



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0226-16-2021	Data/Ora Ricezione 13 Maggio 2021 13:56:26	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : SABAF
Identificativo : 147089
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : SABAFN03 - Beschi
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 13 Maggio 2021 13:56:26
Data/Ora Inizio : 13 Maggio 2021 13:56:27
Diffusione presunta
Oggetto : Sabaf: approvati i risultati del primo
trimestre 2021/Sabaf: first-quarter 2021
results approved

Testo del comunicato

Vedi allegato.

SABAF: APPROVATI I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2021

➤ RISULTATI CONSOLIDATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2021

RICAVI: € 64,8 milioni (€ 43,9 milioni nel primo trimestre 2020), **+47,8%**

EBITDA: € 15,1 milioni (€ 7,7 milioni nel primo trimestre 2020), **+96,5%**

EBITDA/RICAVI: **23,3%** (17,5 % nel primo trimestre 2020)

EBIT: € 11 milioni (€ 3,4 milioni nel primo trimestre 2020), **+228%**

RISULTATO NETTO: € 8,5 milioni (€ 1,5 milioni nel primo trimestre 2020), **+447%**

➤ RIVISTE ULTERIORMENTE AL RIALZO LE STIME PER IL 2021

Vendite attese superiori a € 240 milioni (precedente previsione € 210 milioni)

Stimata una redditività operativa (EBITDA %) oltre il 21% delle vendite (precedente previsione 20%)

L'Amministratore Delegato Pietro Iotti: *“Sabaf, ancora una volta, per il terzo trimestre consecutivo, presenta numeri record in progressivo aumento, che uniti alle eccellenti prospettive di ulteriore crescita che intravediamo per tutto il 2021, confermano la validità del nostro Piano Industriale, ci rafforzano e ci proiettano con determinazione verso ulteriori ambiziosi traguardi. Confidiamo infatti di superare nel 2021 i 240 milioni di euro di fatturato, migliorando la redditività, e di imprimere accelerazione e dinamismo al nostro piano di sviluppo internazionale. Continua attivamente la ricerca di nuove opportunità di crescita per linee esterne”.*

Il Consiglio di Amministrazione di Sabaf S.p.A. si è riunito oggi a Ospitaletto (BS) per approvare il resoconto intermedio di gestione del primo trimestre 2021.

Risultati consolidati del primo trimestre 2021

Nei primi mesi del 2021 il Gruppo Sabaf sta continuando a incrementare la propria quota di mercato, grazie al rilevante contributo dei nuovi progetti con i clienti strategici e alle sinergie industriali e commerciali sviluppate con le società di più recente acquisizione. Parallelamente, il mercato degli elettrodomestici sta confermando il trend decisamente positivo iniziato nel secondo semestre del 2020.

I dati consuntivi del Gruppo nel primo trimestre del 2021 evidenziano per il terzo trimestre consecutivo risultati record ed in crescita progressiva: i ricavi sono stati pari a 64,8 milioni di euro, superiori del 47,8% rispetto ai 43,9 milioni di euro del primo trimestre del 2020. Il dato delle vendite è nettamente superiore (+9%) anche rispetto ai 59,5 milioni di euro dell'ultimo trimestre del 2020, che già aveva rappresentato un massimo storico. Nel primo trimestre 2021 la divisione elettronica è quella che ha fatto registrare il maggiore tasso di crescita (+85% rispetto al primo trimestre 2020), grazie allo sviluppo delle vendite internazionali e al lancio di prodotti per nuove applicazioni, quali le schede per piani cottura elettrici.

L'EBITDA del periodo è stato di 15,1 milioni di euro, pari al 23,3% dei ricavi e superiore del 96,5% rispetto ai 7,7 milioni di euro (17,5% delle vendite) del primo trimestre 2020.

Il pieno sfruttamento della capacità produttiva ha consentito di mantenere un elevato livello di redditività e di assorbire l'impatto negativo dell'aumento dei costi delle materie prime.

Dopo avere rilevato ammortamenti per 4,1 milioni di euro (4,3 milioni di euro nel primo trimestre 2020), il reddito operativo (EBIT) è stato di 11 milioni di euro, corrispondente al 17% del fatturato, superiore del 228% rispetto allo stesso periodo del 2020 (7,7% del fatturato). L'utile netto del periodo è stato di 8,5 milioni di euro, superiore del 447% rispetto agli 1,5 milioni di euro del primo trimestre 2020.

Al 31 marzo 2021 il capitale circolante netto¹ è di 60,5 milioni di euro, rispetto ai 52,2 milioni di euro di fine 2020: l'incremento è da attribuirsi principalmente all'aumento delle rimanenze, conseguente alla necessità di garantire continuità agli approvvigionamenti e di limitare l'impatto delle variazioni dei prezzi delle materie prime. I giorni medi di incasso dai clienti e di pagamento ai fornitori sono rimasti sostanzialmente invariati. Al 31 marzo 2021 l'incidenza del capitale circolante netto sui ricavi annualizzati è del 23,3%, rispetto al 31,8% del 31 marzo 2020 e al 28,2% del 31 dicembre 2020.

Nel trimestre sono stati investiti 6,7 milioni di euro (3,3 milioni di euro nel primo trimestre 2020 e 17,3 milioni di euro nell'intero esercizio 2020). Gli elevati livelli di attività hanno indotto il Gruppo ad anticipare al 2021 alcuni investimenti, originariamente pianificati per il 2022, laddove la crescita è considerata strutturale, per garantire continuità nelle forniture ai clienti e piena efficienza della produzione.

Al 31 marzo 2021 l'indebitamento finanziario netto è di 59,6 milioni di euro (56,3 milioni di euro al 31 dicembre 2020 e 60,5 milioni di euro al 31 marzo 2020), di cui 6,8 milioni di euro relativi alla valorizzazione delle opzioni put concesse a favore dei soci di minoranza di alcune società controllate.

Aggiornamento delle previsioni per il 2021

L'attività del secondo trimestre si mantiene su livelli elevati, in linea con quella dei primi mesi dell'anno, con tutti i mercati che continuano a registrare una domanda molto sostenuta. Si ritiene che questa tendenza possa proseguire anche nella seconda parte dell'anno.

Per l'intero 2021, pertanto, il Gruppo Sabaf stima di raggiungere ricavi superiori ai 240 milioni di euro, in crescita di almeno il 30% rispetto ai 184,9 milioni di euro del 2020 e del 54% rispetto ai 155,9 milioni di euro del 2019 (le precedenti previsioni indicavano ricavi superiori ai 210 milioni di euro). Il Gruppo si attende, inoltre, che la diversificazione dell'offerta, la favorevole evoluzione dei prezzi di vendita e il pieno impiego della capacità produttiva possano bilanciare l'incremento del costo delle materie prime e prevede una redditività operativa (EBITDA %) superiore al 21% (le precedenti previsioni indicavano un EBITDA di almeno il 20%).

Piano di assegnazione gratuita di azioni

Con riferimento al piano di assegnazione gratuita di azioni a favore di amministratori e dipendenti della Società e delle società controllate approvato dall'Assemblea degli azionisti in data 6 maggio 2021, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato:

- 1) di approvare il relativo Regolamento;
- 2) di individuare i beneficiari del Piano di Stock Grant 2021, per un totale di n. 226.000 diritti ad azioni assegnati, condizionati al raggiungimento degli obiettivi economici e di sostenibilità del Piano Industriale 2021-2023. Come già indicato nel documento informativo ex artt. 114-bis TUF e 84-bis Regolamento Emittenti, sottoposto all'approvazione assembleare del 6 maggio 2021, tra

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.

- i beneficiari vi sono l'amministratore delegato ing. Pietro Iotti, il CFO dott. Gianluca Beschi e altri manager del Gruppo coinvolti nel raggiungimento dei suddetti obiettivi;
- 3) di delegare all'Amministratore Delegato il compimento degli atti di gestione ed esecuzione del Piano di Stock Grant 2021.

*Oggi alle ore **16,00** si terrà una conference call per illustrare i risultati del primo trimestre 201 ad analisti finanziari e investitori istituzionali (chiamare il numero 02 805 88 11 alcuni minuti prima dell'inizio).*

Il resoconto intermedio di gestione del primo trimestre 2021, non sottoposto a revisione contabile, è disponibile sul sito www.sabafgroup.com, nella sezione Investitori.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Gianluca Beschi dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

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

Per ulteriori informazioni:

Investor Relations Gianluca Beschi tel. +39 030 6843236 gianluca.beschi@sabaf.it www.sabaf.it	Media relations Federica Basso + 39 333 9345478 fbasso@twistergroup.it Arnaldo Ragazzino - + 39 335 6978581 aragazzino@twistergroup.it
--	---

Fondata nei primi anni '50, SABAF è cresciuta costantemente fino a divenire oggi uno tra i primi produttori mondiali di componenti per elettrodomestici. 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

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
(in migliaia di euro)			
ATTIVO			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali	78.827	76.507	73.803
Investimenti immobiliari	3.048	3.253	3.869
Attività immateriali	41.816	43.017	49.324
Partecipazioni	164	173	185
Attività finanziarie non correnti	0	0	60
Crediti non correnti	589	518	284
Imposte anticipate	7.800	8.075	6.583
Totale attività non correnti	132.244	131.543	134.108
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	50.081	39.224	34.080
Crediti commerciali	73.020	63.436	53.136
Crediti per imposte	2.980	2.419	3.067
Altri crediti correnti	2.865	3.167	2.694
Attività finanziarie correnti	1.243	1.495	1.233
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11.843	13.318	12.956
Totale attività correnti	142.032	123.059	107.166
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0	0	0
TOTALE ATTIVO	274.276	254.602	241.274
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	11.533	11.533	11.533
Utili accumulati, Altre riserve	98.791	87.504	97.284
Utile del periodo	8.456	13.961	1.547
<i>Totale quota di pertinenza della Capogruppo</i>	<i>118.780</i>	<i>112.998</i>	<i>110.364</i>
<i>Interessi di Minoranza</i>	<i>5.106</i>	<i>4.809</i>	<i>7.181</i>
Totale patrimonio netto	123.886	117.807	117.545
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Finanziamenti	33.552	32.153	42.979
Altre passività finanziarie	0	0	7.383
TFR e fondi di quiescenza	3.536	3.513	3.718
Fondi per rischi e oneri	1.138	1.433	988
Imposte differite	4.597	4.697	6.977
Debiti non correnti	0	0	68
Totale passività non correnti	42.823	41.796	62.113
PASSIVITA' CORRENTI			
Finanziamenti	31.045	30.493	19.562
Altre passività finanziarie	8.122	8.489	4.803
Debiti commerciali	51.883	41.773	26.558
Debiti per imposte	4.487	3.287	1.617
Altri debiti	12.030	10.957	9.076
Totale passività correnti	107.567	94.999	61.616
PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0	0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	274.276	254.602	241.274

Conto Economico Consolidato

	I TRIMESTRE 2021		I TRIMESTRE 2020		12 MESI 2020	
<i>(in migliaia di euro)</i>						
COMPONENTI ECONOMICHE						
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI						
Ricavi	64.825	100,0%	43.852	100,0%	184.906	100,0%
Altri proventi	1.888	2,9%	1.049	2,4%	7.194	3,9%
Totale ricavi e proventi operativi	66.713	102,9%	44.901	102,4%	192.100	103,9%
COSTI OPERATIVI						
Acquisti di materiali	(36.947)	-57,0%	(19.138)	-43,6%	(82.966)	-44,9%
Variazione delle rimanenze	11.535	17,8%	(304)	-0,7%	6.406	3,5%
Servizi	(12.286)	-19,0%	(7.570)	-17,3%	(34.264)	-18,5%
Costi del personale	(13.886)	-21,4%	(10.253)	-23,4%	(43.700)	-23,6%
Altri costi operativi	(704)	-1,1%	(379)	-0,9%	(1.981)	-1,1%
Costi per lavori interni capitalizzati	683	1,1%	432	1,0%	1.502	0,8%
Totale costi operativi	(51.605)	-79,6%	(37.212)	-84,9%	(155.003)	-83,8%
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)						
	15.108	23,3%	7.689	17,5%	37.097	20,1%
Ammortamenti	(4.132)	-6,4%	(4.337)	-9,9%	(16.968)	-9,2%
Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	44	0,1%	8	0,0%	105	0,1%
Svalutazioni/Ripristini di valore di attività non correnti	0	0,0%	0	0,0%	(141)	-0,1%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)						
	11.020	17,0%	3.360	7,7%	20.093	10,9%
Proventi finanziari	500	0,8%	72	0,2%	1.366	0,7%
Oneri finanziari	(211)	-0,3%	(424)	-1,0%	(2.146)	-1,2%
Utili e perdite su cambi	(849)	-1,3%	(816)	-1,9%	(4.812)	-2,6%
Utili e perdite da partecipazioni	(46)	-0,1%	0	0,0%	8	0,0%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE						
	10.414	16,1%	2.192	5,0%	14.509	7,8%
Imposte sul reddito	(1.646)	-2,5%	(512)	-1,2%	(149)	-0,1%
UTILE DEL PERIODO						
	8.768	13,5%	1.680	3,8%	14.360	7,8%
di cui						
Quota di pertinenza di terzi	312	0,5%	133	0,3%	399	0,2%
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO						
	8.456	13,0%	1.547	3,5%	13.961	7,6%

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	I TRIMESTRE 2021	I TRIMESTRE 2020	12 MESI 2020
<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo</i>	13.318	18.687	18.687
Risultato netto di periodo	8.768	1.680	14.360
Rettifiche per:			
- Ammortamenti del periodo	4.132	4.337	16.968
- Svalutazioni di attività non correnti	0	0	141
- Minusvalenze/Plusvalenze realizzate	(44)	(8)	(105)
- Valutazione IFRS 2 piano Stock Grant	0	247	658
- Utili e perdite da partecipazioni	46	0	(8)
- Proventi e oneri finanziari	(289)	352	780
- Imposte sul reddito	1.646	512	149
Variazione TFR	23	20	(180)
Variazione fondi rischi	(295)	(7)	438
<i>Variazione crediti commerciali</i>	<i>(9.584)</i>	<i>(6.207)</i>	<i>(16.507)</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>(10.857)</i>	<i>1.263</i>	<i>(3.881)</i>
<i>Variazione dei debiti commerciali</i>	<i>10.110</i>	<i>(902)</i>	<i>14.213</i>
Variazione del capitale circolante netto	(10.331)	(5.846)	(6.175)
Variazione altri crediti e debiti, imposte differite	778	371	2.115
Pagamento imposte	(345)	(1.293)	(2.999)
Pagamento oneri finanziari	(190)	(191)	(1.235)
Incasso proventi finanziari	81	72	160
Flussi finanziari generati dall'attività operativa	3.980	246	25.067
Investimenti netti	(6.718)	(3.339)	(17.296)
Free Cash Flow	(2.738)	(3.093)	7.771
Rimborso finanziamenti	(5.568)	(2.376)	(18.413)
Nuovi finanziamenti	7.205	1.385	16.216
Variazione delle attività finanziarie correnti	0	0	60
Acquisto azioni proprie	0	(722)	(2.073)
Pagamento di dividendi	0	0	(3.924)
Flussi finanziari generati dall'attività finanziaria	1.637	(1.713)	(8.133)
Acquisizione C.M.I.	0	0	(3.063)
Differenze cambi di traduzione	(374)	(925)	(1.944)
Flussi finanziari netti del periodo	(1.475)	(5.731)	(5.369)
<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo</i>	11.843	12.956	13.318

Posizione finanziaria netta consolidata

<i>(in migliaia di euro)</i>	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
A. Cassa	17	13	26
B. Saldi attivi di c/c bancari non vincolati	11.353	12.789	12.628
C. Altre disponibilità liquide	473	516	302
D. Liquidità (A+B+C)	11.843	13.318	12.956
E. Crediti finanziari correnti	1.243	1.495	1.233
F. Debiti bancari correnti	14.202	13.297	3.596
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	15.364	15.801	14.779
H. Altri debiti finanziari correnti	9.601	9.884	5.990
I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	39.167	38.982	24.365
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I-E-D)	26.081	24.169	10.176
K. Debiti bancari non correnti	30.136	28.647	39.575
L. Altri debiti finanziari non correnti	3.416	3.506	10.787
M. Indebitamento finanziario non corrente (K+L)	33.552	32.153	50.362
N. Indebitamento finanziario netto (J+M)	59.633	56.322	60.538

SABAF: FIRST-QUARTER 2021 RESULTS APPROVED

➤ **CONSOLIDATED RESULTS FOR THE FIRST QUARTER 2021**

REVENUE: €64.8 million (€43.9 million in the first quarter of 2020), **+47.8%**

EBITDA: €15.1 million (€7.7 million in the first quarter of 2020), **+96.5%**

EBITDA/REVENUE: **23.3%** (17.5 % in the first quarter of 2020)

EBIT: €11 million (€3.4 million in the first of 2020), **+228%**

NET PROFIT: €8.5 million (€1.5 million in the first quarter of 2020), **+447%**

➤ **2021 ESTIMATES REVISED FURTHER UPWARDS**

Sales expected to be higher than €240 million (previous forecast €210 million)

Operating profitability (EBITDA %) estimated to be over 21% of sales (previous forecast 20%)

Chief Executive Officer Pietro Iotti: *"Sabaf, once again, for the third consecutive quarter, presents record numbers that are steadily increasing, which together with the excellent prospects for further growth that we foresee for the whole of 2021, confirm the validity of our Business Plan, strengthen us and project us with determination towards further ambitious goals.*

In fact, we envisage to exceed €240 million in turnover in 2021, while improving profitability, and to accelerate and pep up our international development plan.

The Group actively pursues new opportunities of external growth".

The Board of Directors of Sabaf S.p.A. met today in Ospitaletto to approve the Interim Management Statement of the first quarter of 2021.

Consolidated results for Q1 2021

In the first months of 2021, the Sabaf Group is continuing to increase its market share, thanks to the significant contribution of new projects with strategic customers and the industrial and commercial synergies created with the most recently acquired companies. At the same time, the household appliance market is confirming the decidedly positive trend that began in the second half of 2020.

The Group's final figures for the first quarter of 2021 show for the third consecutive quarter record results and a progressive growth: revenue amounted to €64.8 million, up 47.8% from €43.9 million in the first quarter of 2020. The sales figure is significantly higher (+9%) also compared to €59.5 million of the last quarter of 2020, which had already represented an all-time high. In the first quarter of 2021, the electronics division recorded the most significant growth rate (+85% compared to the first quarter of 2020), thanks to the development of international sales and the launch of products for new applications, such as electric hob boards.

The EBITDA of the period was €15.1 million, equal to 23.3% of sales, up 96.5% compared to the €7.7 million (17.5% of sales) of the first quarter of 2020.

The full utilisation of production capacity made it possible to maintain a high level of profitability and to absorb the negative impact of the increase in raw material costs.

After depreciations and amortisation of €4.1 million (€4.3 million in the first quarter of 2020), EBIT was €11 million, corresponding to 17% of turnover, up 228% on the same period of 2020 (7.7% of turnover). Net profit for the period was €8.5 million, up 447% on the figure of €1.5 million for the first quarter of 2020.

At 31 March 2021, net working capital¹ amounted to €60.5 million, compared to €52.2 million at the end of 2020: the increase was mainly due to the increase in inventories, as a result of the need to ensure continuity of supplies and to limit the impact of changes in raw material prices. Average days for collection from customers and for payment to suppliers remained substantially unchanged. At 31 March 2021, the impact of the net working capital on annualised revenue was 23.3% compared to 31.8% at 31 March 2020 and 28.2% at 31 December 2020.

Net investments for the quarter came to €6.7 million (€3.3 million in the first quarter of 2020 and €17.3 million for the whole of 2020). The high levels of activity led the Group to bring forward to 2021 some investments originally planned for 2022, where growth is considered structural, in order to be able to guarantee continuity in supplies to customers and full production efficiency.

At 31 March 2021, net financial debt was €59.6 million (€56.3 million at 31 December 2020 and €60.5 million at 31 March 2020), of which €6.8 million related to the valuation of put options granted to minority shareholders of some subsidiaries.

Update of 2021 forecasts

Activity in the second quarter remained on the high side, in line with that of the first months of the year, with all markets continuing to show a very strong demand. This trend is expected to continue in the second half of the year.

Therefore, for the whole of 2021, the Sabaf Group expects to achieve revenues of more than €240 million, up at least 30% from €184.9 million in 2020 and 54% from €155.9 million in 2019 (previous forecasts indicated revenues of more than €210 million). The Group also expects that offer diversification, 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 expects an operating profitability (EBITDA %) of more than 21% (previous forecasts indicated an EBITDA of at least 20%).

Stock grant plan

With reference to the plan for the free allocation of shares to directors and employees of the Company and its subsidiaries approved by the Shareholders' Meeting on 6 May 2021, the Board of Directors resolved:

- 1) to approve the related Regulations;
- 2) to identify the beneficiaries of the 2021 Stock Grant Plan, for a total of 226,000 share options assigned, subject to the achievement of the economic and sustainability objectives of the 2021-2023 Business Plan. As already indicated in the information document pursuant to Articles 114-bis of the TUF and 84-bis of the Issuers' Regulations, submitted to the Shareholders' Meeting for approval on 6 May 2021, the beneficiaries include Pietro Iotti, Chief Executive Officer, Gianluca

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

- Beschi, CFO, and other Group managers involved in the achievement of the aforementioned objectives;
- 3) to delegate to the Chief Executive Officer the carrying-out of the management deeds and implementation of the 2021 Stock Grant Plan.

*Today at **4.00 p.m. CET**, there will be a conference call to illustrate the results of the first quarter of 2021 to financial analysts and institutional investors (please call the number 02 805 88 11 a few minutes before it begins). The Interim Management Statement for the first quarter of 2021, which has not been independently audited, is available in the Investors section of the website www.sabafgroup.com.*

Pursuant to Article 154-bis, paragraph 2 of the Italian Consolidated Finance Act (Testo Unico della Finanza), the company's Financial Reporting Officer Gianluca Beschi declares that the financial disclosure contained in this press release corresponds to the company's records, books and accounting entries.

Attachments include the statement of financial position, income statement, net financial position and statement of cash flows.

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 Ragazzino - + 39 335 6978581 aragazzino@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)	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020
ASSETS			
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	78,827	76,507	73,803
Investment property	3,048	3,253	3,869
Intangible assets	41,816	43,017	49,324
Equity investments	164	173	185
Non-current financial assets	0	0	60
Non-current receivables	589	518	284
Deferred tax assets	7,800	8,075	6,583
Total non-current assets	132,244	131,543	134,108
CURRENT ASSETS			
Inventories	50,081	39,224	34,080
Trade receivables	73,020	63,436	53,136
Tax receivables	2,980	2,419	3,067
Other current receivables	2,865	3,167	2,694
Current financial assets	1,243	1,495	1,233
Cash and cash equivalents	11,843	13,318	12,956
Total current assets	142,032	123,059	107,166
ASSETS HELD FOR SALE	0	0	0
TOTAL ASSETS	274,276	254,602	241,274
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES			
SHAREHOLDERS' EQUITY			
Share capital	11,533	11,533	11,533
Retained earnings, Other reserves	98,791	87,504	97,284
Net profit for the period	8,456	13,961	1,547
<i>Total equity interest pertaining to the Parent Company</i>	<i>118,780</i>	<i>112,998</i>	<i>110,364</i>
<i>Minority interests</i>	<i>5,106</i>	<i>4,809</i>	<i>7,181</i>
Total shareholders' equity	123,886	117,807	117,545
NON-CURRENT LIABILITIES			
Loans	33,552	32,153	42,979
Other financial liabilities	0	0	7,383
Post-employment benefit and retirement provisions	3,536	3,513	3,718
Provisions for risks and charges	1,138	1,433	988
Deferred tax liabilities	4,597	4,697	6,977
Non-current payables	0	0	68
Total non-current liabilities	42,823	41,796	62,113
CURRENT LIABILITIES			
Loans	31,045	30,493	19,562
Other financial liabilities	8,122	8,489	4,803
Trade payables	51,883	41,773	26,558
Tax payables	4,487	3,287	1,617
Other payables	12,030	10,957	9,076
Total current liabilities	107,567	94,999	61,616
LIABILITIES HELD FOR SALE	0	0	0
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	274,276	254,602	241,274

Consolidated Income Statement

	Q1 2021		Q1 2020		12M 2020	
<i>(€/000)</i>						
INCOME STATEMENT COMPONENTS						
OPERATING REVENUE AND INCOME						
Revenue	64,825	100.0%	43,852	100.0%	184,906	100.0%
Other income	1,888	2.9%	1,049	2.4%	7,194	3.9%
Total operating revenue and income	66,713	102.9%	44,901	102.4%	192,100	103.9%
OPERATING COSTS						
Materials	(36,947)	-57.0%	(19,138)	-43.6%	(82,966)	-44.9%
Change in inventories	11,535	17.8%	(304)	-0.7%	6,406	3.5%
Services	(12,286)	-19.0%	(7,570)	-17.3%	(34,264)	-18.5%
Personnel costs	(13,886)	-21.4%	(10,253)	-23.4%	(43,700)	-23.6%
Other operating costs	(704)	-1.1%	(379)	-0.9%	(1,981)	-1.1%
Costs for capitalised in-house work	683	1.1%	432	1.0%	1,502	0.8%
Total operating costs	(51,605)	-79.6%	(37,212)	-84.9%	(155,003)	-83.8%
OPERATING PROFIT BEFORE DEPRECIATION & AMORTISATION, CAPITAL GAINS/LOSSES AND WRITE-DOWNS/WRITE-BACKS OF NON-CURRENT ASSETS (EBITDA)						
	15,108	23.3%	7,689	17.5%	37,097	20.1%
Depreciations and amortisation	(4,132)	-6.4%	(4,337)	-9.9%	(16,968)	-9.2%
Capital gains/(losses) on disposals of non-current assets	44	0.1%	8	0.0%	105	0.1%
Write-downs/write-backs of non-current assets	0	0.0%	0	0.0%	(141)	-0.1%
OPERATING PROFIT (EBIT)						
	11,020	17.0%	3,360	7.7%	20,093	10.9%
Financial income	500	0.8%	72	0.2%	1,366	0.7%
Financial expenses	(211)	-0.3%	(424)	-1.0%	(2,146)	-1.2%
Exchange rate gains and losses	(849)	-1.3%	(816)	-1.9%	(4,812)	-2.6%
Profits and losses from equity investments	(46)	-0.1%	0	0.0%	8	0.0%
PROFIT BEFORE TAXES						
	10,414	16.1%	2,192	5.0%	14,509	7.8%
Income taxes	(1,646)	-2.5%	(512)	-1.2%	(149)	-0.1%
NET PROFIT FOR THE PERIOD						
	8,768	13.5%	1,680	3.8%	14,360	7.8%
of which						
Minority interests	312	0.5%	133	0.3%	399	0.2%
PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP						
	8,456	13.0%	1,547	3.5%	13,961	7.6%

Consolidated statement of cash flows

<i>(€/000)</i>	Q1 2021	Q1 2020	12M 2020
<i>Cash and cash equivalents at beginning of period</i>	13,318	18,687	18,687
Net profit/(loss) for the period	8,768	1,680	14,360
Adjustments for:			
- Depreciation and amortisation for the period	4,132	4,337	16,968
- Write-downs of non-current assets	0	0	141
- Realised gains/losses	(44)	(8)	(105)
- IFRS 2 measurement stock grant plan	0	247	658
- Profits and losses from equity investments	46	0	(8)
- Financial income and expenses	(289)	352	780
- Income tax	1,646	512	149
Change in post-employment benefit	23	20	(180)
Change in risk provisions	(295)	(7)	438
<i>Change in trade receivables</i>	<i>(9,584)</i>	<i>(6,207)</i>	<i>(16,507)</i>
<i>Change in inventories</i>	<i>(10,857)</i>	<i>1,263</i>	<i>(3,881)</i>
<i>Change in trade payables</i>	<i>10,110</i>	<i>(902)</i>	<i>14,213</i>
Change in net working capital	(10,331)	(5,846)	(6,175)
Change in other receivables and payables, deferred taxes	778	371	2,115
Payment of taxes	(345)	(1,293)	(2,999)
Payment of financial expenses	(190)	(191)	(1,235)
Collection of financial income	81	72	160
Cash flows from operations	3,980	246	25,067
Net investments	(6,718)	(3,339)	(17,296)
Free cash flow	(2,738)	(3,093)	7,771
Repayment of loans	(5,568)	(2,376)	(18,413)
New loans	7,205	1,385	16,216
Change in financial assets	0	0	60
Purchase of treasury shares	0	(722)	(2,073)
Payment of dividends	0	0	(3,924)
Cash flows from financing activities	1,637	(1,713)	(8,133)
C.M.I. acquisition	0	0	(3,063)
Foreign exchange differences	(374)	(925)	(1,944)
Net cash flows for the period	(1,475)	(5,731)	(5,369)
<i>Cash and cash equivalents at end of period</i>	11,843	12,956	13,318

Consolidated net financial position

<i>(€/000)</i>	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020
A. Cash	17	13	26
B. Positive balances of unrestricted bank accounts	11,353	12,789	12,628
C. Other cash equivalents	473	516	302
D. Liquidity (A+B+C)	11,843	13,318	12,956
E. Current financial receivables	1,243	1,495	1,233
F. Current bank payables	14,202	13,297	3,596
G. Current portion of non-current debt	15,364	15,801	14,779
H. Other current financial payables	9,601	9,884	5,990
I. Current financial debt (F+G+H)	39,167	38,982	24,365
J. Net current financial debt (I-E-D)	26,081	24,169	10,176
K. Non-current bank payables	30,136	28,647	39,575
L. Other non-current financial payables	3,416	3,506	10,787
M. Non-current financial debt (K+L)	33,552	32,153	50,362
N. Net financial debt (J+M)	59,633	56,322	60,538

Fine Comunicato n.0226-16

Numero di Pagine: 16