

Informazione Regolamentata n. 0226-52-2023	Data/Ora Inizio Diffusione 14 Novembre 2023 12:58:54	Euronext Star Milan
---	---	----------------------------

Societa' : SABAF
Identificativo : 183352
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : SABAFN05 - Beschi
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 14 Novembre 2023 12:58:53
Data/Ora Inizio
Diffusione : 14 Novembre 2023 12:58:54
Oggetto : Sabaf: approvati i risultati al 30 settembre
2023/Sabaf: results at 30 September 2023
approved

Testo del comunicato

Vedi allegato.

SABAF: APPROVATI I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2023**➤ RISULTATI CONSOLIDATI DEL TERZO TRIMESTRE 2023¹****RICAVI adj: € 61,3 mln (€ 54,7 mln nel 3Q 2022 +12,6%)**

RICAVI: €67,9 mln (€ 55,9 mln nel 3Q 2022 +21,5%)

EBITDA adj: € 8,8 mln (€ 5,2 mln nel 3Q 2022 +69%)

EBITDA: € 10,7 mln (€6,6 mln nel 3Q 2022 +63,3%)

EBITDA adj/RICAVI: 14,3% (9,5% nel 3Q 2022)

EBITDA/RICAVI: 15,8% (11,7% nel 3Q 2022)

EBIT adj: € 6 mln (€ 1,1 mln nel 3Q 2022 +433%)

EBIT: € 6,9 mln (€ 2 mln nel 3Q 2022, +250,2%)

RISULTATO NETTO del Gruppo adj: € 5,2 mln (€ 4,2 mln nel 3Q 2022)

RISULTATO NETTO del Gruppo: € 2,8 mln (€0,08 mln nel 3Q 2022)

➤ RISULTATI CONSOLIDATI DEI PRIMI NOVE MESI¹**RICAVI adj: € 176,3 mln (€ 198,9 mln nei primi nove mesi 2022 -11,4%)**

RICAVI: € 176,9 mln (€ 201,6 mln nei primi nove mesi 2022 -12,3%)

EBITDA adj: € 24,4 mln (€ 30,2 mln nei primi nove mesi 2022 -19,4%)

EBITDA: € 22,1 mln (€ 33,5 mln nei primi nove mesi 2022 -33,8%)

EBITDA adj/RICAVI: 13,8% (15,2 % nei primi nove mesi 2022)

EBITDA/RICAVI: 12,5% (16,6 % nei primi nove mesi 2022)

EBIT adj: € 13,1 mln (€ 18,2 mln nei primi nove mesi 2022 -27,7%)

EBIT: € 8,8 mln (€ 20 mln nei primi nove mesi 2022 -56,1%)

RISULTATO NETTO del Gruppo adj: € 8,4 mln (€ 17,5 mln nei primi nove mesi 2022)

RISULTATO NETTO del Gruppo: € 1,4 mln (€ 13,1 mln nei primi nove mesi 2022)

FREE CASH FLOW OPERATIVO GENERATO € 8,7 mln

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO AL 30/09/2023: € 83,7 mln

(€ 84,4 mln al 31/12/2022, € 78,8 mln al 30/09/2022)

¹ I risultati economici consolidati normalizzati (adj) escludono gli impatti per l'applicazione dello IAS 29 (Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate) e i costi di start-up di Sabaf India, di Sabaf Messico e della divisione Induzione. Questa rappresentazione consente una migliore comprensione della performance del Gruppo e della sua comparazione rispetto ai periodi precedenti.

Pietro Iotti, Amministratore Delegato di Sabaf, ha commentato:

“Nel terzo trimestre il Gruppo Sabaf ha conseguito una crescita dei ricavi (12,6%) e dell’EBITDA (69%), rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente, nonostante un mercato rallentato dall’andamento degli indicatori macroeconomici (inflazione) e dalle accentuate tensioni geopolitiche”.

“Lo scenario sfavorevole non ha tuttavia rallentato l’esecuzione del Piano Industriale. Il percorso di crescita internazionale e di diversificazione della gamma di prodotto è proseguito nel terzo trimestre con l’acquisizione della maggioranza della statunitense Mansfield Engineered Components (MEC), che ci ha consentito di diventare il primo produttore mondiale di cerniere per elettrodomestici. Le prime attività d’integrazione hanno confermato le elevate sinergie tecniche e commerciali attese dall’operazione”.

“Proseguono secondo i piani anche i progetti strategici (componenti per la cottura a induzione, nuovi stabilimenti produttivi in India e Messico) dai quali è atteso un importante contributo a partire dall’inizio del 2024. In base al portafoglio ordini ci attendiamo per il quarto trimestre un incremento dei ricavi sia rispetto al terzo trimestre 2023, sia rispetto al quarto trimestre 2022 anche a parità di perimetro”.

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 2023.

Si precisa che a partire da aprile 2022 la Turchia, Paese in cui Sabaf ha impianti produttivi, è considerata un’economia “iperinflazionata” in base ai criteri stabiliti dallo “IAS 29 - Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate”. Nel comunicato stampa sono commentati i risultati economici consolidati normalizzati che escludono gli impatti per l’applicazione dello IAS 29. I risultati economici normalizzati escludono altresì i costi per lo start-up di Sabaf India, di Sabaf Messico e della divisione Induzione. Questa rappresentazione consente una migliore comprensione della performance del Gruppo e una più corretta comparazione rispetto ai periodi precedenti.

A partire dal terzo trimestre 2023 i risultati includono il consolidamento di MEC, società americana in cui il Gruppo ha acquisito la quota del 51% nel mese di luglio.

Risultati consolidati del terzo trimestre 2023

Risultati trimestrali	Sequenziale			YoY			12 MESI 2022
	III TRIM 2023 (*)	II TRIM 2023 (*)	Δ%	III TRIM 2023 (*)	III TRIM 2022 (*)	Δ%	
Ricavi di vendita	67.944	50.899	+33,5%	67.944	55.939	+21,5%	253.053
Iperinflazione Turchia	(6.603)	5.899		(6.603)	(1.273)		(1.091)
Ricavi start-up	(15)	-		(15)	-		
Ricavi normalizzati	61.326	56.798	+8,0%	61.326	54.666	+12,2%	251.962
EBITDA	10.732	4.885	+119,7%	10.732	6.570	+63,3%	40.092
EBTIDA %	15,8	9,6		15,8	11,7		15,8
Costi di start-up	751	800		751	164		704
Iperinflazione Turchia	(2.713)	2.778		(2.713)	(1.546)		(4.469)
EBITDA normalizzato	8.770	8.463	+3,6%	8.770	5.188	+69,0%	36.327
EBITDA% normalizzato	14,3	14,9		14,3	9,5		14,4
EBIT	6.931	358	n.a.	6.931	1.979	+250,2%	21.887
EBIT %	10,2	0,7		10,2	3,5		8,6
Costi di start-up	1.057	983		1.057	188		820
Iperinflazione Turchia	(1.971)	2.897		(1.971)	(1.039)		(2.838)
EBIT normalizzato	6.017	4.238	+42,0%	6.017	1.128	+433%	19.869
EBIT% normalizzato	9,8	7,5		9,8	2,1		7,9
Risultato netto del Gruppo	2.787	(631)	n.a.	2.787	88	n.a.	15.249
Risultato netto %	4,1	-1,2		4,1	0,2		6,0
Costi di start-up	1.022	936		1.022	163		756
Iperinflazione Turchia	1.353	1.517		1.353	3.918		6.077
Risultato normalizzato del Gruppo	5.162	1.822	+183%	5.162	4.169	+23,8%	22.082
Risultato normalizzato % del Gruppo	8,4	3,2		8,4	7,6		8,8

Nel terzo trimestre del 2023 il Gruppo ha conseguito ricavi di vendita normalizzati per 61,3 mln di euro, superiori dell'8% rispetto al secondo trimestre 2023 (+12,2% rispetto ai 54,7 mln di euro del terzo trimestre 2022; -6% a parità di perimetro).

L'EBITDA normalizzato del terzo trimestre è stato di 8,8 mln di euro, pari al 14,3% del fatturato e in crescita del 3,6% rispetto agli 8,5 mln di euro (14,9%) del secondo trimestre 2023 (5,2 mln di euro nel terzo trimestre 2022, 9,5%). Malgrado i livelli di attività si mantengano inferiori rispetto a quelli ordinari, il risultato beneficia degli interventi compiuti per rendere più efficiente la gestione operativa, della riduzione dei costi energetici e dei costi delle materie prime rispetto allo stesso periodo del 2022.

Il reddito operativo (EBIT) normalizzato è stato di 6 mln di euro (9,8%), superiore del 42% rispetto ai 4,2 mln di euro del secondo trimestre 2023 (7,5%) (1,1 mln di euro nel terzo trimestre 2022, 2,1%) e include una plusvalenza di 1,5 mln di euro derivante dal realizzo di attività non correnti. L'utile netto normalizzato del periodo di pertinenza del Gruppo è stato di 5,2 mln di euro (1,8 mln di euro nel secondo trimestre 2023 e 4,2 mln di euro nel terzo trimestre 2022).

Risultati consolidati dei primi nove mesi 2023

Novembre 2023	9 MESI 2023	9 MESI 2022	Δ%	12 MESI 2022
Ricavi di vendita	176.906	201.623	-12,3%	253.053
Iperinflazione Turchia	(620)	(2.740)		(1.091)
Ricavi start-up	(15)	-		
Ricavi normalizzati	176.271	198.883	-11,4%	251.962
EBITDA	22.146	33.456	-33,8%	40.092
<i>EBTIDA %</i>	<i>12,5</i>	<i>16,6</i>		<i>15,8</i>
Costi di start-up	1.905	430		704
Iperinflazione Turchia	316	(3.667)		(4.469)
EBITDA normalizzato	24.367	30.219	-19,4%	36.327
<i>EBITDA normalizzato%</i>	<i>13,8</i>	<i>15,2</i>		<i>14,4</i>
EBIT	8.786	20.024	-56,1%	21.887
<i>EBIT %</i>	<i>5,0</i>	<i>9,9</i>		<i>8,6</i>
Costi di start-up	2.523	499		820
Iperinflazione Turchia	1.824	(2.350)		(2.838)
EBIT normalizzato	13.133	18.173	-27,7%	19.869
<i>EBIT% normalizzato</i>	<i>7,5</i>	<i>9,1</i>		<i>7,9</i>
Risultato netto del Gruppo	1.365	13.096	-89,6%	15.249
<i>Risultato netto %</i>	<i>0,8</i>	<i>6,5</i>		<i>6,0</i>
Costi di start-up	2.395	461		756
Iperinflazione Turchia	4.639	3.918		6.077
Risultato normalizzato del Gruppo	8.399	17.475	-51,9%	22.082
<i>Risultato normalizzato % del Gruppo</i>	<i>4,8</i>	<i>8,8</i>		<i>8,8</i>

Nei primi nove mesi del 2023 il Gruppo Sabaf ha conseguito ricavi di vendita normalizzati pari a 176,3 mln di euro, inferiori dell'11,4% rispetto ai 198,9 mln di euro dei primi nove mesi 2022 (-18,1% a parità di perimetro).

L'EBITDA normalizzato dei primi nove mesi del 2023 è stato di 24,4 mln di euro, pari al 13,8% delle vendite e in riduzione del 19,4% rispetto ai 30,2 mln di euro (15,2% del fatturato) del 2022.

L'EBIT normalizzato è stato di 13,1 mln di euro (7,5%), inferiore del 27,7% rispetto ai 18,2 mln di euro (9,1%) dello stesso periodo del 2022. L'utile netto normalizzato del periodo di pertinenza del Gruppo è stato di 8,4 mln di euro (17,5 mln di euro nel 2022).

Situazione patrimoniale, flussi finanziari e indebitamento finanziario al 30 settembre 2023

<i>in migliaia di euro</i>	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
<i>Attività non correnti</i>	180.274	166.788	171.276	158.336
Attività a breve ²	144.298	124.256	134.709	144.697
Passività a breve ³	(58.741)	(63.810)	(55.329)	(59.351)
Capitale circolante netto ⁴	85.557	60.446	79.380	85.346
Fondi per rischi e oneri, TFR, imposte differite	(9.612)	(9.087)	(10.128)	(9.467)
Capitale investito netto	256.219	218.147	240.528	234.215
Posizione finanziaria netta a breve termine	9.615	7.757	(6.030)	(29.666)
Posizione finanziaria netta a medio-lungo termine	(93.286)	(81.588)	(78.336)	(85.988)
Indebitamento finanziario netto	(83.671)	(73.831)	(84.366)	(78.796)
Patrimonio netto	172.548	144.316	156.162	155.419

<i>in migliaia di euro</i>	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	20.923	20.923	43.649	43.649
Risultato netto di periodo	1.701	(1.422)	15.249	13.096
Ammortamenti e rettifiche a costi e ricavi	20.379	13.947	20.152	18.937
Variazione del capitale circolante netto	1.811	10.840	(2.954)	(10.160)
Altre variazioni generate dall'attività operativa	(1.986)	974	(8.154)	(8.225)
Flussi finanziari dall'attività operativa	21.905	24.339	24.293	13.648
Flussi finanziari attività di investimento (al netto delle dismissioni)	(13.182)	(11.127)	(20.856)	(16.103)
Free Cash Flow	8.723	13.212	3.437	(2.455)
Variazione delle attività e delle passività finanziarie	(12.452)	(6.261)	(8.334)	2.322
Acquisto di azioni proprie	(462)	(462)	(1.862)	(1.774)
Pagamento di dividendi	-	-	(6.690)	(6.690)
Flussi finanziari dall'attività finanziaria	(12.914)	(6.723)	(16.886)	(6.142)
Variazioni dell'area di consolidamento	(9.107)	(783)	(5.045)	(97)
Aumento di capitale	17.312	-	-	-
Differenze cambi di traduzione	639	776	(4.232)	(439)
Flussi finanziari netti del periodo	4.653	6.482	(22.726)	(9.133)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali	25.576	27.405	20.923	34.516

Il capitale circolante al 30 settembre 2023 è pari a 85,6 mln di euro (60,4 mln di euro al 30 giugno 2023 e 85,3 mln di euro al 30 settembre 2022). La variazione del trimestre include per circa 12 milioni di euro l'effetto del primo consolidamento di MEC.

Gli investimenti netti del terzo trimestre 2023 sono stati pari a 1,9 milioni di euro. Il totale degli investimenti dei primi 9 mesi 2023 è di 13,1 mln di euro (16,1 mln di euro nello stesso periodo del 2022).

² Somma di Rimanenze, Crediti commerciali, Crediti per imposte e Altri Crediti correnti

³ Somma di Debiti commerciali, Debiti per imposte e Altri debiti

⁴ Differenza tra Attività a breve e Passività a breve

Il free cash flow operativo generato nel corso dei primi nove mesi del 2023 è positivo per 8,7 mln di euro (3,4 mln di euro nell'intero 2022 e -2,5 mln di euro nei primi nove mesi del 2022).

Al 30 settembre 2023 l'indebitamento finanziario netto è pari a 83,7 mln di euro, a fronte di un patrimonio netto consolidato di 172,5 mln di euro. L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2023 include per 10,9 milioni di euro la passività finanziaria relativa alla contabilizzazione dell'opzione put concessa ai soci di minoranza di MEC. Per l'acquisizione del 51% di MEC, finalizzata lo scorso 14 luglio, Sabaf ha pagato un prezzo di 9,5 milioni di euro; contestualmente ha eseguito un aumento di capitale riservato per un controvalore di 17,3 mln di euro.

Outlook

In un contesto in cui la visibilità rimane ancora limitata, sulla base delle vendite di ottobre e del portafoglio ordini per i mesi successivi, gli Amministratori si attendono per il quarto trimestre un incremento dei ricavi sia rispetto al terzo trimestre 2023, sia - anche a parità di perimetro - rispetto al quarto trimestre 2022.

*I risultati saranno illustrati alla comunità finanziaria alle ore **15,00** di oggi 14 novembre 2023 nel corso di una conference call (chiamare il numero 02 36 213 011 alcuni minuti prima dell'inizio).*

Il resoconto intermedio di gestione del terzo trimestre 2023, 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.

Investor Relations

Gianluca Beschi
tel. +39 030 6843236
gianluca.beschi@sabaf.it
www.sabafgroup.com

Media relations

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. Negli ultimi anni, attraverso una politica di investimenti organici e per linee esterne, il Gruppo ha ampliato la sua gamma di prodotto ed è oggi attivo nei seguenti segmenti del mercato degli elettrodomestici: componenti gas; cerniere e componenti elettronici. Nel 2022 il Gruppo ha annunciato l'ingresso nel mercato dei componenti per la cottura a induzione. 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 1.500 dipendenti in Italia, Turchia, Polonia, Brasile, Cina, India, e Messico. Oltre che con il marchio Sabaf, il Gruppo opera con i marchi ARC (bruciatori professionali), Faringosi Hinges, C.M.I. e Mansfield (cerniere), Okida e P.G.A. (componenti elettronici).

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
<i>(in migliaia di euro)</i>			
ATTIVO			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali	110.158	99.605	97.090
Investimenti immobiliari	715	983	1.576
Attività immateriali	56.812	54.168	49.198
Partecipazioni	97	97	83
Crediti non correnti	1.559	2.752	1.397
Imposte anticipate	10.933	13.145	8.992
Totale attività non correnti	180.274	170.750	158.336
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	67.394	64.426	68.093
Crediti commerciali	63.814	59.159	64.886
Crediti per imposte	9.459	8.214	6.195
Altri crediti correnti	3.631	2.910	5.523
Attività finanziarie	8.680	2.497	2.342
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	25.576	20.923	34.516
Totale attività correnti	178.554	158.129	181.555
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0	526	0
TOTALE ATTIVO	358.828	329.405	339.891
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	12.687	11.533	11.533
Utili accumulati, Altre riserve	150.584	129.380	130.790
Risultato netto del periodo	1.365	15.249	13.096
<i>Totale quota di pertinenza della Capogruppo</i>	164.636	156.162	155.419
<i>Interessi di Minoranza</i>	7.912	-	-
Totale patrimonio netto	172.548	156.162	155.419
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Finanziamenti	82.420	78.336	85.988
Altri debiti finanziari	10.866	-	-
TFR e fondi di quiescenza	3.828	3.661	3.630
Fondi per rischi e oneri	811	639	763
Imposte differite	4.973	5.828	5.074
Totale passività non correnti	102.898	88.464	95.455
PASSIVITA' CORRENTI			
Finanziamenti	24.466	28.876	28.746
Altre passività finanziarie	175	574	920
Debiti commerciali	40.257	39.628	43.821
Debiti per imposte	3.690	2.545	3.519
Altri debiti	14.794	13.156	12.011
Totale passività correnti	83.382	84.779	89.017
PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0	0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	358.828	329.405	339.891

Conto Economico Consolidato

	III TRIMESTRE 2023		III TRIMESTRE 2022		9 MESI 2023		9 MESI 2022	
<i>(in migliaia di euro)</i>								
COMPONENTI ECONOMICHE								
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI								
Ricavi	67.944	100,0%	55.939	100,0%	176.906	100,0%	201.623	100,0%
Altri proventi	2.157	3,2%	1.810	3,2%	6.219	3,5%	6.473	3,2%
Totale ricavi e proventi operativi	70.101	103,2%	57.749	103,2%	183.125	103,5%	208.096	103,2%
COSTI OPERATIVI								
Acquisti di materiali	(31.689)	-46,6%	(25.789)	-46,1%	(86.269)	-48,8%	(102.984)	-51,1%
Variazione delle rimanenze	2	0,0%	(3.184)	-5,7%	(1.383)	-0,8%	4.164	2,1%
Servizi	(11.848)	-17,4%	(11.586)	-20,7%	(32.657)	-18,5%	(39.233)	-19,5%
Costi del personale	(16.122)	-23,7%	(11.170)	-20,0%	(42.059)	-23,8%	(38.316)	-19,0%
Altri costi operativi	(676)	-1,0%	(278)	-0,5%	(1.471)	-0,8%	(1.006)	-0,5%
Costi per lavori interni capitalizzati	964	1,4%	828	1,5%	2.860	1,6%	2.735	1,4%
Totale costi operativi	(59.369)	-87,4%	(51.179)	-91,5%	(160.979)	-91,0%	(174.640)	-86,6%
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)								
	10.732	15,8%	6.570	11,7%	22.146	12,5%	33.456	16,6%
Ammortamenti	(5.300)	-7,8%	(4.611)	-8,2%	(14.847)	-8,4%	(13.674)	-6,8%
Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	1.499	2,2%	20	0,0%	1.487	0,8%	242	0,1%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)								
	6.931	10,2%	1.979	3,5%	8.786	5,0%	20.024	9,9%
Proventi finanziari	678	1,0%	626	1,1%	1.210	0,7%	1.743	0,9%
Oneri finanziari	(1.089)	-1,6%	(406)	-0,7%	(2.956)	-1,7%	(1.192)	-0,6%
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	(3.040)	-4,5%	(3.058)	-5,5%	(3.717)	-2,1%	(7.664)	-3,8%
Utili e perdite su cambi	325	0,5%	823	1,5%	(1.386)	-0,8%	1.170	0,6%
Utili e perdite da partecipazioni	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	(48)	0,0%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE								
	3.805	5,6%	(36)	-0,1%	1.937	1,1%	14.033	7,0%
Imposte sul reddito	(682)	-1,0%	124	0,2%	(236)	-0,1%	(937)	-0,5%
UTILE DEL PERIODO								
	3.123	4,6%	88	0,2%	1.701	1,0%	13.096	6,5%
di cui:								
Utile di pertinenza di terzi	336	0,5%	-	0,0%	336	0,2%	-	0,0%
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	2.787	4,1%	88	0,2%	1.365	0,8%	13.096	6,5%

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	III TRIMESTRE 2023	III TRIMESTRE 2022	9 MESI 2023	9 MESI 2022
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	27.405	12.343	20.923	43.649
Risultato netto di periodo	3.123	88	1.701	13.096
Rettifiche per:				
- Ammortamenti del periodo	5.300	4.611	14.847	13.674
- Minusvalenze/Plusvalenze realizzate	(1500)	(20)	(1.488)	(242)
- Rivalutazione monetaria IAS 29	1.353	2.465	4.639	3.918
- Proventi e oneri finanziari	(141)	(1.064)	1.234	(186)
- Utili e perdite da partecipazioni	-	-	-	48
- Valutazione IFRS 2 piano Stock Grant	252	348	490	1.137
- Imposte sul reddito	682	(124)	236	937
Pagamento TFR	115	40	167	222
Variazione fondi rischi	371	(50)	254	(571)
<i>Variazione crediti commerciali</i>	<i>(3.291)</i>	<i>25.303</i>	<i>107</i>	<i>3.152</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>1.175</i>	<i>3.724</i>	<i>1.720</i>	<i>(2.313)</i>
<i>Variazione dei debiti commerciali</i>	<i>(6.913)</i>	<i>(12.046)</i>	<i>(16)</i>	<i>(10.999)</i>
Variazione del capitale circolante netto	(9.029)	16.981	1.811	(10.160)
Variazione altri crediti e debiti, imposte differite	237	(720)	3.032	59
Pagamento imposte	(2.925)	(291)	(3.691)	(7.042)
Pagamento oneri finanziari	(906)	(412)	(2.566)	(1.400)
Incasso proventi finanziari	634	5	1.239	158
Flussi finanziari generati dall'attività operativa	(2.434)	21.857	21.905	13.648
Investimenti netti	(1.937)	(5.085)	(13.064)	(16.103)
Rimborso finanziamenti	(2.638)	(9.110)	(23.495)	(23.717)
Nuovi finanziamenti	480	16.011	17.670	25.632
Variazione attività finanziarie	(4.033)	(265)	(6.627)	407
Acquisto/vendita azioni proprie	-	(585)	(462)	(1.774)
Pagamento di dividendi	-	-	-	(6.690)
Flussi finanziari generati dall'attività finanziaria	(6.191)	6.051	(12.914)	(6.142)
Acquisizione P.G.A. S.r.l.	-	-	(783)	-
Acquisizione Mansfield Engineered Components LLC	(8.324)	-	(8.324)	-
Deconsolidamento ARC Handan	-	-	-	(97)
Aumento di capitale	17.312	-	17.312	-
Differenze cambi di traduzione	(255)	(650)	521	(439)
Flussi finanziari netti del periodo	(1.829)	22.173	4.653	(9.133)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	25.576	34.516	25.576	34.516

Totale indebitamento finanziario

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
A. Disponibilità liquide	25.576	20.832	33.870
B. Mezzi equivalenti e disponibilità liquide	-	91	646
C. Altre attività finanziarie correnti	8.680	2.497	2.342
D. Liquidità (A+B+C)	34.256	23.420	36.858
E. Debito finanziario corrente	1.098	8.098	7.033
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	23.543	21.352	22.633
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	24.641	29.450	29.666
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(9.615)	6.030	(7.192)
I. Debito finanziario non corrente	63.575	48.651	56.312
J. Strumenti di debito	29.711	29.685	29.676
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	93.286	78.336	85.988
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	83.671	84.366	78.796

L'indebitamento finanziario al 30 settembre 2023 include:

- per 10,9 mln di euro la contabilizzazione ai sensi dello IAS 32 dell'opzione di vendita concessa ai soci di minoranza per la quota del 49% di Mansfield Engineered Components LLC (MEC) e per la cui descrizione dettagliata si rimanda ai paragrafi successivi;
- per 6,2 mln di euro leasing operativi e per 0,7 mln di euro leasing finanziari, tutti contabilizzati ai sensi dell'IFRS 16.

Ricavi per area geografica

Risultati trimestrali normalizzati	Sequenziale			YoY			Esercizio 2022
	III TRIM 2023 (*)	II TRIM 2023 (*)	Variazione %	III TRIM 2023 (*)	III TRIM 2022 (*)	Variazione e %	
Europa (Turchia esclusa)	16.393	19.188	-14,6%	16.393	17.268	-5,1%	87.142
Turchia	14.221	14.441	-1,5%	14.221	14.093	+0,9%	65.994
Nord America	16.495	9.735	+69,4%	16.495	8.743	+88,7%	39.749
Sud America	8.135	6.187	+31,5%	8.135	6.134	+32,6%	28.481
Africa e Medio Oriente	3.617	4.814	-24,9%	3.617	5.175	-30,1%	19.078
Asia e Oceania	2.465	2.433	+1,3%	2.465	3.253	-24,2%	11.518
Totale	61.326	56.798	+8,0%	61.326	54.666	+12,2%	251.962

Nove mesi 2023 normalizzati	YoY			Esercizio 2022
	9 MESI 2023	9 MESI 2022	Variazione %	
Europa (Turchia esclusa)	55.346	67.921	-18,5%	87.142
Turchia	45.578	49.675	-8,2%	65.994
Nord America	33.953	32.487	+4,5%	39.749
Sud America	21.051	24.169	-12,9%	28.481
Africa e Medio Oriente	13.751	15.334	-10,3%	19.078
Asia e Oceania	6.592	9.297	-29,1%	11.518
Totale	176.271	198.883	-11,4%	251.962

Ricavi per Divisione di prodotto

Risultati trimestrali normalizzati	Sequenziale			YoY			Esercizio 2022
	III TRIM 2023 (*)	II TRIM 2023 (*)	Variazione %	III TRIM 2023	III TRIM 2022 (*)	Variazione e %	
Componenti gas	34.351	36.334	-5,5%	34.351	34.375	-0,1%	157.983
Cerniere	21.159	13.707	+54,4%	21.159	15.053	+40,6%	68.604
Componenti elettronici	5.816	6.757	-13,9%	5.816	5.238	+11,0%	25.375
Totale	61.326	56.798	+8,0%	61.326	54.666	+12,2%	251.962

Nove mesi 2023 normalizzati	YoY			Esercizio 2022
	9 MESI 2023	9 MESI 2022	Variazione %	
Componenti gas	106.907	125.152	-14,6%	157.983
Cerniere	50.180	55.715	-9,9%	68.604
Componenti elettronici	19.184	18.016	+6,5%	25.375
Totale	176.271	198.883	-11,4%	251.962

Iperinflazione – Turchia: applicazione dello IAS 29

Nella Relazione Finanziaria Semestrale al 30 settembre 2023 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 del 2023 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 31.12.2022	Valore al 30.09.2023	Variazione
TURKSTAT	1.128,45	1.691,04	+49,86%
Indice dei prezzi al consumo	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2022	Variazione
TURKSTAT	686,95	1.128,45	+64,27%
Indice dei prezzi al consumo	Valore al 31.12.2021	Valore al 30.09.2022	Variazione
TURKSTAT	686,95	1.046,86	+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

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.09.2023	Effetto Iperinflazione	30.09.2023 con effetto Iperinflazione
Totale attività non correnti	149.547	30.727	180.274
Totale attività correnti	174.889	3.665	178.554
Totale attivo	324.436	34.392	358.828
Totale patrimonio netto	138.241	34.307	172.548
Totale passività non correnti	102.813	85	102.898
Totale passività correnti	83.382	-	83.382
Totale passivo e patrimonio netto	324.436	34.392	358.828

Effetti dell'applicazione dell'iperinflazione sul Conto Economico Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	9 mesi 2023	Effetto Iperinflazione	9 mesi 2023 con effetto Iperinflazione
Ricavi e proventi operativi	182.494	631	183.125
Costi operativi	(160.032)	(947)	(160.979)
EBITDA	22.462	(316)	22.146
EBIT	10.610	(1.824)	8.786
Risultato prima delle imposte	7.609	(5.672)	1.937
Imposte sul reddito	(1.269)	1.033	(236)
Quota di pertinenza dei terzi	336	-	336
Risultato netto dell'esercizio	6.004	(4.639)	1.365

SABAF: RESULTS AT 30 SEPTEMBER 2023 APPROVED**➤ CONSOLIDATED RESULTS FOR Q3 2023¹****adj REVENUE: € 61.3 million (€54.7 million in Q3 2022 +12.6%)**

REVENUE: € 67.9 million (€ 55.9 million in Q3 2022 +21.5%)

adj EBITDA: € 8.8 million (€ 5.2 million in Q3 2022 +69%)

EBITDA: € 10.7 million (€ 6.6 million in Q3 2022 +63.3%)

adj EBITDA/REVENUE: 14.3% (9.5% in Q3 2022)

EBITDA/REVENUE: 15.8% (11.7% in Q3 2022)

adj EBIT: € 6 million (€ 1.1 million in Q3 2022 +433%)

EBIT: € 6.9 million (€ 2 million in Q3 2022 +250.2%)

adj Group NET RESULT: € 5.2 million (€ 4.2 million in Q3 2022)

Group NET RESULT: € 2.8 million (€ 0.08 million in Q3 2022)

➤ CONSOLIDATED RESULTS FOR THE FIRST NINE MONTHS¹**adj REVENUE: € 176.3 million (€ 198.9 million in the first nine months of 2022 -11.4%)**

REVENUE: € 176.9 million (€ 201.6 million in the first nine months of 2022 -12.3%)

adj EBITDA: € 24.4 million (€ 30.2 million in the first nine months of 2022 -19.4%)

EBITDA: € 22.1 million (€ 33.5 million in the first nine months of 2022 -33.8%)

adj EBITDA/REVENUE: 13.8 % (15.2% in the first nine months of 2022)

EBITDA/REVENUE: 12.5% (16.6% in the first nine months of 2022)

adj EBIT: € 13.1 million (€ 18.2 million in the first nine months of 2022 -27.7%)

EBIT: € 8.8 million (€ 20 million in the first nine months of 2022 -56.1%)

adj Group NET RESULT: € 8.4 million (€ 17.5 million in the first nine months of 2022)

Group NET RESULT: € 1.4 million (€ 13.1 million in the first nine months of 2022)

GENERATED OPERATING FREE CASH FLOW € 8.7 million

NET FINANCIAL DEBT AT 30 SEPTEMBER 2023 € 83.7 million

(€ 84.4 million at 31 December 2022, € 78.8 million at 30 September 2022)

¹ The (adj) normalised consolidated economic results exclude the impact of the application of IAS 29 (Financial Reporting in Hyperinflationary Economies) and the start-up costs of Sabaf India, of Sabaf Mexico and of the Induction division. This representation allows a better understanding of the Group's performance and of its comparison with previous periods.

Pietro Iotti, Chief Executive Officer of Sabaf, commented:

"In the third quarter, the Sabaf Group achieved a growth in sales (12.6%) and in EBITDA (69%), compared to the same period last year, despite a market slowed down by the trend of macroeconomic indicators (inflation) and by the accentuated geopolitical tensions".

"The unfavorable scenario, however, did not slow down the execution of our Business Plan. The path of international growth and of product range diversification continued in the third quarter with the acquisition of the majority of the US Mansfield Engineered Components (MEC), which allowed us to become the world's leading manufacturer of hinges for household appliances. The first integration activities confirmed the strong technical and commercial synergies expected from the transaction".

"The strategic projects (components for induction cooking, new production plants in India and Mexico), from which an important contribution is expected starting from the beginning of 2024, are progressing according to plan. Based on the order backlog, we expect an increase in revenues for the fourth quarter compared to both the third quarter of 2023 and the fourth quarter of 2022, also on a like-for-like basis".

The Board of Directors of Sabaf S.p.A. met today in Ospitaletto to approve the Interim Management Statement at 30 September 2023.

It should be noted that as from April 2022, Turkey - the country where Sabaf has production plants - is considered to be a "hyperinflationary" economy according to the criteria set out in "IAS 29 - Financial Reporting in Hyperinflationary Economies". The press release commented on the normalised consolidated economic results excluding the impact of the application of IAS 29. The normalised consolidated economic results also exclude the start-up costs of Sabaf India, of Sabaf Mexico and of the Induction division. This representation allows a better understanding of the Group's performance and a more accurate comparison with previous periods.

As from the third quarter of 2023, the results include the consolidation of MEC, a US company in which the Group acquired a 51% stake in July.

Consolidated results for Q3 2023

Quarterly results	Sequential			YoY			12M 2022
	Q3 2023 (*)	Q2 2023 (*)	Δ%	Q3 2023 (*)	Q3 2022 (*)	Δ%	
Sales revenue	67,944	50,899	+33.5%	67,944	55,939	+21.5%	253,053
Hyperinflation – Turkey	(6,603)	5,899		(6,603)	(1,273)		(1,091)
Start-up revenue	(15)	-		(15)	-		
Normalised revenue	61,326	56,798	+8.0%	61,326	54,666	+12.2%	251,962
EBITDA	10,732	4,885	+119.7%	10,732	6,570	+63.3%	40,092
EBITDA %	15.8	9.6		15.8	11.7		15.8
Start-up costs	751	800		751	164		704
Hyperinflation – Turkey	(2,713)	2,778		(2,713)	(1,546)		(4,469)
Normalised EBITDA	8,770	8,463	+3.6%	8,770	5,188	+69.0%	36,327
Normalised EBITDA%	14.3	14.9		14.3	9.5		14.4
EBIT	6,931	358	n/a	6,931	1,979	+250.2%	21,887
EBIT %	10.2	0.7		10.2	3.5		8.6
Start-up costs	1,057	983		1,057	188		820
Hyperinflation – Turkey	(1,971)	2,897		(1,971)	(1,039)		(2,838)
Normalised EBIT	6,017	4,238	+42.0%	6,017	1,128	+433%	19,869
Normalised EBIT%	9.8	7.5		9.8	2.1		7.9
Group net result	2,787	(631)	n/a	2,787	88	n/a	15,249
Net result %	4.1	-1.2		4.1	0.2		6.0
Start-up costs	1,022	936		1,022	163		756
Hyperinflation – Turkey	1,353	1,517		1,353	3,918		6,077
Normalised result of the Group	5,162	1,822	+183%	5,162	4,169	+23.8%	22,082
Normalised result % of the Group	8.4	3.2		8.4	7.6		8.8

In the third quarter of 2023, the Sabaf Group achieved normalised sales revenue of €61.3 million, up 8% compared to the second quarter of 2023 (+12.2% compared to €54.7 million in the third quarter of 2022; -6% on a like-for-like basis).

Normalised EBITDA for the third quarter was €8.8 million, or 14.3% of turnover and up by 3.6% compared to the figure of €8.5 million (14.9%) in the second quarter of 2023 (€5.2 million in the third quarter of 2022, 9.5%). Although activity levels remained lower than normal, the result benefited from measures taken to make operations more efficient, from lower energy costs and raw material costs compared to the same period of 2022.

Normalised EBIT was €6 million (9.8%), up 42% compared to €4.2 million in the second quarter of 2023 (7.5%) (€1.1 million in the third quarter of 2022, 2.1%) and includes a capital gain of €1.5 million from the disposal of non-current assets. Normalised net profit for the period attributable to the Group was €5.2 million (€1.8 million in the second quarter of 2023 and €4.2 million in the third quarter of 2022).

Consolidated results for the first nine months 2023

9 months 2023	9M 2023	9M 2022	Δ%	12M 2022
Sales revenue	176,906	201,623	-12.3%	253,053
Hyperinflation – Turkey	(620)	(2,740)		(1,091)
Start-up revenue	(15)	-		
Normalised revenue	176,271	198,883	-11.4%	251,962
EBITDA	22,146	33,456	-33.8%	40,092
<i>EBITDA %</i>	<i>12.5</i>	<i>16.6</i>		<i>15.8</i>
Start-up costs	1,905	430		704
Hyperinflation – Turkey	316	(3,667)		(4,469)
Normalised EBITDA	24,367	30,219	-19.4%	36,327
Normalised EBITDA%	13.8	15.2		14.4
EBIT	8,786	20,024	-56.1%	21,887
<i>EBIT %</i>	<i>5.0</i>	<i>9.9</i>		<i>8.6</i>
Start-up costs	2,523	499		820
Hyperinflation – Turkey	1,824	(2,350)		(2,838)
Normalised EBIT	13,133	18,173	-27.7%	19,869
Normalised EBIT%	7.5	9.1		7.9
Group net result	1,365	13,096	-89.6%	15,249
<i>Net result %</i>	<i>0.8</i>	<i>6.5</i>		<i>6.0</i>
Start-up costs	2,395	461		756
Hyperinflation – Turkey	4,639	3,918		6,077
Normalised result of the Group	8,399	17,475	-51.9%	22,082
Normalised result % of the Group	4.8	8.8		8.8

In the first nine months of 2023, the Sabaf Group achieved sales revenue of €176.3 million, down 11.4% compared to €198.9 million in the first nine months of 2022 (-18.1% on a like-for-like basis).

Normalised EBITDA for the first nine months of 2023 was €24.4 million, or 13.8% of sales and down by 19.4% compared to the figure of €30.2 million (15.2% of turnover) of 2022.

Normalised EBIT was €13.1 million (7.5%), down 27.7% compared to €18.2 million (9.1%) of the same period of 2022. Normalised net profit for the period attributable to the Group was €8.4 million (€17.5 million in 2022).

Balance sheet, cash flows and financial debt at 30 September 2023

(€/000)	30/09/2023	30/06/2023	31/12/2022	30/09/2022
<i>Non-current assets</i>	180,274	166,788	171,276	158,336
Short-term assets ²	144,298	124,256	134,709	144,697
Short-term liabilities ³	(58,741)	(63,810)	(55,329)	(59,351)
<i>Net working capital</i> ⁴	85,557	60,446	79,380	85,346
<i>Provisions for risks and charges, Post-employment benefits, deferred taxes</i>	(9,612)	(9,087)	(10,128)	(9,467)
Net invested capital	256,219	218,147	240,528	234,215
Short-term net financial position	9,615	7,757	(6,030)	(29,666)
Medium/long-term net financial position	(93,286)	(81,588)	(78,336)	(85,988)
Net financial debt	(83,671)	(73,831)	(84,366)	(78,796)
Shareholders' equity	172,548	144,316	156,162	155,419

(€/000)	30/09/2023	30/06/2023	31/12/2022	30/09/2022
Cash and cash equivalents at beginning of period	20,923	20,923	43,649	43,649
Net profit/(loss) for the period	1,701	(1,422)	15,249	13,096
Amortisation and adjustments to cost and revenue items	20,379	13,947	20,152	18,937
Change in net working capital	1,811	10,840	(2,954)	(10,160)
Other changes from operations	(1,986)	974	(8,154)	(8,225)
Cash flows from operations	21,905	24,339	24,293	13,648
Cash flows from investment activities (net of disposals)	(13,182)	(11,127)	(20,856)	(16,103)
Free cash flow	8,723	13,212	3,437	(2,455)
Change in financial assets and liabilities	(12,452)	(6,261)	(8,334)	2,322
Purchase of treasury shares	(462)	(462)	(1,862)	(1,774)
Payment of dividends	-	-	(6,690)	(6,690)
Cash flows from financing activities	(12,914)	(6,723)	(16,886)	(6,142)
Changes in the scope of consolidation	(9,107)	(783)	(5,045)	(97)
Share capital increase	17,312	-	-	-
Foreign exchange differences	639	776	(4,232)	(439)
Net cash flows for the period	4,653	6,482	(22,726)	(9,133)
Cash and cash equivalents at end of period	25,576	27,405	20,923	34,516

Working capital at 30 September 2023 was €85.6 million (€60.4 million at 30 June 2023 and €85.3 million at 30 September 2022). The change in the quarter includes the effect of the first-time consolidation of MEC for about €12 million.

Net investments in the third quarter of 2023 amounted to €1.9 million. Total investments in the first 9 months of 2023 amounted to €13.1 million (€16.1 million in the same period of 2022).

The free operating cash flow generated in the first nine months of 2023 is a positive €8.7 million (€3.4 million in 2022 as a whole and -€2.5 million in the first nine months of 2022).

At 30 September 2023, net financial debt was €83.7 million against a consolidated shareholders' equity of €172.5 million. Financial debt at 30 September 2023 includes €10.9 million for the accounting of the put option granted to minority shareholders of MEC. For the acquisition of 51% of MEC, which took place on 14 July 2023, Sabaf paid a price of €9.5 million and, at the same time executed, a reserved capital increase for a total value of €17.3 million.

² Sum of Inventories, Trade receivables, Tax receivables and Other current receivables

³ Sum of Trade payables, Tax payables and Other liabilities

⁴ Difference between short-term assets and short-term liabilities



We *burn* for technology and safety.

Outlook

In an environment where visibility still remains limited, based on October sales and the order portfolio for the following months, the Board of Directors expects fourth quarter revenue to increase compared to both the third quarter of 2023 and - also on a like-for-like basis - the fourth quarter of 2022.

.....

*The results will be presented to the financial community at **3.00 p.m.** today, 14 November 2023, during a conference call (call 02 36 213 011 a few minutes before the scheduled start).*

The Interim Management Statement for the third quarter of 2023, 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.

<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>
---	---

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. In recent years, through a policy of organic investments and through acquisitions, the Group expanded its product range and is now active in the following segments of the household appliance market: hinges and electronic components. In 2022, the Group announced its entry into the induction cooking components market. 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 approximately 1,500 employees in Italy, Turkey, Poland, Brazil, China, India and Mexico. In addition to the Sabaf brand, the Group operates under the brands ARC (professional burners), Faringosi Hinges, C.M.I. and Mansfield (hinges), Okida and P.G.A. (electronic components).

Consolidated statement of financial position

(€/000)	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2022
ASSETS			
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	110,158	99,605	97,090
Investment property	715	983	1,576
Intangible assets	56,812	54,168	49,198
Equity investments	97	97	83
Non-current receivables	1,559	2,752	1,397
Deferred tax assets	10,933	13,145	8,992
Total non-current assets	180,274	170,750	158,336
CURRENT ASSETS			
Inventories	67,394	64,426	68,093
Trade receivables	63,814	59,159	64,886
Tax receivables	9,459	8,214	6,195
Other current receivables	3,631	2,910	5,523
Financial assets	8,680	2,497	2,342
Cash and cash equivalents	25,576	20,923	34,516
Total current assets	178,554	158,129	181,555
ASSETS HELD FOR SALE	0	526	0
TOTAL ASSETS	358,828	329,405	339,891
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES			
SHAREHOLDERS' EQUITY			
Share capital	12,687	11,533	11,533
Retained earnings, Other reserves	150,584	129,380	130,790
Net profit for the period	1,365	15,249	13,096
<i>Total equity interest pertaining to the Parent Company</i>	164,636	156,162	155,419
<i>Minority interests</i>	7,912	-	-
Total shareholders' equity	172,548	156,162	155,419
NON-CURRENT LIABILITIES			
Loans	82,420	78,336	85,988
Other financial payables	10,866	-	-
Post-employment benefit and retirement provisions	3,828	3,661	3,630
Provisions for risks and charges	811	639	763
Deferred tax liabilities	4,973	5,828	5,074
Total non-current liabilities	102,898	88,464	95,455
CURRENT LIABILITIES			
Loans	24,466	28,876	28,746
Other financial liabilities	175	574	920
Trade payables	40,257	39,628	43,821
Tax payables	3,690	2,545	3,519
Other payables	14,794	13,156	12,011
Total current liabilities	83,382	84,779	89,017
LIABILITIES HELD FOR SALE	0	0	0
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	358,828	329,405	339,891

Consolidated Income Statement

	Q3 2023		Q3 2022		9M 2023		9M 2022	
(€/000)								
INCOME STATEMENT COMPONENTS								
OPERATING REVENUE AND INCOME								
Revenue	67,944	100.0%	55,939	100.0%	176,906	100.0%	201,623	100.0%
Other income	2,157	3.2%	1,810	3.2%	6,219	3.5%	6,473	3.2%
Total operating revenue and income	70,101	103.2%	57,749	103.2%	183,125	103.5%	208,096	103.2%
OPERATING COSTS								
Materials	(31,689)	-46.6%	(25,789)	-46.1%	(86,269)	-48.8%	(102,984)	-51.1%
Change in inventories	2	0.0%	(3,184)	-5.7%	(1,383)	-0.8%	4,164	2.1%
Services	(11,848)	-17.4%	(11,586)	-20.7%	(32,657)	-18.5%	(39,233)	-19.5%
Personnel costs	(16,122)	-23.7%	(11,170)	-20.0%	(42,059)	-23.8%	(38,316)	-19.0%
Other operating costs	(676)	-1.0%	(278)	-0.5%	(1,471)	-0.8%	(1,006)	-0.5%
Costs for capitalised in-house work	964	1.4%	828	1.5%	2,860	1.6%	2,735	1.4%
Total operating costs	(59,369)	-87.4%	(51,179)	-91.5%	(160,979)	-91.0%	(174,640)	-86.6%
OPERATING PROFIT BEFORE DEPRECIATION & AMORTISATION, CAPITAL GAINS/LOSSES AND WRITE-DOWNS/WRITE-BACKS OF NON-CURRENT ASSETS (EBITDA)								
	10,732	15.8%	6,570	11.7%	22,146	12.5%	33,456	16.6%
Depreciations and amortisation	(5,300)	-7.8%	(4,611)	-8.2%	(14,847)	-8.4%	(13,674)	-6.8%
Capital gains/(losses) on disposals of non-current assets	1,499	2.2%	20	0.0%	1,487	0.8%	242	0.1%
OPERATING PROFIT (EBIT)	6,931	10.2%	1,979	3.5%	8,786	5.0%	20,024	9.9%
Financial income	678	1.0%	626	1.1%	1,210	0.7%	1,743	0.9%
Financial expenses	(1,089)	-1.6%	(406)	-0.7%	(2,956)	-1.7%	(1,192)	-0.6%
Net income/(expenses) from hyperinflation	(3,040)	-4.5%	(3,058)	-5.5%	(3,717)	-2.1%	(7,664)	-3.8%
Exchange rate gains and losses	325	0.5%	823	1.5%	(1,386)	-0.8%	1,170	0.6%
Profits and losses from equity investments	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	(48)	0.0%
PROFIT BEFORE TAXES	3,805	5.6%	(36)	-0.1%	1,937	1.1%	14,033	7.0%
Income taxes	(682)	-1.0%	124	0.2%	(236)	-0.1%	(937)	-0.5%
NET PROFIT FOR THE PERIOD	3,123	4.6%	88	0.2%	1,701	1.0%	13,096	6.5%
of which:								
Profit attributable to minority interests	336	0.5%	-	0.0%	336	0.2%	-	0.0%
PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	2,787	4.1%	88	0.2%	1,365	0.8%	13,096	6.5%

Consolidated statement of cash flows

<i>(€/000)</i>	Q3 2023	Q3 2022	9M 2023	9M 2022
<i>Cash and cash equivalents at beginning of period</i>	27,405	12,343	20,923	43,649
Net profit/(loss) for the period	3,123	88	1,701	13,096
Adjustments for:				
- Depreciation and amortisation for the period	5,300	4,611	14,847	13,674
- Realised gains/losses	(1,500)	(20)	(1,488)	(242)
- Monetary revaluation IAS 29	1,353	2,465	4,639	3,918
- Financial income and expenses	(141)	(1,064)	1,234	(186)
- Profits and losses from equity investments	-	-	-	48
- IFRS 2 measurement stock grant plan	252	348	490	1,137
- Income tax	682	(124)	236	937
Payment of post-employment benefit provision	115	40	167	222
Change in risk provisions	371	(50)	254	(571)
<i>Change in trade receivables</i>	<i>(3,291)</i>	<i>25,303</i>	<i>107</i>	<i>3,152</i>
<i>Change in inventories</i>	<i>1,175</i>	<i>3,724</i>	<i>1,720</i>	<i>(2,313)</i>
<i>Change in trade payables</i>	<i>(6,913)</i>	<i>(12,046)</i>	<i>(16)</i>	<i>(10,999)</i>
Change in net working capital	(9,029)	16,981	1,811	(10,160)
Change in other receivables and payables, deferred taxes	237	(720)	3,032	59
Payment of taxes	(2,925)	(291)	(3,691)	(7,042)
Payment of financial expenses	(906)	(412)	(2,566)	(1,400)
Collection of financial income	634	5	1,239	158
Cash flows from operations	(2,434)	21,857	21,905	13,648
Net investments	(1,937)	(5,085)	(13,064)	(16,103)
Repayment of loans	(2,638)	(9,110)	(23,495)	(23,717)
New loans	480	16,011	17,670	25,632
Change in financial assets	(4,033)	(265)	(6,627)	407
Purchase/sale of treasury shares	-	(585)	(462)	(1,774)
Payment of dividends	-	-	-	(6,690)
Cash flows from financing activities	(6,191)	6,051	(12,914)	(6,142)
Acquisition of P.G.A. S.r.l.	-	-	(783)	-
Acquisition of Mansfield Engineered Components LLC	(8,324)	-	(8,324)	-
ARC Handan deconsolidation	-	-	-	(97)
Share capital increase	17,312	-	17,312	-
Foreign exchange differences	(255)	(650)	521	(439)
Net cash flows for the period	(1,829)	22,173	4,653	(9,133)
<i>Cash and cash equivalents at end of period</i>	<i>25,576</i>	<i>34,516</i>	<i>25,576</i>	<i>34,516</i>

Total financial debt

<i>(€/000)</i>	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2022
A. Cash	25,576	20,832	33,870
B. Cash equivalents	-	91	646
C. Other current financial assets	8,680	2,497	2,342
D. Liquidity (A+B+C)	34,256	23,420	36,858
E. Current financial payable	1,098	8,098	7,033
F. Current portion of non-current debt	23,543	21,352	22,633
G. Current financial debt (E+F)	24,641	29,450	29,666
H. Net current financial debt (G-D)	(9,615)	6,030	(7,192)
I. Non-current financial payable	63,575	48,651	56,312
J. Debt instruments	29,711	29,685	29,676
K. Trade payables and other non-current payables	-	-	-
L. Non-current financial debt (I+J+K)	93,286	78,336	85,988
M. Total financial debt (H+L)	83,671	84,366	78,796

Financial debt at 30 September 2023 includes:

- €10.9 million for the recognition, pursuant to IAS 32, of the put option granted to minority shareholders for the 49% stake in Mansfield Engineered Components LLC (MEC), which is described in detail in the following paragraphs;
- €6.2 million of operating leases and €0.7 million of finance leases, all of which are recognised in accordance with IFRS 16.

Revenue by geographical area

Normalised quarterly results	Sequential			YoY			2022 FY
	Q3 2023 (*)	Q2 2023 (*)	% change	Q3 2023 (*)	Q3 2022 (*)	% change	
Europe (excluding Turkey)	16,393	19,188	-14.6%	16,393	17,268	-5.1%	87,142
Turkey	14,221	14,441	-1.5%	14,221	14,093	+0.9%	65,994
North America	16,495	9,735	+69.4%	16,495	8,743	+88.7%	39,749
South America	8,135	6,187	+31.5%	8,135	6,134	+32.6%	28,481
Africa and Middle East	3,617	4,814	-24.9%	3,617	5,175	-30.1%	19,078
Asia and Oceania	2,465	2,433	+1.3%	2,465	3,253	-24.2%	11,518
Total	61,326	56,798	+8.0%	61,326	54,666	+12.2%	251,962

Normalised 9M 2023	YoY			2022 FY
	9M 2023	9M 2022	% change	
Europe (excluding Turkey)	55,346	67,921	-18.5%	87,142
Turkey	45,578	49,675	-8.2%	65,994
North America	33,953	32,487	+4.5%	39,749
South America	21,051	24,169	-12.9%	28,481
Africa and Middle East	13,751	15,334	-10.3%	19,078
Asia and Oceania	6,592	9,297	-29.1%	11,518
Total	176,271	198,883	-11.4%	251,962

Revenue by product division

Normalised quarterly results	Sequential			YoY			2022 FY
	Q3 2023 (*)	Q2 2023 (*)	% change	Q3 2023	Q3 2022 (*)	% change	
Gas parts	34,351	36,334	-5.5%	34,351	34,375	-0.1%	157,983
Hinges	21,159	13,707	+54.4%	21,159	15,053	+40.6%	68,604
Electronic components	5,816	6,757	-13.9%	5,816	5,238	+11.0%	25,375
Total	61,326	56,798	+8.0%	61,326	54,666	+12.2%	251,962

Normalised 9M 2023	YoY			2022 FY
	9M 2023	9M 2022	% change	
Gas parts	106,907	125,152	-14.6%	157,983
Hinges	50,180	55,715	-9.9%	68,604
Electronic components	19,184	18,016	+6.5%	25,375
Total	176,271	198,883	-11.4%	251,962

Hyperinflation – Turkey: application of IAS 29

In the Half-Yearly Report at 30 September 2023, 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 2023 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 31/12/2022	Value at 30/09/2023	Change
TURKSTAT	1,128.45	1,691.04	+49.86%
Consumer price index	Value at 31/12/2021	Value at 31/12/2022	Change
TURKSTAT	686.95	1,128.45	+64.27%
Consumer price index	Value at 31/12/2021	Value at 30/09/2022	Change
TURKSTAT	686.95	1,046.86	+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

<i>(€/000)</i>	30/09/2023	Hyperinflation effect	30/09/2023 with Hyperinflation effect
Total non-current assets	149,547	30,727	180,274
Total current assets	174,889	3,665	178,554
Total assets	324,436	34,392	358,828
Total shareholders' equity	138,241	34,307	172,548
Total non-current liabilities	102,813	85	102,898
Total current liabilities	83,382	-	83,382
Total liabilities and shareholders' equity	324,436	34,392	358,828

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

<i>(€/000)</i>	9M 2023	Hyperinflation Effect	9m 2023 with Hyperinflation effect
Operating revenue and income	182,494	631	183,125
Operating costs	(160,032)	(947)	(160,979)
EBITDA	22,462	(316)	22,146
EBIT	10,610	(1,824)	8,786
Profit before taxes	7,609	(5,672)	1,937
Income taxes	(1,269)	1,033	(236)
Minority interests	336	-	336
Net profit for the year	6,004	(4,639)	1,365

Fine Comunicato n.0226-52

Numero di Pagine: 24