



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

AL 31 MARZO 2023

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

Indice

| | |
|--|-----------|
| Struttura del Gruppo e cariche sociali | 3 |
| Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata | 4 |
| Conto Economico Consolidato | 5 |
| Conto Economico Complessivo Consolidato | 6 |
| Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato | 7 |
| Rendiconto Finanziario Consolidato | 8 |
| Totale indebitamento finanziario | 9 |
| Note esplicative | 10 |
| Osservazioni degli Amministratori | 13 |
| Dichiarazione del Dirigente Preposto ex art. 154-bis comma 2 del TUF | 16 |

Struttura del Gruppo e cariche sociali

Capogruppo

SABAF S.p.A.

Società controllate e quota di pertinenza del gruppo

Società consolidate integralmente

| | | |
|--|---------|------|
| Faringosi Hinges s.r.l. | Italia | 100% |
| Sabaf do Brasil Ltda. (Sabaf Brasile) | Brasile | 100% |
| Sabaf Beyaz Esya Parcalari Sanayi Ve Ticaret Limited Sirteki (Sabaf Turchia) | Turchia | 100% |
| Sabaf Appliance Components (Kunshan) Co., Ltd. (Sabaf Cina) | Cina | 100% |
| Okida Elektronik Sanayi ve Tickaret A.S | Turchia | 100% |
| Sabaf US Corp. (Sabaf US) | U.S.A. | 100% |
| A.R.C. s.r.l. | Italia | 100% |
| Sabaf India Private Limited (Sabaf India) | India | 100% |
| Sabaf Mexico Appliance Components S.A. de c.v. (Sabaf Mexico) | Messico | 100% |
| C.M.I. s.r.l. | Italia | 100% |
| C.G.D. s.r.l. | Italia | 100% |
| P.G.A. s.r.l. | Italia | 100% |
| PGA2.0 s.r.l. | Italia | 100% |

Consiglio di Amministrazione

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

Collegio Sindacale

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

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

| | 31.03.2023 | 31.12.2022 | 31.03.2022 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <i>(in migliaia di euro)</i> | | | |
| ATTIVO | | | |
| ATTIVITA' NON CORRENTI | | | |
| Immobilizzazioni materiali | 102.855 | 99.605 | 86.078 |
| Investimenti immobiliari | 898 | 983 | 2.194 |
| Attività immateriali | 55.717 | 54.168 | 34.897 |
| Partecipazioni | 97 | 97 | 83 |
| Crediti non correnti | 2.901 | 2.752 | 1.037 |
| Imposte anticipate | 13.223 | 13.145 | 8.125 |
| Totale attività non correnti | 175.691 | 170.750 | 132.414 |
| ATTIVITA' CORRENTI | | | |
| Rimanenze | 65.826 | 64.426 | 70.395 |
| Crediti commerciali | 62.799 | 59.159 | 78.780 |
| Crediti per imposte | 7.166 | 8.214 | 6.926 |
| Altri crediti correnti | 3.546 | 2.910 | 4.396 |
| Attività finanziarie | 2.531 | 2.497 | 999 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 21.865 | 20.923 | 30.849 |
| Totale attività correnti | 163.733 | 158.129 | 192.345 |
| ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA | 526 | 526 | 0 |
| TOTALE ATTIVO | 339.950 | 329.405 | 324.759 |
| PATRIMONIO NETTO E PASSIVO | | | |
| PATRIMONIO NETTO | | | |
| Capitale sociale | 11.533 | 11.533 | 11.533 |
| Utili accumulati, Altre riserve | 148.901 | 129.380 | 112.476 |
| Risultato netto del periodo | (791) | 15.249 | 7.454 |
| <i>Totale quota di pertinenza della Capogruppo</i> | <i>159.643</i> | <i>156.162</i> | <i>131.463</i> |
| <i>Interessi di Minoranza</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> |
| Totale patrimonio netto | 159.643 | 156.162 | 131.463 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | | | |
| Finanziamenti | 81.016 | 78.336 | 85.005 |
| TFR e fondi di quiescenza | 3.810 | 3.661 | 3.510 |
| Fondi per rischi e oneri | 453 | 639 | 851 |
| Imposte differite | 5.215 | 5.828 | 3.816 |
| Totale passività non correnti | 90.494 | 88.464 | 93.182 |
| PASSIVITA' CORRENTI | | | |
| Finanziamenti | 29.344 | 28.876 | 21.467 |
| Altre passività finanziarie | 388 | 574 | 830 |
| Debiti commerciali | 43.932 | 39.628 | 58.765 |
| Debiti per imposte | 2.823 | 2.545 | 6.559 |
| Altri debiti | 13.326 | 13.156 | 12.493 |
| Totale passività correnti | 89.813 | 84.779 | 100.114 |
| PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA | 0 | 0 | 0 |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 339.950 | 329.405 | 324.759 |

Conto Economico Consolidato

| | I TRIMESTRE 2023 | | I TRIMESTRE 2022 | | 12 MESI 2022 | |
|---|---------------------|---------------|---------------------|---------------|------------------|---------------|
| <i>(in migliaia di euro)</i> | | | | | | |
| COMPONENTI ECONOMICHE | | | | | | |
| RICAVI E PROVENTI OPERATIVI | | | | | | |
| Ricavi | 58.063 | 100,0% | 70.852 | 100,0% | 253.053 | 100,0% |
| Altri proventi | 2.348 | 4,0% | 2.585 | 3,6% | 10.188 | 4,0% |
| Totale ricavi e proventi operativi | 60.411 | 104,0% | 73.437 | 103,6% | 263.241 | 104,0% |
| COSTI OPERATIVI | | | | | | |
| Acquisti di materiali | (31.066) | -53,5% | (39.336) | -55,5% | (124.331) | -49,1% |
| Variazione delle rimanenze | 1.350 | 2,3% | 5.943 | 8,4% | (513) | -0,2% |
| Servizi | (11.220) | -19,3% | (14.035) | -19,8% | (50.180) | -19,8% |
| Costi del personale | (13.170) | -22,7% | (13.462) | -19,0% | (49.926) | -19,7% |
| Altri costi operativi | (542) | -0,9% | (444) | -0,6% | (1.631) | -0,6% |
| Costi per lavori interni capitalizzati | 766 | 1,3% | 921 | 1,3% | 3.432 | 1,4% |
| Totale costi operativi | (53.882) | -92,8% | (60.413) | -85,3% | (223.149) | -88,2% |
| RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA) | | | | | | |
| | 6.529 | 11,2% | 13.024 | 18,4% | 40.092 | 15,8% |
| Ammortamenti | (5.032) | -8,7% | (4.068) | -5,7% | (18.267) | -7,2% |
| Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti | - | 0,0% | 129 | 0,2% | 251 | 0,1% |
| Rettifiche di valore di attività non correnti | - | 0,0% | - | 0,0% | (189) | -0,1% |
| RISULTATO OPERATIVO (EBIT) | | | | | | |
| | 1.497 | 2,6% | 9.085 | 12,8% | 21.887 | 8,6% |
| Proventi finanziari | 90 | 0,2% | 529 | 0,7% | 1.917 | 0,8% |
| Oneri finanziari | (786) | -1,4% | (291) | -0,4% | (2.009) | -0,8% |
| Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione | (1.407) | -2,4% | - | 0,0% | (9.023) | -3,6% |
| Utili e perdite su cambi | (531) | -0,9% | (126) | -0,2% | (515) | -0,2% |
| Utili e perdite da partecipazioni | - | 0,0% | (48) | -0,1% | (48) | 0,0% |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | | | | | | |
| | (1.137) | -2,0% | 9.149 | 12,9% | 12.209 | 4,8% |
| Imposte sul reddito | 346 | 0,6% | (1.695) | -2,4% | 3.040 | 1,2% |
| RISULTATO NETTO DEL PERIODO | | | | | | |
| | (791) | -1,4% | 7.454 | 10,5% | 15.249 | 6,0% |

Conto Economico Complessivo Consolidato

| <i>(in migliaia di euro)</i> | I TRIMESTRE 2023 | I TRIMESTRE 2022 | 12 MESI 2022 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| RISULTATO NETTO DEL PERIODO | (791) | 7.454 | 15.249 |
| <i>Utili/perdite complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) dell'esercizio:</i> | | | |
| Valutazione attuariale TFR | - | - | 254 |
| Effetto fiscale | - | - | (61) |
| | 0 | 0 | 193 |
| <i>Utili/perdite complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) dell'esercizio:</i> | | | |
| Differenze cambio da traduzione bilanci in valuta | (2.338) | 1.424 | (8.660) |
| Hedge accounting di strumenti finanziari derivati | 19 | (20) | 151 |
| Totale altri utili/(perdite) del periodo al netto imposte | (2.319) | 1.404 | (8.316) |
| RISULTATO NETTO COMPLESSIVO | (3.110) | 8.858 | 6.933 |

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

(in migliaia di euro)

| | Capitale Sociale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva Legale | Azioni proprie | Riserva di traduzione | Riserva da attualizzazione TFR | Altre riserve | Utile dell'esercizio | Totale patrimonio netto del Gruppo | Interessi di minoranza | Totale patrimonio netto |
|---|------------------|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------|--------------------------------|----------------|----------------------|------------------------------------|------------------------|-------------------------|
| Saldo al 31 dicembre 2021 | 11.533 | 10.002 | 2.307 | (3.903) | (46.055) | (521) | 124.259 | 23.903 | 121.525 | 911 | 122.436 |
| Rivalutazione monetaria iperinflazione (IAS 29) | | | | | | | 11.402 | | 11.402 | | 11.402 |
| Saldo al 1° gennaio 2022 restated | 11.533 | 10.002 | 2.307 | (3.903) | (46.055) | (521) | 135.661 | 23.903 | 132.927 | 911 | 133.838 |
| Destinazione utile 2021 | | | | | | | | | | | |
| - a nuovo | | | | | | | 17.145 | (17.145) | 0 | | 0 |
| - dividendi | | | | | | | | (6.758) | (6.758) | | (6.758) |
| Valutazione IFRS 2 piano <i>Stock Grant</i> | | | | | | | 1.134 | | 1.134 | | 1.134 |
| Operazioni su azioni proprie | | | | 682 | | | (875) | | (193) | | (193) |
| Variazione area di consolidamento | | | | | | | 784 | | 784 | (911) | (127) |
| Rivalutazione monetaria iperinflazione (IAS 29) | | | | | | | 21.346 | | 21.346 | | 21.346 |
| Altre variazioni | | | | | | | (11) | | (11) | | (11) |
| Utile complessivo al 31 dicembre 2022 | | | | | (8.660) | 193 | 151 | 15.249 | 6.933 | | 6.933 |
| Saldo al 31 dicembre 2022 | 11.533 | 10.002 | 2.307 | (3.221) | (54.715) | (328) | 175.335 | 15.249 | 156.162 | 0 | 156.162 |
| Destinazione utile 2022 | | | | | | | | | | | |
| - a nuovo | | | | | | | 15.249 | (15.249) | 0 | | 0 |
| Valutazione IFRS 2 piano <i>Stock Grant</i> | | | | | | | (14) | | (14) | | (14) |
| Operazioni su azioni proprie | | | | (445) | | | | | (445) | | (445) |
| Rivalutazione monetaria iperinflazione (IAS 29) | | | | | | | 7.054 | | 7.054 | | 7.054 |
| Altre variazioni | | | | | | | (4) | | (4) | | (4) |
| Risultato complessivo al 31 marzo 2023 | | | | | (2.338) | | 19 | (791) | (3.110) | | (3.110) |
| Saldo al 31 marzo 2023 | 11.533 | 10.002 | 2.307 | (3.666) | (57.053) | (328) | 197.639 | (791) | 159.643 | | 159.643 |

Rendiconto Finanziario Consolidato

(in migliaia di euro)

| | I TRIMESTRE 2023 | I TRIMESTRE 2022 | 12 MESI 2022 |
|--|---------------------|---------------------|-----------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo | 20.923 | 43.649 | 43.649 |
| Risultato netto del periodo | (791) | 7.454 | 15.249 |
| Rettifiche per: | | | |
| - Ammortamenti | 5.032 | 4.068 | 18.267 |
| - Svalutazioni di attività non correnti | - | - | 189 |
| - Minusvalenze/Plusvalenze realizzate | - | (129) | (251) |
| - Valorizzazione piano di stock grant | (14) | 312 | 1.134 |
| - Utili e perdite da partecipazioni | - | 49 | 48 |
| - Rivalutazione monetaria IAS 29 | 1.769 | - | 6.077 |
| - Proventi e oneri finanziari netti | 581 | (238) | (1.783) |
| - Imposte sul reddito | (346) | 1.695 | (2.472) |
| Variazione TFR | 149 | 102 | (197) |
| Variazione fondi rischi | (186) | 17 | (860) |
| <i>Variazione crediti commerciali</i> | <i>(3.640)</i> | <i>(10.742)</i> | <i>10.312</i> |
| <i>Variazione delle rimanenze</i> | <i>(949)</i> | <i>(6.254)</i> | <i>3.890</i> |
| <i>Variazione dei debiti commerciali</i> | <i>4.304</i> | <i>3.945</i> | <i>(17.156)</i> |
| Variazione del capitale circolante netto | (285) | (13.051) | (2.954) |
| Variazione altri crediti e debiti, imposte differite | 421 | (2.123) | 1.430 |
| Pagamento imposte | (127) | (713) | (7.733) |
| Pagamento oneri finanziari | (690) | (304) | (2.097) |
| Incasso proventi finanziari | 90 | 30 | 246 |
| Flussi finanziari generati dall'attività operativa | 5.603 | (2.831) | 24.293 |
| Investimenti netti | (5.426) | (5.812) | (20.856) |
| Free Cash Flow | 177 | (8.643) | 3.437 |
| Rimborso finanziamenti | (5.260) | (5.843) | (37.955) |
| Accensione di finanziamenti | 7.610 | 295 | 29.236 |
| Variazione attività finanziarie | (90) | 672 | 385 |
| Acquisto/cessione azioni proprie | (445) | - | (1.862) |
| Pagamento di dividendi | 0 | - | (6.690) |
| Flussi finanziari assorbiti dall'attività finanziaria | 1.815 | (4.876) | (16.886) |
| Acquisizione P.G.A. | - | - | (4.948) |
| Consolidamento/Deconsolidamento ARC Handan | - | (97) | (97) |
| Differenze cambio di traduzione | (1.050) | 816 | (4.232) |
| Flussi finanziari netti dell'esercizio | 942 | (12.800) | (22.726) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine esercizio | 21.865 | 30.849 | 20.923 |

Totale indebitamento finanziario

| <i>(in migliaia di euro)</i> | 31.03.2023 | 31.12.2022 | 31.03.2022 |
|--|---------------|---------------|----------------|
| A. Disponibilità liquide | 21.865 | 20.832 | 30.429 |
| B. Mezzi equivalenti e disponibilità liquide | - | 91 | 420 |
| C. Altre attività finanziarie correnti | 2.531 | 2.497 | 999 |
| D. Liquidità (A+B+C) | 24.396 | 23.420 | 31.848 |
| E. Debito finanziario corrente | 6.638 | 8.098 | 2.199 |
| F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | 23.094 | 21.352 | 20.098 |
| G. Indebitamento finanziario corrente (E+F) | 29.732 | 29.450 | 22.297 |
| H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D) | 5.336 | 6.030 | (9.551) |
| I. Debito finanziario non corrente | 51.323 | 48.651 | 55.324 |
| J. Strumenti di debito | 29.693 | 29.685 | 29.681 |
| K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti | - | - | - |
| L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K) | 81.016 | 78.336 | 85.005 |
| M. Totale indebitamento finanziario (H+L) | 86.352 | 84.366 | 75.454 |

Note esplicative

Principi contabili e area di consolidamento

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Sabaf al 31 marzo 2023 è predisposto in applicazione del Regolamento di Borsa che stabilisce, tra i requisiti per il mantenimento della quotazione presso il segmento STAR del MTA, la pubblicazione di resoconti intermedi di gestione.

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

I principi contabili ed i criteri di valutazione sono conformi a quelli adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 ai quali si fa rinvio. Tutti gli importi contenuti negli schemi del presente Resoconto intermedio di gestione sono espressi in migliaia di euro.

Si evidenzia altresì quanto segue:

- il Resoconto intermedio di gestione è stato predisposto secondo il “criterio della separazione dei periodi” in base al quale il periodo di riferimento è considerato come un esercizio autonomo. In tale ottica il conto economico trimestrale riflette le componenti economiche di pertinenza del periodo nel rispetto del principio della competenza temporale;
- le situazioni contabili prese a base del processo di consolidamento sono quelle predisposte dalle società controllate con riferimento al 31 marzo 2023, rettificata, ove necessario, per adeguarle ai principi contabili di Gruppo;
- sono state consolidate con il metodo dell’integrazione globale la capogruppo Sabaf S.p.A., le controllate Faringosi Hinges, Sabaf Brasile, Sabaf Turchia, Sabaf Cina, A.R.C., Okida Elektronik, Sabaf U.S., Sabaf India, C.M.I., C.G.D. e Sabaf Mexico e le società del Gruppo P.G.A. (P.G.A. e PGA2.0);

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2023 non è oggetto di revisione contabile da parte della società di revisione.

Iperinflazione – Turchia: applicazione dello IAS 29

Nel Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2023 lo IAS 29 è stato applicato con riferimento alle società controllate Sabaf Turchia e Okida. L'effetto relativo alla rimisurazione delle attività e passività non monetarie, delle poste di patrimonio netto e delle componenti di conto economico del primo trimestre 2023 è stato rilevato in un'apposita voce di conto economico tra i proventi e oneri finanziari. Il relativo effetto fiscale è stato rilevato tra le imposte del periodo.

Di seguito si riportano i livelli cumulati degli indici generali dei prezzi al consumo:

| | | | |
|------------------------------|----------------------|----------------------|------------|
| Indice dei prezzi al consumo | Valore al 31.12.2022 | Valore al 31.03.2023 | Variazione |
| TURKSTAT | 1.128,45 | 1.269,75 | +12,52% |
| Indice dei prezzi al consumo | Valore al 31.12.2021 | Valore al 31.12.2022 | Variazione |
| TURKSTAT | 686,95 | 1.128,45 | +64,27% |
| Indice dei prezzi al consumo | Valore al 01.01.2003 | Valore al 31.12.2021 | Variazione |
| TURKSTAT | 100 | 686,95 | +586,95% |

Effetti dell'applicazione dell'iperinflazione sulla Situazione Patrimoniale-Finanziaria consolidata

| <i>(in migliaia di euro)</i> | 31.03.2023 | Effetto Iperinflazione | 31.03.2023 con effetto Iperinflazione |
|--|------------|------------------------|---------------------------------------|
| Totale attività non correnti | 147.530 | 28.161 | 175.691 |
| Totale attività correnti | 161.866 | 1.867 | 163.733 |
| Attività non correnti disponibili per la vendita | 526 | - | 526 |
| Totale attivo | 309.922 | 30.028 | 339.950 |
| Totale patrimonio netto | 129.699 | 29.944 | 159.643 |
| Totale passività non correnti | 90.410 | 84 | 90.494 |
| Totale passività correnti | 89.813 | - | 89.813 |
| Totale passivo e patrimonio netto | 309.922 | 30.028 | 339.950 |

Effetti dell'applicazione dell'iperinflazione sul Conto Economico Consolidato

| <i>(in migliaia di euro)</i> | 3 mesi 2023 | Effetto Iperinflazione | 3 mesi 2023 con effetto Iperinflazione |
|--------------------------------|-------------|------------------------|--|
| Ricavi e proventi operativi | 60.498 | (87) | 60.411 |
| Costi operativi | (53.718) | (164) | (53.882) |
| EBITDA | 6.780 | (251) | 6.529 |
| (EBIT | 2.395 | (898) | 1.497 |
| Risultato prima delle imposte | 1.164 | (2.301) | (1.137) |
| Imposte sul reddito | (186) | 532 | 346 |
| Risultato netto dell'esercizio | 978 | (1.769) | (791) |

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

| <i>in migliaia di euro</i> | I trimestre 2023 | % | IV trimestre 2022 | % | Variazione % | I trimestre 2022 | % | Variazione % |
|----------------------------|-------------------------|-------------|--------------------------|-------------|---------------|-------------------------|-------------|---------------|
| Europa (Turchia esclusa) | 19.746 | 34,0% | 18.994 | 36,9% | +4,0% | 26.467 | 37,4% | -25,4% |
| Turchia | 16.861 | 29,0% | 15.226 | 29,6% | +10,7% | 17.747 | 25,0% | -5,0% |
| Nord America | 7.715 | 13,3% | 7.070 | 13,7% | +9,1% | 10.145 | 14,3% | -24,0% |
| Sud America | 6.729 | 11,6% | 4.266 | 8,3% | +57,7% | 8.743 | 12,3% | -23,0% |
| Africa e Medio Oriente | 5.318 | 9,2% | 3.689 | 7,2% | +44,2% | 5.086 | 7,2% | +4,6% |
| Asia e Oceania | 1.694 | 2,9% | 2.184 | 4,2% | -22,4% | 2.664 | 3,8% | -36,4% |
| Totale | 58.063 | 100% | 51.430 | 100% | +12,9% | 70.852 | 100% | -18,1% |

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

| <i>in migliaia di euro</i> | I trimestre 2023 | % | IV trimestre 2022 | % | Variazione % | I trimestre 2022 | % | Variazione % |
|----------------------------|-------------------------|-------------|--------------------------|-------------|---------------|-------------------------|-------------|---------------|
| Componenti gas | 36.160 | 62,3% | 31.670 | 61,6% | +14,2% | 45.032 | 63,6% | -19,7% |
| Cerniere | 15.305 | 26,4% | 12.876 | 25,0% | +18,9% | 19.496 | 27,5% | -21,5% |
| Componenti elettronici | 6.598 | 11,4% | 6.884 | 13,4% | -4,2% | 6.324 | 8,9% | +4,3% |
| Totale | 58.063 | 100% | 51.430 | 100% | +12,9% | 70.852 | 100% | -18,1% |

Osservazioni degli Amministratori

Risultati economici consolidati

| <i>in migliaia di euro</i> | I TRIM 2023 | % | IV TRIM 2022 | % | Δ% | I TRIM 2022 | % | Δ% |
|-------------------------------------|------------------------|--------------|-------------------------|--------------|---------------|------------------------|--------------|---------------|
| Ricavi di vendita | 58.063 | 100% | 51.430 | 100% | +12,9% | 70.852 | 100% | -18,1% |
| EBITDA | 6.529 | 11,2% | 6.636 | 12,9% | -1,6% | 13.024 | 18,4% | -49,9% |
| Costi di start up | 354 | | 274 | | | 56 | | |
| Iperinflazione Turchia | 251 | | (802) | | | - | | |
| EBITDA normalizzato | 7.134 | 12,3% | 6.108 | 11,9% | +16,8% | 13.080 | 18,5% | -45,5% |
| EBIT | 1.497 | 2,6% | 1.864 | 3,6% | -19,7% | 9.085 | 12,8% | -83,5% |
| Costi di start up | 483 | | 321 | | | 79 | | |
| Iperinflazione Turchia | 898 | | (488) | | | - | | |
| EBIT normalizzato | 2.878 | 5,0% | 1.697 | 3,3% | +69,6% | 9.164 | 12,9% | -68,6% |
| Risultato netto | (791) | -1,4% | 2.153 | 4,2% | n.a. | 7.454 | 10,5% | n.a. |
| Costi di start up | 438 | | 294 | | | 73 | | |
| Iperinflazione Turchia | 1.769 | | 2.159 | | | - | | |
| Risultato netto normalizzato | 1.416 | 2,4% | 4.606 | 9,0% | -69,3% | 7.527 | 10,6% | -81,2% |

Nel primo trimestre del 2023 il Gruppo Sabaf ha conseguito ricavi di vendita pari a 58,1 milioni di euro, superiori del 12,9% rispetto ai 51,4 milioni di euro del quarto trimestre 2022 (-18,1% rispetto ai 70,9 milioni di euro del primo trimestre 2022; -19,9% a parità di perimetro).

Il mercato mondiale dell'elettrodomestico continua ad attraversare la fase di debolezza congiunturale manifestatasi nel secondo semestre 2022. Malgrado il contesto, le vendite realizzate nel trimestre evidenziano un trend di netta ripresa rispetto al dato dell'ultima parte del 2022, anche per il progressivo esaurimento del destocking lungo la filiera del settore.

L'EBITDA normalizzato del primo trimestre 2023 è stato di 7,1 milioni di euro, pari al 12,3% delle vendite e in crescita del 16,8% rispetto ai 6,1 milioni di euro (11,9%) del quarto trimestre 2022 (13,1 milioni di euro nel primo trimestre 2022, 18,5%). Il Gruppo ha parzialmente beneficiato della riduzione dei costi dell'energia e delle materie prime rispetto al trimestre precedente, i livelli di attività ancora nettamente inferiori rispetto a quelli normali, peraltro, non hanno consentito un ritorno ai consueti livelli di redditività.

Il reddito operativo (EBIT) normalizzato è stato di 2,9 milioni di euro (4,9%), superiore del 69,6% rispetto agli 1,7 milioni di euro (3,3%) del quarto trimestre 2022 (9,2 milioni di euro nel primo trimestre 2022, 12,9%).

L'utile netto normalizzato del periodo è stato di 1,4 milioni di euro (4,6 milioni di euro nel quarto trimestre 2022 e 7,5 milioni di euro nel primo trimestre 2022).

Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

| <i>in migliaia di euro</i> | 31/03/2023 | 31/12/2022 | 31/03/2022 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Attività non correnti</i> | 176.217 | 171.276 | 132.414 |
| Attività a breve ¹ | 139.337 | 134.709 | 160.497 |
| Passività a breve ² | (60.081) | (55.329) | (77.817) |
| <i>Capitale circolante</i> ³ | 79.256 | 79.380 | 82.680 |
| <i>Fondi per rischi e oneri, TFR, imposte differite</i> | (9.478) | (10.128) | (8.177) |
| Capitale investito netto | 245.995 | 240.528 | 206.917 |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | 5.336 | 6.030 | (9.551) |
| Posizione finanziaria netta a medio-lungo termine | 81.016 | 78.336 | 85.005 |
| Indebitamento finanziario netto | 86.352 | 84.366 | 75.454 |
| Patrimonio netto | 159.643 | 156.162 | 131.463 |

Al 31 marzo 2023 il capitale circolante netto⁴ è di 79,3 milioni di euro, invariato rispetto a fine 2022, nonostante una crescita del fatturato del 12,9% nel trimestre, e inferiore di 3,3 milioni di euro rispetto al 31 marzo 2022.

Nel trimestre sono stati investiti 5,4 milioni di euro (5,8 milioni di euro nel primo trimestre 2022 e 20,9 milioni di euro nell'intero esercizio 2022); la quota più rilevante è stata destinata all'avviamento dello stabilimento messicano previsto per il prossimo mese di giugno.

Al 31 marzo 2023 l'indebitamento finanziario netto è di 86,4 milioni di euro, di cui 2,6 milioni relativi alle passività finanziarie iscritte ai sensi dell'IFRS 16 (84,4 milioni di euro al 31 dicembre 2022 e 75,5 milioni di euro al 31 marzo 2022), a fronte di un patrimonio netto di 159,6 milioni di euro.

¹ Somma di Rimanenze, Crediti commerciali, Crediti per imposte e Altri Crediti correnti

² Somma di Debiti commerciali, Debiti per imposte e Altri debiti

³ Differenza tra Attività a breve e Passività a breve

Operazioni significative non ricorrenti, atipiche e inusuali

Nel corso del primo trimestre 2023 il Gruppo non ha posto in essere operazioni significative qualificabili come non ricorrenti, atipiche e/o inusuali rientranti nell'ambito previsto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006.

Prevedibile evoluzione della gestione

Pur in un contesto di mercato debole, nel secondo trimestre del 2023 si prospetta un andamento delle vendite e degli ordini più favorevole.

Nella seconda parte dell'anno, inoltre, saranno visibili i contributi dell'avvio delle prime vendite di componenti per la cottura a induzione e della produzione dei nuovi stabilimenti in India e in Messico.

Il Gruppo si attende, con la stabilizzazione dei volumi di vendita, un recupero della redditività, reso possibile dalla riduzione dei prezzi dell'energia e delle materie prime oltre che dalle azioni di efficienza sui costi operativi.

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

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Gianluca Beschi attesta, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del D.Lgs. 58/1998 (Testo Unico della Finanza) che l'informativa contabile contenuta nel Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2023 di Sabaf S.p.A. corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Ospitaletto (BS), 11 maggio 2023

Il Dirigente Preposto

Gianluca Beschi