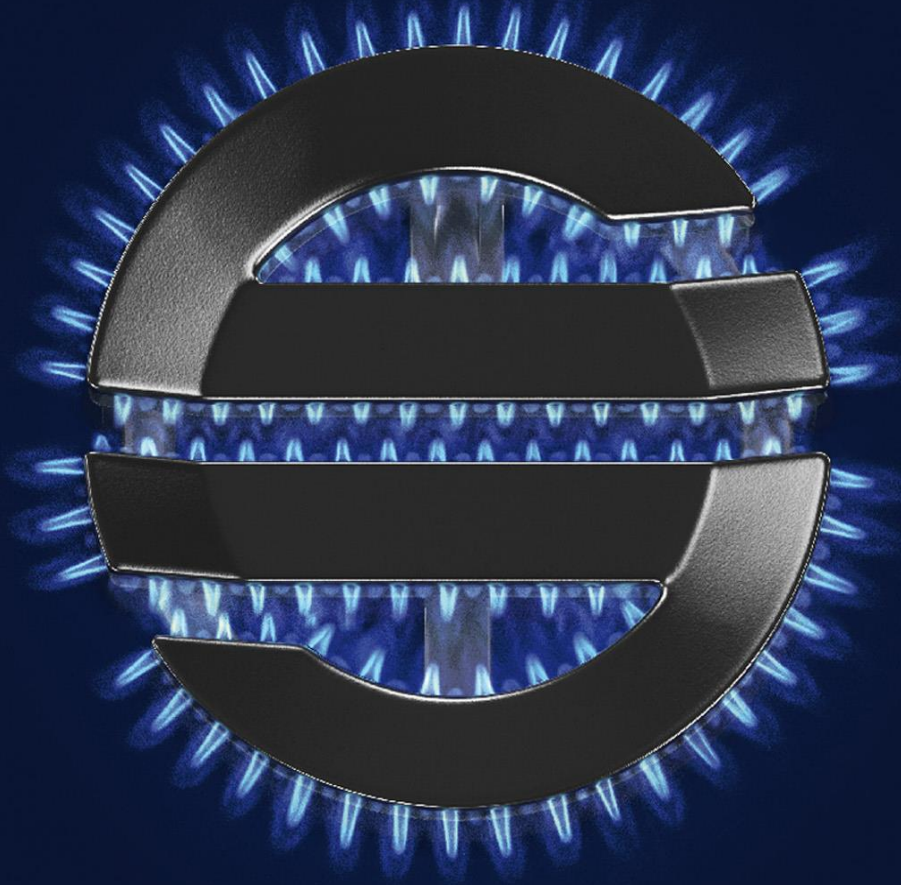


We burn for technology and safety.



PRESENTAZIONE FINANZIARIA

Le eccellenze del made in Italy

Genova 17 - 18 Maggio 2018

PROFILO AZIENDALE

Gamma di prodotti



Footprint industriale



Dipendenti totali del Gruppo al 31.12.2017:
803

SABAF S.P.A.

Rubinetti e termostati
Bruciatori standard
Bruciatori speciali
542 dipendenti



SABAF TURCHIA

Bruciatori standard
96 dipendenti



SABAF APPLIANCE COMPONENTS (KUNSHAN) CO. LTD
Bruciatori wok
8 dipendenti



FARINGOSI-HINGES S.R.L.

Cerniere per forni
Cerniere per lavatrici
46 dipendenti



ARC S.R.L.

Bruciatori professionali
24 dipendenti



SABAF DO BRASIL LTDA

Bruciatori standard
Bruciatori speciali
87 dipendenti



ARC HANDAN JV
Bruciatori professionali wok



Mercato, prodotti e tecnologia



MERCATO

- ✓ **Leader mondiale** nella produzione di componenti per apparecchi domestici per la cottura, con oltre 300 clienti in 60 diversi Paesi. Il Gruppo in Europa ha una quota di mercato superiore al 40%, mentre la quota di mercato stimata a livello globale è pari a circa il 10%
- ✓ I primi 10 clienti del Gruppo rappresentano **meno del 50%** delle vendite totali
- ✓ Ciascuno dei principali 10 clienti del Gruppo rappresenta **meno del 10%** delle vendite totali
- ✓ **Accordi di lungo periodo e solide relazioni** con i clienti, fondate sulla fiducia reciproca, sulla cooperazione tecnica, su attività di co-engineering e sulla realizzazione di prodotti customizzati



PRODOTTI E TECNOLOGIA

- ✓ **Continua innovazione di prodotto:** più di 30 brevetti attivi
- ✓ **Know-how:** tecnologia di processo all'avanguardia – sviluppo interno di macchinari speciali, stampi ad alte prestazioni per la pressofusione robotizzata, macchine ad alta velocità e ad alta precisione non disponibili sul mercato
- ✓ **Leadership di costo e di qualità:** produzioni altamente automatizzate e bassa incidenza del costo del personale diretto € 58 mil di investimenti (8,4% delle vendite) negli ultimi 5 anni, per rafforzare la competitività e garantire i più alti standard di qualità
- ✓ **Forte leva operativa:** grande flessibilità nella produzione di maggiori volumi, pronti per soddisfare le richieste dei clienti
- ✓ **Capitale intellettuale:** staff altamente specializzato e qualificato

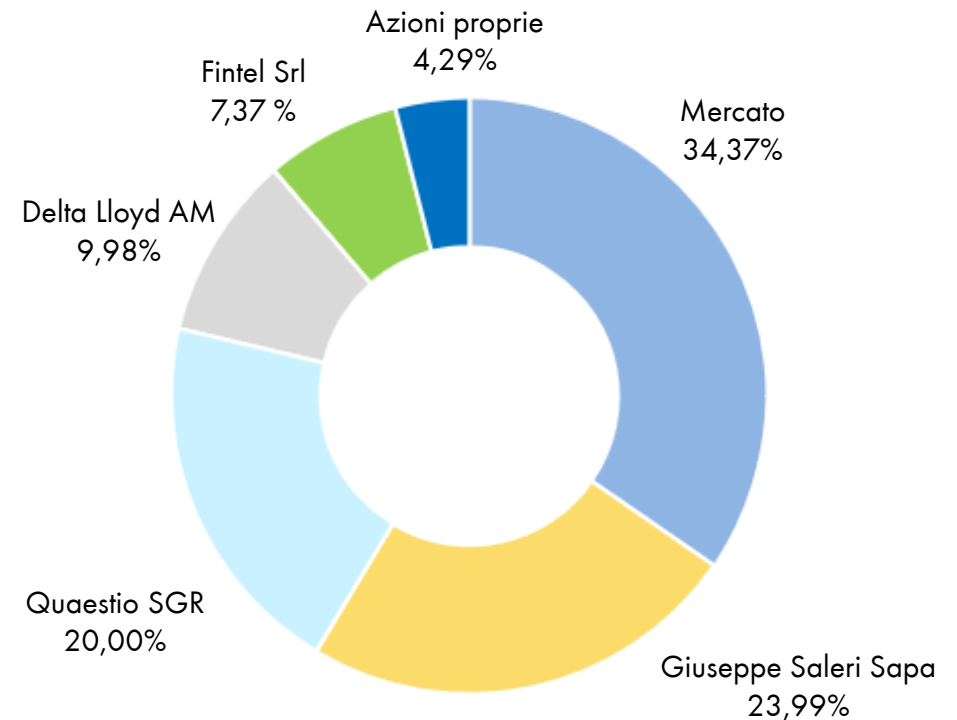
Prezzo delle azioni e principali azionisti



Sabaf vs. FTSE Italia STAR – ultimi 3 anni

Market cap: € 227 mil al 9-mag-2018

Dividendo deliberato 2018: € 0,55 per azione
(0,48 € per azione pagati nel 2017)



PERFORMANCE 2017
e
PRIMO TRIMESTRE 2018

Performance

Conto economico

Valori in € x 000

	I TRIM 2018		I TRIM 2017		Δ % 18 - 17	ESERCIZIO 17		ESERCIZIO 16		Δ % 17-16
RICAVI	38.503	100,0%	37.073	100,0%	+3,9%	150.223	100,0%	130.978	100,0%	+14,7%
Acquisti di materiali	(16.844)	(43,7%)	(14.879)	(40,1%)		(59.794)	(39,8%)	(47.346)	(36,1%)	
Costi del personale	(9.024)	(23,4%)	(9.007)	(24,3%)		(35.328)	(23,5%)	(32.112)	(24,5%)	
Variazione delle rimanenze	2.425	6,3%	1.481	4,0%		2.380	1,6%	(754)	(0,6%)	
Altri costi / ricavi operativi	(7.339)	(19,1%)	(7.108)	(19,2%)		(26.526)	(17,7%)	(25.401)	(19,4%)	
Margine operativo lordo (EBITDA)	7.721	20,1%	7.560	20,4%	+2,1%	30.955	20,6%	25.365	19,4%	+22,0%
Ammortamenti	(3.169)	(8,2%)	(3.226)	(8,7%)		(12.826)	(8,5%)	(12.882)	(9,8%)	
Plus / Minusvalenze da realizzo attività non correnti	(1)	(0,0%)	(9)	(0,0%)		(12)	(0,0%)	18	0,0%	
Risultato operativo (EBIT)	4.551	11,8%	4.325	11,7%	+5,2%	18.117	12,1%	12.501	9,5%	+44,9%
Proventi e oneri finanziari	(157)	(0,4%)	(52)	(0,1%)		(590)	(0,4%)	(519)	(0,4%)	
Utili e perdite su cambi	235	0,6%	137	0,4%		274	0,2%	435	0,3%	
Utili e perdite da partecipazioni	-	0,0%	-	0,0%		3	0,0%	-	0,0%	
Utile ante imposte (EBT)	4.629	12,0%	4.410	11,9%	+5,0%	17.804	11,9%	12.417	9,5%	+43,4%
Imposte sul reddito	(1.228)	(3,2%)	(1.342)	(3,6%)		(2.888)	(1,9%)	(3.342)	(2,6%)	
Quota di pertinenza dei terzi	(48)	(0,1%)	(1)	(0,0%)		(81)	(0,1%)	(81)	(0,1%)	
UTILE NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	3.353	8,7%	3.067	8,3%	+9,3%	14.835	9,9%	8.994	6,9%	+64,9%

Performance

Situazione patrimoniale - finanziaria

Valori in € x 000

	I TRIM 2018	I TRIM 2017	31-dic-17	31-dic-16
Attività non correnti	92.839	93.975	93.802	94.141
Capitale circolante netto	52.848	48.854	50.753	46.084
Attività finanziarie correnti	72	68	67	-
Capitale investito	145.759	142.897	144.622	140.225
Patrimonio netto	115.134	114.109	115.055	112.377
Fondi per rischi ed oneri, TFR, imposte differite	4.110	4.248	4.034	4.390
Indebitamento finanziario netto	26.515	24.540	25.533	23.458
Fonti di finanziamento	145.759	142.897	144.622	140.225
Indebitamento finanziario / Patrimonio netto	0,23	0,22	0,22	0,21
Indebitamento finanziario / Margine operativo lordo	0,86	0,81	0,82	0,92
Redditività del capitale investito (ROI)	12,5%	12,1%	12,9%	9,2%
Capitale circolante netto / Ricavi	34,3%	32,9%	33,8%	35,2%
Giorni medi di incasso	108	103	101	101
Giorni medi di pagamento	70	66	60	68
Giorni medi di giacenza	103	100	99	107

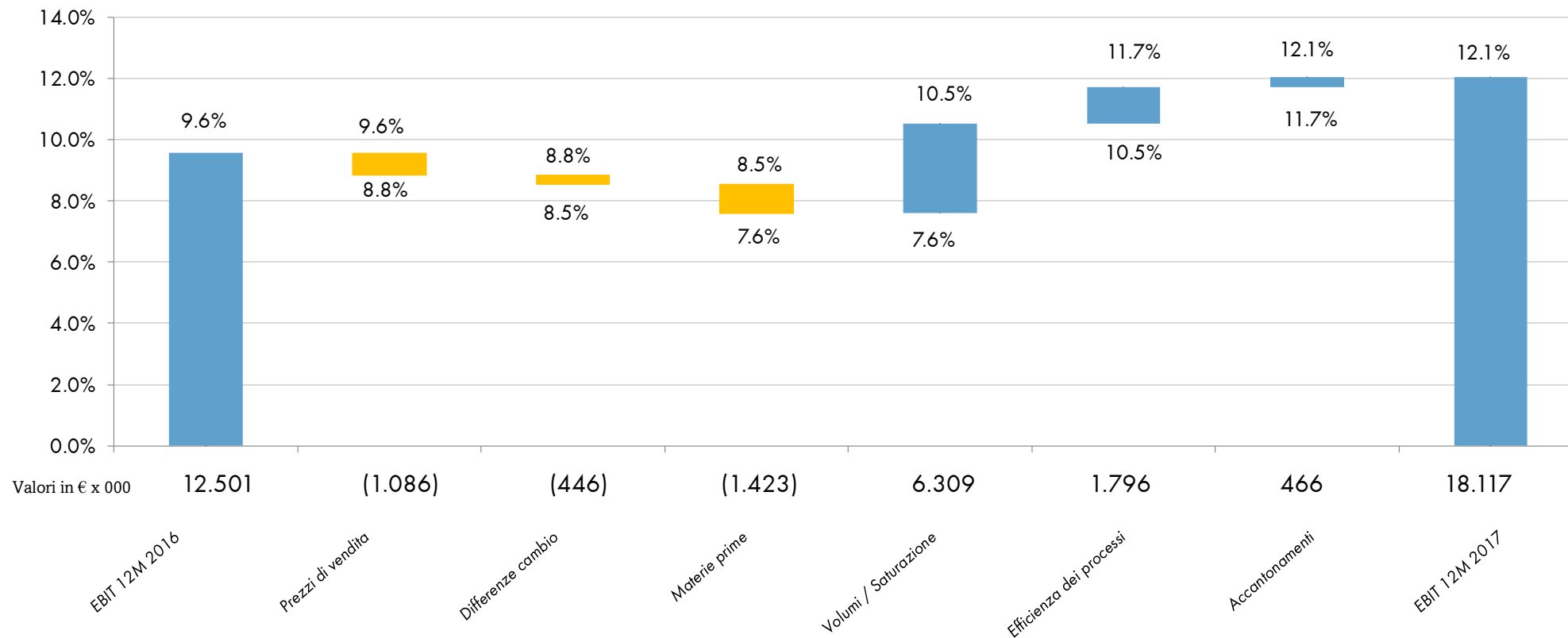
Performance

Rendiconto finanziario

Valori in € x 000	I TRIM 2018	I TRIM 2017	31-dic-17	31-dic-16
Disponibilità liquide di inizio esercizio	11.533	12.143	12.143	3.991
Utile dell'esercizio	3.401	3.068	14.916	9.075
Ammortamenti	3.169	3.226	12.826	12.853
Variazione del capitale circolante netto				
variazione delle rimanenze	(2.201)	(1.360)	(1.445)	416
variazione dei crediti commerciali	(3.829)	(5.628)	(5.421)	5.107
variazione dei debiti commerciali	3.862	2.604	998	(1.286)
	(2.168)	(4.384)	(5.868)	4.237
Altre variazioni generate dall'attività operativa	375	1.383	905	(234)
Flussi finanziari generati dall'attività operativa	4.777	3.293	22.779	25.931
Investimenti	(2.975)	(2.929)	(13.944)	(11.762)
Free Cash Flow	1.802	364	8.835	14.169
Flussi finanziari assorbiti dall'attività finanziaria	2.341	(287)	978	4.249
Acquisto azioni proprie	(1.766)	(805)	(2.110)	(1.676)
Dividendi	-	-	(5.384)	(5.467)
Acquisizione A.R.C.	-	-	-	(2.614)
Differenze cambio da traduzione	(1.011)	(333)	(2.929)	(509)
Flussi finanziari netti dell'esercizio	1.366	(1.061)	(610)	8.152
Disponibilità liquide di fine esercizio	12.899	11.082	11.533	12.143

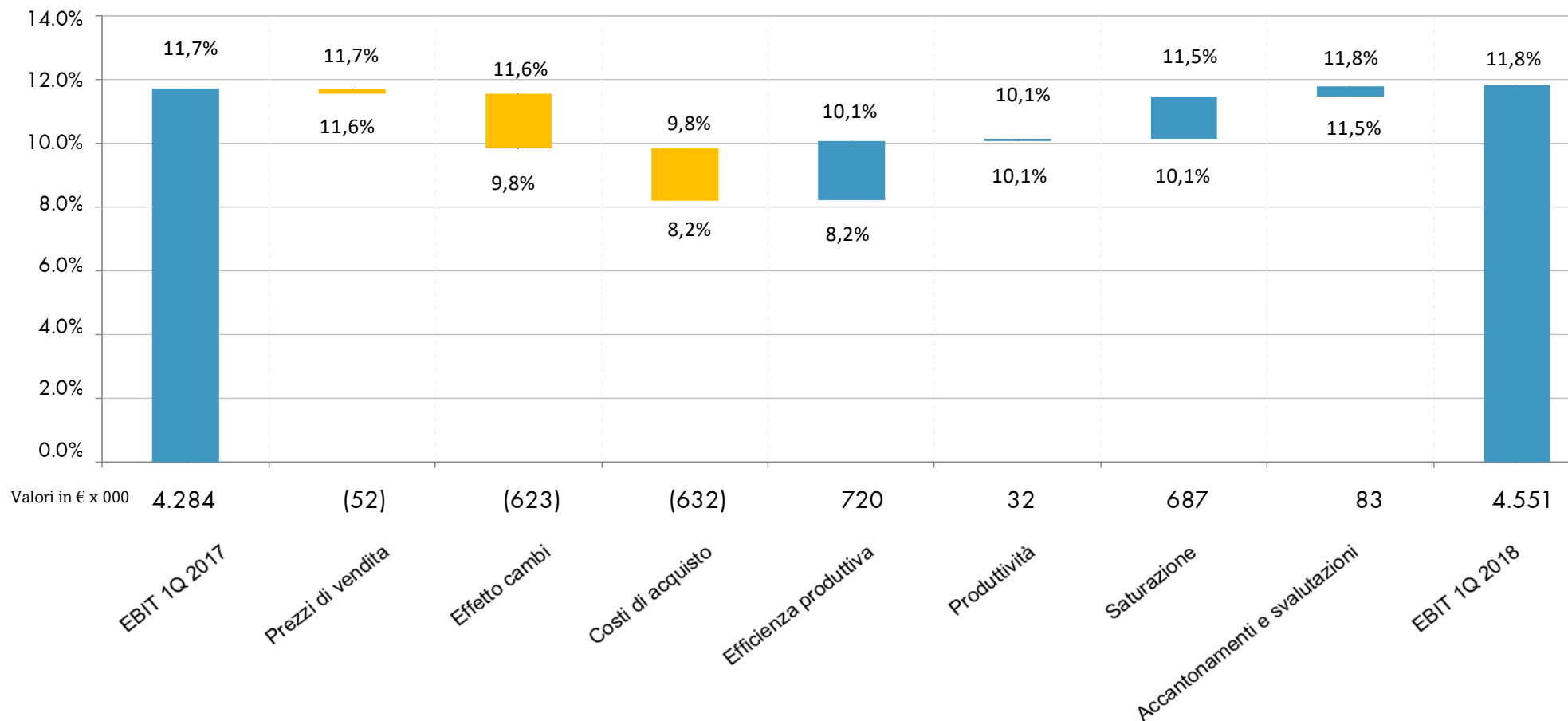
Performance

EBIT bridge 12M 2016 – 12M 2017



Performance

EBIT bridge 3M 2017 – 3M 2018



Performance

Benefici ed incentivi fiscali 2017

EFFETTI SUI VALORI DI BILANCIO 2017	Imposte sul reddito	Onere fiscale %
Valori da bilancio 2017	2.888	16,2%
- Beneficio fiscale "Patent box"	1.324	
- Incentivi fiscali per investimenti in Turchia	950	
- Beneficio fiscale "Super ammortamento"	179	
Valori 2017 al netto dei benefici fiscali	5.341	30,0%

BENEFICI ED INCENTIVI FISCALI 2017

PATENT BOX

€ 1.324:

- € 350 relativi al 2015
- € 422 relativi al 2016
- € 552 relativi al 2017

INCENTIVI TURCHIA

€ 950:

- € 592 relativi ai precedenti esercizi
- € 358 relativi al 2017

SUPER AMMORTAMENTO

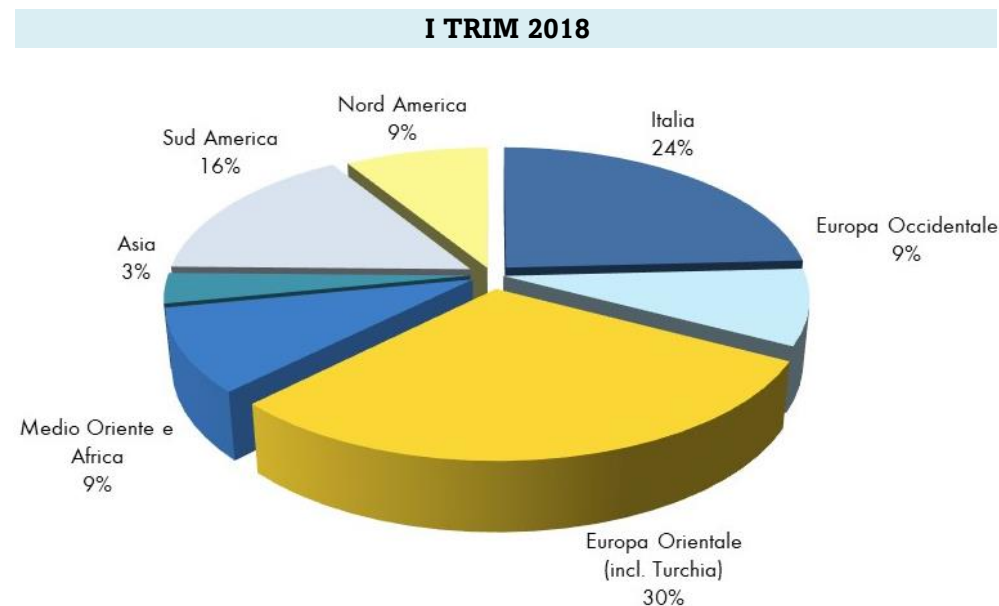
€ 179 relativi al 2017

Performance

Ricavi di vendita per area geografica

Valori in € x 000	I TRIM 2018	I TRIM 2017	
Italia	9.306	11.016	-15,5%
Europa Occidentale	3.272	3.104	+5,4%
Europa Orientale (incl. Turchia)	11.504	9.559	+20,3%
Medio Oriente e Africa	3.606	3.260	+10,6%
Asia	1.304	1.583	-17,6%
Sud America	6.103	5.456	+11,9%
Nord America	3.408	3.095	+10,1%
Totale	38.503	37.073	+3,9%

Valori in € x 000	12M 2017	12M 2016	
Italia	36.523	36.365	+0,4%
Europa Occidentale	11.678	8.553	+36,5%
Europa Orientale (incl. Turchia)	42.824	34.123	+25,5%
Medio Oriente e Africa	13.009	11.698	+11,2%
Asia	10.516	8.088	+30,0%
Sud America	22.938	20.847	+10,0%
Nord America	12.735	11.304	+12,7%
Totale	150.223	130.978	+14,7%



Performance

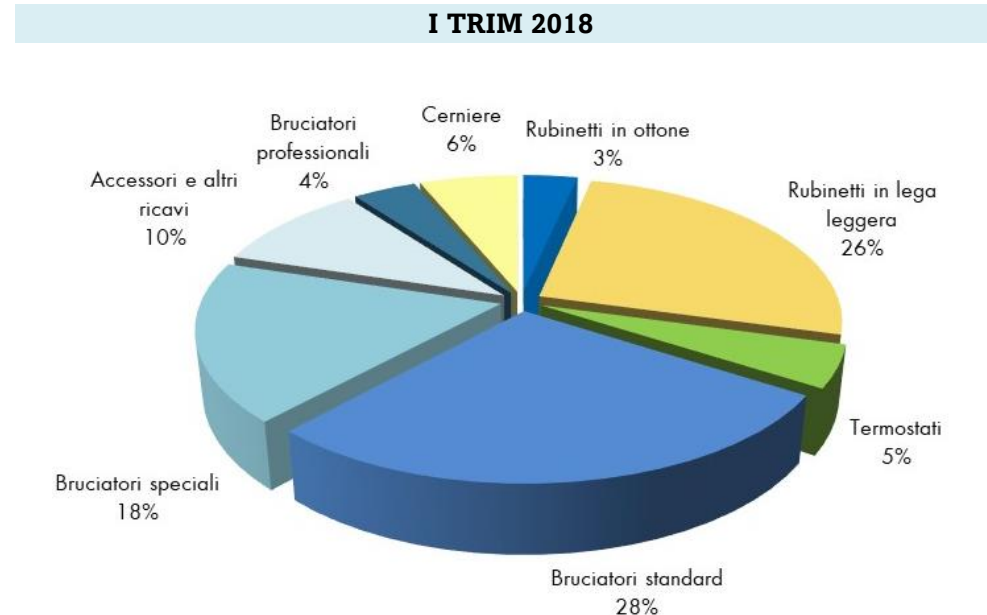
Ricavi di vendita per linea di prodotto

Valori in € x 000

	I TRIM 2018	I TRIM 2017	
Rubinetti in ottone	1.321	1.646	-19,7%
Rubinetti in lega leggera	9.958	9.648	+3,2%
Termostati	1.828	2.110	-13,4%
Bruciatori standard	10.710	10.276	+4,2%
Bruciatori speciali	6.897	6.494	+6,2%
Accessori e altri ricavi	3.843	3.749	+2,5%
Bruciatori professionali *	1.547	1.115	+38,7%
Cerniere	2.399	2.035	+17,9%
Totale	38.503	37.073	+3,9%

Valori in € x 000

	12M 2017	12M 2016	
Rubinetti in ottone	5.991	9.007	-33,5%
Rubinetti in lega leggera	39.351	32.393	+21,5%
Termostati	7.376	7.699	-4,2%
Bruciatori standard	41.070	37.338	+10,0%
Bruciatori speciali	27.184	21.215	+28,1%
Accessori e altri ricavi	15.267	12.613	+21,0%
Bruciatori professionali *	5.079	2.289	+121,9%
Cerniere	8.905	8.424	+5,7%
Totale	150.223	130.978	+14,7%



* I ricavi di vendita relativi ai bruciatori professionali sono stati consolidati a partire dal 01.07.2016

Performance

Prevedibile evoluzione



PREVEDIBILE EVOLUZIONE

- ✓ Per l'intero esercizio 2018 il Gruppo **conferma** la stima di **ricavi in aumento tra il 3% e il 5%** rispetto al 2017 e di una **redditività operativa (EBITDA%) in linea** con il 2017.
- ✓ Tali ipotesi considerano uno scenario macroeconomico non influenzato da eventi imprevedibili. Qualora la situazione economica subisca, invece, significative variazioni i valori consuntivi potrebbero discostarsi dai dati previsionali.

PIANO INDUSTRIALE 2018 - 2022

Piano industriale 2018 - 2022

Punti chiave 1/2

CRESCITA

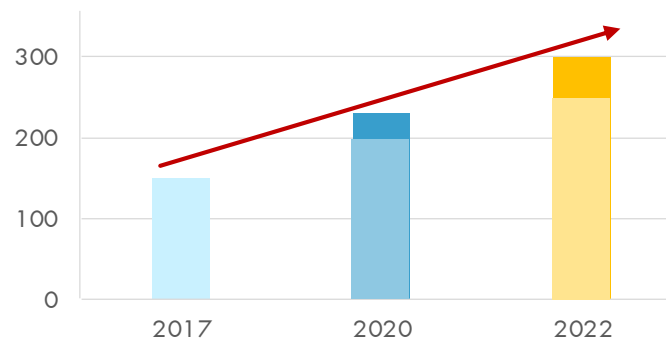
RICAVI

Crescita del fatturato prevista
tra il 65% ed il 100%
(nel 2022 rispetto al 2017)

**MARGINE OPERATIVO
LORDO (EBITDA)**

- **ORGANICA**: tasso di crescita annuale composto (CAGR) tra il 4% ed il 6% (€ 180 – 200 mil di ricavi entro il 2022)
- **PER LINEE ESTERNE** (€ 70 – 100 mil di ricavi entro il 2022)

- € 200 - 230 mil entro il 2020
- € 250 - 300 mil entro il 2022



- > 20% dei ricavi

Piano industriale 2018 - 2022

Punti chiave 2/2

Investimenti

- Crescita organica: € **80 - 90 mil** di investimenti in 5 anni (pari a circa l' 8% annuo delle vendite)
- Crescita per linee esterne: fino ad € **140 mil** di investimenti in 5 anni

Dividendi previsti

- € **30 - 40 mil** in 5 anni (tra € 6 e 8 mil l'anno)
- Minor payout rispetto ai precedenti esercizi, per supportare la crescita futura

Finanziati con

- Flussi finanziari operativi: € **130 - 150 mil** in 5 anni
- Debito finanziario: fino a € **120 mil** nel 2022

Leva finanziaria

- Posizione finanziaria netta/ EBITDA: **inferiore a 2,0**

Crescita organica

Sviluppo dei mercati - Europa & Turchia

EUROPA (Turchia esclusa)



2018-2022 FATTORI DI CRESCITA

- ✓ Consolidamento della leadership di mercato, al fine di rafforzare la propria presenza e le relazioni commerciali
 - Contratti pluriennali sottoscritti recentemente con alcuni dei maggiori player del mercato europeo. Questi accordi consentiranno una crescita significativa, oltre che una buona visibilità di medio periodo
 - Previsto un incremento della quota di mercato

TURCHIA



2018-2022 FATTORI DI CRESCITA

- ✓ Sulla base dei successi degli anni precedenti, incremento della produzione locale. Ampliamento della gamma dei prodotti realizzati localmente
- ✓ Previsto un incremento dei volumi degli attuali clienti
- ✓ Nuovi contratti con nuovi clienti per rubinetti e cerniere

Crescita organica

Sviluppo dei mercati - Brasile

BRASILE



2018-2022 FATTORI DI CRESCITA

- ✓ Ingresso nella fascia media di mercato e nel settore delle cucine:
 - Progetto bruciatori grandi volumi / “low cost”
 - Progetto bruciatori speciali
- ✓ Rafforzamento delle relazioni commerciali con i maggiori Gruppi internazionali, anche attraverso attività di co-engineering e di sviluppo di prodotti customizzati
- ✓ Crescita sul mercato attraverso gli attuali clienti

Crescita organica

Sviluppo dei mercati – Nord America

NORD AMERICA



2018-2022 FATTORI DI CRESCITA

- ✓ Prevista una crescita annua a doppia cifra
 - Accordi a lungo termine e progetti speciali con gli attuali clienti, leader del mercato locale
 - Subsistemi e componenti customizzati
 - Prodotti professionali per clienti posizionati nell'alto di gamma domestico
- ✓ Piano per operare attraverso uno stabilimento produttivo in Nord America



FATTORI DI RISCHIO

- ✓ Tasso di cambio
- ✓ Dazi e altre politiche protezionistiche USA

Crescita organica

Sviluppo dei mercati - India

INDIA



2018-2022 FATTORI DI CRESCITA

- ✓ L'India è considerata un mercato ad alto potenziale, in cui il Gruppo Sabaf è solo all'inizio del proprio sviluppo. Attualmente solo il 30% della popolazione indiana utilizza il gas quale fonte di cottura, la parte restante utilizza ancora biomasse
- ✓ Prevista una crescita annua a doppia cifra
- ✓ Espansione della base clienti attraverso:
 - Accordi con i maggiori player del mercato locale
 - Sviluppo di bruciatori e rubinetti specifici per il mercato indiano, al fine di rispondere alle esigenze locali (ad esempio, bruciatori Serie 4)
 - In crescita la domanda di sicurezza e qualità

Crescita organica

Sviluppo dei mercati- Cina

CINA



2018-2022 FATTORI DI CRESCITA

- ✓ Avvio delle forniture ad alcuni dei principali leader globali del mercato
- ✓ Sviluppo di nuove relazioni di mercato con grandi produttori cinesi
- ✓ Progetti con «newcomers» ad alto potenziale
- ✓ Valutazione di partnership locali
- ✓ Arc Handan JV per i bruciatori wok

Crescita organica

Prodotti



FATTORI DI CRESCITA

- ✓ **Investimenti annuali in R&S:** 3% delle vendite (in linea con il trend storico)
- ✓ Maggiore attenzione alle **esigenze di mercato specifiche** e **customizzazione**, al fine di incrementare la fidelizzazione dei clienti
- ✓ Focus su:
 - **Bruciatori speciali:** alte performance e efficienza di combustione
 - **Bruciatori “Easy to clean”**
 - Rubinetti **ad alta precisione nella regolazione della fiamma**
 - Soluzioni di **“Cottura assistita avanzata”**
 - **Bruciatori professionali:** utilizzo anche per l’alta gamma domestica
- ✓ Nuovi concept e nuovi prodotti, ad uno stadio avanzato di sviluppo, ancora confidenziali e non divulgabili

Crescita organica

Processi e footprint industriale



MIGLIORAMENTO DI PROCESSO

- ✓ Processi tecnologici all'**avanguardia**, basati sull'automazione e sulla robotizzazione di tutte le fasi di produzione
- ✓ Miglioramento della **velocità di lavorazione e assemblaggio**, grazie all'utilizzo di macchine ad **alta efficienza produttiva**
- ✓ Maggiore **efficienza** e riduzione degli scarti
- ✓ Ulteriore **interconnessione** degli impianti di produzione con il sistema gestionale SAP (Industria 4.0)
- ✓ **Lean** manufacturing



FOOTPRINT INDUSTRIALE

- ✓ Incremento della **produzione** locale in **Turchia**
- ✓ Si sta pianificando di operare attraverso uno **stabilimento produttivo in Nord America**
- ✓ In corso di valutazione la possibilità di operare attraverso uno **stabilimento produttivo in India**

Crescita per linee esterne

Possibili settori di investimento

COMPONENTISTICA PER
ELETTRODOMESTICI

ELETTRONICA

RISCALDAMENTO

COTTURA PROFESSIONALE

Crescita per linee esterne

Profilo delle aziende target

Parametri delle aziende target

FATTURATO

Fino a € **70 mil**

EBITDA

Maggiore del 10%. Risultati consolidati negli anni
Non verranno considerate imprese “da ristrutturare”

AZIONARIATO

Preferenza per l’acquisto diretto da **Imprenditori**

MULTIPLO EBITDA

Non diluitivo

TEAM M&A

Dedicato allo sviluppo dei **contatti**, alla creazione di un **Data Base interno**, allo svolgimento di analisi, alla valutazione delle **opportunità** e alla gestione delle **negoziazioni**

DISCLAIMER

Alcune informazioni incluse in questo documento sono previsionali e soggette a importanti rischi e incertezze che potrebbero determinare risultati effettivi significativamente diversi.

Sabaf opera nell'industria degli elettrodomestici, con particolare riferimento al settore della cottura a gas. Le prospettive sono basate prevalentemente sull'interpretazione di quelli che la società considera i fattori economici chiave che condizionano questo settore. Le indicazioni previsionali si basano su importanti variabili, inclusi: i molti fattori interrelati che influenzano la fiducia dei consumatori e la domanda globale di beni durevoli; le condizioni economiche generali nei mercati del gruppo; le azioni dei concorrenti; i prezzi delle commodities, i tassi di interesse e i tassi di cambio; l'instabilità politica e civile; altri rischi ed incertezze.

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 in questa presentazione finanziaria corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

**Per ulteriori informazioni, si prega di contattare
Gianluca Beschi - +39.030.6843236
gianluca.beschi@sabaf.it**