



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0226-25-2022	Data/Ora Ricezione 12 Maggio 2022 14:35:13	Euronext Star Milan
--	--	---------------------

Societa' : SABAF
Identificativo : 162109
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : SABAFN04 - Beschi
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 12 Maggio 2022 14:35:13
Data/Ora Inizio : 12 Maggio 2022 14:35:14
Diffusione presunta
Oggetto : SABAF: Approvati i risultati del primo
trimestre 2022 / SABAF: First-Quarter 2022
results approved

Testo del comunicato

Vedi allegato.

SABAF: APPROVATI I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2022

➤ **RISULTATI CONSOLIDATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2022**

RICAVI: € 70,9 milioni (€ 64,8 milioni nel Q1 2021), +9,3%

EBITDA: € 13 milioni (€ 15,1 milioni nel Q1 2021), -13,8%

EBITDA/RICAVI: 18,4% (23,3 % nel Q1 2021 e 16% nel Q4 2021)

EBIT: € 9,1 milioni (€ 11 milioni nel Q1 2021), -17,6%

RISULTATO NETTO: € 7,5 milioni (€ 8,5 milioni nel Q1 2021 -11,8%; € 0,6 milioni nel Q4 2021 +1082%)

➤ **REDDITIVITA' OPERATIVA E UTILE NETTO IN SIGNIFICATIVO MIGLIORAMENTO RISPETTO AL QUARTO TRIMESTRE 2021**

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 2022.

Risultati consolidati del primo trimestre 2022

Nel primo trimestre del 2022 il Gruppo Sabaf ha conseguito ricavi di vendita pari a 70,9 milioni di euro, superiori del 9,3% rispetto ai 64,8 milioni di euro del primo trimestre 2021.

L'incremento dei ricavi è principalmente ascrivibile all'aumento dei prezzi di vendita, adeguati in più occasioni nel 2021 e nel primo trimestre 2022 per compensare i continui incrementi dei costi di materie prime ed energia. I volumi di vendita sono stati stabili rispetto al primo trimestre del 2021. La domanda di mercato si è mantenuta su livelli molto soddisfacenti in Europa, Nord America, Africa e Medio Oriente, mentre in Sud America e Asia si è manifestata una flessione. La famiglia di prodotto che ha registrato i tassi di crescita maggiori è quella delle Cerniere, grazie all'avvio di forniture a grandi clienti per nuove piattaforme di elettrodomestici.

L'EBITDA del primo trimestre 2022 ha raggiunto 13 milioni di euro, pari al 18,4% delle vendite, in flessione rispetto ai 15,1 milioni di euro del primo trimestre 2021 (23,3% delle vendite), che aveva beneficiato di una domanda eccezionalmente elevata e di aumenti dei costi delle materie prime non ancora rilevanti. I più recenti incrementi dei listini di vendita hanno consentito un netto miglioramento della redditività rispetto al quarto trimestre del 2021 (che si era chiuso con un EBITDA di 10 milioni di euro, pari al 16% delle vendite), nonostante l'impatto ancora elevato dei costi energetici (maggiori costi per 1,8 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2021).

Il reddito operativo (EBIT) è stato di 9,1 milioni di euro (12,8% del fatturato), inferiore del 17,6% rispetto agli 11 milioni di euro (17% del fatturato) dello stesso periodo del 2021. L'utile netto del periodo è stato di 7,5 milioni di euro (8,5 milioni di euro nel primo trimestre 2021 e 0,6 milioni di euro nel quarto trimestre 2021).

Al 31 marzo 2022 l'incidenza del capitale circolante netto sui ricavi è del 29,2%, rispetto al 26,1% del 31 dicembre 2021. In valori assoluti, il capitale circolante netto¹ è di 82,7 milioni di euro rispetto ai

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.

68,6 milioni di euro di fine 2021. La crescita del capitale circolante riflette i maggiori livelli di attività rispetto al quarto trimestre 2021 e la necessità di incrementare temporaneamente i livelli di stock per garantire la continuità della produzione e delle consegne in uno scenario logistico globale ancora molto turbolento e in cui permangono difficoltà di approvvigionamento, soprattutto per i componenti elettronici.

Nel trimestre sono stati investiti 5,8 milioni di euro (6,7 milioni di euro nel primo trimestre 2021 e 23,8 milioni di euro nell'intero esercizio 2021).

Al 31 marzo 2022 l'indebitamento finanziario netto è di 75,5 milioni di euro (67,6 milioni di euro al 31 dicembre 2021 e 59,6 milioni di euro al 31 marzo 2021), a fronte di un patrimonio netto di 131,5 milioni di euro.

Previsioni per il 2022

L'incremento delle vendite da nuove commesse sta proseguendo in linea con le previsioni pur nell'incertezza provocata dal protrarsi del conflitto tra Russia e Ucraina.

Sulla base delle informazioni disponibili, il Gruppo Sabaf conferma per il 2022 una previsione di ricavi compresa tra 275 e 280 milioni di euro (+5% / +6% rispetto al 2021) e una redditività di eccellenza, in linea con i valori medi storici.

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

*Oggi alle ore **16,00** si terrà una conference call per illustrare i risultati del primo trimestre 2022 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 2022, 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	Media relations
Gianluca Beschi tel. +39 030 6843236 gianluca.beschi@sabaf.it www.sabafgroup.com	Federica Basso + 39 333 9345478 fbasso@twistergroup.it Arnaldo Ragozzino + 39 335 6978581 aragozzino@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 1.500 dipendenti ed è attivo con la Capogruppo SABAF S.p.A. e con le controllate Sabaf do Brasil, Sabaf Turchia e Sabaf Cina, attive nella produzione di bruciatori domestici, A.R.C., che produce bruciatori per la cottura professionale, Faringosi Hinges e C.M.I., leader nella produzione di cerniere per forni e lavastoviglie e Okida, operante nel settore della componentistica elettronica per elettrodomestici.

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
(in migliaia di euro)			
ATTIVO			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali	86.078	82.407	78.827
Investimenti immobiliari	2.194	2.311	3.048
Attività immateriali	34.897	35.553	41.816
Partecipazioni	83	83	164
Crediti non correnti	1.037	1.100	589
Imposte anticipate	8.125	8.639	7.800
Totale attività non correnti	132.414	130.093	132.244
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	70.395	64.153	50.081
Crediti commerciali	78.780	68.040	73.020
Crediti per imposte	6.926	6.165	2.980
Altri crediti correnti	4.396	3.136	2.865
Attività finanziarie correnti	999	1.172	1.243
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	30.849	43.649	11.843
Totale attività correnti	192.345	186.315	142.032
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0	0	0
TOTALE ATTIVO	324.759	316.408	274.276
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	11.533	11.533	11.533
Utili accumulati, Altre riserve	112.476	86.089	98.791
Utile del periodo	7.454	23.903	8.456
<i>Totale quota di pertinenza della Capogruppo</i>	<i>131.463</i>	<i>121.525</i>	<i>118.780</i>
<i>Interessi di Minoranza</i>	<i>0</i>	<i>911</i>	<i>5.106</i>
Totale patrimonio netto	131.463	122.436	123.886
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Finanziamenti	85.005	86.504	33.552
TFR e fondi di quiescenza	3.510	3.408	3.536
Fondi per rischi e oneri	851	1.334	1.138
Imposte differite	3.816	3.939	4.597
Totale passività non correnti	93.182	95.185	42.823
PASSIVITA' CORRENTI			
Finanziamenti	21.467	24.405	31.045
Altre passività finanziarie	830	1.519	8.122
Debiti commerciali	58.765	54.837	51.883
Debiti per imposte	6.559	4.951	4.487
Altri debiti	12.493	13.075	12.030
Totale passività correnti	100.114	98.787	107.567
PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0	0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	324.759	316.408	274.276

Conto Economico Consolidato

I TRIMESTRE 2022 I TRIMESTRE 2021 12 MESI 2021

(in migliaia di euro)

COMPONENTI ECONOMICHE

RICAVI E PROVENTI OPERATIVI

Ricavi	70.852	100,0%	64.825	100,0%	263.259	100,0%
Altri proventi	2.585	3,6%	1.888	2,9%	8.661	3,3%
Totale ricavi e proventi operativi	73.437	103,6%	66.713	102,9%	271.920	103,3%

COSTI OPERATIVI

Acquisti di materiali	(39.336)	-55,5%	(36.947)	-57,0%	(142.355)	-54,1%
Variazione delle rimanenze	5.943	8,4%	11.535	17,8%	29.922	11,4%
Servizi	(14.035)	-19,8%	(12.286)	-19,0%	(52.377)	-19,9%
Costi del personale	(13.462)	-19,0%	(13.886)	-21,4%	(53.964)	-20,5%
Altri costi operativi	(444)	-0,6%	(704)	-1,1%	(1.531)	-0,6%
Costi per lavori interni capitalizzati	921	1,3%	683	1,1%	2.525	1,0%
Totale costi operativi	(60.413)	-85,3%	(51.605)	-79,6%	(217.780)	-82,7%

RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)

	13.024	18,4%	15.108	23,3%	54.140	20,6%
--	---------------	--------------	---------------	--------------	---------------	--------------

Ammortamenti	(4.068)	-5,7%	(4.132)	-6,4%	(16.869)	-6,4%
Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	129	0,2%	44	0,1%	237	0,1%

RISULTATO OPERATIVO (EBIT)

	9.085	12,8%	11.020	17,0%	37.508	14,2%
--	--------------	--------------	---------------	--------------	---------------	--------------

Proventi finanziari	529	0,7%	500	0,8%	750	0,3%
Oneri finanziari	(291)	-0,4%	(211)	-0,3%	(1.179)	-0,4%
Utili e perdite su cambi	(126)	-0,2%	(849)	-1,3%	(7.399)	-2,8%
Utili e perdite da partecipazioni	(48)	-0,1%	(46)	-0,1%	0	0,0%

RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE

	9.149	12,9%	10.414	16,1%	29.680	11,3%
--	--------------	--------------	---------------	--------------	---------------	--------------

Imposte sul reddito	(1.695)	-2,4%	(1.646)	-2,5%	(4.997)	-1,9%
---------------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

UTILE DEL PERIODO

	7.454	10,5%	8.768	13,5%	24.683	9,4%
--	--------------	--------------	--------------	--------------	---------------	-------------

di cui

Quota di pertinenza di terzi	0	0%	312	0,5%	780	0,3%
------------------------------	---	----	-----	------	-----	------

UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO

	7.454	10,5%	8.456	13,0%	23.903	9,1%
--	--------------	--------------	--------------	--------------	---------------	-------------

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	I TRIMESTRE 2022	I TRIMESTRE 2021	12 MESI 2021
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	43.649	13.318	13.318
Risultato netto di periodo	7.454	8.768	24.683
Rettifiche per:			
- Ammortamenti del periodo	4.068	4.132	16.869
- Minusvalenze/Plusvalenze realizzate	(129)	0	(237)
- Svalutazioni/Ripristini attività non correnti	0	(44)	0
- Utili e perdite da partecipazioni	49	0	0
- Proventi e oneri finanziari	(238)	46	429
- Valutazione IFRS 2 piano Stock Grant	312	(289)	805
- Imposte sul reddito	1.695	1.646	4.997
Pagamento TFR	102	23	(85)
Variazione fondi rischi	17	(295)	(99)
<i>Variazione crediti commerciali</i>	<i>(10.742)</i>	<i>(9.584)</i>	<i>(4.604)</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>(6.254)</i>	<i>(10.857)</i>	<i>(24.929)</i>
<i>Variazione dei debiti commerciali</i>	<i>3.945</i>	<i>10.110</i>	<i>13.064</i>
Variazione del capitale circolante netto	(13.051)	(10.331)	(16.469)
Variazione altri crediti e debiti, imposte differite	(2.123)	778	(1.515)
Pagamento imposte	(713)	(345)	(5.296)
Pagamento oneri finanziari	(304)	(190)	(1.167)
Incasso proventi finanziari	30	81	301
Flussi finanziari generati dall'attività operativa	(2.831)	3.980	23.216
Investimenti netti	(5.812)	(6.718)	(23.752)
Free Cash Flow	(8.643)	(2.738)	(536)
Rimborso finanziamenti	(5.843)	(5.568)	(47.381)
Nuovi finanziamenti	295	7.205	94.726
Variazione attività finanziarie	672	0	60
Acquisto/vendita azioni proprie	0	0	0
Pagamento di dividendi	0	0	(6.172)
Flussi finanziari generati dall'attività finanziaria	(4.876)	1.637	41.233
Acquisizione A.R.C.	0	0	(1.650)
Acquisizione C.M.I.	0	0	(4.743)
Deconsolidamento/Consolidamento ARC Handan	(97)	0	97
Differenze cambi di traduzione	816	(374)	(4.070)
Flussi finanziari netti del periodo	(12.800)	(1.475)	30.331
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	30.849	11.843	43.649

Posizione finanziaria netta consolidata

<i>(in migliaia di euro)</i>	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
A. Disponibilità liquide	30.429	43.217	11.370
B. Mezzi equivalenti e disponibilità liquide	420	432	473
C. Altre attività finanziarie correnti	999	1.172	1.243
D. Liquidità (A+B+C)	31.848	44.821	13.086
E. Debito finanziario corrente	2.199	5.551	23.803
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	20.098	20.373	15.364
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	22.297	25.924	39.167
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(9.551)	(18.897)	26.081
I. Debito finanziario non corrente	55.324	56.855	33.552
J. Strumenti di debito	29.681	29.649	0
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	85.005	86.504	33.552
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	75.454	67.607	59.633

SABAF: FIRST-QUARTER 2022 RESULTS APPROVED

➤ CONSOLIDATED RESULTS FOR Q1 2022

REVENUE: €70.9 million (€64.8 million in Q1 2021), +9.3%

EBITDA: €13 million (€15.1 million in Q1 2021), -13.8%

EBITDA/REVENUE: 18.4% (23.3% in Q1 2021 and 16% in Q4 2021)

EBIT: €9.1 million (€11 million in Q1 2021), -17.6%

NET PROFIT: €7.5 million (€8.5 million in Q1 2021 -11.8%; €0.6 million in Q4 2021 +1082%)

➤ OPERATING PROFITABILITY AND NET PROFIT SIGNIFICANTLY IMPROVED COMPARED TO THE FOURTH QUARTER 2021

The Board of Directors of Sabaf S.p.A. met today in Ospitaletto to approve the Interim Management Statement of the first quarter of 2022.

Consolidated results for Q1 2022

In the first quarter of 2022, the Sabaf Group reported revenue of €70.9 million, an increase of 9.3% versus the figure of €64.8 million in the first quarter of 2021.

The increase in revenue is mainly attributable to the increase in sales prices, which were adjusted on several occasions during 2021 and in the first quarter of 2022 to compensate the ongoing increases in raw material and energy costs. Sales volumes were stable compared to the first quarter of 2021. The market demand remained at very satisfactory levels in Europe, North America, Africa and the Middle East, while South America and Asia showed a decline. The product family with the highest growth rates is Hinges, thanks to the start of deliveries to large customers on new household appliance platforms.

EBITDA for the first quarter of 2022 reached €13 million, or 18.4% of sales, down compared with the €15.1 million of the fourth quarter of 2021 (23.3% of sales), which benefited from an exceptionally high demand and raw material costs rises that were not yet significant. The most recent increases in sales price lists led to a marked improvement in profitability compared with the fourth quarter of 2021 (which closed with EBITDA of €10 million, or 16% of sales), despite the still high impact of energy costs (higher costs of €1.8 million compared with the first quarter of 2021).

EBIT was €9.1 million (12.8% of turnover), 17.6% lower than the €11 million recorded in the same quarter of 2021 (17% of sales). Net profit for the period was €7.5 million (€8.5 million in Q1 2021 and €0.6 million in Q4 2021).

At 31 March 2022, the impact of the net working capital on revenue was 29.2% compared to 26.1% at 31 December 2021. In absolute terms, net working capital¹ amounted to €82.7 million compared to €68.6 million at the end of 2021. The growth in working capital reflects higher levels of activity compared to the fourth quarter of 2021 and the need to temporarily increase stock levels to ensure continuity of production and deliveries in a global logistics scenario that is still very turbulent and where procurement difficulties remain, especially for electronic components.

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



We burn for technology and safety.

Net investments for the quarter came to €5.8 million (€6.7 million in Q1 2021 and €23.8 million for the whole of 2021).

At 31 March 2022, net financial debt was €75.5 million (€67.6 million at 31 December 2021 and €59.6 million at 31 March 2021), against a shareholders' equity of €131.5 million.

2022 forecasts

The increase in sales from new projects is continuing in line with forecasts, although the uncertainty caused by the prolongation of the conflict between Russia and Ukraine.

Based on the information available, the Sabaf Group confirms for 2022 its revenues ranging from €275 to €280 million, (up by +5% / +6% on 2021) and excellent profitability, in line with historical averages.

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

Today at 4.00 p.m. CET, there will be a conference call to illustrate the results of the first quarter of 2022 to financial analysts and institutional investors (please call the number +39 02 805 88 11 a few minutes before it begins).

The Interim Management Statement for Q1 2022, which has not been independently audited, is available in the Investor Relations 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:

Investor Relations
Gianluca Beschi
tel. +39 030 6843236
gianluca.beschi@sabaf.it
www.sabafgroup.com

Media relations
Federica Basso + 39 333 9345478
fbasso@twistergroup.it
Arnaldo Ragozzino + 39 335 6978581
aragozzino@twistergroup.it

Founded in the early fifties, SABAF has grown consistently over the years to become the key manufacturer in Italy – and one of the leading producers in the world – of components for household appliances. The production is broken down into three main lines: gas cooking components (valves and burners), hinges and electronic components. Technological expertise, manufacturing flexibility, and the ability to offer a vast range of components – tailor-made to meet the requirements of individual manufacturers of cookers and built-in hobs and ovens and in line with the specific characteristics of its core markets – are Sabaf's key strengths in a sector featuring major specialisation, constantly evolving demand and an ever-increasing orientation towards products assuring total reliability and safety. The Sabaf Group has more than 1,500 employees. It operates through its parent company SABAF S.p.A. and the subsidiaries Sabaf do Brasil, Sabaf Turkey and Sabaf China, active in the production of domestic burners, A.R.C., which produces burners for professional cooking, and Faringosi Hinges and C.M.I., leader in the production of oven and dishwasher hinges, and Okida, operating in the field of electronic components for household appliances.

Consolidated statement of financial position

(€/000)	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2021
ASSETS			
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	86,078	82,407	78,827
Investment property	2,194	2,311	3,048
Intangible assets	34,897	35,553	41,816
Equity investments	83	83	164
Non-current receivables	1,037	1,100	589
Deferred tax assets	8,125	8,639	7,800
Total non-current assets	132,414	130,093	132,244
CURRENT ASSETS			
Inventories	70,395	64,153	50,081
Trade receivables	78,780	68,040	73,020
Tax receivables	6,926	6,165	2,980
Other current receivables	4,396	3,136	2,865
Current financial assets	999	1,172	1,243
Cash and cash equivalents	30,849	43,649	11,843
Total current assets	192,345	186,315	142,032
ASSETS HELD FOR SALE	0	0	0
TOTAL ASSETS	324,759	316,408	274,276
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES			
SHAREHOLDERS' EQUITY			
Share capital	11,533	11,533	11,533
Retained earnings, Other reserves	112,476	86,089	98,791
Net profit for the period	7,454	23,903	8,456
<i>Total equity interest pertaining to the Parent Company</i>	<i>131,463</i>	<i>121,525</i>	<i>118,780</i>
<i>Minority interests</i>	<i>0</i>	<i>911</i>	<i>5,106</i>
Total shareholders' equity	131,463	122,436	123,886
NON-CURRENT LIABILITIES			
Loans	85,005	86,504	33,552
Post-employment benefit and retirement provisions	3,510	3,408	3,536
Provisions for risks and charges	851	1,334	1,138
Deferred tax liabilities	3,816	3,939	4,597
Total non-current liabilities	93,182	95,185	42,823
CURRENT LIABILITIES			
Loans	21,467	24,405	31,045
Other financial liabilities	830	1,519	8,122
Trade payables	58,765	54,837	51,883
Tax payables	6,559	4,951	4,487
Other payables	12,493	13,075	12,030
Total current liabilities	100,114	98,787	107,567
LIABILITIES HELD FOR SALE	0	0	0
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	324,759	316,408	274,276

Consolidated Income Statement

	Q1 2022		Q1 2021		12M 2021	
<i>(€/000)</i>						
INCOME STATEMENT COMPONENTS						
OPERATING REVENUE AND INCOME						
Revenue	70,852	100.0%	64,825	100.0%	263,259	100.0%
Other income	2,585	3.6%	1,888	2.9%	8,661	3.3%
Total operating revenue and income	73,437	103.6%	66,713	102.9%	271,920	103.3%
OPERATING COSTS						
Materials	(39,336)	-55.5%	(36,947)	-57.0%	(142,355)	-54.1%
Change in inventories	5,943	8.4%	11,535	17.8%	29,922	11.4%
Services	(14,035)	-19.8%	(12,286)	-19.0%	(52,377)	-19.9%
Personnel costs	(13,462)	-19.0%	(13,886)	-21.4%	(53,964)	-20.5%
Other operating costs	(444)	-0.6%	(704)	-1.1%	(1,531)	-0.6%
Costs for capitalised in-house work	921	1.3%	683	1.1%	2,525	1.0%
Total operating costs	(60,413)	-85.3%	(51,605)	-79.6%	(217,780)	-82.7%
OPERATING PROFIT BEFORE DEPRECIATION & AMORTISATION, CAPITAL GAINS/LOSSES AND WRITE-DOWNS/WRITE-BACKS OF NON-CURRENT ASSETS (EBITDA)						
	13,024	18.4%	15,108	23.3%	54,140	20.6%
Depreciations and amortisation	(4,068)	-5.7%	(4,132)	-6.4%	(16,869)	-6.4%
Capital gains/(losses) on disposals of non-current assets	129	0.2%	44	0.1%	237	0.1%
OPERATING PROFIT (EBIT)						
	9,085	12.8%	11,020	17.0%	37,508	14.2%
Financial income	529	0.7%	500	0.8%	750	0.3%
Financial expenses	(291)	-0.4%	(211)	-0.3%	(1,179)	-0.4%
Exchange rate gains and losses	(126)	-0.2%	(849)	-1.3%	(7,399)	-2.8%
Profits and losses from equity investments	(48)	-0.1%	(46)	-0.1%	0	0.0%
PROFIT BEFORE TAXES						
	9,149	12.9%	10,414	16.1%	29,680	11.3%
Income taxes	(1,695)	-2.4%	(1,646)	-2.5%	(4,997)	-1.9%
NET PROFIT FOR THE PERIOD						
	7,454	10.5%	8,768	13.5%	24,683	9.4%
of which						
Minority interests	0	0%	312	0.5%	780	0.3%
PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP						
	7,454	10.5%	8,456	13.0%	23,903	9.1%

Consolidated statement of cash flows

(€/000)	Q1 2022	Q1 2021	12M 2021
Cash and cash equivalents at beginning of period	43,649	13,318	13,318
Net profit/(loss) for the period	7,454	8,768	24,683
Adjustments for:			
- Depreciation and amortisation for the period	4,068	4,132	16,869
- Realised gains/losses	(129)	0	(237)
- Write-downs/write-backs of non-current assets	0	(44)	0
- Profits and losses from equity investments	49	0	0
- Financial income and expenses	(238)	46	429
- IFRS 2 measurement stock grant plan	312	(289)	805
- Income tax	1,695	1,646	4,997
Payment of post-employment benefit	102	23	(85)
Change in risk provisions	17	(295)	(99)
<i>Change in trade receivables</i>	<i>(10,742)</i>	<i>(9,584)</i>	<i>(4,604)</i>
<i>Change in inventories</i>	<i>(6,254)</i>	<i>(10,857)</i>	<i>(24,929)</i>
<i>Change in trade payables</i>	<i>3,945</i>	<i>10,110</i>	<i>13,064</i>
Change in net working capital	(13,051)	(10,331)	(16,469)
Change in other receivables and payables, deferred taxes	(2,123)	778	(1,515)
Payment of taxes	(713)	(345)	(5,296)
Payment of financial expenses	(304)	(190)	(1,167)
Collection of financial income	30	81	301
Cash flows from operations	(2,831)	3,980	23,216
Net investments	(5,812)	(6,718)	(23,752)
Free cash flow	(8,643)	(2,738)	(536)
Repayment of loans	(5,843)	(5,568)	(47,381)
New loans	295	7,205	94,726
Change in financial assets	672	0	60
Purchase/sale of treasury shares	0	0	0
Payment of dividends	0	0	(6,172)
Cash flows from financing activities	(4,876)	1,637	41,233
A.R.C. acquisition	0	0	(1,650)
C.M.I. acquisition	0	0	(4,743)
ARC Handan consolidation/deconsolidation	(97)	0	97
Foreign exchange differences	816	(374)	(4,070)
Net cash flows for the period	(12,800)	(1,475)	30,331
Cash and cash equivalents at end of period	30,849	11,843	43,649

Consolidated net financial position

<i>(€/000)</i>	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2021
A. Cash	30,429	43,217	11,370
B. Cash and cash equivalents	420	432	473
C. Other current financial assets	999	1,172	1,243
D. Liquidity (A+B+C)	31,848	44,821	13,086
E. Current financial payable	2,199	5,551	23,803
F. Current portion of non-current debt	20,098	20,373	15,364
G. Current financial debt (E+F)	22,297	25,924	39,167
H. Net current financial debt (G-D)	(9,551)	(18,897)	26,081
I. Non-current financial payable	55,324	56,855	33,552
J. Debt instruments	29,681	29,649	0
K. Trade payables and other non-current payables	0	0	0
L. Non-current financial debt (I+J+K)	85,005	86,504	33,552
M. Total financial debt (H+L)	75,454	67,607	59,633

Fine Comunicato n.0226-25

Numero di Pagine: 14