



RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE
AL 30 GIUGNO 2023

INDICE

Struttura del gruppo e organi sociali	3
Relazione intermedia sulla gestione	4
Bilancio consolidato semestrale abbreviato	15
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	16
Conto economico consolidato	17
Conto economico complessivo consolidato	18
Rendiconto finanziario consolidato	19
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	20
Note illustrative	21
Attestazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 154 bis del D.Lgs. 58/98	47
Relazione della società di revisione	

STRUTTURA DEL GRUPPO E ORGANI SOCIALI

Struttura del Gruppo

Capogruppo

SABAF S.p.A.

Sede legale e amministrativa: Via dei Carpini, 1 - 25035 Ospitaletto (Brescia)
 R.E.A.: Brescia 347512
 Codice Fiscale: 03244470179
 Capitale sociale al 30 giugno 2023: euro 11.533.450 i.v.
 Sito web: www.sabafgroup.com

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 Ticaret A.S. (Okida)	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 (Sabaf Messico)	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%
Sabaf America Inc.	U.S.A.	100%

Organi sociali

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 Giorgio Vivenzi

Società di revisione

EY S.p.A.

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

Premessa

La presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023 è redatta ai sensi dell'art. 154 ter del D.Lgs. 58/1998 e predisposta in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea e in particolare allo IAS 34 – *Bilanci intermedi*. I dati semestrali al 30 giugno 2023 e al 30 giugno 2022 e per il periodo di sei mesi chiuso alle stesse date sono stati assoggettati a revisione contabile limitata da parte di EY S.p.A., i dati patrimoniali al 31 dicembre 2022, esposti a fini comparativi, sono stati assoggettati a revisione contabile completa da parte di EY S.p.A.

L'attività

Il Gruppo Sabaf è attivo nella produzione di componenti per elettrodomestici ed è uno dei principali produttori mondiali di componenti per apparecchi per la cottura a gas. Il mercato di riferimento è dunque costituito dai produttori di elettrodomestici.

La produzione di Sabaf, si articola sulle seguenti linee principali:

- Componenti gas, costituiti da:
 - Rubinetti e termostati, semplici o con sicurezza termoelettrica: sono i componenti che regolano il flusso di gas verso il bruciatore;
 - Bruciatori: sono i componenti che, mediante la miscelazione del gas con l'aria e la combustione dei gas impiegati, producono una o più corone di fiamma;
 - Accessori: sono altri componenti di completamento della gamma, volti principalmente a consentire l'accensione e il controllo della fiamma.
- Cerniere: sono i componenti che permettono il movimento e il bilanciamento in fase di apertura e chiusura della porta dell'elettrodomestico.
- Componenti elettronici per elettrodomestici, quali schede di controllo elettronico, time e unità di visualizzazione ed alimentazione per forni, frigoriferi, congelatori, cappe e altri prodotti.

Nel 2022 il Gruppo ha presentato al pubblico il piano per l'ingresso nel settore della cottura a induzione elettromagnetica. L'ampliamento della gamma di prodotto, reso possibile da questa iniziativa di rilevanza strategica, permetterà a breve a Sabaf di essere presente in tutte le tecnologie per la cottura: gas, elettrico tradizionale e induzione. I primi prototipi sono già stati presentati, mentre la produzione e le vendite inizieranno nel secondo semestre del 2023.

Il Gruppo Sabaf produce attualmente in tredici stabilimenti: Ospitaletto (Brescia), Bareggio (Milano), Campodarsego (Padova), Crespellano (Bologna - due impianti), Fabriano (Ancona), Jundiai (Brasile), Manisa (Turchia – due impianti), Istanbul (Turchia), Kunshan (Cina), Myszkow (Polonia) e Hosur (India), dove la produzione è stata avviata a giugno 2022. È inoltre in fase di avviamento la produzione a San Luis Potosì (Messico).

L'andamento economico - Dati di sintesi (in migliaia di euro)

Di seguito sono presentati i risultati economici del primo semestre 2023 e del secondo trimestre 2023 normalizzati, ovvero depurati dagli effetti derivanti da:

- applicazione dello IAS 29 - principio contabile relativo all'iperinflazione - con riferimento ai bilanci delle società controllate Sabaf Turchia e Okida: i risultati sono stati presentati senza considerare l'effetto derivante dalla rimisurazione delle attività e passività non monetarie, delle poste di patrimonio netto e delle componenti di conto economico ai sensi dello IAS 29;
- costi di start-up: i risultati sono stati rideterminati senza tener conto dei costi sostenuti dal Gruppo Sabaf per l'avvio dello stabilimento in India, dello stabilimento messicano e per l'ingresso nel settore della cottura a induzione.

Questa rappresentazione consente una migliore comprensione della performance del Gruppo e una più corretta comparazione rispetto ai periodi precedenti.

Primo semestre 2023

Risultati semestrali	Sequenziale			YoY			12 MESI 2022
	I SEM 2023	II SEM 2022	Δ%	I SEM 2023	I SEM 2022	Δ%	
Ricavi di vendita	108.962	107.369		108.962	145.684		253.053
Iperinflazione Turchia	5.983	376		5.983	(1.467)		(1.091)
Ricavi normalizzati	114.945	107.745	+6,7%	114.945	144.217	-20,3%	251.962
EBITDA	11.414	13.206		11.414	26.886		40.092
<i>EBTIDA %</i>	<i>10,5</i>	<i>12,3</i>		<i>10,5</i>	<i>18,5</i>		<i>15,8</i>
Costi di start-up	1.154	438		1.154	266		704
Iperinflazione Turchia	3.029	(2.348)		3.029	(2.121)		(4.469)
EBITDA normalizzato	15.597	11.296	+38,1%	15.597	25.031	-37,7%	36.327
EBITDA normalizzato%	13,6	10,5		13,6	17,4		14,4
EBIT	1.855	3.842		1.855	18.045		21.887
<i>EBIT %</i>	<i>1,7</i>	<i>3,6</i>		<i>1,7</i>	<i>12,4</i>		<i>8,6</i>
Costi di start-up	1.466	509		1.466	311		820
Iperinflazione Turchia	3.795	(1.527)		3.795	(1.311)		(2.838)
EBIT normalizzato	7.116	2.824	+152%	7.116	17.045	-58,3%	19.869
EBIT% normalizzato	6,2	2,6		6,2	11,8		7,9
Risultato netto	(1.422)	2.241		(1.422)	13.008		15.249
<i>Risultato netto %</i>	<i>-1,3</i>	<i>2,1</i>		<i>-1,3</i>	<i>8,9</i>		<i>6,0</i>
Costi di start-up	1.373	457		1.373	298		756
Iperinflazione Turchia	3.286	4.624		3.286	1.453		6.077
Risultato normalizzato	3.237	7.322	-55,8%	3.237	14.759	-78,1%	22.082
Risultato normalizzato %	2,8	6,8		2,8	10,2		8,8

Il mercato mondiale dell'elettrodomestico continua la fase di debolezza congiunturale manifestatasi a partire dal secondo semestre 2022. Le vendite del primo semestre 2023 evidenziano comunque un recupero rispetto al dato dell'ultima parte del 2022, anche per il progressivo esaurimento del destocking.

Nel primo semestre del 2023 il Gruppo Sabaf ha conseguito ricavi di vendita normalizzati pari a 114,9 mln di euro, superiori del 6,7% rispetto ai 107,7 mln di euro del secondo semestre 2022 (-20,3% rispetto ai 144,2 mln di euro del primo semestre 2022; -22,8% a parità di perimetro).

L'EBITDA normalizzato del primo semestre 2023 è stato di 15,6 mln di euro, pari al 13,6% delle vendite e in crescita del 38,1% rispetto agli 11,3 mln di euro (10,5%) del secondo semestre 2022 (25 mln di euro nel primo semestre 2022, 17,4%). Il risultato ha beneficiato degli interventi compiuti per rendere più efficiente la gestione operativa oltre che della riduzione, rispetto al semestre precedente, dei costi sostenuti per energia e materie prime. I livelli di attività ancora inferiori rispetto a quelli normali non hanno tuttavia consentito un ritorno ai consueti livelli di redditività.

L'EBIT normalizzato è stato di 7,1 mln di euro (6,2%), superiore del 152% rispetto ai 2,8 mln di euro (2,6%) del secondo semestre 2022 (17 mln di euro nel primo semestre 2022, 11,8%).

L'utile netto normalizzato del periodo è stato di 3,2 mln di euro (7,3 mln di euro nel secondo semestre 2022 - quando erano stati contabilizzati proventi per imposte sul reddito per 5,8 mln di euro - e 14,8 mln di euro nel primo semestre 2022).

Secondo trimestre 2023

Risultati trimestrali	Sequenziale			YoY			12 MESI 2022
	II TRIM 2023 (*)	I TRIM 2023 (*)	Δ%	II TRIM 2023 (*)	II TRIM 2022 (*)	Δ%	
Ricavi di vendita	50.899	58.063		50.899	74.832		253.053
Iperinflazione Turchia	5.899	84		5.899	(1.467)		(1.091)
Ricavi normalizzati	56.798	58.147	-2,3%	56.798	73.365	-22,6%	251.962
EBITDA	4.885	6.529		4.885	13.862		40.092
<i>EBTIDA %</i>	<i>9,6</i>	<i>11,2</i>		<i>9,6</i>	<i>18,5</i>		<i>15,8</i>
Costi di start-up	800	354		800	210		704
Iperinflazione Turchia	2.778	251		2.778	(2.121)		(4.469)
EBITDA normalizzato	8.463	7.134	+18,6%	8.463	11.951	-29,2%	36.327
EBITDA normalizzato%	14,9	12,3		14,9	16,3		14,4
EBIT	358	1.497		358	8.960		21.887
<i>EBIT %</i>	<i>0,7</i>	<i>2,6</i>		<i>0,7</i>	<i>12,0</i>		<i>8,6</i>
Costi di start-up	983	483		983	232		820
Iperinflazione Turchia	2.897	898		2.897	(1.311)		(2.838)
EBIT normalizzato	4.238	2.878	+47,3%	4.238	7.881	-46,2%	19.869
EBIT% normalizzato	7,5	4,9		7,5	10,7		7,9
Risultato netto	(631)	(791)		(631)	5.554		15.249
<i>Risultato netto %</i>	<i>-1,2</i>	<i>-1,4</i>		<i>-1,2</i>	<i>7,4</i>		<i>6,0</i>
Costi di start-up	936	438		936	225		756
Iperinflazione Turchia	1.517	1.769		1.517	1.453		6.077
Risultato normalizzato	1.822	1.416	+28,7%	1.822	7.232	-74,8%	22.082
Risultato normalizzato %	3,2	2,4		3,2	9,9		8,8

(*) dati non assoggettati a revisione contabile

Nel secondo trimestre il Gruppo ha registrato vendite normalizzate per 56,8 mln di euro, inferiori del 2,3% rispetto al primo trimestre 2023 (-22,6% rispetto ai 73,4 mln di euro del secondo trimestre 2022).

L'EBITDA normalizzato del secondo trimestre è stato di 8,5 mln di euro, pari al 14,9% del fatturato e in crescita del 18,6% rispetto ai 7,1 mln di euro (12,3%) del primo trimestre 2023 (12 mln di euro nel secondo trimestre 2022, 16,3%).

Il reddito operativo (EBIT) normalizzato è stato di 4,2 mln di euro (7,5%), superiore del 47,3% rispetto ai 2,9 mln di euro del primo trimestre 2023 (4,9%) (7,9 mln di euro nel secondo trimestre 2022, 10,7%).

L'utile netto normalizzato del periodo è stato di 1,8 mln di euro (1,4 mln di euro nel primo trimestre 2023 e 7,2 mln di euro nel secondo trimestre 2022).

Situazione patrimoniale, flussi finanziari e indebitamento finanziario al 30 giugno 2023

<i>in migliaia di euro</i>	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
<i>Attività non correnti</i>	166.788	171.276	154.593
Attività a breve ¹	124.256	134.709	173.159
Passività a breve ²	(63.810)	(55.329)	(70.517)
<i>Capitale circolante netto³</i>	60.446	79.380	102.642
<i>Fondi per rischi e oneri, TFR, imposte differite</i>	(9.087)	(10.128)	(8.982)
Capitale investito netto	218.147	240.528	248.253
Posizione finanziaria netta a breve termine	7.757	(6.030)	(17.858)
Posizione finanziaria netta a medio-lungo termine	(81.588)	(78.336)	(76.935)
Indebitamento finanziario netto	(73.831)	(84.366)	(94.793)
Patrimonio netto	144.316	156.162	153.460

<i>in migliaia di euro</i>	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti inizio periodo	20.923	43.649	43.649
Risultato netto di periodo	(1.422)	15.249	13.008
Ammortamenti e rettifiche alle voci di costo e ricavo	13.947	20.152	12.731
Variazione del capitale circolante netto	10.840	(2.954)	(27.141)
Altre variazioni generate dall'attività operativa	974	(8.154)	(6.807)
Flussi finanziari dall'attività operativa	24.339	24.293	(8.209)
Flussi finanziari attività di investimento (al netto delle dismissioni)	(11.127)	(20.856)	(11.018)
Free Cash Flow	13.212	3.437	(19.227)
Variazione delle attività e delle passività finanziarie	(6.261)	(8.334)	(4.314)
Acquisto di azioni proprie	(462)	(1.862)	(1.189)
Pagamento di dividendi	-	(6.690)	(6.690)
Flussi finanziari dall'attività finanziaria	(6.723)	(16.886)	(12.193)
Variazioni dell'area di consolidamento	(783)	(5.045)	(97)
Differenze cambi di traduzione	776	(4.232)	211
Flussi finanziari netti del periodo	6.482	(22.726)	(31.306)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti fine periodo	27.405	20.923	12.343

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

Nel corso del primo semestre 2023 la gestione operativa ha generato flussi finanziari per 24,3 mln di euro, anche grazie alla significativa riduzione del capitale circolante.

Nel semestre sono stati investiti 11,1 mln di euro (11 mln di euro nel primo semestre 2022 e 20,9 mln di euro nell'intero esercizio 2022); la quota più rilevante è stata destinata al nuovo stabilimento messicano, dove è stata recentemente avviata la produzione di bruciatori.

Il free cash flow generato nel corso del primo semestre 2023 è positivo per 13,2 mln di euro (3,4 mln di euro nell'intero 2022 e -19,2 mln di euro nel primo semestre 2022).

Al 30 giugno 2023 l'indebitamento finanziario netto è di 73,8 mln di euro, di cui 3,5 mln relativi a leasing operativi e 0,8 mln relativi a leasing finanziari, tutti contabilizzati ai sensi dell'IFRS 16 (84,4 mln di euro al 31 dicembre 2022 e 94,8 mln di euro al 30 giugno 2022), a fronte di un patrimonio netto di 144,3 mln di euro.

Rapporti infragruppo e con parti correlate

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato.

Le operazioni con parti correlate diverse dalle operazioni infragruppo sono descritte nelle Note illustrative del bilancio consolidato semestrale abbreviato, dove è altresì evidenziata l'incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci di bilancio.

Fattori di rischio legati al settore nel quale il Gruppo opera e principali rischi ed incertezze per la restante parte dell'esercizio 2023

Rischi associati al conflitto tra Russia e Ucraina

In relazione al conflitto tra Ucraina e Russia, si segnala che il Gruppo ha un'esposizione diretta non significativa verso i mercati della Russia, della Bielorussia e dell'Ucraina. Si tratta peraltro di mercati forniti da alcuni clienti del Gruppo Sabaf, che sono in varia misura esposti a tali mercati. Il conflitto ha generato incrementi dei costi delle materie prime e dell'energia con significative ripercussioni sull'economia mondiale e sulla ripresa dell'inflazione, per il cui contenimento le banche centrali dei paesi occidentali hanno deciso un incremento dei tassi. La ripresa economica, che aveva caratterizzato la prima fase post pandemia, ha rapidamente rallentato e il quadro prospettico di breve-medio periodo rimane molto incerto e di difficile valutazione, con il possibile perdurare di una congiuntura macroeconomica molto debole. Il Gruppo monitora costantemente l'evoluzione del contesto macroeconomico e i relativi impatti sul business.

Cambiamento climatico e transizione energetica

Per quanto riguarda i rischi fisici legati ai cambiamenti climatici, quali l'incremento delle temperature globali, del livello del mare e l'aumento degli eventi meteorologici estremi, il Gruppo non ha identificato ad oggi rischi significativi.

Di impatto e probabilità significativa sono invece i rischi transizionali, come l'aumento dei costi energetici, il cambiamento nelle scelte dei consumatori o quelli legati all'introduzione

di nuove tecnologie, che il Gruppo gestisce a livello strategico. Coerentemente con i piani di transizione energetica, il Gruppo ha avviato un importante piano di investimenti per l'ingresso nel mercato dei componenti per la cottura a induzione elettromagnetica, che si affiancheranno alle altre tecnologie di cottura già presenti nella gamma Sabaf: gas ed elettrico tradizionale.

Il Gruppo Sabaf è inoltre esposto a vari fattori di rischio, riconducibili alle macro-categorie descritte di seguito:

Rischi di contesto esterno

Rischi derivanti dal contesto esterno in cui Sabaf opera, che potrebbero impattare negativamente sulla sostenibilità economico-finanziaria del business nel medio-lungo termine. I rischi più rilevanti che rientrano in questa categoria sono connessi alle condizioni generali dell'economia, all'andamento della domanda e alla concorrenza di prodotto, cui si aggiungono i rischi connessi alla possibile instabilità dei Paesi in cui il Gruppo opera.

Rischi strategici

Rischi strategici che potrebbero impattare negativamente sulle performance di medio termine di Sabaf, tra cui, ad esempio, i rischi connessi alla scarsa redditività di alcune linee di prodotto, i rischi derivanti dal disallineamento tra esigenze del mercato e innovazione di prodotto, la perdita di opportunità di business sul mercato cinese.

Rischi operativi

Rischi di subire perdite derivanti da inadeguatezza o disfunzione di processi, risorse umane e sistemi informativi. In tale categoria rientrano i rischi di natura finanziaria (es. perdite derivanti dalla volatilità del prezzo delle materie prime, dalle oscillazioni dei tassi di cambio), i rischi connessi ai processi produttivi (es. responsabilità di prodotto, livello di saturazione della capacità produttiva), i rischi organizzativi (es. perdita e/o difficile reperibilità di competenze chiave) e i rischi di Information Technology.

Rischi legali e di compliance

Rischi connessi alle responsabilità contrattuali di Sabaf e alla compliance rispetto alle normative applicabili al Gruppo, tra cui: il D.Lgs. 231/2001, la L. 262/2005, la normativa HSE, la regolamentazione applicabile alle società quotate, la normativa fiscale, la normativa giuslavoristica, le normative inerenti al commercio internazionale e la normativa in materia di proprietà intellettuale.

Per tali rischi nella Relazione sulla Gestione al 31 dicembre 2022, alla quale si rinvia, sono fornite le descrizioni analitiche e le relative azioni di risk management in essere.

Eventi di rilievo successivi al primo semestre 2023

Il 14 luglio 2023 Sabaf, ha acquisito il 51% di Mansfield Engineered Components LLC ("MEC"), società statunitense con sede a Mansfield (Ohio) e principale produttore nordamericano di cerniere per elettrodomestici, disegnate e realizzate per rispondere agli elevati livelli qualitativi e agli esigenti standard richiesti dal mercato statunitense.

L'acquisizione è avvenuta sulla base di una valutazione di MEC pari a 21 milioni di dollari (Enterprise Value). Nel primo semestre 2023 MEC ha registrato ricavi per 17,9 milioni di dollari.

In connessione con l'operazione di acquisizione il Consiglio di Amministrazione ha deliberato un aumento del 10% del capitale sociale, riservato a Montinvest s.r.l., società controllata dal Dottor Fulvio Montipò per un controvalore complessivo di 17,3 milioni di euro, eseguito il 20 luglio 2023.

Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

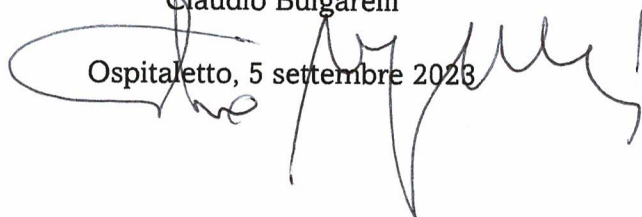
Nel secondo semestre il Gruppo si attende una domanda del mercato degli elettrodomestici sostanzialmente stabile rispetto ai livelli del primo semestre, ancora condizionata dalla situazione macroeconomica generale (elevati tassi d'interesse, lento calo dell'inflazione).

Il consolidamento dei risultati della neo acquisita MEC, l'avvio delle vendite di componenti per la cottura a Induzione e il contributo degli impianti produttivi in India e in Messico consentiranno comunque una rilevante crescita dei ricavi rispetto al secondo semestre 2022.

La redditività del secondo semestre è attesa in ulteriore miglioramento.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Claudio Bulgarelli

Ospitaletto, 5 settembre 2023



Allegati alla relazione intermedia sulla gestione

Fatturato normalizzato per area geografica (in migliaia di euro)

Risultati semestrali normalizzati	Sequenziale			YoY			Esercizio 2022
	I SEM 2023	II SEM 2022 (*)	Variazione %	I SEM 2023	I SEM 2022	Variazione %	
Europa (Turchia esclusa)	38.953	36.489	+6,8%	38.953	50.653	-23,1%	87.142
Turchia	31.357	30.412	+3,1%	31.357	35.582	-11,9%	65.994
Nord America	17.458	16.005	+9,1%	17.458	23.744	-26,5%	39.749
Sud America	12.916	10.446	+23,6%	12.916	18.035	-28,4%	28.481
Africa e Medio Oriente	10.134	8.919	+13,6%	10.134	10.159	-0,2%	19.078
Asia e Oceania	4.127	5.474	-24,6%	4.127	6.044	-31,7%	11.518
Totale	114.945	107.745	+6,7%	114.945	144.217	-20,3%	251.962

Risultati trimestrali normalizzati	Sequenziale			YoY			Esercizio 2022
	II TRIM 2023 (*)	I TRIM 2023 (*)	Variazione %	II TRIM 2023 (*)	II TRIM 2022 (*)	Variazione %	
Europa (Turchia esclusa)	19.188	19.765	-2,9%	19.188	24.186	-20,7%	87.142
Turchia	14.441	16.916	-14,6%	14.441	17.835	-19,0%	65.994
Nord America	9.735	7.723	+26,0%	9.735	13.599	-28,4%	39.749
Sud America	6.187	6.729	-8,1%	6.187	9.292	-33,4%	28.481
Africa e Medio Oriente	4.814	5.320	-9,5%	4.814	5.073	-5,1%	19.078
Asia e Oceania	2.433	1.694	+43,6%	2.433	3.380	-28,0%	11.518
Totale	56.798	58.147	-2,3%	56.798	73.365	-22,6%	251.962

(*) dati non assoggettati a revisione contabile

Fatturato normalizzato per linea di prodotto (in migliaia di euro)

Risultati semestrali normalizzati	Sequenziale			YoY			Esercizio 2022
	I SEM 2023	II SEM 2022 (*)	Variazione %	I SEM 2023	I SEM 2022	Variazione %	
Componenti gas	72.556	67.206	+8,0%	72.556	90.777	-20,1%	157.983
Cerniere	29.021	27.942	+3,9%	29.021	40.662	-28,6%	68.604
Componenti elettronici	13.368	12.597	+6,1%	13.368	12.778	+4,6%	25.375
Totale	114.945	107.745	+6,7%	114.945	144.217	-20,3%	251.962

Risultati trimestrali normalizzati	Sequenziale			YoY			Esercizio 2022
	II TRIM 2023 (*)	I TRIM 2023 (*)	Variazione %	II TRIM 2023	II TRIM 2022 (*)	Variazione %	
Componenti gas	36.334	36.222	+0,3%	36.334	45.745	-20,6%	157.983
Cerniere	13.707	15.314	-10,5%	13.707	21.166	-35,2%	68.604
Componenti elettronici	6.757	6.611	+2,2%	6.757	6.454	+4,7%	25.375
Totale	56.798	58.147	-2,3%	56.798	73.365	-22,6%	251.962

(*) dati non assoggettati a revisione contabile

Situazione Patrimoniale-Finanziaria consolidata

(in migliaia di euro)	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.06.2022
ATTIVO				
ATTIVITA' NON CORRENTI				
Attività materiali	101.998	102.855	99.605	95.015
Investimenti immobiliari	862	898	983	1.713
Attività immateriali	50.887	55.717	54.168	48.563
Partecipazioni	97	97	97	83
Crediti non correnti	1.690	2.901	2.752	1.215
Imposte anticipate	10.728	13.223	13.145	8.004
Totale attività non correnti	166.262	175.691	170.750	154.593
ATTIVITA' CORRENTI				
Rimanenze	59.524	65.826	64.426	72.962
Crediti commerciali	52.801	62.799	59.159	90.189
Crediti per imposte	8.994	7.166	8.214	4.452
Altri crediti correnti	2.937	3.546	2.910	5.556
Attività finanziarie correnti	4.758	2.531	2.497	1.461
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	27.405	21.865	20.923	12.343
Totale attività correnti	156.419	163.733	158.129	186.963
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	526	526	526	0
TOTALE ATTIVO	323.207	339.950	329.405	341.556
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO				
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	11.533	11.533	11.533	11.533
Utili accumulati, Altre riserve	134.205	148.901	129.380	128.919
Utile dell'esercizio	(1.422)	(791)	15.249	13.008
<i>Totale quota di pertinenza della Capogruppo</i>	144.316	159.643	156.162	153.460
<i>Interessi di Minoranza</i>	-	-	-	-
Totale patrimonio netto	144.316	159.643	156.162	153.460
PASSIVITA' NON CORRENTI				
Finanziamenti	81.588	81.016	78.336	76.935
TFR e fondi di quiescenza	3.713	3.810	3.661	3.590
Fondi per rischi e oneri	440	453	639	813
Imposte differite	4.934	5.215	5.828	4.579
Totale passività non correnti	90.675	90.494	88.464	85.917
PASSIVITA' CORRENTI				
Finanziamenti	24.231	29.344	28.876	30.694
Altre passività finanziarie	175	388	574	968
Debiti commerciali	45.766	43.932	39.628	55.867
Debiti per imposte	3.036	2.823	2.545	1.678
Altri debiti	15.008	13.326	13.156	12.972
Totale passività correnti	88.216	89.813	84.779	102.179
PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0	0	0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	323.207	339.950	329.405	341.556

Conto economico Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	II trimestre 2023 (*)	II trimestre 2022 (*)	I semestre 2023	I semestre 2022
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI				
Ricavi	50.899	74.832	108.962	145.684
Altri proventi	1.714	2.078	4.062	4.663
Totale ricavi e proventi operativi	52.613	76.910	113.024	150.347
COSTI OPERATIVI				
Acquisti di materiali	(23.514)	(37.859)	(54.580)	(77.195)
Variazione delle rimanenze	(2.735)	1.405	(1.385)	7.348
Servizi	(9.589)	(13.612)	(20.809)	(27.647)
Costi del personale	(12.767)	(13.684)	(25.937)	(27.146)
Altri costi operativi	(253)	(284)	(795)	(728)
Costi per lavori interni capitalizzati	1.130	986	1.896	1.907
Totale costi operativi	(47.728)	(63.048)	(101.610)	(123.461)
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)	4.885	13.862	11.414	26.886
Ammortamenti	(4.515)	(4.995)	(9.547)	(9.063)
Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	(12)	93	(12)	222
Svalutazioni/Ripristini di valore di attività non correnti	0	0	0	0
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	358	8.960	1.855	18.045
Proventi finanziari	442	588	532	1.117
Oneri finanziari	(1.081)	(495)	(1.867)	(786)
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	730	(4.606)	(677)	(4.606)
Utili e perdite su cambi	(1.180)	473	(1.711)	347
Utili e perdite da partecipazioni	0	0	0	(48)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(731)	4.920	(1.868)	14.069
Imposte sul reddito	100	634	446	(1.061)
UTILE DELL'ESERCIZIO	(631)	5.554	(1.422)	13.008
di cui				
Quota di pertinenza di terzi	0	0	0	0
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	(631)	5.554	(1.422)	13.008

(*) dati non assoggettati a revisione contabile

**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE
ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2023**

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

<i>(in migliaia di euro)</i>	Note	30.06.2023	31.12.2022
ATTIVO			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Attività materiali	1	101.998	99.605
Investimenti immobiliari	2	862	983
Attività immateriali	4	50.887	54.168
Partecipazioni	5	97	97
Crediti non correnti	6	1.690	2.752
Imposte anticipate	23	10.728	13.145
Totale attività non correnti		166.262	170.750
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	7	59.524	64.426
Crediti commerciali	8	52.801	59.159
Crediti per imposte	9	8.994	8.214
Altri crediti correnti	10	2.937	2.910
Attività finanziarie correnti	11	4.758	2.497
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	12	27.405	20.923
Totale attività correnti		156.419	158.129
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	3	526	526
TOTALE ATTIVO		323.207	329.405
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	13	11.533	11.533
Utili accumulati, Altre riserve	14	134.205	129.380
Utile dell'esercizio		(1.422)	15.249
<i>Totale quota di pertinenza della Capogruppo</i>		144.316	156.162
<i>Interessi di Minoranza</i>		-	-
Totale patrimonio netto		144.316	156.162
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Finanziamenti	15	81.588	78.336
TFR e fondi di quiescenza	17	3.713	3.661
Fondi per rischi e oneri	18	440	639
Imposte differite	23	4.934	5.828
Totale passività non correnti		90.675	88.464
PASSIVITA' CORRENTI			
Finanziamenti	15	24.231	28.876
Altre passività finanziarie	16	175	574
Debiti commerciali	19	45.766	39.628
Debiti per imposte	20	3.036	2.545
Altri debiti	21	15.008	13.156
Totale passività correnti		88.216	84.779
PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA		0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		323.207	329.405

Conto economico consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	Note	I semestre 2023	I semestre 2022
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI			
Ricavi	24	108.962	145.684
Altri proventi	25	4.062	4.663
Totale ricavi e proventi operativi		113.024	150.347
COSTI OPERATIVI			
Acquisti di materiali	26	(54.580)	(77.195)
Variazione delle rimanenze		(1.385)	7.348
Servizi	27	(20.809)	(27.647)
Costi del personale	28	(25.937)	(27.146)
Altri costi operativi	29	(795)	(728)
Costi per lavori interni capitalizzati		1.896	1.907
Totale costi operativi		(101.610)	(123.461)
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)		11.414	26.886
Ammortamenti		(9.547)	(9.063)
Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti		(12)	222
Svalutazioni/Ripristini di valore di attività non correnti		0	0
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)		1.855	18.045
Proventi finanziari	30	532	1.117
Oneri finanziari	31	(1.867)	(786)
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	31	(677)	(4.606)
Utili e perdite su cambi	32	(1.711)	347
Utili e perdite da partecipazioni		0	(48)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		(1.868)	14.069
Imposte sul reddito	33	446	(1.061)
UTILE DELL'ESERCIZIO		(1.422)	13.008
di cui			
Quota di pertinenza di terzi		0	0
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO		(1.422)	13.008
<i>(in euro)</i>			
Utile per azione base	34	(0,126)	1,158
Utile per azione diluito	34	(0,126)	1,158

Conto economico complessivo consolidato

(in migliaia di euro)

	I semestre 2023	I semestre 2022
UTILE DEL PERIODO	(1.422)	13.008
<i>Utili/perdite complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) dell'esercizio:</i>		
Differenze cambio da traduzione bilanci in valuta	(18.422)	(1.454)
Effetto "hedge accounting" di strumenti finanziari derivati	19	(173)
Effetto fiscale	0	0
Totale altri utili/(perdite) del periodo al netto imposte	(18.403)	(1.627)
RISULTATO COMPLESSIVO	(19.825)	11.381
di cui		
Quota del periodo di pertinenza di terzi	0	0
<i>Utili/perdite complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) del periodo – Effetto "hedge accounting" di strumenti finanziari derivati</i>		
	0	0
QUOTA DI PERTINENZA DI TERZI	0	0
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	(19.825)	11.381

Rendiconto finanziario consolidato

	I semestre 2023	I semestre 2022
<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo</i>	20.923	43.649
Risultato netto di periodo	(1.422)	13.008
Rettifiche per:		
- Ammortamenti del periodo	9.547	9.063
- Minusvalenze / Plusvalenze realizzate	12	(222)
- Utili e perdite da partecipazioni	-	48
- Rivalutazione ex IAS 29	3.286	1.453
- Proventi e oneri finanziari	1.375	878
- Valutazione IFRS 2 piano <i>Stock Grant</i>	238	789
- Imposte sul reddito	(446)	1.061
Variazione TFR	52	182
Variazione fondi rischi	(117)	(521)
<i>Variazione crediti commerciali</i>	<i>3.398</i>	<i>(22.151)</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>545</i>	<i>(6.037)</i>
<i>Variazione dei debiti commerciali</i>	<i>6.897</i>	<i>1.047</i>
Variazione del capitale circolante netto	10.840	(27.141)
Variazione altri crediti e debiti, imposte differite	2.795	779
Pagamento imposte	(766)	(6.751)
Pagamento oneri finanziari	(1.660)	(988)
Incasso proventi finanziari	605	153
Flussi finanziari dall'attività operativa	24.339	(8.209)
Investimenti in attività non correnti		
- immateriali	(1.409)	(1.475)
- materiali	(10.130)	(10.739)
- finanziarie	0	0
Disinvestimento di attività non correnti	412	1.196
Flussi finanziari dall'attività di investimento	(11.127)	(11.018)
Free Cash Flow	13.212	(19.227)
Rimborso finanziamenti	(20.857)	(14.607)
Nuovi finanziamenti	17.190	9.621
Variazione attività finanziarie	(2.594)	672
Acquisto azioni proprie	(462)	(1.189)
Pagamento di dividendi	0	(6.690)
Flussi finanziari dall'attività finanziaria	(6.723)	(12.193)
Acquisizioni e altre variazioni dell'area di consolidamento	(783)	(97)
Differenze cambi di traduzione	776	211
Flussi finanziari netti del periodo	6.482	(31.306)
<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo</i>	27.405	12.343

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	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>							238		238		238
Acquisto di azioni proprie				(462)					(462)		(462)
Rivalutazione monetaria iperinflazione (IAS 29)							8.206		8.206		8.206
Altre variazioni							(3)		(3)		(3)
Risultato complessivo al 30 giugno 2023					(18.422)		19	(1.422)	(19.825)		(19.825)
Saldo al 30 giugno 2023	11.533	10.002	2.307	(3.683)	(73.137)	(328)	199.044	(1.422)	144.316	0	144.316

NOTE ILLUSTRATIVE

Criteri di redazione e principi contabili adottati

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023 è stato redatto in conformità allo IAS 34 relativo alle rendicontazioni infrannuali. Tale bilancio consolidato semestrale abbreviato non comprende pertanto tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022. Il riferimento agli IFRS include anche tutti gli International Accounting Standards (IAS) vigenti. Esso è stato redatto in euro arrotondando gli importi alle migliaia e viene comparato con i bilanci consolidati del semestre e dell'esercizio precedente redatti in omogeneità di criteri. È costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal conto economico consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle presenti note illustrative.

Il bilancio consolidato semestrale è stato redatto sulla base del presupposto della continuità aziendale, per cui il Gruppo ha valutato, anche in virtù del forte posizionamento competitivo, della redditività positiva e della solidità della struttura patrimoniale e finanziaria, di essere in continuità aziendale ai sensi dei paragrafi 25 e 26 del Principio IAS 1 e dell'art. 2423 bis del Codice Civile.

I principi di consolidamento, i criteri applicati nella conversione dei bilanci espressi in valuta estera, i principi contabili e i criteri di valutazione sono omogenei con quelli utilizzati in sede di redazione del bilancio al 31 dicembre 2022, al quale si rimanda per completezza di trattazione, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi e modifiche in vigore dal 1° gennaio 2023 di seguito descritti. Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica emesso ma non ancora in vigore.

Nuovi principi contabili

IFRS 17 “Insurance Contracts”

Nel maggio 2017, lo IASB ha emesso l'IFRS 17 Insurance Contracts (IFRS 17), un nuovo principio contabile relativo ai contratti di assicurazione che ne disciplina la rilevazione, la misurazione, la presentazione e l'informativa. L'IFRS 17 si applica a tutti i tipi di contratti assicurativi, indipendentemente dal tipo di entità che li emette, e ad alcune garanzie e strumenti finanziari con caratteristiche di partecipazione discrezionale; con riferimento all'ambito di applicazione sono presenti alcune eccezioni.

L'obiettivo generale dell'IFRS 17 è quello di fornire un modello contabile per i contratti assicurativi più utile e coerente per gli assicuratori. Contrariamente ai requisiti dell'IFRS 4, che si basano in gran parte sul mantenimento dei precedenti principi contabili locali, l'IFRS 17 fornisce un modello completo per i contratti assicurativi, che copre tutti gli aspetti contabili rilevanti.

L'IFRS 17, in vigore per gli esercizi iniziati al 1° gennaio 2023 o successivamente, chiede la presentazione dei saldi comparativi. È permessa l'applicazione anticipata se l'entità ha adottato anche l'IFRS 9 e l'IFRS 15 alla data di prima applicazione dell'IFRS 17 o precedentemente. L'applicazione di questo principio non ha avuto alcun impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.

Modifiche allo IAS 1 “Presentazione del bilancio” e all’ IFRS Practice Statement 2

Le modifiche allo IAS 1 e all'IFRS Practice Statement 2 *Making Materiality Judgements* forniscono indicazioni per aiutare le entità ad applicare i giudizi significativi all'informativa sui principi contabili. È sostituito l'obbligo per le entità di divulgare i propri principi contabili "significativi" con l'obbligo di divulgare i propri principi contabili "rilevanti". Le modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.

Modifiche allo IAS 8 “Definizione di stima contabile”

Nel febbraio 2021 lo IASB ha emesso degli emendamenti allo IAS 8, in cui introduce una definizione di “stime contabili”. Le modifiche chiariscono la distinzione tra cambiamenti nelle stime contabili e cambiamenti nei principi contabili e correzione di errori. Inoltre, chiariscono come le entità utilizzano tecniche di misurazione e input per sviluppare stime contabili. Le modifiche sono efficaci per gli esercizi che hanno inizio dal o dopo il 1° gennaio 2023 e si applicano ai cambiamenti di principi contabili e a cambiamenti nelle stime contabili che si verificano a partire dall'inizio di tale periodo o successivamente. L'applicazione anticipata è consentita a condizione che tale fatto sia reso noto. Le modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.

Modifiche allo IAS 12 “Imposte differite relative ad attività e passività derivanti da una singola transazione”

Le modifiche allo IAS 12 Imposte sul reddito restringono l'ambito di applicazione dell'eccezione alla rilevazione iniziale, in modo che non si applichi più alle transazioni che danno origine a differenze temporanee tassabili e deducibili uguali come le locazioni e le passività per lo smantellamento. Le modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.

Modifiche allo IAS 12 “Riforma fiscale internazionale - Pillar Two Model Rules”

In data 23 maggio 2023 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “*Amendments to IAS 12 Income taxes: International Tax Reform – Pillar Two Model Rules*”. Il documento introduce un'eccezione temporanea agli obblighi di rilevazione e di informativa delle attività e passività per imposte differite relative alle *Model Rules* del *Pillar Two* e prevede degli obblighi di informativa specifica per le entità interessate dalla relativa *International Tax Reform*. Il documento prevede l'applicazione immediata dell'eccezione temporanea, mentre gli obblighi di informativa saranno applicabili ai soli bilanci annuali iniziati al 1° gennaio 2023 (o in data successiva) ma non ai bilanci infrannuali aventi una data di chiusura precedente al 31 dicembre 2023. A seguito dell'adozione di tale emendamento, non sono attesi effetti significativi sul bilancio consolidato del Gruppo Sabaf.

Schemi di bilancio

Il Gruppo ha adottato i seguenti schemi di bilancio:

- una situazione patrimoniale-finanziaria che espone separatamente le attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti;
- un conto economico che espone i costi usando una classificazione basata sulla natura degli stessi;
- un conto economico complessivo in cui sono evidenziate tutte le variazioni degli Altri utili (perdite) complessivi, intervenute nell'esercizio, generate da transazioni diverse da quelle poste in essere con gli azionisti e sulla base di specifici principi contabili IAS/IFRS;
- un rendiconto finanziario che presenta i flussi finanziari derivanti dall'attività operativa utilizzando il metodo indiretto.

L'adozione di tali schemi permette la rappresentazione più significativa della situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo.

Area di consolidamento

L'area di consolidamento al 30 giugno 2023 comprende la Capogruppo Sabaf S.p.A. e le seguenti società di cui Sabaf S.p.A. possiede il controllo, consolidate integralmente:

- Faringosi Hinges s.r.l.
- Sabaf do Brasil Ltda
- Sabaf Beyaz Esya Parcalari Sanayi Ve Ticaret Limited Sirketi (Sabaf Turchia)
- Sabaf Appliance Components (Kunshan) Co., Ltd.
- A.R.C. s.r.l.
- Okida Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.S.
- Sabaf U.S. corp.
- Sabaf India Private Limited
- Sabaf Mexico Appliance Components
- C.M.I. s.r.l.
- C.G.D. s.r.l.
- P.G.A s.r.l.
- PGA2.0 s.r.l.
- Sabaf America Inc.

Il controllo è il potere di determinare, direttamente o indirettamente, le politiche finanziarie e gestionali di un'entità al fine di ottenere i benefici dalle sue attività. Le controllate sono consolidate a partire dalla data in cui inizia il controllo fino alla data in cui il controllo cessa.

Sono considerate controllate le società sulle quali Sabaf S.p.A. possiede in contemporanea i seguenti tre elementi: (a) potere sull'impresa; (b) esposizione, o diritti, a rendimenti variabili derivanti dal coinvolgimento con la stessa; (c) capacità di utilizzare il potere per influenzare l'ammontare di tali rendimenti variabili. Le controllate, qualora esercitino una attività significativa per una corretta rappresentazione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo, sono consolidate a partire dalla data in cui inizia il controllo fino alla data in cui il controllo cessa.

Criteria di consolidamento

I criteri adottati per il consolidamento sono i seguenti:

- a) Le attività e le passività, i proventi e gli oneri dei bilanci oggetto di consolidamento con il metodo dell'integrazione globale sono inseriti nel bilancio di Gruppo, prescindendo dall'entità della partecipazione. È stato inoltre eliminato il valore di carico delle partecipazioni contro il patrimonio netto di competenza delle società partecipate.
- b) Le differenze positive risultanti dall'elisione delle partecipazioni contro il valore del patrimonio netto contabile alla data del primo consolidamento vengono imputate ai maggiori valori attribuibili alle attività e alle passività e, per la parte residua, ad avviamento.
- c) Le partite di debito/credito, costi/ricavi tra le società consolidate e gli utili/perdite risultanti da operazioni infragruppo sono eliminate.
- d) Qualora fossero presenti soci di minoranza, la quota del patrimonio netto e del risultato netto dell'esercizio di loro spettanza sarebbe loro attribuita in apposite voci della situazione patrimoniale-finanziaria e del conto economico consolidati.

Conversione in euro delle situazioni economico-patrimoniali redatte in valuta estera

I bilanci separati di ciascuna società appartenente al Gruppo vengono preparati nella valuta dell'ambiente economico primario in cui essa opera (valuta funzionale). Ai fini del bilancio consolidato, il bilancio di ciascuna entità estera è espresso in euro, che è la valuta funzionale del Gruppo e la valuta di presentazione del bilancio consolidato.

La conversione delle poste patrimoniali dei bilanci espressi in moneta diversa dall'euro è effettuata applicando i cambi correnti a fine periodo. Le poste di conto economico sono invece convertite ai cambi medi del periodo, ad eccezione dei bilanci delle due società controllate turche società operanti in economia iperinflazionata, il cui conto economico è convertito applicando il cambio di fine periodo come richiesto dallo IAS 21 paragrafo 42.b.

Le differenze cambio di conversione risultanti dal raffronto tra il patrimonio netto iniziale convertito ai cambi correnti e il medesimo convertito ai cambi storici, nonché la differenza tra il risultato economico espresso ai cambi medi e quello espresso ai cambi correnti, sono imputati alla voce del patrimonio netto "Altre Riserve".

I tassi di cambio utilizzati per la conversione in euro delle situazioni economico-patrimoniali delle società controllate estere, predisposte in valuta locale, sono riportati nella seguente tabella:

Descrizione della valuta	Cambio puntuale 30.06.2023	Cambio medio 01.01.2023 - 30.06.2023	Cambio puntuale 30.06.2022	Cambio medio 01.01.2022 - 30.06.2022
Real brasiliano	5,2788	5,4827	5,4229	5,5565
Lira turca	28,3193	21,5662	17,322	16,2579
Renminbi cinese	7,8930	7,4894	6,9624	7,0823
Rupia indiana	89,2065	88,8443	82,113	83,318
Peso messicano	18,5614	19,6457	20,964	22,165
Dollaro USA	1,0866	1,0807	1,0387	1,0934

Informativa di settore

I settori operativi del Gruppo ai sensi dell'IFRS 8 – *Operating Segment* sono identificati nei settori di attività che generano ricavi e costi, i cui risultati sono periodicamente rivisti dal più alto livello decisionale ai fini della valutazione delle performance e delle decisioni in merito all'allocazione delle risorse. I settori operativi del Gruppo sono i seguenti:

- componenti gas (domestici e professionali);
- cerniere;
- componenti elettronici.

Uso di stime

La redazione del bilancio intermedio e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte degli Amministratori l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività della relazione semestrale e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del 30 giugno 2023. Se nel futuro tali stime e assunzioni, che sono basate sulla miglior valutazione da parte degli Amministratori stessi, dovessero differire dalle circostanze effettive, sarebbero modificate in modo appropriato nel periodo in cui le circostanze stesse variano. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente a conto economico.

Si segnala, inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di *impairment* che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

Iperinflazione – Turchia: applicazione dello IAS 29

Nel bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 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 semestre 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 30.06.2023	Variazione
TURKSTAT	1.128,45	1.351,59	+19,77%
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 31.12.2021	Valore al 30.06.2022	Variazione
TURKSTAT	686,95	977,90	+42,35%
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>	30.06.2023	Effetto Iperinflazione	30.06.2023 con effetto Iperinflazione
Totale attività non correnti	143.542	22.720	166.262
Totale attività correnti	155.409	1.010	156.419
Attività non correnti disponibili per la vendita	526	-	526
Totale attivo	299.477	23.730	323.207
Totale patrimonio netto	120.670	23.646	144.316
Totale passività non correnti	90.591	84	90.675
Totale passività correnti	88.216	-	88.216
Totale passivo e patrimonio netto	299.477	23.730	323.207

Effetti dell'applicazione dell'iperinflazione sul Conto Economico Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	6 mesi 2023	Effetto Iperinflazione	6 mesi 2023 con effetto Iperinflazione
Ricavi e proventi operativi	119.169	(6.145)	113.024
Costi operativi	(104.726)	3.116	(101.610)
EBITDA	14.443	(3.029)	11.414
EBIT	5.650	(3.795)	1.855
Risultato prima delle imposte	2.301	(4.169)	(1.868)
Imposte sul reddito	(437)	883	446
Risultato netto dell'esercizio	1.864	(3.286)	(1.422)

Commento alle principali voci della situazione patrimoniale-finanziaria

1. ATTIVITA' MATERIALI

	Immobili	Impianti e macchinari	Altri beni	Immobilizzazioni in corso	Totale
Costo					
Al 31 dicembre 2022	66.676	251.610	66.658	9.229	394.173
Incrementi	2.161	3.028	1.740	5.679	12.608
Riclassificazioni	339	2.113	637	(3.143)	(54)
Cessioni	(450)	(1.512)	(228)	-	(2.190)
Rivalutazione monetaria (IAS 29)	858	2.800	970	-	4.628
Differenze cambio	(1.599)	(4.806)	(1.659)	149	(7.915)
Al 30 giugno 2023	67.985	253.233	68.118	11.914	401.250
Ammortamenti accumulati					
Al 31 dicembre 2022	30.430	207.786	56.352	-	294.568
Incrementi	1.187	4.769	2.050	-	8.006
Riclassificazioni	-	(30)	(12)	-	(42)
Cessioni	(295)	(1.349)	(58)	-	(1.702)
Rivalutazione monetaria (IAS 29)	339	1.162	501	-	2.002
Differenze cambio	(712)	(2.046)	(822)	-	(3.580)
Al 30 giugno 2023	30.949	210.292	58.011	-	299.252
Valore contabile					
Al 31 dicembre 2022	36.246	43.824	10.306	9.229	99.605
Al 30 giugno 2023	37.036	42.941	10.107	11.914	101.998

Il valore contabile della voce Immobili è così composto:

	30.06.2023	31.12.2022	Variazione
Terreni	9.526	9.465	61
Immobili industriali	27.510	26.781	729
Totale	37.036	36.246	790

A seguire si riportano i movimenti relativi alle attività materiali derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS 16:

	Immobili	Impianti e macchinari	Altri beni	Totale
Al 31 dicembre 2022	1.444	163	799	2.406
Incrementi	1.869	-	209	2.078
Rivalutazione monetaria (IAS 29)	85	-	-	85
Decrementi	(154)	-	-	(154)
Ammortamenti	(371)	(76)	(188)	(635)
Differenze di conversione	(176)	-	2	(174)
Al 30 giugno 2023	2.697	87	822	3.606

Nel corso del semestre gli investimenti più significativi sono stati destinati al nuovo stabilimento messicano, dove è stata recentemente avviata la produzione di bruciatori.

Non sono stati individuati indicatori endogeni ed esogeni che facciano ritenere necessaria l'esecuzione del test di *impairment* sulle attività materiali con riferimento alla presente chiusura intermedia.

2. INVESTIMENTI IMMOBILIARI

Costo	
Al 31 dicembre 2022	2.265
Incrementi	117
Cessioni	(321)
Al 30 giugno 2023	2.061
Ammortamenti e svalutazioni accumulati	
Al 31 dicembre 2022	1.282
Ammortamenti del periodo	58
Eliminazioni per cessioni	(141)
Al 30 giugno 2023	1.199
Valore contabile	
Al 31 dicembre 2022	983
Al 30 giugno 2023	862

Le cessioni del periodo hanno generato plusvalenze per 25 migliaia di euro.

A seguire si riportano i movimenti relativi agli investimenti immobiliari derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS 16:

	Investimenti immobiliari
Al 31 dicembre 2022	108
Incrementi	117
Decrementi	(102)
Ammortamenti	(23)
Al 30 giugno 2023	100

Nella voce investimenti immobiliari sono iscritti gli immobili non strumentali di proprietà del Gruppo: si tratta principalmente di immobili ad uso residenziale situati a Ospitaletto, in prossimità della sede di Sabaf S.p.A., da destinare alla locazione o alla vendita. Il valore netto contabile è ritenuto in linea con il presumibile valore di realizzo.

3. ATTIVITÀ DESTINATE ALLA VENDITA

La voce include il valore netto contabile dell'ex stabilimento produttivo della Capogruppo sito a Lumezzane (Brescia) pari a 526 migliaia di euro. A luglio 2023 l'immobile è stato ceduto a terzi per un corrispettivo pari a 1.950 migliaia di euro.

4. ATTIVITÀ IMMATERIALI

	Avviamento	Brevetti, software e know-how	Costi di sviluppo	Altre attività immateriali	Totale
Costo					
Al 31 dicembre 2022	32.178	10.848	10.234	28.749	82.009
Incrementi	783	130	1.004	107	2.024
Decrementi	-	-	-	-	-
Riclassificazioni	-	184	(156)	(192)	(164)
Rivalutazione monetaria (IAS 29)	2.276	89	-	1.344	3.709
Differenze cambio	(4.815)	(181)	-	(2.843)	(7.839)
Al 30 giugno 2023	30.422	11.070	11.082	27.165	79.739
Ammortamenti accumulati					
Al 31 dicembre 2022	4.546	9.772	5.350	8.173	27.841
Incrementi	-	235	323	1.000	1.558
Decrementi	-	-	-	-	-
Riclassificazioni	-	-	-	-	-
Rivalutazione monetaria (IAS 29)	-	76	-	420	496
Differenze cambio	-	(156)	-	(887)	(1.043)
Al 30 giugno 2023	4.546	9.927	5.673	8.706	28.852
Valore contabile					
Al 31 dicembre 2022	27.632	1.076	4.884	20.576	54.168
Al 30 giugno 2023	25.876	1.143	5.409	18.459	50.887

Il Gruppo verifica la recuperabilità dell'avviamento almeno una volta l'anno o più frequentemente se vi sono indicatori di perdita di valore. Il valore recuperabile è verificato attraverso la determinazione del valore d'uso, mediante l'attualizzazione dei flussi di cassa attesi.

L'avviamento iscritto in bilancio è allocato:

- all'unità generatrice di cassa (CGU) "Cerniere" per 4.414 migliaia di euro;
- alla CGU "Bruciatori Professionali" per 1.770 migliaia di euro;
- alla CGU "Componenti elettronici" per 14.102 migliaia di euro;
- alla CGU "Cerniere C.M.I." per 3.680 migliaia di euro;
- alla CGU "Componenti elettronici P.G.A." per 1.910 migliaia di euro. Il valore dell'avviamento allocato a tale CGU nel corso del semestre si è incrementato di 783 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2022, quando ammontava a 1.127 migliaia di euro, a seguito di aggiustamenti di prezzo successivi al perfezionamento dell'acquisizione e determinati secondo quanto previsto contrattualmente nel corso del primo semestre 2023.

È stata effettuata un'analisi degli indicatori di *impairment* valutando sia fattori esterni sia interni. Non sono emersi segnali che le attività materiali e immateriali, tra cui l'avviamento, connesse alle CGU "Cerniere", "Bruciatori professionali", "Componenti elettronici", "Cerniere C.M.I." e "Componenti elettronici P.G.A." possano aver subito una perdita di valore.

In particolare, in considerazione:

- della conferma dei risultati attesi per gli esercizi futuri, stimati nel piano previsionale elaborato dal management in sede di impairment test condotto in occasione della redazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022;

- dei risultati dalla *sensitivity analysis* effettuata al 31 dicembre 2022, al 30 giugno 2023 non si è reso necessario procedere all'effettuazione di impairment test.

Al 30 giugno i costi di sviluppo includono per 2.986 migliaia di euro gli investimenti sostenuti per allargare la gamma di prodotto ai componenti cottura a induzione (di cui 784 migliaia di euro sostenuti nel primo semestre 2023). A tal fine è stato costituito all'inizio del 2021 un team di progetto dedicato, che sta sviluppando internamente il know-how del progetto, con brevetti, software e hardware proprietari. Nel corso del 2022 sono stati presentati i primi prototipi, mentre l'avvio della produzione e delle vendite è previsto entro la fine del 2023. L'ammortamento di tali costi è iniziato nel 2023, sulla base di una vita utile stimata pari a 10 anni.

Le altre immobilizzazioni immateriali hanno vita utile definita e sono conseguentemente ammortizzate lungo la stessa. La vita utile dei progetti relativamente ai quali sono stati capitalizzati costi di sviluppo è stimata pari a 10 anni.

5. PARTECIPAZIONI

	30.06.2023	31.12.2022	Variazione
Altre partecipazioni	97	97	-
Totale	97	97	-

6. CREDITI NON CORRENTI

	30.06.2023	31.12.2022	Variazione
Crediti verso l'Erario	830	1.831	(1.001)
Depositi cauzionali	167	98	69
Crediti verso ex soci P.G.A.	693	823	(130)
Totale	1.690	2.752	(1.062)

I crediti verso l'Erario sono relativi a imposte indirette il cui recupero è atteso oltre il 30 giugno 2024.

I crediti verso gli ex soci di P.G.A. a Sabaf S.p.A. sono relativi a obblighi di indennizzo previsti al verificarsi di determinate fattispecie (passività sopravvenute in capo a P.G.A.) disciplinate dall'accordo di acquisizione.

7. RIMANENZE

	30.06.2023	31.12.2022	Variazione
Materie prime	29.126	31.068	(1.942)
Semilavorati	14.264	16.403	(2.139)
Prodotti finiti	20.804	23.771	(2.967)
Fondo svalutazione rimanenze	(4.670)	(6.816)	2.146
Totale	59.524	64.426	(4.902)

Il valore delle rimanenze di magazzino al 30 giugno 2023 è diminuito rispetto al 31 dicembre 2022 a seguito della riduzione dei costi medi e per la contrazione dei volumi dei prodotti in giacenza.

Al 30 giugno 2023 il valore delle rimanenze è stato adeguato sulla base della migliore stima della *idle capacity* e del rischio di obsolescenza, valutato mediante l'analisi del materiale non mosso o a lenta rotazione.

8. CREDITI COMMERCIALI

	30.06.2023	31.12.2022	Variazione
Totale crediti verso clienti	53.612	59.999	(6.387)
Fondo svalutazione crediti	(811)	(840)	29
Totale netto	52.801	59.159	(6.358)

L'importo dei crediti commerciali al 30 giugno 2023 è diminuito rispetto al saldo di fine 2022 a seguito della riduzione dei tempi medi di incasso, conseguita grazie anche ad un maggior ricorso alla cessione con clausola "pro soluto" di crediti a factor.

L'importo dei crediti commerciali iscritto in bilancio include circa 18,5 milioni di euro di crediti assicurati (25,7 milioni di euro al 31 dicembre 2022).

Si riporta la suddivisione dei crediti commerciali per fascia di scaduto:

	30.06.2023	31.12.2022	Variazione
Crediti correnti (non scaduti)	42.227	45.199	(2.972)
Scaduto fino a 30 gg	7.316	6.947	369
Scaduto da 30 a 60 gg	1.479	4.020	(2.541)
Scaduto da 60 a 90 gg	830	1.416	(586)
Scaduto da più di 90 gg	1.760	2.417	(657)
Totale	53.612	59.999	(6.387)

Il fondo svalutazione crediti è stato adeguato alla migliore stima del rischio di credito e delle perdite attese (c.d. "*expected loss*") alla data di chiusura dell'esercizio. La movimentazione dell'esercizio è stata la seguente:

31.12.2022	840
Accantonamenti	5
Utilizzi	(30)
Delta cambi	(4)
30.06.2023	811

9. CREDITI PER IMPOSTE

	30.06.2023	31.12.2022	Variazione
Per imposte sul reddito	4.926	5.061	(135)
Per IVA e altre imposte sulle vendite	4.062	3.144	918
Altri crediti tributari	6	9	(3)
Totale	8.994	8.214	780

Al 30 giugno 2023 i crediti per imposte sul reddito includono:

- 1.170 migliaia di euro relativi al credito di imposta per investimenti in beni strumentali;
- 271 migliaia di euro relativi al credito d'imposta per ricerca e sviluppo;
- 163 migliaia di euro relativi al credito d'imposta non ancora utilizzato per contributi correlati all'incremento dei costi del gas e dell'energia elettrica;
- acconti d'imposta versati: IRES per 2.159 migliaia di euro e IRAP per 356 mila euro.

10. ALTRI CREDITI CORRENTI

	30.06.2023	31.12.2022	Variazione
Ratei e risconti attivi	1.331	660	671
Anticipi a fornitori	1.140	1.376	(236)
Accrediti da ricevere da fornitori	146	706	(560)
Altri	320	168	152
Totale	2.937	2.910	27

Gli accrediti da ricevere da fornitori si riferiscono principalmente a bonus riconosciuti al Gruppo a fronte del raggiungimento di obiettivi di acquisto.

Gli altri crediti si riferiscono per 152 migliaia di euro a crediti Inail per il versamento degli acconti relativi all'esercizio 2023.

Il maggiore valore dei ratei e risconti attivi al 30 giugno 2023 rispetto al 31 dicembre 2022 è determinato dalla rilevazione contabile di costi o ricavi il cui incasso o pagamento avviene con frequenza annuale in concomitanza con l'inizio o la fine dell'anno, quali ad esempio i premi assicurativi.

11. ATTIVITA' FINANZIARIE

	30.06.2023	31.12.2022	Variazione
Conti bancari vincolati	3.265	786	2.479
Strumenti derivati su tassi	1.493	1.711	(218)
Totale	4.758	2.497	2.261

L'incremento dei conti correnti bancari vincolati avvenuto nel semestre si riferisce all'accensione di *time deposit* da parte di alcune controllate estere; si tratta di investimenti temporanei della liquidità eccedente l'ordinaria gestione, a rendimenti migliori rispetto ai depositi ordinari.

Al 30 giugno 2023 il Gruppo ha in essere sei contratti di *interest rate swap* (IRS) per importi e scadenze coincidenti con altrettanti mutui chirografari in corso di ammortamento, il cui valore residuo al 30 giugno 2023 è di 16.545 migliaia di euro. I contratti non sono stati designati come a copertura di flussi finanziari e sono pertanto contabilizzati secondo il metodo "Fair value a conto economico", con contropartita la voce "Proventi finanziari".

12. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

La voce Disponibilità liquide e mezzi equivalenti, pari a euro 27.405 migliaia al 30 giugno 2023 (euro 20.923 migliaia al 31 dicembre 2022) è rappresentata da cassa e saldi attivi di c/c bancari. La dinamica della liquidità è analizzata nel rendiconto finanziario.

13. CAPITALE SOCIALE

Al 30 giugno 2023 il capitale sociale della Capogruppo è rappresentato da 11.533.450 azioni da nominali euro 1,00 cadauna e non ha subito variazioni rispetto al 31 dicembre 2022.

14. AZIONI PROPRIE E ALTRE RISERVE

Nel corso del semestre sono state acquistate n. 27.100 azioni proprie ad un prezzo medio unitario di 17,05 euro, mentre non ne sono state cedute.

Al 30 giugno 2023 Sabaf S.p.A. detiene n. 241.963 azioni proprie (2,098% del capitale sociale), iscritte in bilancio a rettifica del patrimonio netto ad un valore unitario medio ponderato di 15,22 euro (il prezzo di chiusura di Borsa al 30 giugno 2023 era pari a 14,28 euro). Le azioni in circolazione al 30 giugno 2023 sono pertanto 11.291.487.

Riserva di stock grant

Le voci “Utili Accumulati, Altre riserve” pari a euro 134.205 migliaia comprende al 30 giugno 2023 la riserva di *Stock Grant* di euro 1.939 migliaia, che accoglie la valutazione al 30 giugno 2023 del *Fair value* dei diritti assegnati a ricevere azioni della società Capogruppo relativi al Piano di *Stock Grant* 2021 – 2023, piano di incentivazione a medio e lungo termine a favore di amministratori e dipendenti del Gruppo Sabaf, per i cui dettagli si rimanda alla Nota 37.

Riserva di Cash Flow Hedge

Nella tabella seguente si riporta la variazione della riserva di *Cash Flow Hedge* correlata all'applicazione dell'IFRS 9 in tema di contratti derivati e riferibile alla sospensione a patrimonio netto della parte efficace dei contratti derivati stipulati per la copertura del rischio di cambio per i quali il Gruppo applica *l'hedge accounting*.

Valore al 31 dicembre 2022	(2)
Variazione dal periodo	19
Valore al 30 giugno 2023	17

15. FINANZIAMENTI

	30.06.2023			31.12.2022		
	Correnti	Non correnti	Totale	Correnti	Non correnti	Totale
Prestito obbligazionario	-	29.702	29.702	-	29.685	29.685
Mutui chirografari	22.599	48.814	71.413	21.613	46.595	68.208
Finanziamenti bancari a breve termine	120	-	120	5.308	-	5.308
Anticipi sbf su ricevute bancarie o fatture	220	-	220	921	-	921
Leasing	1.185	3.072	4.257	1.032	2.056	3.088
Interessi da liquidare	107	-	107	2	-	2
Totale	24.231	81.588	105.819	28.876	78.336	107.212

La dinamica dei finanziamenti nel corso del semestre è rappresentata nel Rendiconto Finanziario.

Nel mese di dicembre 2021 Sabaf S.p.A. ha emesso un prestito obbligazionario di 30 milioni di euro, interamente sottoscritto da PRICOA con durata di 10 anni, vita media di 8 anni e cedola fissa dell'1,85% annuo.

Il prestito obbligazionario prevede alcuni *covenant*, definiti con riferimento al bilancio consolidato alla data di chiusura dell'esercizio e del 30 giugno di ogni esercizio, tutti rispettati al 30 giugno 2023 e per i quali, secondo il business plan di Gruppo, se ne prevede il rispetto anche negli esercizi successivi.

Alcuni mutui chirografari prevedono *covenant* finanziari, che alla data del 30 giugno 2023 risultano rispettati e per i quali si prevede il rispetto anche al 31 dicembre 2023.

Per gestire il rischio di tasso, il prestito obbligazionario ed alcuni mutui chirografari sono stati stipulati a tasso fisso oppure sono coperti da IRS, per un valore residuo complessivo di 75.995 migliaia di euro al 30 giugno 2023. Il valore residuo dei mutui chirografari stipulati a tasso variabile e non coperti da IRS è invece pari a 25.120 migliaia di euro.

La tabella seguente riporta la movimentazione delle passività relative ai leasing avvenuta nel corso del primo semestre 2023:

Passività per leasing al 31 dicembre 2022	3.088
Nuovi contratti stipulati nel corso del primo semestre 2023	2.195
Rimborsi avvenuti nel corso del primo semestre 2023	(958)
Differenze cambio	(68)
Passività per leasing al 30 giugno 2023	4.257

Il valore delle passività per leasing al 30 giugno 2023 include per euro 3.462 migliaia leasing operativi e per euro 795 migliaia leasing finanziari, tutti contabilizzati in conformità al principio contabile IFRS16.

16. ALTRE PASSIVITA' FINANZIARIE

	30.06.2023	31.12.2022	Variazione
Debito verso ex soci P.G.A.	175	546	(371)
Strumenti derivati su cambi	-	28	(28)
Totale	175	574	(399)

Il debito verso ex soci P.G.A. si riferisce ad aggiustamenti di prezzo successivi al perfezionamento dell'acquisizione, determinati secondo quanto previsto contrattualmente e parzialmente corrisposti nel corso del semestre.

17. TFR E FONDI DI QUIESCENZA

	30.06.2023	31.12.2022	Variazione
Trattamento di fine rapporto	3.713	3.661	52
Totale	3.713	3.661	52

18. FONDI PER RISCHI E ONERI

	31.12.2022	Accantona- menti	Utilizzi	Differenze di cambio	30.06.2023
Fondo indennità suppletiva di clientela	252	1	(13)	-	240
Fondo garanzia prodotto	60	60	(57)	-	63
Fondo rischi legali	77	10	-	(3)	84
Altri fondi rischi e oneri	250	-	(197)	-	53
Totale	639	71	(267)	(3)	440

Il fondo indennità di clientela copre gli importi da corrispondere agli agenti in caso di risoluzione del rapporto di agenzia da parte del Gruppo.

Il fondo garanzia prodotto copre il rischio di resi o addebiti da clienti per prodotti già venduti. Gli altri fondi per rischi e oneri, iscritti nell'ambito della Purchase Price Allocation conseguente all'acquisizione di P.G.A, riflettono il fair value delle passività potenziali delle entità acquisite. Gli accantonamenti iscritti nei fondi rischi, che rappresentano la stima degli esborsi futuri elaborati anche sulla base dell'esperienza storica, non sono stati aggiornati perché l'effetto è ritenuto trascurabile.

19. DEBITI COMMERCIALI

	30.06.2023	31.12.2022	Variazione
Totale	45.766	39.628	6.138

Al 30 giugno 2023 non sono presenti debiti scaduti di importo significativo, né il Gruppo ha ricevuto decreti ingiuntivi per debiti scaduti.

20. DEBITI PER IMPOSTE

	30.06.2023	31.12.2022	Variazione
Debiti per imposte sul reddito	551	235	316
Ritenute fiscali	795	1.059	(264)
Altri debiti tributari	1.690	1.251	439
Totale	3.036	2.545	491

I debiti per imposte sul reddito si riferiscono alle imposte dell'esercizio, per la quota eccedente gli acconti versati.

21. ALTRI DEBITI CORRENTI

	30.06.2023	31.12.2022	Variazione
Verso il personale	6.729	5.553	1.176
Verso istituti previdenziali	2.636	2.781	(145)
Verso agenti	304	164	140
Acconti da clienti	1.235	522	713
Altri debiti correnti, ratei e risconti passivi	4.104	4.136	(32)
Totale	15.008	13.156	1.852

Al 30 giugno 2023 i debiti verso il personale includono i ratei per la tredicesima mensilità e per le ferie maturate e non godute.

22. TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO

	30.06.2023	31.12.2022	Variazione
A. Disponibilità liquide	27.405	20.832	6.573
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	91	(91)
C. Altre attività finanziarie correnti	4.758	2.497	2.261
D. Liquidità (A+B+C)	32.163	23.420	8.743
E. Debito finanziario corrente	621	8.098	(7.477)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	23.785	21.352	2.433
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	24.406	29.450	(5.044)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(7.757)	6.030	(13.787)
I. Debito finanziario non corrente	51.886	48.651	3.235
J. Strumenti di debito	29.702	29.685	17
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	81.588	78.336	3.252
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	73.831	84.366	(10.535)

Nel rendiconto finanziario consolidato, che espone la movimentazione della liquidità (somma delle lettere A. e B. del presente prospetto), sono dettagliatamente descritti i flussi finanziari che hanno determinato la variazione dell'indebitamento finanziario. In particolare, come si può meglio evincere dal prospetto di Rendiconto Finanziario Consolidato, la riduzione dell'indebitamento finanziario netto nel periodo è principalmente attribuibile alla variazione del capitale circolante netto.

23. IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE

	30.06.2023	31.12.2022	Variazione
Imposte anticipate	10.728	13.145	(2.417)
Imposte differite	(4.934)	(5.828)	894
Posizione netta	5.794	7.317	(1.523)

Di seguito sono esposti i principali elementi che compongono le imposte differite passive e attive e la loro movimentazione nel semestre:

	Attività materiali e imm.li non correnti	Accantonamenti, rettifiche valore	Fair value di strumenti derivati	Avviamento	Incentivi fiscali	Perdite fiscali	Valutazione attuariale TFR	Effetto iperinflazione Turchia IAS29	Altre differenze temporanee	Totale
31.12.2022	(188)	1.590	(382)	886	3.432	1.260	111	23	585	7.317
A conto economico	(34)	(30)	43	(89)	1	170	-	687	(102)	646
A patrimonio netto	-	-	(3)	-	-	-	-	-	-	(3)
Differenze cambio	(889)	8	-	-	(1.013)	(254)	-	(2)	(16)	(2.166)
30.06.2023	(1.111)	1.568	(342)	797	2.420	1.176	111	708	467	5.794

Le imposte anticipate relative all'avviamento si riferiscono all'affrancamento, effettuato nel 2011, del valore dell'avviamento iscritto a seguito dell'acquisizione di Faringosi Hinges s.r.l., il cui beneficio fiscale è conseguito in dieci quote annuali a partire dall'esercizio 2018.

Le imposte anticipate relative agli incentivi fiscali sono commisurate agli investimenti effettuati in Turchia, a fronte dei quali il Gruppo gode di una tassazione ridotta sui redditi realizzati.

Commento alle principali voci di conto economico

24. RICAVI

Nel primo semestre 2023, i ricavi di vendita sono stati pari a euro 108,962 milioni, inferiori del 25,2% rispetto ai 145,684 milioni di euro dello stesso periodo dell'anno precedente (-27,6% a parità di perimetro).

I ricavi di vendita normalizzati del primo semestre 2023, ovvero al netto dell'effetto derivante dall'applicazione dell'iperinflazione sui risultati delle società controllate turche (IAS 29), sono pari a 114,945 milioni rispetto ai 144,217 milioni del primo semestre 2022 (-20,3%). Si rimanda alla Relazione intermedia sulla gestione per il commento alla variazione dei ricavi e per l'analisi della ripartizione degli stessi per famiglia di prodotto e per area geografica.

25. ALTRI PROVENTI

	I semestre 2023	I semestre 2022	Variazione
Vendita sfridi e materie prime	2.581	2.142	439
Affitti attivi	50	60	(10)
Sopravvenienze attive	283	223	60
Rilascio fondi rischi	75	6	69
Altri proventi	1.073	2.232	(1.159)
Totale	4.062	4.663	(601)

Tra gli altri proventi sono rilevati i proventi per la vendita di stampi a clienti per prodotti personalizzati, addebiti di varia natura ai clienti e contributi pubblici ricevuti dalle società del Gruppo.

26. ACQUISTI DI MATERIALI

	I semestre 2023	I semestre 2022	Variazione
Materie prime e componenti di acquisto	50.098	72.616	(22.518)
Materiale di consumo	4.482	4.579	(97)
Totale	54.580	77.195	(22.615)

Nel corso del primo semestre 2023 sono stati rilevati minori costi per l'acquisto di materiali rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, principalmente a causa dei minori livelli di attività. A parità di consumi i costi medi delle principali materie prime (alluminio, acciaio e ottone) e degli altri componenti sono stati inferiori per circa 0,9 milioni di euro, corrispondente allo 0,8% delle vendite.

27. COSTI PER SERVIZI

	I semestre 2023	I semestre 2022	Variazione
Lavorazioni esterne	5.048	8.616	(3.568)
Metano ed energia elettrica	3.609	6.122	(2.513)
Manutenzioni	3.253	3.614	(361)
Consulenze	1.579	1.412	167
Trasporti e spese di esportazione	1.804	2.395	(591)
Spese di viaggio e trasferta	447	275	172
Compensi agli amministratori	565	411	154
Provvigioni	433	570	(137)
Assicurazioni	544	477	67
Smaltimento rifiuti	231	280	(49)
Servizio mensa	446	430	16
Somministrazione di lavoro temporaneo	179	301	(122)
Altri costi	2.671	2.744	(73)
Totale	20.809	27.647	(6.838)

Nel corso del primo semestre il Gruppo parzialmente beneficiato della riduzione dei costi dell'energia e ridotto le attività in subfornitura rispetto allo stesso periodo del 2022, quando il ricorso al supporto di fornitori esterni era stato utilizzato per fare fronte ai maggiori volumi della domanda di mercato.

28. COSTI PER IL PERSONALE

	I semestre 2023	I semestre 2022	Variazione
Salari e stipendi	16.809	16.249	560
Oneri sociali	5.436	5.150	286
TFR e previdenza complementare	1.141	1.160	(19)
Lavoro temporaneo	2.024	3.497	(1.473)
Piano <i>Stock Grant</i>	238	789	(551)
Altri costi	289	301	(12)
Totale	25.937	27.146	(1.209)

Il numero di dipendenti del Gruppo al 30 giugno 2023 è pari a 1.478, contro i 1.454 del 30 giugno 2022.

La voce "Piano *Stock Grant*", pari a euro 238 migliaia, accoglie la valutazione al 30 giugno 2023 del *Fair value* dei diritti assegnati a ricevere azioni della società Capogruppo relativi al piano di Stock Grant 2021 – 2023. Per i dettagli di tale Piano si rimanda alla Nota 37.

29. ALTRI COSTI OPERATIVI

	I semestre 2023	I semestre 2022	Variazione
Imposte e tasse non sul reddito	298	359	(61)
Sopravvenienze passive	112	128	(16)
Accantonamenti ai fondi rischi	71	22	49
Svalutazione crediti	4	-	4
Altri costi operativi	310	219	91
Totale	795	728	67

30. PROVENTI FINANZIARI

I proventi finanziari, pari ad euro 532 migliaia si riferiscono per euro 235 migliaia a interessi attivi maturati su conti correnti vincolati (*time deposit*) di alcune controllate estere e per euro 108 migliaia alla rilevazione del *fair value* degli strumenti finanziari derivati sui tassi (IRS a copertura del rischio di tasso su finanziamenti chirografari in essere).

31. ONERI DA IPERINFLAZIONE /ONERI FINANZIARI

	I semestre 2023	I semestre 2022	Variazione
Oneri da iperinflazione	677	4.606	(3.929)
Interessi passivi verso banche	1.333	532	801
Interessi passivi su leasing e affitti	55	57	(2)
Spese bancarie	293	118	175
Altri oneri finanziari	186	79	107
Oneri finanziari	1.867	786	1.081

Dal 2022 è stato recepito in bilancio l'effetto della contabilità per inflazione sulle controllate turche, che nel corso del semestre ha comportato oneri da iperinflazione per euro 677 migliaia. Per una opportuna e dettagliata analisi si rimanda allo specifico paragrafo nelle Note Illustrative del presente bilancio.

32. UTILI E PERDITE SU CAMBI

Nel corso del primo semestre 2023 il Gruppo ha realizzato perdite nette su cambi per 1.711 migliaia di euro (utili netti per 347 migliaia di euro nello stesso periodo del 2022), principalmente a seguito della svalutazione della lira turca nei confronti dell'euro.

33. IMPOSTE SUL REDDITO

	I semestre 2023	I semestre 2022	Variazione
Imposte correnti	200	2.795	(2.595)
Imposte differite	(646)	(1.734)	1.088
Totale	(446)	1.061	(1.507)

Le imposte sul reddito sono calcolate con le stesse modalità con le quali si procede alla determinazione delle imposte in sede di redazione del bilancio annuale.

Nel presente bilancio consolidato semestrale il Gruppo ha contabilizzato minori imposte per i benefici fiscali relativi al "Superammortamento" e all'"Iperammortamento", connessi agli investimenti effettuati in Italia, per euro 284 migliaia.

34. UTILE PER AZIONE

Il calcolo degli utili per azione base e diluito è basato sui seguenti dati:

Utile

	I semestre 2023	I semestre 2022
	<i>Euro '000</i>	<i>Euro '000</i>
Risultato netto del periodo	(1.057)	13.008

Numero di azioni

	I semestre 2023	I semestre 2022
Numero medio ponderato di azioni ordinarie per la determinazione degli utili per azione base	11.298.798	11.232.408
Effetto di diluizione derivante da azioni ordinarie potenziali	0	0
Numero medio ponderato di azioni ordinarie per la determinazione degli utili per azione diluiti	11.298.798	11.232.408

	I semestre 2023	I semestre 2022
	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Utile per azione base	(0,126)	1,158
Utile per azione diluito	(0,126)	1,158

Il numero di azioni per la determinazione degli utili per azione è stato calcolato al netto del numero medio di azioni proprie in portafoglio.

35. DIVIDENDI

L'assemblea degli azionisti del 28 aprile 2023, in conformità con la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione, ha deliberato di destinare integralmente a riserva l'utile dell'esercizio 2022. Pertanto nel corso del primo semestre 2023 non sono stati distribuiti dividendi agli azionisti.

36. INFORMATIVA PER SETTORE DI ATTIVITA'

Si forniscono di seguito le informazioni per settore operativo per il primo semestre 2023 e 2022.

Primo semestre 2023

	Componenti gas (domestici e professionali)	Cerniere	Componenti elettronici	Ricavi e costi non allocati	Totale
Vendite	72.296	29.158	13.491	(5.983)	108.962
Risultato operativo	3.286	2.768	2.330	(6.529)	1.855

Primo semestre 2022

	Componenti gas (domestici e professionali)	Cerniere	Componenti elettronici	Ricavi e costi non allocati	Totale
Vendite	89.663	40.836	12.762	2.423	145.684
Risultato operativo	9.747	5.184	5.260	(2.146)	18.045

37. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni tra Sabaf S.p.A. e le società controllate consolidate sono state eliminate nel bilancio consolidato e non sono evidenziate in queste note. Di seguito è riportata l'incidenza sulle voci della situazione patrimoniale-finanziaria e del conto economico delle operazioni tra il Gruppo e altre parti correlate.

Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci della situazione patrimoniale-finanziaria al 30 giugno 2023

	Totale voce di bilancio	Di cui con parti correlate	Incidenza sul totale
Debiti commerciali	45.766	2	0,00%

Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci della situazione patrimoniale-finanziaria al 30 giugno 2022

	Totale voce di bilancio	Di cui con parti correlate	Incidenza sul totale
Debiti commerciali	55.867	2	0,00%

Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci del conto economico al 30 giugno 2023

	Totale voce di bilancio	Di cui con parti correlate	Incidenza sul totale
Servizi	20.809	12	0,06%

Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci del conto economico al 30 giugno 2022

	Totale voce di bilancio	Di cui con parti correlate	Incidenza sul totale
Servizi	27.647	11	0,04%

Tutti i rapporti sono regolati da appositi contratti le cui condizioni sono in linea con quelle di mercato.

38. PAGAMENTI BASATI SU AZIONI

È in essere un piano di assegnazione gratuita di azioni, approvato dall'Assemblea degli azionisti del 6 maggio 2021; il relativo Regolamento è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione il 13 maggio 2021.

Finalità

Il Piano intende promuovere e perseguire il coinvolgimento dei beneficiari la cui attività è ritenuta rilevante per l'attuazione dei contenuti ed il raggiungimento degli obiettivi del Piano Industriale, favorire la fidelizzazione e la motivazione dei dirigenti, accrescendone l'approccio

imprenditoriale, nonché allineare maggiormente gli interessi del management e quelli degli azionisti della Società, nell’ottica di incentivare il raggiungimento di rilevanti risultati di crescita economica e patrimoniale e di sostenibilità della Società stessa e del Gruppo.

Oggetto

Il Piano ha per oggetto l’attribuzione gratuita ai Beneficiari, al massimo di n. 260.000 Diritti ciascuno dei quali dà diritto di ricevere a titolo gratuito, nei termini ed alle condizioni previsti dal Regolamento del relativo Piano, n. 1 Azione Sabaf S.p.A..

L’attribuzione gratuita delle azioni Sabaf S.p.A. è condizionata al conseguimento in tutto o in parte, con criterio di progressività, di obiettivi correlati agli indicatori ROI ed EBITDA e a obiettivi sociali e ambientali.

Beneficiari

Il Piano è rivolto ai soggetti che ricoprono o ricopriranno posizioni chiave per la Società e/o per le società controllate, con riferimento all’attuazione dei contenuti ed al raggiungimento degli obiettivi del Piano Industriale 2021 – 2023. Ai Beneficiari già individuati sono stati assegnati complessivamente n. 226.000 Diritti.

Termine

Il Piano 2021 - 2023 ha scadenza alla data del 31 dicembre 2024.

Impatti contabili e modalità di determinazione del *Fair value*

A fronte di tale Piano nel corso del presente semestre sono stati contabilizzati tra i costi del personale euro 238 migliaia (Nota 27), in contropartita è stata iscritta una riserva di patrimonio netto di pari importo (Nota 13).

In coerenza con la data in cui i beneficiari sono venuti a conoscenza dell’assegnazione dei diritti e dei termini del piano la *grant date* è stata individuata nel 13 maggio 2021.

Di seguito si illustrano le principali assunzioni effettuate alla data iniziale del periodo di maturazione (*vesting period*) e le modalità di determinazione del *Fair value* alla data di chiusura del presente bilancio. Per quanto concerne la determinazione del *Fair value* per azione alla data iniziale del periodo di maturazione sono stati presi in considerazione i seguenti parametri economici- finanziari:

Prezzo azione alla data di assegnazione aggiustato per dividendi	23,09
Dividend yield	2,60%
Volatilità annua attesa	28%
Tasso d’interesse annuo	-0,40%

In funzione del diritto di esercizio alle diverse date stabilite dal Regolamento del Piano e sulla base della stima delle probabilità attese di raggiungimento degli obiettivi per ogni singolo periodo di riferimento, il *Fair value* unitario alla data del 30 giugno 2023 è stato così determinato:

Diritti relativi a obiettivi di business misurati su ROI	Totale valore su ROI	10,89	Fair Value	3,81
	Diritti su ROI	35%		

Diritti relativi a obiettivi di business misurati su EBITDA	Totale valore su EBITDA	12,75	Fair Value	5,10
	Diritti su EBITDA	40%		
Diritti relativi a obiettivi ESG misurati su formazione personale	Totale valore su "Formazione personale"	20,41	Fair Value	1,02
	Diritti su "Formazione personale"	5%		
Diritti relativi a obiettivi ESG misurati su indicatore di sicurezza	Totale valore su "Indicatore di sicurezza"	7,82	Fair Value	0,39
	Diritti su "Indicatore di sicurezza"	5%		
Diritti relativi a obiettivi ESG misurati su riduzione delle emissioni	Totale valore su "Riduzione emissioni"	20,41	Fair Value	3,06
	Diritti su "Riduzione emissioni"	15%		
Fair value per azione				13,38

39. EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del primo semestre 2023 il Gruppo non ha posto in essere operazioni significative non ricorrenti, così come definite dalla Comunicazione stessa.

40. TRANSAZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del primo semestre 2023 il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa.

41. IMPEGNI

Garanzie prestate

Il Gruppo Sabaf ha prestato fidejussioni a garanzia di prestiti al consumo e mutui ipotecari concessi dalla BPER (ex Ubi Banca) a favore di dipendenti del Gruppo per complessivi euro 2.539 migliaia (euro 2.855 migliaia euro al 31 dicembre 2022).

42. FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE

Acquisizione del 51% di MEC

Il 14 luglio 2023 Sabaf, ha annunciato la sottoscrizione di un contratto per l'acquisto⁴ del 51% di Mansfield Engineered Components LLC ("MEC"), società statunitense con sede a Mansfield (Ohio) e principale produttore nordamericano di cerniere per elettrodomestici (in prevalenza forni, lavatrici e frigoriferi), disegnate e realizzate per rispondere agli elevati livelli qualitativi e agli esigenti standard richiesti dal mercato statunitense. Il perfezionamento dell'operazione (*closing*) è avvenuto contestualmente alla sottoscrizione del contratto di acquisizione.

Nel periodo intercorrente tra gennaio e maggio 2023 MEC ha registrato ricavi per 14,3 milioni di dollari, un EBITDA pro-forma⁵ di 1,43 milioni di dollari e un utile ante imposte di 0,80 milioni di dollari. Nel 2022 MEC ha generato ricavi per 35,7 milioni di dollari, ha conseguito un EBITDA pro-forma di 2,5 milioni di dollari e un utile ante imposte di 1 milione di dollari.

Gli accordi raggiunti prevedono una valutazione di MEC pari a 21 milioni di dollari (Enterprise Value). Il pagamento del prezzo per l'acquisizione del 51% del capitale sociale, pari a 10,5 milioni di dollari, è stato effettuato in un'unica soluzione contestualmente all'esecuzione dell'operazione. Gli accordi con i venditori prevedono inoltre un'opzione di acquisto in favore di Sabaf per il residuo 49% del capitale sociale di MEC (esercitabile nel 2028) e un'opzione di vendita in favore dei soci di minoranza (esercitabile dal 2025 al 2028).

Grazie all'acquisizione della maggioranza di MEC, il Gruppo Sabaf, già presente nel mercato delle cerniere per gli elettrodomestici attraverso le società controllate C.M.I. s.r.l. e Faringosi Hinges s.r.l., diventa il principale produttore di cerniere per elettrodomestici del mondo occidentale.

Aumento di capitale riservato a sostegno dell'acquisizione

In connessione con l'operazione di acquisizione, il 14 luglio 2023 il Consiglio di Amministrazione di Sabaf ha esercitato la delega conferita dall'Assemblea degli azionisti in data 4 maggio 2020, deliberando un aumento di capitale riservato, in via scindibile, a pagamento, per massimi nominali euro 1.153.345,00, corrispondente al 10% del capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo del cod. civ, mediante emissione di massime n. 1.153.345 nuove azioni ordinarie SABAF del valore nominale pari a euro 1,00.

A seguito della decisione di esercitare la delega, il Consiglio di Amministrazione ha ricevuto la manifestazione della volontà e l'impegno a sottoscrivere integralmente l'Aumento di Capitale da parte di Montinvest s.r.l., società controllata dal Dottor Fulvio Montipò, la cui indiscutibile esperienza imprenditoriale lo rende il partner ideale per la Società. Le azioni di nuova emissione sono state offerte in sottoscrizione nell'ambito di un collocamento riservato, senza pubblicazione di un prospetto informativo di offerta al pubblico e/o di quotazione per le azioni di nuova emissione.

⁴ Tramite la società controllata Sabaf America Inc, costituita in data 28 giugno 2023

⁵ I dati sono stati rideterminati pro-forma esclusivamente per rappresentare il contratto di leasing immobiliare in conformità al principio contabile IFRS 16.

Il prezzo di emissione delle nuove azioni, comprensivo del sovrapprezzo, è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione, con l'assistenza di Equita SIM S.p.A. in qualità di advisor finanziario, in euro 15,01 per azione, pari alla media dei prezzi di Borsa del titolo Sabaf registrati nel mese di giugno, maggiorata di un premio di 0,52 euro per azione (e quindi per un controvalore complessivo pari a Euro 17.311.708,45), sulla base dei criteri illustrati nell'apposita relazione approvata dal Consiglio il 14 luglio 2023.

La società di revisione EY S.p.A. ha rilasciato la propria relazione sulla corrispondenza al valore di mercato del prezzo di emissione delle azioni ai sensi dell'art. 2441, comma quarto, secondo periodo, cod. civ. e dell'art. 158 del D.Lgs. n. 58/1998.

L'esecuzione dell'Aumento di Capitale è avvenuta il 20 luglio 2023. A seguito dell'integrale sottoscrizione delle nuove azioni, il capitale sociale post Aumento di Capitale è quindi pari a Euro 12.686.795,00, rappresentato da n. 12.686.795 azioni, di cui 6.703.123 azioni ordinarie e 5.983.672 azioni ordinarie a voto maggiorato.

Aggiornamento dell'aliquota dell'imposta sul reddito delle società in Turchia

Le nuove disposizioni fiscali della legge n.7456, emanate il 15 luglio 2023 in Turchia, prevedono l'aggiornamento dell'aliquota dell'imposta sul reddito delle società dal 20% al 25%, con decorrenza dal 1° gennaio 2023.

L'aggiornamento dell'aliquota è stato considerato *un non-adjusting event* successivo al 30 giugno 2023 e non è stata quindi recepita nelle valutazioni del management.

Si stima che l'adeguamento delle imposte correnti e differite con l'applicazione di tale modifica alla data del 30 giugno 2023, utilizzando il tasso di cambio EUR/TRY alla stessa data (28,3193), avrebbe generato un effetto positivo sul risultato del periodo pari a 282 migliaia di euro.

AREA DI CONSOLIDAMENTO AL 30 GIUGNO 2023

SOCIETÀ CONSOLIDATE CON IL METODO DELL'INTEGRAZIONE GLOBALE

Denominazione sociale	Sede	Capitale sociale	Società Partecipante	% di partecipazione
Capogruppo				
Sabaf S.p.A.	Ospitaletto (BS) Via dei Carpini, 1	EUR 11.533.450		
Società controllate				
Faringosi-Hinges s.r.l.	Ospitaletto (BS) Via Martiri della Libertà, 66	EUR 90.000	Sabaf S.p.A.	100%
Sabaf do Brasil Ltda.	Jundiaí - San Paolo (Brasile)	BRL 53.348.061	Sabaf S.p.A.	100%
Sabaf Beyaz Esya Parcalari Sanayi Ve Ticaret Limited Sirketi (Sabaf Turchia)	Manisa (Turchia)	TRY 340.000.000	Sabaf S.p.A.	100%
Okida Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.S.	Istanbul (Turchia)	TRY 5.000.000	Sabaf S.p.A. Sabaf Turchia	30% 70%
Sabaf Appliance Components (Kunshan) Co., Ltd	Kunshan (Cina)	CNY 69.951.149	Sabaf S.p.A.	100%
Sabaf US Corp.	Plainfield (USA)	USD 200.000	Sabaf S.p.A.	100%
Sabaf India Private Limited	Bangalore (India)	INR 224.692.120	Sabaf S.p.A.	100%
A.R.C. s.r.l.	Campodarsego (PD)	EUR 45.000	Sabaf S.p.A.	100%
Sabaf Mexico Appliance Components	San Louis Potosi (Messico)	MXN 141.003.832	Sabaf S.p.A.	100%
C.M.I. Cerniere Meccaniche Industriali s.r.l	Valsamoggia (BO)	EUR 1.000.000	Sabaf S.p.A.	100%
C.G.D. s.r.l.	Valsamoggia (BO)	EUR 26.000	C.M.I. s.r.l.	100%
P.G.A. s.r.l.	Fabriano (AN)	EUR 100.000	Sabaf S.p.A.	100%
PGA2.0. s.r.l.	Fabriano (AN)	EUR 10.000	P.G.A. s.r.l.	100%
Sabaf America Inc.	Delaware (USA)	-	Sabaf S.p.A.	100%

**Attestazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato
ai sensi dell'art. 154 bis del D.Lgs. 58/98**

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della SABAF S.p.A. Gianluca Beschi, attesta, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione,

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato, nel corso del primo semestre 2023.

Si attesta inoltre che:

- il bilancio consolidato semestrale abbreviato:
 - è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella comunità europea ai sensi del regolamento CE 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
 - corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;
- la relazione intermedia sulla gestione contiene un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione contiene, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Ospitaletto, 5 settembre 2023

L'Amministratore Delegato
Pietro Iotti



**Il Dirigente Preposto alla
redazione dei documenti
contabili societari**
Gianluca Beschi



Sabaf S.p.A.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno
2023

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio
consolidato semestrale abbreviato

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della
Sabaf S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal conto economico consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note illustrative della Sabaf S.p.A. e controllate (Gruppo Sabaf) al 30 giugno 2023. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata


Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Sabaf al 30 giugno 2023 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Brescia, 12 settembre 2023

EY S.p.A.



Marco Malaguti
(Revisore Legale)