



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0226-1-2021	Data/Ora Ricezione 11 Febbraio 2021 11:55:45	MTA - Star
---	--	------------

Societa' : SABAF
Identificativo : 142411
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : SABAFN03 - Beschi
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 11 Febbraio 2021 11:55:45
Data/Ora Inizio : 11 Febbraio 2021 11:55:46
Diffusione presunta
Oggetto : Sabaf: risultati record nel quarto trimestre
2020/SABAF: record results in Q4 2020

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

SABAF: RISULTATI RECORD NEL QUARTO TRIMESTRE 2020

L'Amministratore Delegato Pietro Iotti: "Esprimo grande soddisfazione per i risultati che il Gruppo Sabaf ha saputo conseguire in un anno certamente complicato. Gli sforzi profusi nell'innovazione, nell'ampliamento della gamma di prodotto e per una maggiore internazionalizzazione costituiscono solide basi che ci proiettano verso una crescita futura robusta e sostenibile. Contiamo di dare impulso all'espansione del Gruppo anche attraverso ulteriori acquisizioni"

DATI DEL QUARTO TRIMESTRE 2020

RICAVI: € 59,5 milioni (€ 40,7 milioni nel quarto trimestre 2019) **+46,2%**
EBITDA: € 14,2 milioni (€ 6,6 milioni nel quarto trimestre 2019) **+116%**
EBITDA/RICAVI: 23,9% (16,2% nel quarto trimestre 2019)
EBIT: € 9,9 milioni (€ 2,1 milioni nel quarto trimestre 2019) **+360%**
RISULTATO NETTO: € 9,7 milioni (€ 3,1 milioni nel quarto trimestre 2019) **+211%**

DATI DELL'INTERO ESERCIZIO 2020

RICAVI: € 184,9 milioni (€ 155,9 milioni nel 2019) **+18,6%** (+8,4% a parità di area)
EBITDA: € 37,1 milioni (€ 27 milioni nel 2019) **+37,2%**
EBITDA/RICAVI: 20,1% (17,3 % nel 2019)
EBIT: € 20,1 milioni (€ 11,9 milioni nel 2019) **+68,9%**
RISULTATO NETTO: € 14 milioni (€ 9,9 milioni nel 2019) **+40,8%**

PER IL 2021 ATTESE VENDITE SUPERIORI AI 200 MILIONI DI EURO



We burn for technology and safety.

Ospitaletto (BS), 11 febbraio 2021 - 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 2020.

La pandemia da coronavirus, che così profondamente ha segnato il mondo nel 2020, ha posto tutte le organizzazioni di fronte a nuove sfide: la capacità di resistere e di reagire immediatamente a scenari imprevedibili e in rapida evoluzione ha rappresentato il fattore critico di successo in questo periodo. A partire dal secondo semestre del 2020, l'allocazione di una quota maggiore del budget dei consumatori ai beni per la casa ha determinato un rilevante incremento della domanda finale di elettrodomestici in tutte le aree geografiche, di cui anche il Gruppo Sabaf sta beneficiando.

Risultati consolidati del quarto trimestre 2020

I ricavi del quarto trimestre sono stati pari a 59,5 milioni di euro, superiori del 46,2% rispetto ai 40,7 milioni di euro dello stesso periodo del 2019. Si tratta di un risultato senza precedenti nella storia del Gruppo, al quale ha contribuito significativamente l'avvio delle forniture di bruciatori su scala globale a clienti strategici e il cross-selling tra le divisioni gas ed elettronica. Quest'ultima, in particolare, nel quarto trimestre 2020 ha registrato un incremento delle vendite del 77%.

Per fare fronte alla repentina crescita degli ordini, il Gruppo ha tempestivamente messo in atto misure che hanno permesso di incrementare e sfruttare al massimo la capacità produttiva. Ne è conseguito un sostanziale miglioramento della redditività: l'EBITDA del quarto trimestre 2020 è stato di 14,2 milioni di euro (23,9% delle vendite), in crescita del 116% rispetto ai 6,6 milioni di euro del quarto trimestre 2019 (16,2% delle vendite).

Il reddito operativo (EBIT) è stato di 9,9 milioni di euro (16,6% del fatturato), superiore del 360,4% rispetto ai 2,1 milioni di euro dello stesso periodo del 2019 (5,3% del fatturato).

Il risultato netto di periodo è stato di 9,7 milioni di euro, superiore del 211,1% rispetto ai 3,1 milioni di euro del quarto trimestre 2019.

Risultati consolidati dell'intero esercizio 2020

Nell'intero 2020 i ricavi sono stati pari a 184,9 milioni di euro, superiori del 18,6% rispetto ai 155,9 milioni di euro del 2019 (+8,4% a parità di area di consolidamento). L'EBITDA è stato di 37,1 milioni di euro (20,1% del fatturato), in crescita del 37,2% rispetto ai 27 milioni di euro dell'anno precedente (17,3% del fatturato) e l'EBIT ha raggiunto i 20,1 milioni di euro (10,9% del fatturato) con un incremento del 68,9% rispetto agli 11,9 milioni di euro del 2019. Il risultato netto dell'esercizio 2020 è stato pari a 14 milioni di euro, superiore del 40,8% rispetto ai 9,9 milioni di euro del 2019.



We burn for technology and safety.

Investimenti e posizione finanziaria

Nel quarto trimestre 2020 il free cash flow¹ è stato positivo per 9,1 milioni di euro.

Nello stesso periodo, gli investimenti sono stati pari a 5 milioni di euro (4,9 milioni nel quarto trimestre 2019) e hanno portato il totale dell'anno a 17,3 milioni (12 milioni nel 2019). Gli investimenti del 2020 sono stati principalmente finalizzati all'industrializzazione di nuovi prodotti, destinati ad aumentare significativamente le quote con alcuni clienti strategici.

Al 31 dicembre 2020 il capitale circolante netto² è 52,2 milioni di euro con un'incidenza sulle vendite del 28,2%, in diminuzione rispetto al 31,9% del 31 dicembre 2019 quando ammontava a 49,7 milioni di euro.

A fine 2020 l'indebitamento finanziario netto era di 56,3 milioni di euro, rispetto ai 63,6 milioni del 30 settembre 2020 e ai 55,1 milioni del 31 dicembre 2019 e a fronte di un patrimonio netto di 117,8 milioni di euro. Al 31 dicembre 2020 l'indebitamento finanziario netto include le passività finanziarie relative alle opzioni put concesse sulle quote di minoranza delle società controllate per 6,8 milioni di euro e il valore attuale dei canoni di affitto e di noleggio, contabilizzati in conformità al principio contabile IFRS 16, per 3,7 milioni di euro.

Prevedibile evoluzione della gestione

Nel primo semestre del 2021 vendite e ordini si manterranno sui livelli elevati di fine 2020, considerando che tutti i mercati continuano a registrare una domanda molto sostenuta. Si ritiene che questa tendenza possa proseguire nel terzo trimestre, alimentata, per il Gruppo Sabaf, dai contratti di fornitura avviati nel 2020 e dai progetti industriali in fase realizzativa.

Per l'intero 2021, pertanto, si ritiene di potere raggiungere ricavi superiori a 200 milioni di euro, in crescita di almeno l'8% rispetto al 2020. Ci si attende, inoltre, che la diversificazione dell'offerta del Gruppo, la favorevole evoluzione dei prezzi di vendita e il pieno impiego della capacità produttiva possano bilanciare l'incremento del costo delle materie prime e un eventuale andamento sfavorevole dei cambi, consentendo di mantenere una redditività operativa (EBITDA %) prossima al 20%.

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.

Politica in materia di composizione degli organi sociali

In vista dell'imminente rinnovo del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, il Consiglio ha inoltre approvato l'aggiornamento della Politica in materia di composizione degli organi sociali, anche per recepire le recenti modifiche normative e le disposizioni del Codice di Corporate Governance.

¹ Il free cash flow è dato dalla somma algebrica dei flussi finanziari dall'attività operativa e dall'attività di investimento esposti nello schema di Rendiconto Finanziario.

² 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.

Oggi alle ore **16,00** si terrà una conference call per illustrare i risultati del quarto trimestre 2020 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 1.300 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

<i>(in migliaia di euro)</i>	31.12.2020	30.09.2020	31.12.2019
ATTIVO			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali	76.507	74.482	75.885
Investimenti immobiliari	3.253	3.458	3.976
Attività immateriali	43.017	43.817	51.668
Partecipazioni	173	161	115
Attività finanziarie	0	0	60
Crediti non correnti	518	444	297
Imposte anticipate	8.075	7.079	6.505
Totale attività non correnti	131.543	129.441	138.506
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	39.224	36.585	35.343
Crediti commerciali	63.436	54.431	46.929
Crediti per imposte	2.419	2.095	4.458
Altri crediti correnti	3.167	2.258	1.459
Attività finanziarie	1.495	1.337	1.266
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	13.318	9.144	18.687
Totale attività correnti	123.059	105.850	108.142
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0	0	0
TOTALE ATTIVO	254.602	235.291	246.648
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	11.533	11.533	11.533
Utili accumulati, Altre riserve	87.504	87.220	92.580
Utile del periodo	13.961	4.245	9.915
<i>Totale quota di pertinenza della Capogruppo</i>	<i>112.998</i>	<i>102.998</i>	<i>114.028</i>
<i>Interessi di Minoranza</i>	<i>4.809</i>	<i>4.620</i>	<i>7.077</i>
Totale patrimonio netto	117.807	107.618	121.105
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Finanziamenti	32.153	37.598	44.046
Altre passività finanziarie	0	0	7.383
TFR e fondi di quiescenza	3.513	3.581	3.698
Fondi per rischi e oneri	1.433	914	995
Imposte differite	4.697	6.269	7.273
Totale passività non correnti	41.796	48.362	63.395
PASSIVITA' CORRENTI			
Finanziamenti	29.098	24.949	19.015
Altre passività finanziarie	9.884	11.535	4.637
Debiti commerciali	41.773	29.900	27.560
Debiti per imposte	3.287	2.053	1.802
Altri debiti	10.957	10.874	9.134
Totale passività correnti	94.999	79.311	62.148
PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0	0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	254.602	235.291	246.648

Conto Economico Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	IV TRIMESTRE 2020		IV TRIMESTRE 2019		12 MESI 2020		12 MESI 2019	
COMPONENTI ECONOMICHE								
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI								
Ricavi	59.461	100,0%	40.671	100,0%	184.906	100,0%	155.923	100,0%
Altri proventi	4.158	7,0%	1.393	3,4%	7.194	3,9%	3.621	2,3%
Totale ricavi e proventi operativi	63.619	107,0%	42.064	103,4%	192.100	103,9%	159.544	102,3%
COSTI OPERATIVI								
Acquisti di materiali	(26.528)	-44,6%	(15.401)	-37,9%	(82.966)	-44,9%	(57.464)	-36,9%
Variazione delle rimanenze	2.712	4,6%	(1.961)	-4,8%	6.406	3,5%	(8.617)	-5,5%
Servizi	(11.543)	-19,4%	(7.786)	-19,1%	(34.264)	-18,5%	(29.488)	-18,9%
Costi del personale	(13.215)	-22,2%	(10.498)	-25,8%	(43.700)	-23,6%	(37.103)	-23,8%
Altri costi operativi	(895)	-1,5%	(187)	-0,5%	(1.981)	-1,1%	(1.698)	-1,1%
Costi per lavori interni capitalizzati	75	0,1%	356	0,9%	1.502	0,8%	1.859	1,2%
Totale costi operativi	(49.394)	-83,1%	(35.477)	-87,2%	(155.003)	-83,8%	(132.511)	-85,0%
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)								
	14.225	23,9%	6.587	16,2%	37.097	20,1%	27.033	17,3%
Ammortamenti	(4.263)	-7,2%	(4.446)	-10,9%	(16.968)	-9,2%	(15.183)	-9,7%
Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	45	0,1%	2	0,0%	105	0,1%	46	0,0%
Svalutazioni/Ripristini di valore di attività non correnti	(141)	-0,2%	0	0,0%	(141)	-0,1%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)								
	9.866	16,6%	2.143	5,3%	20.093	10,9%	11.896	7,6%
Proventi finanziari	(235)	-0,4%	356	0,9%	1.366	0,7%	638	0,4%
Oneri finanziari	(1.004)	-1,7%	(92)	-0,2%	(2.146)	-1,2%	(1.339)	-0,9%
Utili e perdite su cambi	29	0,0%	(1.230)	-3,0%	(4.812)	-2,6%	(1.380)	-0,9%
Utili e perdite da partecipazioni	39	0,1%	(39)	-0,1%	8	0,0%	(39)	0,0%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE								
	8.695	14,6%	1.138	2,8%	14.509	7,8%	9.776	6,3%
Imposte sul reddito	1.200	2,0%	2.037	5,0%	(149)	-0,1%	407	0,3%
UTILE DEL PERIODO								
	9.895	16,6%	3.175	7,8%	14.360	7,8%	10.183	6,5%
di cui:								
Utile di pertinenza di terzi	179	0,3%	52	0,1%	399	0,2%	268	0,2%
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	9.716	16,3%	3.123	7,7%	13.961	7,6%	9.915	6,4%

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	IV TRIMESTRE 2020	IV TRIMESTRE 2019	12 MESI 2020	12 MESI 2019
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	9.144	11.002	18.687	13.426
Risultato netto di periodo	9.895	3.175	14.360	10.183
Rettifiche per:				
- Ammortamenti del periodo	4.263	4.446	16.968	15.183
- Minusvalenze/Plusvalenze realizzate	(45)	(2)	(105)	(46)
- Svalutazioni/Ripristini attività non correnti	141	0	141	0
- Utili e perdite da partecipazioni	(12)	39	(8)	39
- Proventi e oneri finanziari	1.239	(264)	780	701
- Valutazione IFRS 2 piano Stock Grant	713	247	658	681
- Imposte sul reddito	(1.200)	(2.037)	149	(407)
Pagamento TFR	(63)	237	(180)	300
Variazione fondi rischi	519	381	438	270
<i>Variazione crediti commerciali</i>	<i>(9.005)</i>	<i>8.420</i>	<i>(16.507)</i>	<i>10.148</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>(2.639)</i>	<i>2.298</i>	<i>(3.881)</i>	<i>9.090</i>
<i>Variazione dei debiti commerciali</i>	<i>11.873</i>	<i>1.408</i>	<i>14.213</i>	<i>(2.901)</i>
Variazione del capitale circolante netto	229	12.126	(6.175)	16.337
Variazione altri crediti e debiti, imposte differite	(1.114)	2.109	2.072	1.344
Pagamento imposte	(252)	(1.570)	(2.956)	(2.952)
Pagamento oneri finanziari	(316)	(106)	(1.235)	(1.339)
Incasso proventi finanziari	67	356	160	638
Flussi finanziari generati dall'attività operativa	14.064	19.137	25.067	40.932
Investimenti netti	(4.942)	(4.874)	(17.296)	(12.014)
Rimborso finanziamenti	(8.536)	(7.417)	(18.413)	(29.682)
Nuovi finanziamenti	8.313	(332)	16.216	18.271
Variazione attività finanziarie	0	(2.412)	60	978
Acquisto/vendita azioni proprie	(336)	3.146	(2.073)	3.146
Pagamento di dividendi	(3.924)	0	(3.924)	(6.060)
Flussi finanziari generati dall'attività finanziaria	(4.482)	(7.015)	(8.133)	(13.347)
Acquisizione Okida	0	0	0	(317)
Acquisizione C.M.I.	0	0	(3.063)	(10.475)
Differenze cambi di traduzione	(466)	437	(1.944)	482
Flussi finanziari netti del periodo	4.174	7.685	(5.369)	5.261
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	13.318	18.687	13.318	18.687
Indebitamento finanziario corrente	37.487	22.386	37.487	22.386
Indebitamento finanziario non corrente	32.153	51.430	32.153	51.430
Indebitamento finanziario netto	56.322	55.128	56.322	55.128

Posizione finanziaria netta consolidata

<i>(in migliaia di euro)</i>	31.12.2020	30.09.2020	31.12.2019
A. Cassa	13	19	19
B. Saldi attivi di c/c bancari non vincolati	12.789	8.723	18.590
C. Altre disponibilità liquide	516	402	79
D. Liquidità (A+B+C)	13.318	9.144	18.687
E. Crediti finanziari correnti	1.495	1.337	1.266
F. Debiti bancari correnti	13.297	7.625	3.313
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	15.801	16.044	14.653
H. Altri debiti finanziari correnti	9.884	12.815	5.686
I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	38.982	36.484	23.652
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I-E-D)	24.169	26.003	3.698
K. Debiti bancari non correnti	28.647	34.005	40.569
L. Altri debiti finanziari non correnti	3.506	3.593	10.861
M. Indebitamento finanziario non corrente (K+L)	32.153	37.598	51.430
N. Indebitamento finanziario netto (J+M)	56.322	63.601	55.128

PRESS RELEASE

SABAF: RECORD RESULTS IN Q4 2020

Chief Executive Officer Pietro Iotti: "I am very pleased with the results that the Sabaf Group has been able to achieve in what has certainly been a complicated year. Our efforts in innovation, product range expansion and internationalisation provide a solid foundation for robust and sustainable growth in the future. We expect to drive the Group's expansion also through further acquisitions"

FOURTH QUARTER 2020 RESULTS

NET SALES: €59.5 million (€40.7 million in the fourth quarter of 2019) **+46.2%**

EBITDA: €14.2 million (€6.6 million in the fourth quarter of 2019) **+116%**

EBITDA/SALES: 23.9% (16.2 % in the fourth quarter of 2019)

EBIT: €9.9 million (€2.1 million in the fourth quarter of 2019) **+360%**

NET PROFIT: €9.7 million (€3.1 million in the fourth quarter of 2019) **+211%**

FULL YEAR 2020 RESULTS

NET SALES: €184.9 million (€155.9 million in 2019) **+18.6%** (+8.4% on a like-for-like consolidation scope)

EBITDA: €37.1 million (€27 million in 2019) **+37.2%**

EBITDA/SALES: 20.1% (17.3 % in 2019)

EBIT: €20.1 million (€11.9 million in 2019) **+68.9%**

NET PROFIT: €14 million (€9.9 million in 2019) **+40.8%**

SALES OVER €200 MILLION ARE EXPECTED IN 2021



We burn for technology and safety.

Ospitaletto, 11 February 2021 - The Board of Directors of Sabaf S.p.A. met today in Ospitaletto to approve the Interim Management Statement at 31 December 2020.

The coronavirus pandemic, which so deeply affected the world in 2020, presented all organisations with new challenges: the ability to withstand and react immediately to unpredictable and rapidly changing scenarios was the critical success factor during this period. Since the second half of 2020, the allocation of a greater share of consumers' budgets to household goods has led to a significant increase in the final demand for household appliances in all geographical areas, from which the Sabaf Group is also benefiting.

Consolidated results for Q4 2020

Revenue amounted to €59.5 million in the fourth quarter, up 46.2% from €40.7 million in the same period of 2019. This is an unprecedented result in the Group's history to which the start of the supply of burners on a global scale to strategic customers and cross-selling between the gas and electronics divisions contributed significantly. The latter, in particular, recorded a 77% increase in sales in the fourth quarter of 2020.

To cope with the sudden increase in orders, the Group promptly implemented measures to increase and maximise production capacity. This resulted in a substantial improvement in profitability: EBITDA for the fourth quarter of 2020 was €14.2 million, or 23.9% of sales, up by 116% compared to the figure of €6.6 million in the fourth quarter of 2019 (16.2% of sales).

EBIT was €9.9 million or 16.6% of sales, and 360.4% higher than €2.1 million of the same quarter in 2019 (5.3% of sales).

The net profit for the period was €9.7 million, up by 211.1% compared to the figure of €3.1 million in the fourth quarter of 2019.

Consolidated results for 2020

In the whole of 2020, revenue totalled €184.9 million, up by 18.6% compared to €155.9 million in 2019 (+8.4% on a like-for-like consolidation scope). EBITDA was €37.1 million (20.1% of turnover), up 37.2% compared to €27 million last year (17.3% of turnover) and EBIT was €20.1 million (10.9% of turnover) with a 68.9% increase compared to €11.9 million in 2019. The net profit for 2020 was €14 million, up by 40.8% compared to the figure of €9.9 million in 2019.

Investments and financial position

In the fourth quarter of 2020, the positive free cash flow¹ was €9.1 million.

During the same period, investments amounted to €5 million (€4.9 million in the fourth quarter of 2019), bringing total investments for the year to €17.3 million (€12 million in 2019).

¹ Free cash flow is the algebraic sum of cash flows from operations and from investment activities, as shown in the Statement of Cash Flows.



We burn for technology and safety.

Investments in 2020 were mainly aimed at industrialising new products to significantly increase shares with certain strategic customers.

At 31 December 2020, net working capital² was €52.2 million with an impact on sales of 28.2%, down from 31.9% at 31 December 2019 when it amounted to €49.7 million.

At the end of 2020, net financial debt was €56.3 million compared to €63.6 million at 30 September 2020 and €55.1 million at 31 December 2019 against a shareholders' equity of €117.8 million. At 31 December 2020, net financial debt included financial liabilities related to put options granted on minority interests in subsidiaries of €6.8 million and the present value of lease and rental payments of €3.7 million, recognised in accordance with IFRS 16.

Outlook

In the first half of 2021, sales and orders will remain at the high levels of the end of 2020, considering that all markets continue to show very strong demand. This trend is expected to continue in the third quarter, fuelled, for the Sabaf Group, by the supply contracts launched in 2020 and the business plans in progress.

Therefore, for the whole of 2021, it is believed that it will be possible to achieve revenue in excess of €200 million, up at least 8% on 2020. Furthermore, it is expected that the diversification of the Group's offer, the favourable trend in sales prices and the full utilisation of the production capacity will be able to balance the increase in the cost of raw materials and a possible unfavourable exchange rate trend, allowing the Group to maintain an operating profitability (EBITDA %) close to 20%.

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

Policy on the composition of corporate bodies

In view of the forthcoming renewal of the Board of Directors and the Board of Statutory Auditors, the Board also approved the updating of the Policy on the composition of corporate bodies, also to reflect the recent regulatory changes and the provisions of the Corporate Governance Code.

² Net working capital is the sum of Inventories, Trade receivables, Tax receivables, Other current receivables, Trade payables, Tax payables and Other liabilities.



We burn for technology and safety.

Today at **4.00** p.m. CET there will be a conference call to illustrate the results of the fourth quarter of 2020 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 1,300 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

(€/000)	31/12/2020	30/09/2020	31/12/2019
ASSETS			
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	76,507	74,482	75,885
Investment property	3,253	3,458	3,976
Intangible assets	43,017	43,817	51,668
Equity investments	173	161	115
Financial assets	0	0	60
Non-current receivables	518	444	297
Deferred tax assets	8,075	7,079	6,505
Total non-current assets	131,543	129,441	138,506
CURRENT ASSETS			
Inventories	39,224	36,585	35,343
Trade receivables	63,436	54,431	46,929
Tax receivables	2,419	2,095	4,458
Other current receivables	3,167	2,258	1,459
Financial assets	1,495	1,337	1,266
Cash and cash equivalents	13,318	9,144	18,687
Total current assets	123,059	105,850	108,142
ASSETS HELD FOR SALE	0	0	0
TOTAL ASSETS	254,602	235,291	246,648
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES			
SHAREHOLDERS' EQUITY			
Share capital	11,533	11,533	11,533
Retained earnings, Other reserves	87,504	87,220	92,580
Net profit for the period	13,961	4,245	9,915
<i>Total equity interest attributable to the Parent Company</i>	<i>112,998</i>	<i>102,998</i>	<i>114,028</i>
<i>Minority interests</i>	<i>4,809</i>	<i>4,620</i>	<i>7,077</i>
Total shareholders' equity	117,807	107,618	121,105
NON-CURRENT LIABILITIES			
Loans	32,153	37,598	44,046
Other financial liabilities	0	0	7,383
Post-employment benefit and retirement provisions	3,513	3,581	3,698
Provisions for risks and charges	1,433	914	995
Deferred tax liabilities	4,697	6,269	7,273
Total non-current liabilities	41,796	48,362	63,395
CURRENT LIABILITIES			
Loans	29,098	24,949	19,015
Other financial liabilities	9,884	11,535	4,637
Trade payables	41,773	29,900	27,560
Tax payables	3,287	2,053	1,802
Other payables	10,957	10,874	9,134
Total current liabilities	94,999	79,311	62,148
LIABILITIES HELD FOR SALE	0	0	0
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	254,602	235,291	246,648

Consolidated Income Statement

(€/000)	Q4 2020		Q4 2019		12M 2020		12M 2019	
INCOME STATEMENT COMPONENTS								
OPERATING REVENUE AND INCOME								
Revenue	59,461	100.0%	40,671	100.0%	184,906	100.0%	155,923	100.0%
Other income	4,158	7.0%	1,393	3.4%	7,194	3.9%	3,621	2.3%
Total operating revenue and income	63,619	107.0%	42,064	103.4%	192,100	103.9%	159,544	102.3%
OPERATING COSTS								
Materials	(26,528)	-44.6%	(15,401)	-37.9%	(82,966)	-44.9%	(57,464)	-36.9%
Change in inventories	2,712	4.6%	(1,961)	-4.8%	6,406	3.5%	(8,617)	-5.5%
Services	(11,543)	-19.4%	(7,786)	-19.1%	(34,264)	-18.5%	(29,488)	-18.9%
Personnel costs	(13,215)	-22.2%	(10,498)	-25.8%	(43,700)	-23.6%	(37,103)	-23.8%
Other operating costs	(895)	-1.5%	(187)	-0.5%	(1,981)	-1.1%	(1,698)	-1.1%
Costs for capitalised in-house work	75	0.1%	356	0.9%	1,502	0.8%	1,859	1.2%
Total operating costs	(49,394)	-83.1%	(35,477)	-87.2%	(155,003)	-83.8%	(132,511)	-85.0%
OPERATING PROFIT BEFORE DEPRECIATION & AMORTISATION, CAPITAL GAINS/LOSSES AND WRITE-DOWNS/WRITE-BACKS OF NON-CURRENT ASSETS (EBITDA)								
	14,225	23.9%	6,587	16.2%	37,097	20.1%	27,033	17.3%
Depreciations and amortisation								
	(4,263)	-7.2%	(4,446)	-10.9%	(16,968)	-9.2%	(15,183)	-9.7%
Capital gains/(losses) on disposals of non-current assets								
	45	0.1%	2	0.0%	105	0.1%	46	0.0%
Write-downs/write-backs of non-current assets								
	(141)	-0.2%	0	0.0%	(141)	-0.1%	0	0.0%
OPERATING PROFIT (EBIT)								
	9,866	16.6%	2,143	5.3%	20,093	10.9%	11,896	7.6%
Financial income								
	(235)	-0.4%	356	0.9%	1,366	0.7%	638	0.4%
Financial expenses								
	(1,004)	-1.7%	(92)	-0.2%	(2,146)	-1.2%	(1,339)	-0.9%
Exchange rate gains and losses								
	29	0.0%	(1,230)	-3.0%	(4,812)	-2.6%	(1,380)	-0.9%
Profits and losses from equity investments								
	39	0.1%	(39)	-0.1%	8	0.0%	(39)	0.0%
PROFIT BEFORE TAXES								
	8,695	14.6%	1,138	2.8%	14,509	7.8%	9,776	6.3%
Income taxes								
	1,200	2.0%	2,037	5.0%	(149)	-0.1%	407	0.3%
NET PROFIT FOR THE PERIOD								
	9,895	16.6%	3,175	7.8%	14,360	7.8%	10,183	6.5%
of which:								
Profit attributable to minority interests								
	179	0.3%	52	0.1%	399	0.2%	268	0.2%
PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP								
	9,716	16.3%	3,123	7.7%	13,961	7.6%	9,915	6.4%

Consolidated statement of cash flows

<i>(€/000)</i>	Q4 2020	Q4 2019	12M 2020	12M 2019
<i>Cash and cash equivalents at beginning of period</i>	9,144	11,002	18,687	13,426
Net profit/(loss) for the period	9,895	3,175	14,360	10,183
Adjustments for:				
- Depreciation and amortisation for the period	4,263	4,446	16,968	15,183
- Realised gains/losses	(45)	(2)	(105)	(46)
- Write-downs/write-backs of non-current assets	141	0	141	0
- Profits and losses from equity investments	(12)	39	(8)	39
- Financial income and expenses	1,239	(264)	780	701
- IFRS 2 measurement stock grant plan	713	247	658	681
- Income tax	(1,200)	(2,037)	149	(407)
Payment of post-employment benefit provision	(63)	237	(180)	300
Change in risk provisions	519	381	438	270
<i>Change in trade receivables</i>	<i>(9,005)</i>	<i>8,420</i>	<i>(16,507)</i>	<i>10,148</i>
<i>Change in inventories</i>	<i>(2,639)</i>	<i>2,298</i>	<i>(3,881)</i>	<i>9,090</i>
<i>Change in trade payables</i>	<i>11,873</i>	<i>1,408</i>	<i>14,213</i>	<i>(2,901)</i>
Change in net working capital	229	12,126	(6,175)	16,337
Change in other receivables and payables, deferred tax liabilities	(1,114)	2,109	2,072	1,344
Payment of taxes	(252)	(1,570)	(2,956)	(2,952)
Payment of financial expenses	(316)	(106)	(1,235)	(1,339)
Collection of financial income	67	356	160	638
Cash flows from operations	14,064	19,137	25,067	40,932
Net investments	(4,942)	(4,874)	(17,296)	(12,014)
Repayment of loans	(8,536)	(7,417)	(18,413)	(29,682)
New loans	8,313	(332)	16,216	18,271
Change in financial assets	0	(2,412)	60	978
Purchase/sale of treasury shares	(336)	3,146	(2,073)	3,146
Payment of dividends	(3,924)	0	(3,924)	(6,060)
Cash flows from financing activities	(4,482)	(7,015)	(8,133)	(13,347)
Okida acquisition	0	0	0	(317)
C.M.I. acquisition	0	0	(3,063)	(10,475)
Foreign exchange differences	(466)	437	(1,944)	482
Net cash flows for the period	4,174	7,685	(5,369)	5,261
<i>Cash and cash equivalents at end of period</i>	<i>13,318</i>	<i>18,687</i>	<i>13,318</i>	<i>18,687</i>
Current financial debt	37,487	22,386	37,487	22,386
Non-current financial debt	32,153	51,430	32,153	51,430
Net financial debt	56,322	55,128	56,322	55,128



We burn for technology and safety.

Consolidated net financial position

<i>(€/000)</i>	31/12/2020	30/09/2020	31/12/2019
A. Cash	13	19	19
B. Positive balances of unrestricted bank accounts	12,789	8,723	18,590
C. Other cash equivalents	516	402	79
D. Liquidity (A+B+C)	13,318	9,144	18,687
E. Current financial receivables	1,495	1,337	1,266
F. Current bank payables	13,297	7,625	3,313
G. Current portion of non-current debt	15,801	16,044	14,653
H. Other current financial payables	9,884	12,815	5,686
I. Current financial debt (F+G+H)	38,982	36,484	23,652
J. Net current financial debt (I-E-D)	24,169	26,003	3,698
K. Non-current bank payables	28,647	34,005	40,569
L. Other non-current financial payables	3,506	3,593	10,861
M. Non-current financial debt (K+L)	32,153	37,598	51,430
N. Net financial debt (J+M)	56,322	63,601	55,128

Fine Comunicato n.0226-1

Numero di Pagine: 18