



SABAF[®]

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

AL 31 DICEMBRE 2021

SABAF S.p.A.
Via dei Carpini, 1 – OSPITALETTO (BS)
Capitale sociale Euro 11.533.450 i.v.
www.sabaf.it

Indice

Struttura del Gruppo e cariche sociali	3
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata	4
Conto Economico Consolidato	5
Conto Economico Complessivo Consolidato	6
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	7
Rendiconto Finanziario Consolidato	8
Totale indebitamento finanziario	9
Note esplicative	10
Osservazioni degli Amministratori	13
Dichiarazione del Dirigente Preposto ex art. 154-bis comma 2 del TUF	17

Struttura del Gruppo e cariche sociali

Capogruppo

SABAF S.p.A.

Società controllate e quota di pertinenza del gruppo

Società consolidate integralmente

Faringosi Hinges s.r.l.	Italia	100%
Sabaf do Brasil Ltda.	Brasile	100%
Sabaf Beyaz Esya Parcalari Sanayi Ve Ticaret Limited Sirteki (Sabaf Turchia)	Turchia	100%
Sabaf Appliance Components (Kunshan) Co., Ltd.	Cina	100%
Okida Elektronik Sanayi ve Tickaret A.S	Turchia	100%
Sabaf US Corp.	U.S.A.	100%
A.R.C. s.r.l.	Italia	100%
Handan ARC Burners Co., Ltd	Cina	51%
Sabaf India Private Limited	India	100%
Sabaf Mexico Appliance Components S.A. de c.v.	Messico	100%
C.M.I. s.r.l.	Italia	100%
C.G.D. s.r.l.	Italia	100%

Presidente Onorario Giuseppe Saleri

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Claudio Bulgarelli
Vicepresidente (*)	Nicla Picchi
Amministratore Delegato	Pietro Iotti
Consigliere	Gianluca Beschi
Consigliere	Alessandro Potestà
Consigliere	Cinzia Saleri
Consigliere (*)	Carlo Scarpa
Consigliere (*)	Daniela Toscani
Consigliere (*)	Stefania Triva

(*) amministratori indipendenti

Collegio Sindacale

Presidente	Alessandra Tronconi
Sindaco Effettivo	Maria Alessandra Zunino de Pignier
Sindaco Effettivo	Mauro Vivenzi

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%

Conto Economico Complessivo Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	IV TRIMESTRE 2021	IV TRIMESTRE 2020	12 MESI 2021	12 MESI 2020
UTILE DEL PERIODO	626	9.895	24.683	14.360
<i>Utili/perdite complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) dell'esercizio:</i>				
Valutazione attuariale TFR	26	16	26	16
Effetto fiscale	(6)	(3)	(6)	(3)
	20	13	20	13
<i>Utili/perdite complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) dell'esercizio:</i>				
Differenze cambio da traduzione bilanci in valuta	(11.344)	(330)	(14.552)	(12.564)
Hedge accounting di strumenti finanziari derivati	(49)	0	(398)	0
Totale altri utili/(perdite) del periodo al netto imposte	(11.373)	(317)	(14.930)	(12.551)
UTILE COMPLESSIVO	(10.747)	9.578	9.753	1.809
di cui				
Utile del periodo di pertinenza dei terzi	(14)	179	780	399
<i>Utili/perdite complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) dell'esercizio</i>				
	12	8	0	8
Utile complessivo di pertinenza dei terzi	(2)	187	780	407
UTILE COMPLESSIVO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	(10.745)	9.391	8.973	1.402

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

(in migliaia di euro)

	Capitale Sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva Legale	Azioni proprie	Riserva di traduzione	Riserva da attualizzazione TFR	Altre riserve	Utile dell'esercizio	Totale patrimonio netto del Gruppo	Interessi di minoranza	Totale patrimonio netto
Saldo al 31 dicembre 2019	11.533	10.002	2.307	(2.268)	(18.939)	(546)	102.024	9.915	114.028	7.077	121.105
Destinazione utile 2019 - a nuovo							9.915	(9.915)			
Valutazione IFRS 2 piano <i>Stock Grant</i>							658		658		658
Hedge accounting strumenti derivati							240		240	7	247
Acquisto azioni proprie				(2.073)					(2.073)		(2.073)
Variazione area di consolidamento							2.657		2.657	(2.657)	
Dividendi pagati							(3.924)		(3.924)		(3.924)
Altre variazioni							10		10	(25)	(15)
Utile complessivo al 31 dicembre 2020					(12.564)	5		13.961	1.402	407	1.809
Saldo al 31 dicembre 2020	11.533	10.002	2.307	(4.341)	(31.503)	(541)	111.580	13.961	112.998	4.809	117.807
Destinazione utile 2020 - a nuovo							7.789	(7.789)			
- dividendi								(6.172)	(6.172)		(6.172)
Valutazione IFRS 2 piano <i>Stock Grant</i>							805		805		805
Acquisto azioni proprie				438			(438)				
Variazione area di consolidamento							4.909		4.909	(4.678)	231
Altre variazioni							12		12		12
Utile complessivo al 31 dicembre 2021					(14.552)	20	(398)	23.903	8.973	780	9.753
Saldo al 31 dicembre 2021	11.533	10.002	2.307	(3.903)	(46.055)	(521)	124.259	23.903	121.525	911	122.436

Rendiconto Finanziario Consolidato

	IV TRIMESTRE 2021	IV TRIMESTRE 2020	12 MESI 2021	12 MESI 2020
<i>(in migliaia di euro)</i>				
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

Note esplicative

Principi contabili e area di consolidamento

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Sabaf al 31 dicembre 2021 è predisposto in applicazione del Regolamento di Borsa che stabilisce, tra i requisiti per il mantenimento della quotazione presso il segmento STAR del MTA, la pubblicazione di resoconti intermedi di gestione.

Il presente resoconto non contiene l’informativa richiesta ai sensi dello IAS 34.

I principi contabili ed i criteri di valutazione sono conformi a quelli adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 ai quali si fa rinvio. Tutti gli importi contenuti negli schemi del presente Resoconto intermedio di gestione sono espressi in migliaia di euro.

Si evidenzia altresì quanto segue:

- il Resoconto intermedio di gestione è stato predisposto secondo il “criterio della separazione dei periodi” in base al quale il periodo di riferimento è considerato come un esercizio autonomo. In tale ottica il conto economico trimestrale riflette le componenti economiche di pertinenza del periodo nel rispetto del principio della competenza temporale;
- le situazioni contabili prese a base del processo di consolidamento sono quelle predisposte dalle società controllate con riferimento al 31 dicembre 2021, rettificata, ove necessario, per adeguarle ai principi contabili di Gruppo;
- sono state consolidate con il metodo dell’integrazione globale la capogruppo Sabaf S.p.A., le controllate Faringosi Hinges, Sabaf Brasile, Sabaf Turchia, Sabaf Cina, A.R.C., Okida Elektronik, Sabaf U.S., Sabaf India, C.M.I., C.G.D., Sabaf Mexico Appliance Components, costituita nel corrente esercizio, e Handan ARC Burners Co., Ltd.;
- rispetto al bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 sono consolidate integralmente le società Sabaf Mexico Appliance Components, in cui Sabaf S.p.A. ha effettuato un apporto di capitale di 3.128.000 euro nel corso del 2021 e Handan ARC Burners Co.

Ltd, società detenuta indirettamente tramite A.R.C. s.r.l. e precedentemente valutata con il metodo del patrimonio netto, di cui il Gruppo ha acquisto il controllo del 51% nel corso del 2021 a seguito dell'acquisto di un ulteriore 30% del capitale sociale di A.R.C. come illustrato al punto seguente;

- nel mese di ottobre 2021 Sabaf S.p.A. ha perfezionato l'acquisto del 30% del capitale di A.R.C. s.r.l., in esecuzione dell'accordo che era stato sottoscritto tra le parti nel 2016, quando Sabaf aveva acquisito il 70% di A.R.C.. Per effetto di tale transazione Sabaf detiene ora il 100% di A.R.C.;
- nel mese di novembre 2021 Sabaf S.p.A. ha inoltre perfezionato l'acquisto del 15,75% del capitale di C.M.I. s.r.l. dall'azionista di minoranza Starfire s.r.l. (gruppo Guandong Xingye Investment). Sabaf S.p.A. aveva acquisito il 68,5% di C.M.I. a luglio 2019 e un'ulteriore quota del 15,75% a settembre 2020. Per effetto di tale operazione Sabaf detiene ora il 100% di C.M.I.;
- il 31 dicembre 2021 ha avuto efficacia la fusione per incorporazione di C.M.I. Polska Sp. Z.o.o. in C.M.I. s.r.l.. Tale operazione non ha comportato effetti sul perimetro di consolidamento né su altri elementi del presente resoconto.

Il resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2021 non è oggetto di revisione contabile da parte della società di revisione.

Ripartizione dei ricavi di vendita per area geografica (Euro x 1000)

<i>in migliaia di euro</i>	IV trimestre 2021	IV trimestre 2020	Variazione %	12 mesi 2021	12 mesi 2020	Variazione %
Europa (Turchia esclusa)	21.720	22.717	-4,4%	92.935	69.618	+33,5%
Turchia	16.197	13.910	+16,4%	65.526	44.806	+46,2%
Nord America	7.338	6.758	+8,6%	30.472	22.700	+34,2%
Sud America	9.137	9.469	-3,5%	39.589	27.639	+43,2%
Africa e Medio Oriente	4.508	3.549	+27,0%	19.614	12.177	+61,1%
Asia e Oceania	3.587	3.058	+17,3%	15.123	7.966	+89,8%
Totale	62.487	59.461	+5,1%	263.259	184.906	+42,4%

Ripartizione dei ricavi di vendita per prodotto (Euro x 1000)

<i>in migliaia di euro</i>	IV trimestre 2021	IV trimestre 2020	Variazione %	12 mesi 2021	12 mesi 2020	Variazione %
Componenti gas	41.454	42.314	-2,0%	182.468	129.834	+40,5%
Cerniere	15.373	12.589	+22,1%	58.375	41.326	+41,3%
Componenti elettronici	5.660	4.558	+24,2%	22.416	13.746	+63,1%
Totale	62.487	59.461	+5,1%	263.259	184.906	+42,4%

Osservazioni degli Amministratori

Risultati economici

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).

Nell'intero 2021 i ricavi di vendita hanno raggiunto il valore record di 263,3 milioni di euro, superiori del 42,4% rispetto ai 184,9 milioni di euro del 2020. 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.

Capitale circolante, investimenti e indebitamento finanziario

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 del quarto trimestre si segnala l'avvio dei lavori per la costruzione di un nuovo stabilimento a San Luis de Potosì (Messico), dove è previsto l'avvio della produzione entro il corrente anno.

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. Al 31 dicembre 2021 l'indebitamento finanziario include il valore attuale dei canoni di affitto e di noleggio contabilizzati in conformità al principio contabile IFRS 16 per 3,3 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

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.

diversificare le fonti di finanziamento, migliorare la flessibilità finanziaria e allungare significativamente la durata media del debito.

Azioni proprie

Al 31 dicembre 2021 e alla data di approvazione del presente resoconto intermedio di gestione la Società è legittima proprietaria di n. 311.802 azioni SABAF S.p.A. (le “Azioni Proprie”) corrispondenti al 2,703% del capitale sociale, iscritte in bilancio a rettifica del patrimonio netto ad un valore unitario medio ponderato di 12,52 euro (il prezzo di chiusura di Borsa al 31 dicembre 2021 era pari a 24 euro). Si segnala che, in relazione alle suddette Azioni Proprie, a partire dalla seconda metà del mese di dicembre 2021 la Società ha appreso dell’erronea esecuzione, ascrivibile a probabili errori della banca depositaria (che saranno oggetto di esame e approfondita valutazione da parte della Società), di un provvedimento di confisca – con intestazione delle Azioni Proprie al Fondo Unico Giustizia – in esecuzione di una sentenza di condanna penale rispetto alla quale la Società è del tutto estranea.

La Società ha immediatamente attivato e condotto le necessarie attività di verifica in merito all’accaduto e avviato senza indugio ogni opportuna iniziativa legale, ottenendo dalla competente Autorità giudiziaria – in accoglimento della richiesta di incidente di esecuzione ex artt. 676 e 667 c.p.p. presentata in data 18 gennaio 2022 all’esito del completamento dell’istruttoria interna – il riconoscimento, con ordinanza pronunciata *inaudita altera parte* il 22 gennaio 2022, dell’illegittimità dell’esecuzione della confisca delle Azioni Proprie e la revoca di tale confisca, con conseguente ordine di restituzione alla Società delle Azioni Proprie. La riferita ordinanza è stata notificata alla Società e comunicata al Procuratore Generale e al Fondo Unico Giustizia in data 31 gennaio 2022. La Società confida di poter recuperare celermente la piena disponibilità delle Azioni Proprie di cui è legittima proprietaria, nel rispetto dei tempi tecnici necessari per l’esecuzione del provvedimento (che diventerà inoppugnabile il 17 febbraio 2022). La Società ha *medio tempore* ottenuto conferma da parte del Fondo Unico Giustizia in merito all’assenza di disposizioni dell’Autorità Giudiziaria circa la vendita delle Azioni Proprie; il Fondo Unico Giustizia ha anche confermato di avere inoltrato all’Autorità Giudiziaria richiesta della modulistica necessaria e fornito le istruzioni per l’esecuzione dell’ordinanza di restituzione della Azioni Proprie alla Società.

Operazioni significative non ricorrenti, atipiche e inusuali

Nel corso del quarto trimestre 2021 il Gruppo non ha posto in essere operazioni significative qualificabili come non ricorrenti, atipiche e/o inusuali rientranti nell'ambito previsto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006.

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 ritiene 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 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 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.

Dichiarazione del Dirigente Preposto ex art. 154-bis comma 2 del TUF

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Gianluca Beschi attesta, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del D.Lgs. 58/1998 (Testo Unico della Finanza) che l'informativa contabile contenuta nel Resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2021 di Sabaf S.p.A. corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Ospitaletto (BS), 10 febbraio 2022

Il Dirigente Preposto

Gianluca Beschi