



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0226-1-2022	Data/Ora Ricezione 10 Febbraio 2022 13:23:27	Euronext Star Milan
---	--	---------------------

Societa' : SABAF
Identificativo : 157309
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : SABAFN04 - Beschi
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 10 Febbraio 2022 13:23:27
Data/Ora Inizio : 10 Febbraio 2022 13:23:28
Diffusione presunta
Oggetto : SABAF: Approvati i risultati al 31 Dicembre
2021 / SABAF: Results at 31 December
2021 approved

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

Ospitaletto (BS), 10 febbraio 2022

SABAF: APPROVATI I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2021

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

➤ **DATI DELL'INTERO ESERCIZIO 2021**

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

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

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

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

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

➤ **DATI DEL QUARTO TRIMESTRE 2021**

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

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

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

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

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

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

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



We burn for technology and safety.

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

Risultati consolidati dell'intero esercizio 2021

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

Risultati consolidati del quarto trimestre 2021

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

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

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

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

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

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

Investimenti e posizione finanziaria

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

Gli investimenti del quarto trimestre 2021 sono stati pari a 4,3 milioni di euro, attestandosi sui livelli pianificati dopo la forte accelerazione del primo semestre, che si era resa necessaria per adeguare la capacità produttiva a una domanda superiore alle previsioni. Il totale degli investimenti 2021 è di 23,8 milioni di euro (17,3 milioni di euro nell'esercizio 2020). Tra gli investimenti di maggiore rilievo dell'esercizio si segnalano quelli effettuati:

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

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

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

Prevedibile evoluzione della gestione

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

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

¹ Il capitale circolante netto è dato dalla somma di Rimanenze, Crediti commerciali, Crediti per imposte, Altri crediti correnti, Debiti commerciali, Debiti per imposte e Altri debiti.



We burn for technology and safety.

per mitigare il rischio di cambio. Il Gruppo ritiene in tal modo di potere mantenere una redditività di eccellenza, in linea con i valori medi storici.

Tali ipotesi considerano uno scenario macroeconomico non influenzato da eventi imprevedibili. Nel caso di significative variazioni dello scenario, i valori consuntivi potrebbero discostarsi dai dati previsionali.

Oggi alle ore **16,00** si terrà una conference call per illustrare i risultati del quarto trimestre 2021 ad analisti finanziari e investitori istituzionali (chiamare il numero 02 805 88 11 alcuni minuti prima dell'inizio).

Il resoconto intermedio di gestione del quarto trimestre 2020, non sottoposto a revisione contabile, è disponibile sul sito www.sabaf.it, nella sezione Investor Relations. Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Gianluca Beschi dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente Comunicato Stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

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

Per ulteriori informazioni:

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

Fondata nei primi anni '50, SABAF è cresciuta costantemente fino a divenire oggi uno tra i primi produttori mondiali di componenti per elettrodomestici. La produzione si articola su tre linee principali: componenti per la cottura a gas (rubinetti e bruciatori), cerniere e componenti elettronici. Il know-how tecnologico, la flessibilità produttiva e la capacità di offrire una vasta gamma di componenti - progettati anche in base alle necessità delle singole case produttrici di cucine, di piani e di forni da incasso, e in linea con le caratteristiche specifiche dei diversi mercati di riferimento - rappresentano fondamentali punti di forza di SABAF in un settore a forte specializzazione in cui la domanda è in continua evoluzione e sempre più orientata verso prodotti che garantiscono assoluta affidabilità e sicurezza. Il Gruppo Sabaf impiega oltre 1.500 dipendenti ed è attivo con la Capogruppo SABAF S.p.A. e con le controllate Sabaf do Brasil, Sabaf Turchia e Sabaf Cina, attive nella produzione di bruciatori domestici, A.R.C., che produce bruciatori per la cottura professionale, Faringosi Hinges e C.M.I., leader nella produzione di cerniere per forni e lavastoviglie e Okida, operante nel settore della componentistica elettronica per elettrodomestici.

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

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

Conto Economico Consolidato

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

Rendiconto Finanziario Consolidato

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

Totale Indebitamento Finanziario

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

PRESS RELEASE

Ospitaletto (BS), 10 February 2022

SABAF: RESULTS AT 31 DECEMBER 2021 APPROVED

IN 2021, BEST RESULTS EVER IN TERMS OF SALES AND MARGINS

**FOURTH QUARTER IMPACTED BY EXTRAORDINARY ENERGY COSTS AND EXCHANGE RATE
FLUCTUATIONS**

➤ **FIGURES FOR 2021**

REVENUE: €263.3 million (€ 184.9 million in 2020) +42.4%

EBITDA: €54.1 million (€ 37.1 million in 2020) +45.9%

EBITDA/REVENUE: 20.6% (20.1 % in 2020)

EBIT: €37.5 million (€ 20.1 million in 2020) +86.7%

NET PROFIT: €23.9 million (€ 14 million in 2020) +71.2%

➤ **FIGURES FOR Q4 2021**

REVENUE: €62.5 million (€ 59.5 million in the fourth quarter of 2020) +5.1%

EBITDA: €10 million (€ 14.2 million in the fourth quarter of 2020) -29.9%

EBITDA/REVENUE: 16% (23.9 % in the fourth quarter of 2020)

EBIT: €5.9 million (€ 9.9 million in the fourth quarter of 2020) -39.9%

NET PROFIT: €0.6 million (€ 9.7 million in the fourth quarter of 2020) -93.4%

Higher energy costs of €2.1 million and negative exchange rate differences of €6.1 million in the quarter

➤ **SALES OF €275-280 MILLION (+5% / 6%) ARE EXPECTED IN 2022**



Ospitaletto (BS), 10 February 2022 - The Board of Directors of Sabaf S.p.A. met today in Ospitaletto to approve the Interim Management Statement at 31 December 2021.

Consolidated results for 2021

The Sabaf Group ended the 2021 financial year with sales revenue that reached a record high of €263.3 million, up 42.4% from €184.9 million in 2020. The most recent guidance, which was revised upwards several times during the year, indicated expected revenues between €255 million and €260 million. EBITDA was €54.1 million (20.6% of turnover), up 45.9% compared to €37.1 million in 2020 (20.1% of turnover) and EBIT was €37.5 million (14.2% of turnover) with an 86.7% increase compared to €20.1 million in 2020. Net profit was €23.9 million (9.1% of sales), 71.2% higher than €14 million in 2020.

Consolidated results for Q4 2021

In Q4 2021, the Sabaf Group recognised revenue of €62.5 million, an increase of 5.1% versus the figure of €59.5 million in the corresponding period of the previous year.

Market demand remained solid, although with uneven variations in various geographical areas: double-digit growth rates were still recorded in Turkey, Africa and the Middle East and in Asia, while in Europe and South America, after five quarters of constant increase in sales, there was a slight drop.

In the fourth quarter, the Group had to deal with an extraordinary and sudden price increase of electricity and gas, which led to higher expenses of €2.1 million and which added to the increase in commodity prices already evident since the beginning of 2021, affecting profitability in the period. The increase in sales prices during 2021 largely offset the increases in commodity costs but doesn't offset the increase of energy costs, which required further adjustments to price lists as from January 2022.

EBITDA for the fourth quarter of 2021 reached €10 million, or 16% of sales (€14.2 million in the fourth quarter of 2020, 23.9% of sales). EBIT was €5.9 million (9.5% of turnover), 39.9% lower than the €9.9 million recorded in the same quarter of 2020 (16.6% of sales).

Net of the impact of higher energy costs, EBITDA for the quarter would have been €12.1 million, or 19.3% of sales, and EBIT was €8 million, or 12.9% of sales.

As a result of the sudden devaluation of the Turkish lira, exchange rate losses of €6.1 million were recognised in the fourth quarter arising from the translation into lira (the currency in which the financial statements of the Group's Turkish companies are prepared) of trade and financial payables denominated in euro. As a result, net profit for the period was €0.6 million (€9.7% million in the fourth quarter of 2020).



We burn for technology and safety.

Investments and financial position

At 31 December 2021, the impact of the net working capital on revenue was 26.1% compared to 29.3% at 30 September 2021 and 28.2% at 31 December 2020. In absolute terms, net working capital¹ amounted to €68.6 million compared with €78.4 million at 30 September 2021 and € 52.2 million at 31 December 2020. The growth in working capital reflects higher levels of activity; average days for collection from customers and for payment to suppliers remained substantially unchanged.

Investments in the fourth quarter of 2021 amounted to €4.3 million, reaching the planned level after the strong acceleration in the first half of the year, which was necessary to adapt production capacity to higher-than-expected demand. Total investments in 2021 were €23.8 million (€17.3 million in 2020). During the period, key investments were made:

- in Turkey, where the production capacity of the Electronics Division was doubled and production lines for gas valves and hinges for dishwashers were set up;
- in India, where the production of gas components (valves and burners) is about to start;
- in Mexico, where work began on the construction of a new plant in San Luis de Potosi.

At 31 December 2021, net financial debt was €67.6 million (€73.5 million at 30 September 2021 and €56.3 million at 31 December 2020), against a shareholders' equity of €122.4 million.

During the fourth quarter of 2021, Sabaf S.p.A. issued a €30 million bond fully subscribed by PRICOA with a maturity of 10 years, an average life of 8 years and a fixed coupon of 1.85% per year. This issue enabled Sabaf to diversify its sources of financing, improve financial flexibility and significantly lengthen the average duration of its debt.

Outlook

In the first weeks of 2022, demand remained strong in many of the Group's major markets and sales order flow was good. This trend is expected to continue in the coming months, also supported by the gradual increase in supplies related to new orders. For the whole of 2022, the Sabaf Group estimates to achieve revenues ranging from €275 to €280 million, up by 5% / 6% on 2021.

The Group acted promptly to counteract the effects of the increases in prices of energy and raw materials: further increases in sales prices were negotiated and actions were taken to contain energy consumption, also by increasing the efficiency of the most energy-consuming plants. Strategies to mitigate the exchange rate risk have been defined. In this way, the Group believes it will be able to maintain excellent profitability in line with historical averages.

These forecasts assume a macroeconomic scenario not affected by unpredictable events. If the scenario were to change significantly, actual figures might diverge from forecasts.

¹ Net working capital is the sum of Inventories, Trade receivables, Tax receivables, Other current receivables, Trade payables, Tax payables and Other payables.



We burn for technology and safety.

Today at **16.00** p.m. CET there will be a conference call to illustrate the results of the fourth quarter of 2021 to financial analysts and institutional investors (please call the number 02 805 88 11 a few minutes before it begins).

Interim Management Statement for Q4 2020, which has not been independently audited, is available in the Investor Relations section of the website www.sabaf.it. 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 and net financial position.

For further information:

<p>Investor Relations Gianluca Beschi tel. +39 030 6843236 gianluca.beschi@sabaf.it www.sabaf.it</p>	<p>Media relations Federica Basso + 39 333 9345478 fbasso@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. 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, and Okida, operating in the field of electronic components for household appliances.

Consolidated statement of financial position

	31/12/2021	30/09/2021	31/12/2020
<i>(€/000)</i>			
ASSETS			
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	82,407	84,607	76,507
Investment property	2,311	2,503	3,253
Intangible assets	35,553	40,596	43,017
Equity investments	83	175	173
Non-current receivables	1,100	871	518
Deferred tax assets	8,639	7,737	8,075
Total non-current assets	130,093	136,489	131,543
CURRENT ASSETS			
Inventories	64,153	63,404	39,224
Trade receivables	68,040	75,688	63,436
Tax receivables	6,165	3,821	2,419
Other current receivables	3,136	2,530	3,167
Financial assets	1,172	1,172	1,495
Cash and cash equivalents	43,649	15,313	13,318
Total current assets	186,315	161,928	123,059
ASSETS HELD FOR SALE	0	0	0
TOTAL ASSETS	316,408	298,417	254,602
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES			
SHAREHOLDERS' EQUITY			
Share capital	11,533	11,533	11,533
Retained earnings, Other reserves	86,089	92,191	87,504
Net profit for the period	23,903	23,263	13,961
<i>Total equity interest of the Parent Company</i>	<i>121,525</i>	<i>126,987</i>	<i>112,998</i>
<i>Minority interests</i>	<i>911</i>	<i>5,585</i>	<i>4,809</i>
Total shareholders' equity	122,436	132,572	117,807
NON-CURRENT LIABILITIES			
Loans	86,504	36,999	32,153
Post-employment benefit and retirement provisions	3,408	3,496	3,513
Provisions for risks and charges	1,334	884	1,433
Deferred tax liabilities	3,939	4,353	4,697
Total non-current liabilities	95,185	45,732	41,796
CURRENT LIABILITIES			
Loans	24,405	45,092	29,098
Other financial liabilities	1,519	7,935	9,884
Trade payables	54,837	49,104	41,773
Tax payables	4,951	5,504	3,287
Other payables	13,075	12,478	10,957
Total current liabilities	98,787	120,113	94,999
LIABILITIES HELD FOR SALE	0	0	0
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	316,408	298,417	254,602

Consolidated Income Statement

	Q4 2021		Q4 2020		12M 2021		12M 2020	
(€/000)								
INCOME STATEMENT COMPONENTS								
OPERATING REVENUE AND INCOME								
Revenue	62,487	100.0%	59,461	100.0%	263,259	100.0%	184,906	100.0%
Other income	2,682	4.3%	4,158	7.0%	8,661	3.3%	7,194	3.9%
Total operating revenue and income	65,169	104.3%	63,619	107.0%	271,920	103.3%	192,100	103.9%
OPERATING COSTS								
Materials	(33,168)	-53.1%	(26,528)	-44.6%	(142,355)	-54.1%	(82,966)	-44.9%
Change in inventories	4,794	7.7%	2,712	4.6%	29,922	11.4%	6,406	3.5%
Services	(14,134)	-22.6%	(11,543)	-19.4%	(52,377)	-19.9%	(34,264)	-18.5%
Personnel costs	(13,042)	-20.9%	(13,215)	-22.2%	(53,964)	-20.5%	(43,700)	-23.6%
Other operating costs	(357)	-0.6%	(895)	-1.5%	(1,531)	-0.6%	(1,981)	-1.1%
Costs for capitalised in-house work	709	1.1%	75	0.1%	2,525	1.0%	1,502	0.8%
Total operating costs	(55,198)	-88.3%	(49,394)	-83.1%	(217,780)	-82.7%	(155,003)	-83.8%
OPERATING PROFIT BEFORE DEPRECIATION & AMORTISATION, CAPITAL GAINS/LOSSES AND WRITE-DOWNS/WRITE-BACKS OF NON-CURRENT ASSETS (EBITDA)								
	9,971	16.0%	14,225	23.9%	54,140	20.6%	37,097	20.1%
Depreciations and amortisation	(4,151)	-6.6%	(4,263)	-7.2%	(16,869)	-6.4%	(16,968)	-9.2%
Capital gains/(losses) on disposals of non-current assets	111	0.2%	45	0.1%	237	0.1%	105	0.1%
Write-downs/write-backs of non-current assets	0	0.0%	(141)	-0.2%	0	0.0%	(141)	-0.1%
OPERATING PROFIT (EBIT)								
	5,931	9.5%	9,866	16.6%	37,508	14.2%	20,093	10.9%
Financial income	48	0.1%	(235)	-0.4%	750	0.3%	1,366	0.7%
Financial expenses	(388)	-0.6%	(1,004)	-1.7%	(1,179)	-0.4%	(2,146)	-1.2%
Exchange rate gains and losses	(6,132)	-9.8%	29	0.0%	(7,399)	-2.8%	(4,812)	-2.6%
Profits and losses from equity investments	38	0.1%	39	0.1%	0	0.0%	8	0.0%
PROFIT BEFORE TAXES								
	(503)	-0.8%	8,695	14.6%	29,680	11.3%	14,509	7.8%
Income taxes	1,129	1.8%	1,200	2.0%	(4,997)	-1.9%	(149)	-0.1%
NET PROFIT FOR THE PERIOD								
	626	1.0%	9,895	16.6%	24,683	9.4%	14,360	7.8%
of which:								
Profit attributable to minority interests	(14)	0.0%	179	0.3%	780	0.3%	399	0.2%
PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP								
	640	1.0%	9,716	16.3%	23,903	9.1%	13,961	7.6%

Consolidated statement of cash flows

(€/000)	Q4 2021	Q4 2020	12M 2021	12M 2020
Cash and cash equivalents at beginning of period	15,313	9,144	13,318	18,687
Net profit/(loss) for the period	626	9,895	24,683	14,360
Adjustments for:				
- Depreciation and amortisation for the period	4,151	4,263	16,869	16,968
- Realised gains/losses	(111)	(45)	(237)	(105)
- Write-downs/write-backs of non-current assets	0	141	0	141
- Profits and losses from equity investments	(38)	(12)	0	(8)
- Financial income and expenses	340	1,239	429	780
- IFRS 2 measurement stock grant plan	355	713	805	658
- Income tax	(1,129)	(1,200)	4,997	149
Payment of post-employment benefit provision	(68)	(63)	(85)	(180)
Change in risk provisions	450	519	(99)	438
<i>Change in trade receivables</i>	<i>7,648</i>	<i>(9,005)</i>	<i>(4,604)</i>	<i>(16,507)</i>
<i>Change in inventories</i>	<i>(749)</i>	<i>(2,639)</i>	<i>(24,929)</i>	<i>(3,881)</i>
<i>Change in trade payables</i>	<i>5,733</i>	<i>11,873</i>	<i>13,064</i>	<i>14,213</i>
Change in net working capital	12,632	229	(16,469)	(6,175)
Change in other receivables and payables, deferred tax liabilities	(1,899)	(1,114)	(1,515)	2,072
Payment of taxes	(1,360)	(252)	(5,296)	(2,956)
Payment of financial expenses	(544)	(316)	(1,167)	(1,235)
Collection of financial income	24	67	301	160
Cash flows from operations	13,429	14,064	23,216	25,067
Net investments	(4,251)	(4,942)	(23,752)	(17,296)
Repayment of loans	(30,875)	(8,536)	(47,381)	(18,413)
New loans	60,042	8,313	94,726	16,216
Change in financial assets	100	0	60	60
Purchase/sale of treasury shares	0	(336)	0	(2,073)
Payment of dividends	0	(3,924)	(6,172)	(3,924)
Cash flows from financing activities	29,267	(4,482)	41,233	(8,133)
A.R.C. acquisition	(1,650)	0	(1,650)	0
C.M.I. acquisition	(4,743)	0	(4,743)	(3,063)
ARC Handan line-by-line consolidation	97	0	97	0
Foreign exchange differences	(3,813)	(466)	(4,070)	(1,944)
Net cash flows for the period	28,336	4,174	30,331	(5,369)
Cash and cash equivalents at end of period	43,649	13,318	43,649	13,318



We burn for technology and safety.

Total financial debt

<i>(€/000)</i>	31/12/2021	30/09/2021	31/12/2020
A. Cash	43,217	15,043	12,802
B. Cash and cash equivalents	432	270	516
C. Other current financial assets	1,172	1,172	1,495
D. Liquidity (A+B+C)	44,821	16,485	14,813
E. Current financial payable	5,551	33,526	23,181
F. Current portion of non-current debt	20,373	18,328	15,801
G. Current financial debt (E+F)	25,924	51,854	38,982
H. Net current financial debt (G-D)	(18,897)	35,369	24,169
I. Non-current financial payable	56,855	38,172	32,153
J. Debt instruments	29,649	0	0
K. Trade payables and other non-current payables	0	0	0
L. Non-current financial debt (I+J+K)	86,504	38,172	32,153
M. Total financial debt (H+L)	67,607	73,541	56,322

Fine Comunicato n.0226-1

Numero di Pagine: 18