %	9 mesi 2022	9 mesi 2021	Variazione %	Esercizio 2021
Componenti gas	35.307	43.973	-19,7%	126.670	141.014	-10,2%	182.468
Cerniere	15.053	13.888	+8,4%	55.751	43.002	+29,6%	58.375
Componenti elettronici	5.579	5.246	+6,3%	19.202	16.756	+14,6%	22.416
Totale	55.939	63.107	-11,4%	201.623	200.772	+0,4%	263.259

Iperinflazione - Turchia: applicazione dello IAS 29

Nel Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022 lo IAS 29 è stato applicato con riferimento alle società controllate Sabaf Turchia e Okida. L'effetto relativo alla rimisurazione delle attività e passività non monetarie, delle poste di patrimonio netto e delle componenti di conto economico dei primi nove mesi 2022 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 31.12.2021	Valore al 30.09.2022	Variazione
TURKSTAT	686,95	1.046,89	+52,40%

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

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata (in migliaia di euro)	30.09.2022	Effetto Iperinflazione	30.09.2022 con effetto Iperinflazione
Totale attività non correnti	134.423	23.913	158.336
Totale attività correnti	179.916	1.639	181.555
Totale attivo	314.339	25.552	339.891
Totale patrimonio netto	130.718	24.701	155.419
Totale passività non correnti	94.604	851	95.455
Totale passività correnti	89.017	-	89.017
Totale passivo e patrimonio netto	314.339	25.552	339.891

Effetti dell'applicazione dell'iperinflazione sul Conto Economico Consolidato

Conto economico consolidato (in migliaia di euro)	Primi nove mesi 2022	Effetto Iperinflazione	Primi nove mesi 2022 con effetto Iperinflazione
Ricavi e proventi operativi	205.268	2.828	208.096
Costi operativi	(175.479)	839	(174.640)
Risultato operativo ante ammortamenti, plus/minusvalenze, svalutazioni/ripristini di attività non correnti (EBITDA)	29.789	3.667	33.456
Risultato operativo (EBIT)	17.674	2.350	20.024
Risultato prima delle imposte	19.607	(5.574)	14.033
Imposte sul reddito	(2.593)	1.656	(937)
Utile dell'esercizio	17.014	(3.918)	13.096

PRESS RELEASE

Ospitaletto (BS), 10 November 2022

SABAF: THIRD-QUARTER 2022 RESULTS APPROVED**STRONG CASH GENERATION
DESPITE THE IMPACT OF INFLATION AND ENERGY COSTS**➤ **CONSOLIDATED RESULTS IN JANUARY – SEPTEMBER 2022****REVENUE:** € 201.6 million (€ 200.8 million in the same period of 2021), +0.4%**EBITDA:** € 33.5 million (€44.2 million in the same period of 2021), -24.3%**EBITDA/REVENUE : 16.6%** (22% in the same period of 2021)**EBIT:** € 20 million (€ 31.6 million in the same period of 2021), -36.6%**NET PROFIT:** € 13.1 million (€ 23.3 million in the same period of 2021), -43.7%**FINANCIAL DEBT AT 30 SEPTEMBER 2022:** € 78.8 million (€ 94.8 million at 30 June 2022)➤ **CONSOLIDATED RESULTS FOR Q3 2022****REVENUE:** € 55.9 million (€ 63.1 million in the third quarter of 2021), -11.4%**EBITDA:** € 6.6 million (€12 million in the third quarter of 2021), -45.2%**EBITDA/REVENUE: 11.7%** (19 % in the third quarter of 2021)**EBIT:** € 2 million (€ 7.6 million in the third quarter of 2021), -74%**NET PROFIT:** € 0.1 thousand (€ 6.5 million in the third quarter of 2021)**Positive FREE CASH FLOW** of € 16.8 million (€ -2.4 million in the third quarter of 2021)➤ **OUTLOOK**

- Sales ranging from € 253 to € 256 million are expected for the entire 2022 financial year (€ 263.3 million in 2021)
- In 2023, a significant contribution is expected from strategic projects to diversify the product range and internationalise production and from the efficiency measures already adopted

“After two years of strong growth, the household appliances market is showing a slowdown, compounded by a reduction in stocks in the production and distribution chain. In the quarter, despite the impact on margins of the exceptional increase in energy costs, Sabaf was able to generate a significant cash flow”, Pietro Iotti, Chief Executive Officer, commented.

“The Group continues its growth strategy with determination, we are accelerating projects to expand product diversification, internationalisation and production processes efficiency.

Sales of induction cooking components (which are receiving extremely favourable feedback from operators) will begin in 2023 and the production start-up of the plant in Mexico is planned for the first quarter, a few months after the successful start-up of the Indian plant.

We will further develop the business of P.G.A., a recently acquired company, by integrating it into Sabaf's sales network, strengthening its presence in the smart appliances and IoT sector for household appliances”.

The Board of Directors of Sabaf S.p.A. met today in Ospitaletto to approve the Interim Management Statement at 30 September 2022.

Consolidated results for Q3 2022

In the third quarter of 2022, the Sabaf Group reported sales revenue of €55.9 million, a decrease of 11.4% versus the figure of €63.1 million in the third quarter of 2021.

During the quarter, unfavourable macroeconomic conditions led to a marked slowdown in demand in the reference market, accentuated by destocking phenomenon along the entire production and distribution chain. The most impacted geographical area was Europe (with sales of €17.5 million, -21.7%), where the conflict between Russia and Ukraine generates the greatest economic tensions for companies and households. On the other hand, the positive trend of sales in North America - where the Group recorded revenues of €8.9 million (+17.4%) - was confirmed thanks to the growing contribution of projects recently started with some primary customers and for which a further progress is expected in the near future. Demand remained stable in Africa and the Middle East, while the phase of extremely weakness in South American market continues.

The exceptional energy costs increase (+78% of electric energy costs vs. -23% of consumption; +81% of gas costs vs. -30% of consumption), the costs of raw materials at a very high level (also due to the consumption of stocks purchased in the first half-year) and the drop in production volumes affected profitability in the period. EBITDA for the third quarter of 2022 was €6.6 million (or 11.7% of sales) down by 45.2% compared to €12 million (19% of sales) of the third quarter of 2021. EBIT was €2 million (3.5% of turnover), 74% lower than the €7.6 million recorded in the same quarter of 2021 (12.1% of turnover). Net profit for the period was €0.1 million (€6.5 million in the third quarter of 2021).

Working capital, investments and financial debt

During the quarter, the Group acted to reduce working capital, which amounted to €85.2 million (31.7% of annualised revenue) at 30 September 2022, €17.4 million lower than €102.6 million at 30 June 2022 (35.2% of annualised revenue). The increase in working capital is mainly attributable to the reduction in trade receivables and inventories, implemented through procurement and production policies that balanced the objectives of containing costs and invested capital, ensuring continuity of supply and having adequate safety stocks.

Investments in the third quarter of 2022 amounted to €5.1 million, mainly for new plants in India and Mexico and the development of induction cooking components. Total investments in the first 9 months of 2022 amounted to €16.1 million (€19.5 million in the same period of 2021).

At 30 September 2022, net financial debt was €78.8 million, €16 million lower than €94.8 million at 30 June 2022. The financial debt included the present value of the lease and rental payments recognised in accordance with IFRS 16 for €2.6 million. At 30 September, consolidated shareholders' equity attributable to the Group amounted to €155.4 million.

Consolidated results in January-September 2022

In the first nine months of 2022, sales revenue totalled €201.6 million, up by 0.4% over the same period of 2021. EBITDA was €33.5 million (16.6% of turnover), down 24.3% compared to €44.2 million in 2021 (22% of turnover) and EBIT was €20 million (9.9% of turnover) with a 36.6% decrease. Net profit was €13.1 million (6.5% of sales), 43.7% lower than in the first nine months of 2021.

In the first nine months of 2022 all the sustainability targets set in the Business Plan have been met.



We burn for technology and safety.

Hyperinflation – Turkey: application of IAS 29

As from 1 April 2022, the Turkish economy is considered hyperinflationary in accordance with the criteria set out in "IAS 29 - Financial Reporting in Hyperinflationary Economies", i.e. following the assessment of qualitative and quantitative elements including the presence of a cumulative inflation rate greater than 100% over the previous three years. The impacts of hyperinflation on the Statement of Financial Position at 30 September 2022 and the Income Statement for the first nine months of 2022 are enclosed herewith.

Outlook

In the current quarter, demand remains generally weak in the main markets in which the Group operates, although the impact of destocking seems to have worn off in recent weeks. Commodity and energy prices show a downward trend compared to recent peaks. For the whole of 2022, the Group expects to achieve sales of between €253 million and €256 million, including the consolidation of the fourth quarter results of the newly acquired P.G.A..

The Board of Directors confirms the worth of the internationalization and diversification path that the Group has undertaken and which has led, compared to the first 9 months of 2019, to an increase in turnover of 74.9% (from €115.3 million to €201.6 million) and in EBITDA of 63.6% (from €20.4 million to €33.5 million euro).

The Group is confident that the strategic projects launched in implementation of the Business Plan, aimed at diversifying the product range, increasing its international presence and at a substantial production processes efficiency, can significantly contribute to the growth and strengthening of its competitive position. Specifically, sales of induction cooking components (for which the Group has already signed some significant contracts) will start in 2023, and P.G.A. will be integrated into the Electronics Division. A few months after the successful start-up of the Indian plant, the production of gas components in Mexico will also be started and will contribute to further growth in the important North American market.

Today at **4.00 p.m.** CET there will be a conference call to illustrate the results of the third quarter of 2022 to financial analysts and institutional investors (please call the number +39 02 36213011 a few minutes before it begins).

The Interim Management Statement for Q3 2022, which has not been independently audited, is available in the Investor Relations section of the website www.sabafgroup.com. Pursuant to article 154-bis, paragraph 2 of the Italian Consolidated Finance Act (Testo Unico della Finanza), the Company's Financial Reporting Officer Gianluca Beschi declares that the financial disclosure contained in this press release corresponds to the Company's records, books and accounting entries.

Attachments include the statement of financial position, income statement, statement of cash flows, financial debt and a sales breakdown by product and geographical area.

For further information:

<p>Investor Relations Gianluca Beschi tel. +39 030 6843236 gianluca.beschi@sabaf.it www.sabafgroup.com</p>	<p>Media relations Maria Giardini +39 340 5104775 mgiardini@twistergroup.it Arnaldo Ragozzino + 39 335 6978581 aragozzino@twistergroup.it</p>
<p><i>Founded in the early fifties, SABAF has grown consistently over the years to become the key manufacturer in Italy – and one of the leading producers in the world – of components for household appliances. The production is broken down into three main lines: gas cooking components (valves and burners), hinges and electronic components. Technological expertise, manufacturing flexibility, and the ability to offer a vast range of components – tailor-made to meet the requirements of individual manufacturers of cookers and built-in hobs and ovens and in line with the specific characteristics of its core markets – are Sabaf's key strengths in a sector featuring major specialisation, constantly evolving demand and an ever-increasing orientation towards products assuring total reliability and safety. The Sabaf Group has more than 1,500 employees. It operates through its parent company SABAF S.p.A. and the subsidiaries Sabaf do Brasil, Sabaf Turkey and Sabaf China, active in the production of domestic burners, A.R.C., which produces burners for professional cooking, and Faringosi Hinges and C.M.I., leader in the production of oven and dishwasher hinges, Okida and P.G.A., operating in the field of electronic components for household appliances.</i></p>	

Consolidated statement of financial position

<i>(€/000)</i>	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2021
ASSETS			
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	97,090	82,407	84,607
Investment property	1,576	2,311	2,503
Intangible assets	49,198	35,553	40,596
Equity investments	83	83	175
Non-current receivables	1,397	1,100	871
Deferred tax assets	8,992	8,639	7,737
Total non-current assets	158,336	130,093	136,489
CURRENT ASSETS			
Inventories	68,093	64,153	63,404
Trade receivables	64,886	68,040	75,688
Tax receivables	6,195	6,165	3,821
Other current receivables	5,523	3,136	2,530
Financial assets	2,342	1,172	1,172
Cash and cash equivalents	34,516	43,649	15,313
Total current assets	181,555	186,315	161,928
ASSETS HELD FOR SALE	0	0	0
TOTAL ASSETS	339,891	316,408	298,417
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES			
SHAREHOLDERS' EQUITY			
Share capital	11,533	11,533	11,533
Retained earnings, Other reserves	130,790	86,089	92,191
Net profit for the period	13,096	23,903	23,263
<i>Total equity interest pertaining to the Parent Company</i>	<i>155,419</i>	<i>121,525</i>	<i>126,987</i>
<i>Minority interests</i>	<i>-</i>	<i>911</i>	<i>5,585</i>
Total shareholders' equity	155,419	122,436	132,572
NON-CURRENT LIABILITIES			
Loans	85,988	86,504	36,999
Post-employment benefit and retirement provisions	3,630	3,408	3,496
Provisions for risks and charges	763	1,334	884
Deferred tax liabilities	5,074	3,939	4,353
Total non-current liabilities	95,455	95,185	45,732
CURRENT LIABILITIES			
Loans	28,746	24,405	45,092
Other financial liabilities	920	1,519	7,935
Trade payables	43,821	54,837	49,104
Tax payables	3,519	4,951	5,504
Other payables	12,011	13,075	12,478
Total current liabilities	89,017	98,787	120,113
LIABILITIES HELD FOR SALE	0	0	0
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	339,891	316,408	298,417

Consolidated Income Statement

	Q3 2022		Q3 2021		9M 2022		9M 2021	
(€/000)								
INCOME STATEMENT COMPONENTS								
OPERATING REVENUE AND INCOME								
Revenue	55,939	100.0%	63,107	100.0%	201,623	100.0%	200,772	100.0%
Other income	1,810	3.2%	1,494	2.4%	6,473	3.2%	5,979	3.0%
Total operating revenue and income	57,749	103.2%	64,601	102.4%	208,096	103.2%	206,751	103.0%
OPERATING COSTS								
Materials	(25,789)	-46.1%	(33,041)	-52.4%	(102,984)	-51.1%	(109,187)	-54.4%
Change in inventories	(3,184)	-5.7%	4,783	7.6%	4,164	2.1%	25,128	12.5%
Services	(11,586)	-20.7%	(11,726)	-18.6%	(39,233)	-19.5%	(38,243)	-19.0%
Personnel costs	(11,170)	-20.0%	(12,786)	-20.3%	(38,316)	-19.0%	(40,922)	-20.4%
Other operating costs	(278)	-0.5%	(359)	-0.6%	(1,006)	-0.5%	(1,174)	-0.6%
Costs for capitalised in-house work	828	1.5%	513	0.8%	2,735	1.4%	1,816	0.9%
Total operating costs	(51,179)	-91.5%	(52,616)	-83.4%	(174,640)	-86.6%	(162,582)	-81.0%
OPERATING PROFIT BEFORE DEPRECIATION & AMORTISATION, CAPITAL GAINS/LOSSES AND WRITE-DOWNS/WRITE-BACKS OF NON-CURRENT ASSETS (EBITDA)								
	6,570	11.7%	11,985	19.0%	33,456	16.6%	44,169	22.0%
Depreciations and amortisation	(4,611)	-8.2%	(4,377)	-6.9%	(13,674)	-6.8%	(12,718)	-6.3%
Capital gains/(losses) on disposals of non-current assets	20	0.0%	9	0.0%	242	0.1%	126	0.1%
OPERATING PROFIT (EBIT)	1,979	3.5%	7,617	12.1%	20,024	9.9%	31,577	15.7%
Financial income	626	1.1%	151	0.2%	1,743	0.9%	702	0.3%
Financial expenses	(406)	-0.7%	(263)	-0.4%	(1,192)	-0.6%	(791)	-0.4%
Net income/(expenses) from hyperinflation	(3,058)	-5.5%	-	0.0%	(7,664)	-3.8%	-	0.0%
Exchange rate gains and losses	823	1.5%	586	0.9%	1,170	0.6%	(1,267)	-0.6%
Profits and losses from equity investments	-	0.0%	11	0.0%	(48)	0.0%	(38)	0.0%
PROFIT BEFORE TAXES	(36)	-0.1%	8,102	12.8%	14,033	7.0%	30,183	15.0%
Income taxes	124	0.2%	(1,358)	-2.2%	(937)	-0.5%	(6,126)	-3.0%
NET PROFIT FOR THE PERIOD	88	0.2%	6,744	10.7%	13,096	6.5%	24,057	12.0%
of which:								
Profit attributable to minority interests	-	0.0%	230	0.4%	-	0.0%	794	0.4%
PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	88	0.2%	6,514	10.3%	13,096	6.5%	23,263	11.6%

Consolidated statement of cash flows

<i>(€/000)</i>	Q3 2022	Q3 2021	9M 2022	9M 2021
<i>Cash and cash equivalents at beginning of period</i>	12,343	12,920	43,649	13,318
Net profit/(loss) for the period	88	6,744	13,096	24,057
Adjustments for:				
- Depreciation and amortisation for the period	4,611	4,377	13,674	12,718
- Realised gains/losses	(20)	(9)	(242)	(126)
- Monetary revaluation IAS 29	2,465	-	3,918	-
- Financial income and expenses	(1,064)	112	(186)	89
- Profits and losses from equity investments	-	(11)	48	38
- IFRS 2 measurement stock grant plan	348	295	1,137	450
- Income tax	(124)	1,358	937	6,126
Payment of post-employment benefit provision	40	(40)	222	(17)
Change in risk provisions	(50)	(4)	(571)	(549)
<i>Change in trade receivables</i>	<i>25,303</i>	<i>5,978</i>	<i>3,152</i>	<i>(12,252)</i>
<i>Change in inventories</i>	<i>3,724</i>	<i>(4,669)</i>	<i>(2,313)</i>	<i>(24,180)</i>
<i>Change in trade payables</i>	<i>(12,046)</i>	<i>(7,390)</i>	<i>(10,999)</i>	<i>7,331</i>
Change in net working capital	16,981	(6,081)	(10,160)	(29,101)
Change in other receivables and payables, deferred taxes	(720)	(719)	59	384
Payment of taxes	(291)	(3,013)	(7,042)	(3,936)
Payment of financial expenses	(412)	(217)	(1,400)	(623)
Collection of financial income	5	166	158	277
Cash flows from operations	21,857	2,958	13,648	9,787
Net investments	(5,085)	(4,339)	(16,103)	(19,501)
Repayment of loans	(9,110)	(4,585)	(23,717)	(16,506)
New loans	16,011	9,335	25,632	34,684
Change in financial assets	(265)	(157)	407	(40)
Purchase/sale of treasury shares	(585)	-	(1,774)	-
Payment of dividends	-	-	(6,690)	(6,172)
Cash flows from financing activities	6,051	4,593	(6,142)	11,966
Change in the scope of consolidation	-	-	(97)	-
Foreign exchange differences	(650)	(819)	(439)	(257)
Net cash flows for the period	22,173	2,393	(9,133)	1,995
<i>Cash and cash equivalents at end of period</i>	<i>34,516</i>	<i>15,313</i>	<i>34,516</i>	<i>15,313</i>

Total financial debt

<i>(€/000)</i>		30/09/2022	31/12/2021	30/09/2021
A.	Cash	33,870	43,217	15,043
B.	Cash equivalents	646	432	270
C.	Other current financial assets	2,342	1,172	1,172
D.	Liquidity (A+B+C)	36,858	44,821	16,485
E.	Current financial payable	7,033	5,551	33,526
F.	Current portion of non-current financial debt	22,633	20,373	18,328
G.	Current financial debt (E+F)	29,666	25,924	51,854
H.	Net current financial debt (G-D)	(7,192)	(18,897)	35,369
I.	Non-current financial payable	56,312	56,855	38,172
J.	Debt instruments	29,676	29,649	-
K.	Trade payables and other non-current payables	-	-	-
L.	Non-current financial debt (I+J+K)	85,988	86,504	38,172
M.	Total financial debt (H+L)	78,796	67,607	73,541

Sales by geographical area

<i>(€/000)</i>	Q3 2022	Q3 2021	% change	9m 2022	9m 2021	% change	2021 FY
Europe (excluding Turkey)	17,471	22,311	-21.7%	68,287	71,215	-4.1%	92,935
Turkey	14,894	15,699	-5.1%	51,619	49,329	+4.6%	65,526
North America	8,873	7,556	+17.4%	32,730	23,134	+41.5%	30,472
South America	6,184	9,031	-31.5%	24,237	30,452	-20.4%	39,589
Africa and Middle East	5,231	5,132	+1.9%	15,409	15,106	+2.0%	19,614
Asia and Oceania	3,286	3,378	-2.7%	9,341	11,536	-19.0%	15,123
Total	55,939	63,107	-11.4%	201,623	200,772	+0.4%	263,259

Sales by product line

<i>(€/000)</i>	Q3 2022	Q3 2021	% change	9m 2022	9m 2021	% change	2021 FY
Gas parts	35,307	43,973	-19.7%	126,670	141,014	-10.2%	182,468
Hinges	15,053	13,888	+8.4%	55,751	43,002	+29.6%	58,375
Electronic components	5,579	5,246	+6.3%	19,202	16,756	+14.6%	22,416
Total	55,939	63,107	-11.4%	201,623	200,772	+0.4%	263,259

Hyperinflation – Turkey: application of IAS 29

In the Interim Management Statement at 30 September 2022, IAS 29 was applied with reference to the subsidiaries Sabaf Turkey and Okida. The effect related to the re-measurement of non-monetary assets and liabilities, equity items and income statement items in the first nine months of 2022 was recognised in a separate item in the income statement under financial income and expenses. The related tax effect was recognised in taxes for the period.

The cumulative levels of general consumer price indices are shown below:

Consumer price index	Value at 31/12/2021	Value at 30/09/2022	Change
TURKSTAT	686.95	1,046.89	+52.40%

Consumer price index	Value at 01/01/2003	Value at 31/12/2021	Change
TURKSTAT	100	686.95	+586.95%

Effects of the application of the hyperinflation on the Consolidated Statement of Financial Position

Consolidated statement of financial position (€/000)	30/09/2022	Hyperinflation effect	30/09/2022 with Hyperinflation effect
Total non-current assets	134,423	23,913	158,336
Total current assets	179,916	1,639	181,555
Total Assets	314,339	25,552	339,891
Total shareholders' equity	130,718	24,701	155,419
Total non-current liabilities	94,604	851	95,455
Total current liabilities	89,017	-	89,017
Total liabilities and shareholders' equity	314,339	25,552	339,891

Effects of the application of the hyperinflation on the Consolidated Income Statement

Consolidated income statement (€/000)	First nine months of 2022	Hyperinflation effect	First nine months of 2022 with Hyperinflation effect
Operating revenue and income	205,268	2,828	208,096
Operating costs	(175,479)	839	(174,640)
Operating profit before depreciation & amortisation, capital gains/losses and write-downs/write-backs of non-current assets (EBITDA)	29,789	3,667	33,456
EBIT	17,674	2,350	20,024
Result before taxes	19,607	(5,574)	14,033
Income taxes	(2,593)	1,656	(937)
Profit for the year	17,014	(3,918)	13,096