



SABAF[®]

**RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE
AL 30 GIUGNO 2024**

INDICE

Struttura del gruppo e organi sociali	3
Relazione intermedia sulla gestione	4
Bilancio consolidato semestrale abbreviato	18
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	19
Conto economico consolidato	20
Conto economico complessivo consolidato	21
Rendiconto finanziario consolidato	22
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	23
Note illustrative	24
Attestazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 154 bis del D.Lgs. 58/98	49
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 2024: euro 12.686.795 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%
Sabaf US Corp. (Sabaf US)	U.S.A.	100%
A.R.C. s.r.l.	Italia	100%
Sabaf India Private Limited (Sabaf India)	India	100%
Sabaf Mexico Appliance Components S.A. de c.v. (Sabaf Mexico)	Messico	100%
C.M.I. s.r.l.	Italia	100%
C.G.D. s.r.l.	Italia	100%
P.G.A. s.r.l.	Italia	100%
Sabaf America Inc. (Sabaf America)	U.S.A.	100%
Mansfield Engineered Components LLC (MEC)	U.S.A.	51%

Organi sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Claudio Bulgarelli
Amministratore Delegato	Pietro Iotti
Consigliere	Gianluca Beschi
Consigliere	Alessandro Potestà
Consigliere	Cinzia Saleri
Consigliere (*)	Laura Ciambellotti
Consigliere (*)	Michela Maurelli
Consigliere (*)	Federica Menichetti
Consigliere (*)	Daniela Toscani

(*) 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 2024 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 2024 e al 30 giugno 2023 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 2023, 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.
- Componenti per la cottura a induzione elettromagnetica: kit completi comprensivi di tutti i componenti per il funzionamento dei piani cottura.

Il Gruppo Sabaf produce attualmente in quindici 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), Hosur (India), San Luis Potosì (Messico), dove la produzione di serie è stata avviata a inizio 2024, e Mansfield (USA), sede di Mansfield Engineered Components LLC (MEC), società americana di cui il Gruppo Sabaf ha acquisito il controllo a luglio 2023 e consolidata a partire dal 1° luglio 2023.

L'andamento economico

Di seguito sono presentati e commentati i risultati economici del primo semestre 2024 e del secondo trimestre 2024 normalizzati, ovvero depurati dagli effetti derivanti dall'applicazione dello IAS 29 - principio contabile relativo all'iperinflazione - con riferimento al bilancio della società controllata Sabaf Turchia. I risultati economici normalizzati comparativi del primo semestre 2023 e del secondo trimestre 2023 escludono altresì i costi per la fase di start-up di Sabaf India, di Sabaf Messico e della divisione Induzione, le cui attività sono incluse nei risultati consolidati normalizzati del primo semestre 2024. Questa rappresentazione consente una migliore comprensione della performance del Gruppo e una più corretta comparazione rispetto ai periodi precedenti.

Primo semestre 2024

Risultati semestrali <i>Dati in migliaia di euro</i>	I SEM 2024	I SEM 2023	Variazione 2024 – 2023	Variazione %	12 MESI 2023
Ricavi di vendita	144.677	108.962	35.715	+32,8%	237.949
Iperinflazione Turchia	(1.566)	5.983			1.160
Ricavi start-up	-	-			(23)
Ricavi normalizzati	143.111	114.945	28.166	+24,5%	239.086
EBITDA	23.674	11.414	12.260	+107,4%	29.612
<i>EBTIDA %</i>	<i>16,4</i>	<i>10,5</i>			<i>12,4</i>
Costi di start-up	-	1.154			2.649
Iperinflazione Turchia	(734)	3.029			786
EBITDA normalizzato	22.940	15.597	7.343	+47,1%	33.047
<i>EBITDA normalizzato%</i>	<i>16,0</i>	<i>13,6</i>			<i>13,8</i>
EBIT	12.394	1.855	10.539	+568,1%	11.062
<i>EBIT %</i>	<i>8,6</i>	<i>1,7</i>			<i>4,6</i>
Costi di start-up	-	1.466			3.724
Iperinflazione Turchia	1.099	3.795			2.710
EBIT normalizzato	13.493	7.116	6.377	+89,6%	17.496
<i>EBIT% normalizzato</i>	<i>9,4</i>	<i>6,2</i>			<i>7,3</i>
Risultato netto	8.363	(1.422)	9.785	<i>n.a.</i>	3.103
<i>Risultato netto %</i>	<i>5,8</i>	<i>-1,3</i>			<i>1,3</i>
Costi di start-up	-	1.373			3.530
Iperinflazione Turchia	1.779	3.286			7.521
Risultato normalizzato del Gruppo	10.142	3.237	6.905	+213,3%	14.154
<i>Risultato normalizzato %</i>	<i>7,1</i>	<i>2,8</i>			<i>5,9</i>

In un mercato che si caratterizza per la difficile ripesa dai minimi del 2023, Sabaf ha ottenuto performance molto positive grazie alla crescente internazionalizzazione, all'ampliamento e alla diversificazione del portafoglio d'offerta e all'aumento del potenziale produttivo.

Nel primo semestre del 2024 il Gruppo Sabaf ha conseguito ricavi di vendita normalizzati pari a 143,1 mln di euro, superiori del 24,5% rispetto ai 114,9 mln di euro del primo semestre 2023 (+12,6% a parità di perimetro).

L'EBITDA normalizzato del primo semestre 2024 è stato di 22,9 mln di euro (16% delle vendite), in crescita del 47,1% rispetto ai 15,6 mln di euro (13,6%) del primo semestre 2023.

L'EBIT normalizzato è stato di 13,5 mln di euro (9,4%), superiore dell'89,6% ai 7,1 mln di euro (6,2%) del primo semestre 2023.

L'utile netto normalizzato del periodo è stato di 10,1 mln di euro (3,2 mln di euro nel primo semestre 2023).

Secondo trimestre 2024

Risultati trimestrali <i>Dati in migliaia di euro</i>	II TRIM 2024 (*)	II TRIM 2023 (*)	Variazione 2024 – 2023	Variazione %	12 MESI 2023
Ricavi di vendita	75.816	50.899	24.917	+49,0%	237.949
Iperinflazione Turchia	(1.703)	5.899			1.160
Ricavi start-up	-	-			(23)
Ricavi normalizzati	74.113	56.798	17.315	+30,5%	239.086
EBITDA	13.106	4.885	8.221	+168,3%	29.612
<i>EBTIDA %</i>	<i>17,3</i>	<i>9,6</i>			<i>12,4</i>
Costi di start-up	-	800			2.649
Iperinflazione Turchia	(719)	2.778			786
EBITDA normalizzato	12.387	8.463	3.924	+46,4%	33.047
<i>EBITDA normalizzato%</i>	<i>16,7</i>	<i>14,9</i>			<i>13,8</i>
EBIT	7.421	358	7.063	<i>n.a.</i>	11.062
<i>EBIT %</i>	<i>9,8</i>	<i>0,7</i>			<i>4,6</i>
Costi di start-up	-	983			3.724
Iperinflazione Turchia	260	2.897			2.710
EBIT normalizzato	7.681	4.238	3.443	+81,2%	17.496
<i>EBIT% normalizzato</i>	<i>10,4</i>	<i>7,5</i>			<i>7,3</i>
Risultato netto	4.093	(631)	4.724	<i>n.a.</i>	3.103
<i>Risultato netto %</i>	<i>5,4</i>	<i>-1,2</i>			<i>1,3</i>
Costi di start-up	-	936			3.530
Iperinflazione Turchia	1.354	1.517			7.521
Risultato normalizzato del Gruppo	5.447	1.822	3.625	+199,0%	14.154
<i>Risultato normalizzato %</i>	<i>7,3</i>	<i>3,2</i>			<i>5,9</i>

(*) dati non assoggettati a revisione contabile

Anche nel corso del secondo trimestre è proseguito il deciso miglioramento dei risultati economici.

Il Gruppo ha registrato vendite normalizzate per 74,1 mln di euro, superiori del 30,5% rispetto al secondo trimestre 2023 (+18,2% a parità di perimetro).

L'EBITDA normalizzato del secondo trimestre è stato di 12,4 mln di euro (16,7% del fatturato), in crescita del 46,4% rispetto agli 8,5 mln di euro (14,9%) del secondo trimestre 2023. Il ritorno a livelli di redditività di eccellenza è conseguenza diretta del significativo recupero dei volumi di attività e di un adeguato utilizzo della capacità produttiva dei principali stabilimenti.

Il reddito operativo (EBIT) normalizzato è stato di 7,7 mln di euro (10,4%), superiore dell'81,2% rispetto ai 4,2 mln di euro del secondo trimestre 2023 (7,5%).

L'utile netto normalizzato del periodo è stato di 5,4 mln di euro (1,8 mln di euro nel secondo trimestre 2023).

Situazione patrimoniale, flussi finanziari e indebitamento finanziario al 30 giugno 2024

<i>Dati in migliaia di euro</i>	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
<i>Attività non correnti</i>	181.619	181.167	166.788
Attività a breve ¹	149.925	133.401	124.256
Passività a breve ²	(73.213)	(61.553)	(63.810)
<i>Capitale circolante netto³</i>	76.712	71.848	60.446
<i>Fondi per rischi e oneri, TFR, imposte differite, altri debiti non correnti</i>	(9.278)	(9.477)	(9.087)
Capitale investito netto	249.053	243.538	218.147
Posizione finanziaria netta a breve termine	8.160	20.118	7.757
Posizione finanziaria netta a medio-lungo termine	(82.923)	(93.268)	(81.588)
Indebitamento finanziario netto	(74.763)	(73.150)	(73.831)
Patrimonio netto	174.290	170.388	144.316

I flussi finanziari dell'esercizio sono sinteticamente esposti nella seguente tabella:

<i>in migliaia di euro</i>	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Liquidità iniziale	36.353	20.923	20.923
<i>Cash flow operativo</i>	13.693	39.852	24.339
<i>Flusso monetario dagli investimenti</i>	(6.152)	(16.942)	(11.127)
Free cash flow	7.541	22.910	13.212
Flusso monetario dell'attività finanziaria	(10.545)	(14.670)	(6.261)
Acquisizioni	-	(9.108)	(783)
Pagamento di dividendi	(7.229)	-	-
Operazioni su azioni proprie	-	-	(462)
Aumento di capitale	-	17.312	-
Differenze cambi di traduzione	(575)	(1.014)	776
Flusso monetario del periodo	(10.808)	15.430	6.482
Liquidità finale	25.545	36.353	27.405

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 primo semestre 2024 la gestione operativa ha generato flussi finanziari per 13,7 mln di euro. Al 30 giugno 2024 l'incidenza del capitale circolante netto³ sui ricavi è stata del 26,5%, rispetto al 34,1% del 30 giugno 2023 e al 30,2% di fine 2023.

Nel semestre sono stati investiti 6,2 mln di euro (11,1 mln di euro nel primo semestre 2023 e 16,9 mln di euro nell'intero esercizio 2023).

Al 30 giugno 2024 l'indebitamento finanziario netto si è attestato a 74,8 mln di euro (73,2 milioni di euro al 31 dicembre 2023 e 73,8 milioni di euro al 30 giugno 2023), a fronte di un patrimonio netto consolidato di 174,3 milioni di euro. L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2024 include per 11,5 milioni di euro la passività finanziaria relativa alla contabilizzazione dell'opzione put concessa ai soci di minoranza di MEC (società americana di cui Sabaf ha acquisito il 51% nel luglio 2023) e per 6,7 milioni di euro le passività finanziarie iscritte ai sensi dell'IFRS 16 (6,1 mln relativi a leasing operativi e 0,6 mln relativi a leasing finanziari).

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 normali 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 2024

Rischi associati ai conflitti in Ucraina e in Medio Oriente

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. A partire dalla seconda metà del 2023 le tensioni inflazionistiche sono parzialmente rientrate; contestualmente i tassi di interesse si sono dapprima assestati per poi iniziare una fase di discesa, più lenta e meno marcata rispetto alle attese del mercato.

A ottobre 2023 la guerra scoppiata tra Israele e Hamas ha determinato un ulteriore aumento delle tensioni geopolitiche mondiali. Con riferimento a tale conflitto, il Gruppo non rileva rischi significativi poiché non opera nei territori coinvolti; si assiste però a un incremento dei costi e a un allungamento dei tempi dei trasporti intercontinentali per le difficoltà di transito nel Mar Rosso, che al momento non hanno impatti di rilievo sull'attività del Gruppo.

In generale, la ripresa economica, che aveva caratterizzato la prima fase post pandemia, si è esaurita e il quadro prospettico di breve-medio periodo rimane incerto e di difficile valutazione, con il possibile perdurare di una congiuntura macroeconomica debole nei mercati maturi (Europa e Stati Uniti). Il Gruppo monitora costantemente l'evoluzione del contesto macroeconomico e i relativi impatti sul business.

Cambiamento climatico e transizione energetica

Il Gruppo Sabaf ha in corso un'analisi strutturata (Climate Risk Assessment) per l'identificazione di eventuali rischi fisici e di transizione rilevanti, la possibilità di trarre vantaggio da opportunità legate al clima e la valutazione dei potenziali impatti economici. 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.

Il Gruppo è consapevole della tendenza in atto, a livello europeo, a ridurre l'utilizzo del gas all'interno della generale strategia di decarbonizzazione, con conseguenti riflessi anche sul mercato in cui opera. In particolare, l'evoluzione della domanda in Europa è collegata ad alcuni elementi che i consumatori valutano come premianti: l'elevata efficienza della cottura a induzione, la velocità di cottura, la facilità di pulizia, la maggiore sicurezza percepita. È anche diffusa la percezione che l'impatto ambientale della cottura a induzione sia inferiore rispetto a quello della cottura a gas. In realtà la misurazione dell'impatto ambientale non può prescindere dalla considerazione del mix di produzione dell'energia elettrica. Autorevoli studi rilevano infatti che, stante l'attuale mix di produzione di energia elettrica, le emissioni totali di CO₂ durante il ciclo di vita di un piano a induzione sono superiori di oltre il 50% rispetto alle emissioni totali di un piano di cottura a gas. D'altro canto, nel medio-lungo termine le politiche di transizione energetica volte alla riduzione della produzione da fonti fossili e all'incentivazione delle energie rinnovabili modificheranno il mix energetico, riducendo il footprint ambientale degli apparecchi per la cottura a induzione.

In questo contesto, il Gruppo Sabaf ha da tempo avviato una politica di investimenti organici e per linee esterne, volta a:

- ampliare la gamma di prodotto, riducendo l'incidenza dei ricavi di vendita di componenti gas da oltre il 90% a meno del 60%;
- ampliare la presenza produttiva e la quota sui mercati extraeuropei, con particolare riguardo a quelle aree dove la domanda di apparecchi di cottura a gas è prevista in crescita anche nel lungo periodo.

Inoltre il Gruppo ha avviato un importante piano di investimenti per l'ingresso nel mercato dei componenti per la cottura a induzione elettromagnetica, che si affiancano alle altre tecnologie di cottura già presenti nella gamma Sabaf, consentendo al Gruppo di presidiare tutte le tecnologie per la cottura: gas, elettrico tradizionale e induzione.

Da ultimo, il Gruppo Sabaf partecipa a vari progetti sperimentali volti a verificare la fattibilità di utilizzare l'idrogeno in sostituzione o in miscela con il gas naturale (metano) nelle apparecchiature a gas. Sabaf ha già realizzato bruciatori in grado di funzionare adeguatamente su cucine e piani alimentati al 100% a idrogeno.

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 2023, alla quale si rinvia, sono fornite le descrizioni analitiche e le relative azioni di risk management in essere.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo semestre 2024.

Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

L'andamento delle vendite e il portafoglio ordini per i prossimi mesi prospettano per la seconda metà dell'anno performance in linea con il primo semestre e consentiranno di realizzare nel 2024 il record storico di ricavi per il Gruppo.

Nel secondo semestre sta aumentando il contributo alle vendite dai nuovi stabilimenti produttivi in Messico e in India e dai componenti per la cottura a induzione.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Claudio Bulgarelli

Ospitaletto, 4 settembre 2024

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "C. Bulgarelli", written over the printed name and date.

Allegati alla relazione intermedia sulla gestione

Fatturato normalizzato per area geografica

Ricavi semestrali normalizzati <i>(in migliaia di euro)</i>	I SEM 2024	%	I SEM 2023	%	Variazione %	Esercizio 2023
Europa (Turchia esclusa)	41.492	29,0%	38.953	33,9%	+6,5%	71.734
Turchia	36.853	25,8%	31.357	27,3%	+17,5%	63.419
Nord America	30.437	21,3%	17.458	15,2%	+74,3%	47.697
Sud America	17.620	12,3%	12.916	11,2%	+36,4%	27.858
Africa e Medio Oriente	9.236	6,5%	10.134	8,8%	-8,9%	17.762
Asia e Oceania	7.473	5,2%	4.127	3,6%	+81,1%	10.616
Totale	143.111	100%	114.945	100%	+24,5%	239.086

Ricavi trimestrali normalizzati <i>(in migliaia di euro)</i>	II TRIM 2024*	%	II TRIM 2023*	%	Variazione %	Esercizio 2023
Europa (Turchia esclusa)	20.834	28,1%	19.188	33,8%	+8,6%	71.734
Turchia	18.467	24,9%	14.441	25,4%	+27,9%	63.419
Nord America	15.779	21,3%	9.735	17,1%	+62,1%	47.697
Sud America	10.660	14,4%	6.187	10,9%	+72,3%	27.858
Africa e Medio Oriente	4.292	5,8%	4.814	8,5%	-10,8%	17.762
Asia e Oceania	4.081	5,5%	2.433	4,3%	+67,7%	10.616
Totale	74.113	100%	56.798	100%	+30,5%	239.086

Fatturato normalizzato per linea di prodotto

Ricavi semestrali normalizzati <i>(in migliaia di euro)</i>	I SEM 2024	%	I SEM 2023	%	Variazione %	Esercizio 2023
Componenti gas	84.754	59,2%	72.556	63,2%	+16,8%	144.010
Cerniere	43.932	30,7%	29.021	25,2%	+51,4%	70.410
Componenti elettronici	14.194	9,9%	13.368	11,6%	+6,2%	24.666
Induzione	231	0,2%	-	-	n.a.	-
Totale	143.111	100%	114.945	100%	+24,5%	239.086

Ricavi trimestrali normalizzati <i>(in migliaia di euro)</i>	II TRIM 2024*	%	II TRIM 2023*	%	Variazione %	Esercizio 2023
Componenti gas	44.129	59,5%	36.334	64,0%	+21,5%	144.010
Cerniere	23.001	31,0%	13.707	24,1%	+67,8%	70.410
Componenti elettronici	6.832	9,3%	6.757	11,9%	+1,1%	24.666
Induzione	151	0,2%	-	-	n.a.	-
Totale	74.113	100%	56.798	100%	+30,5%	239.086

(*) dati non assoggettati a revisione contabile

Riconciliazione del conto economico consolidato al 30 giugno 2024

<i>(in migliaia di euro)</i>	I SEM 2024	Effetto IAS29	I SEM 2024 Normalizzato
COMPONENTI ECONOMICHE			
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI			
Ricavi	144.677	(1.566)	143.111
Altri proventi	4.638	(39)	4.599
Totale ricavi e proventi operativi	149.315	(1.605)	147.710
COSTI OPERATIVI			
Acquisti di materiali	(71.296)	652	(70.644)
Variazione delle rimanenze	5.313	(170)	5.143
Servizi	(25.284)	160	(25.124)
Costi del personale	(34.735)	228	(34.507)
Altri costi operativi	(1.163)	1	(1.162)
Costi per lavori interni capitalizzati	1.524	-	1.524
Totale costi operativi	(125.641)	871	(124.770)
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI VALORE DI ATTIVITÀ NON CORRENTI			
	23.674	(734)	22.940
Ammortamenti	(11.327)	1.789	(9.538)
Plusvalenze da realizzo di attività non correnti	55	44	99
Rettifiche di valore di attività non correnti	(8)	-	(8)
RISULTATO OPERATIVO			
	12.394	1.099	13.493
Proventi finanziari	1.648	(9)	1.639
Oneri finanziari	(2.334)	(3)	(2.337)
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	(1.119)	1.119	-
Utili e perdite su cambi	864	(21)	843
Utili e perdite da partecipazioni	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE			
	11.453	2.185	13.638
Imposte sul reddito	(2.625)	(406)	(3.031)
UTILE DEL PERIODO			
	8.828	1.779	10.607
di cui:			
Quota di pertinenza di terzi	465	-	465
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO			
	8.363	1.779	10.142

Riconciliazione del conto economico consolidato al 30 giugno 2023

<i>(in migliaia di euro)</i>	I SEM 2023	Effetto IAS29	Effetto Start-up	I SEM 2023 Normalizzato
COMPONENTI ECONOMICHE				
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI				
Ricavi	108.962	5.983	-	114.945
Altri proventi	4.062	162	-	4.224
Totale ricavi e proventi operativi	113.024	6.145	-	119.169
COSTI OPERATIVI				
Acquisti di materiali	(54.580)	(2.090)	44	(56.626)
Variazione delle rimanenze	(1.385)	378	3	(1.004)
Servizi	(20.809)	(666)	894	(20.581)
Costi del personale	(25.937)	(729)	213	(26.453)
Altri costi operativi	(795)	(9)	-	(804)
Costi per lavori interni capitalizzati	1.896	-	-	1.896
Totale costi operativi	(101.610)	(3.116)	1.154	(103.572)
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI VALORE DI ATTIVITÀ NON CORRENTI				
	11.414	3.029	1.154	15.597
Ammortamenti	(9.547)	766	312	(8.469)
Plusvalenze da realizzo di attività non correnti	(12)	-	-	(12)
Rettifiche di valore di attività non correnti	-	-	-	-
RISULTATO OPERATIVO	1.855	3.795	1.466	7.116
Proventi finanziari	532	73	-	605
Oneri finanziari	(1.867)	4	-	(1.863)
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	(677)	677	-	-
Utili e perdite su cambi	(1.711)	(380)	-	(2.091)
Utili e perdite da partecipazioni	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(1.868)	4.169	1.466	3.767
Imposte sul reddito	446	(883)	(93)	(530)
UTILE DEL PERIODO	(1.422)	3.286	1.373	3.237
di cui:				
Quota di pertinenza di terzi	-	-	-	-
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	(1.422)	3.286	1.373	3.237

Situazione Patrimoniale–Finanziaria consolidata

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.06.2024	31.03.2024	31.12.2023	30.06.2023
ATTIVO				
ATTIVITA' NON CORRENTI				
Attività materiali	106.712	107.316	108.741	101.998
Investimenti immobiliari	580	668	691	862
Attività immateriali	60.427	59.616	57.231	50.887
Partecipazioni	86	95	95	97
Crediti non correnti	1.133	1.415	1.094	1.690
Imposte anticipate	12.681	12.060	13.315	10.728
Totale attività non correnti	181.619	181.170	181.167	166.262
ATTIVITA' CORRENTI				
Rimanenze	65.624	63.429	61.985	59.524
Crediti commerciali	71.105	66.466	55.826	52.801
Crediti per imposte	8.663	11.274	11.722	8.994
Altri crediti correnti	4.533	4.387	3.868	2.937
Attività finanziarie correnti	9.370	6.601	7.257	4.758
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	25.545	31.166	36.353	27.405
Totale attività correnti	184.840	183.323	177.011	156.419
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	-	-	-	526
TOTALE ATTIVO	366.459	364.493	358.178	323.207
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO				
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	12.687	12.687	12.687	11.533
Utili accumulati, Altre riserve	93.910	104.456	97.656	99.328
Riserva IAS 29	50.757	47.031	48.649	34.877
Utile del periodo	8.363	4.270	3.103	(1.422)
<i>Totale quota di pertinenza della Capogruppo</i>	<i>165.717</i>	<i>168.444</i>	<i>162.095</i>	<i>144.316</i>
<i>Interessi di Minoranza</i>	<i>8.573</i>	<i>8.222</i>	<i>8.293</i>	-
Totale patrimonio netto	174.290	176.666	170.388	144.316
PASSIVITA' NON CORRENTI				
Finanziamenti	71.396	78.912	81.547	81.588
Altre passività finanziarie	11.527	11.721	11.721	-
TFR e fondi di quiescenza	3.832	3.767	3.805	3.713
Fondi per rischi e oneri	327	334	353	440
Imposte differite	4.901	5.098	5.136	4.934
Altri debiti non correnti	218	218	183	-
Totale passività non correnti	92.201	100.050	102.745	90.675
PASSIVITA' CORRENTI				
Finanziamenti	26.575	24.003	23.317	24.231
Altre passività finanziarie	180	267	175	175
Debiti commerciali	51.034	44.541	42.521	45.766
Debiti per imposte	3.497	3.615	3.025	3.036
Altri debiti	18.682	15.351	16.007	15.008
Totale passività correnti	99.968	87.777	85.045	88.216
PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	-	-	-	-
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	366.459	364.493	358.178	323.207

Conto economico Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	II trimestre 2024 (*)	II trimestre 2023 (*)	I semestre 2024	I semestre 2023
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI				
Ricavi	75.816	50.899	144.677	108.962
Altri proventi	2.500	1.714	4.638	4.062
Totale ricavi e proventi operativi	78.316	52.613	149.315	113.024
COSTI OPERATIVI				
Acquisti di materiali	(37.985)	(23.514)	(71.296)	(54.580)
Variazione delle rimanenze	3.595	(2.735)	5.313	(1.385)
Servizi	(13.236)	(9.589)	(25.284)	(20.809)
Costi del personale	(17.633)	(12.767)	(34.735)	(25.937)
Altri costi operativi	(746)	(253)	(1.163)	(795)
Costi per lavori interni capitalizzati	795	1.130	1.524	1.896
Totale costi operativi	(65.210)	(47.728)	(125.641)	(101.610)
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)	13.106	4.885	23.674	11.414
Ammortamenti	(5.689)	(4.515)	(11.327)	(9.547)
Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	12	(12)	55	(12)
Svalutazioni/Ripristini di valore di attività non correnti	(8)	-	(8)	-
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	7.421	358	12.394	1.855
Proventi finanziari	997	442	1.648	532
Oneri finanziari	(1.263)	(1.081)	(2.334)	(1.867)
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	(1.460)	730	(1.119)	(677)
Utili e perdite su cambi	110	(1.180)	864	(1.711)
Utili e perdite da partecipazioni	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	5.805	(731)	11.453	(1.868)
Imposte sul reddito	(1.445)	100	(2.625)	446
UTILE DELL'ESERCIZIO	4.360	(631)	8.828	(1.422)
di cui				
Quota di pertinenza di terzi	267	-	465	-
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	4.093	(631)	8.363	(1.422)

(*) dati non assoggettati a revisione contabile

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2024

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

<i>(in migliaia di euro)</i>	Note	30.06.2024	31.12.2023
ATTIVO			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Attività materiali	1	106.712	108.741
Investimenti immobiliari	2	580	691
Attività immateriali	3	60.427	57.231
Partecipazioni	4	86	95
Crediti non correnti	5	1.133	1.094
Imposte anticipate	23	12.681	13.315
Totale attività non correnti		181.619	181.167
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	6	65.624	61.985
Crediti commerciali	7	71.105	55.826
Crediti per imposte	8	8.663	11.722
Altri crediti correnti	9	4.533	3.868
Attività finanziarie correnti	10	9.370	7.257
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11	25.545	36.353
Totale attività correnti		184.840	177.011
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA		-	-
TOTALE ATTIVO		366.459	358.178
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	12	12.687	12.687
Utili accumulati, Altre riserve	13	93.910	97.656
Riserva IAS29		50.757	48.649
Utile del periodo		8.363	3.103
<i>Totale quota di pertinenza della Capogruppo</i>		<i>165.717</i>	<i>162.095</i>
<i>Interessi di Minoranza</i>		<i>8.573</i>	<i>8.293</i>
Totale patrimonio netto		174.290	170.388
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Finanziamenti	14	71.396	81.547
Altre passività finanziarie	15	11.527	11.721
TFR e fondi di quiescenza	16	3.832	3.805
Fondi per rischi e oneri	17	327	353
Imposte differite	23	4.901	5.136
Altri debiti non correnti	18	218	183
Totale passività non correnti		92.201	102.745
PASSIVITA' CORRENTI			
Finanziamenti	14	26.575	23.317
Altre passività finanziarie	15	180	175
Debiti commerciali	19	51.034	42.521
Debiti per imposte	20	3.497	3.025
Altri debiti	21	18.682	16.007
Totale passività correnti		99.968	85.045
PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA		-	-
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		366.459	358.178

Conto economico consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	Note	I semestre 2024	I semestre 2023
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI			
Ricavi	24	144.677	108.962
Altri proventi	25	4.638	4.062
Totale ricavi e proventi operativi		149.315	113.024
COSTI OPERATIVI			
Acquisti di materiali	26	(71.296)	(54.580)
Variazione delle rimanenze		5.313	(1.385)
Servizi	27	(25.284)	(20.809)
Costi del personale	28	(34.735)	(25.937)
Altri costi operativi	29	(1.163)	(795)
Costi per lavori interni capitalizzati		1.524	1.896
Totale costi operativi		(125.641)	(101.610)
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)		23.674	11.414
Ammortamenti		(11.327)	(9.547)
Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti		55	(12)
Svalutazioni/Ripristini di valore di attività non correnti		(8)	-
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)		12.394	1.855
Proventi finanziari	30	1.648	532
Oneri finanziari	31	(2.334)	(1.867)
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	31	(1.119)	(677)
Utili e perdite su cambi	32	864	(1.711)
Utili e perdite da partecipazioni		-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		11.453	(1.868)
Imposte sul reddito	33	(2.625)	446
UTILE DELL'ESERCIZIO		8.828	(1.422)
di cui			
Quota di pertinenza di terzi		465	-
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO		8.363	(1.422)
<i>(in euro)</i>			
Utile per azione base	34	0,670	(0,126)
Utile per azione diluito	34	0,670	(0,126)

Conto economico complessivo consolidato

(in migliaia di euro)

	I semestre 2024	I semestre 2023
UTILE DEL PERIODO	8.828	(1.422)
<i>Utili/perdite complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) dell'esercizio:</i>		
Differenze cambio da traduzione bilanci in valuta	(7.211)	(18.422)
Effetto "hedge accounting" di strumenti finanziari derivati	(79)	19
Effetto fiscale	-	-
Totale altri utili/(perdite) del periodo al netto imposte	(7.290)	(18.403)
RISULTATO COMPLESSIVO	1.538	(19.825)
di cui		
Quota del periodo di pertinenza di terzi	465	-
QUOTA DI PERTINENZA DI TERZI	465	-
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	1.073	(19.825)

Rendiconto finanziario consolidato

	I semestre 2024	I semestre 2023
<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo</i>	36.353	20.923
Risultato netto di periodo	8.828	(1.422)
Rettifiche per:		
- Ammortamenti del periodo	11.327	9.547
- Minusvalenze / Plusvalenze realizzate	(55)	12
- Utili e perdite da partecipazioni	8	-
- Rivalutazione ex IAS 29	1.779	3.286
- Proventi e oneri finanziari	(729)	1.375
- Valutazione IFRS 2 piano <i>Stock Grant</i>	(299)	238
- Imposte sul reddito	2.625	(446)
- Differenze cambio non monetarie	374	-
Variazione TFR	27	52
Variazione fondi rischi	(26)	(117)
<i>Variazione crediti commerciali</i>	<i>(15.745)</i>	<i>3.398</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>(4.813)</i>	<i>545</i>
<i>Variazione dei debiti commerciali</i>	<i>8.730</i>	<i>6.897</i>
Variazione del capitale circolante netto	(11.828)	10.840
Variazione altri crediti e debiti, imposte differite	3.495	2.795
Pagamento imposte	(843)	(766)
Pagamento oneri finanziari	(2.061)	(1.660)
Incasso proventi finanziari	1.071	605
Flussi finanziari dall'attività operativa	13.693	24.339
Investimenti in attività non correnti		
- immateriali	(1.351)	(1.409)
- materiali	(5.061)	(10.130)
- finanziarie	-	-
Disinvestimento di attività non correnti	260	412
Flussi finanziari dall'attività di investimento	(6.152)	(11.127)
Free Cash Flow	7.541	13.212
Rimborso finanziamenti	(13.285)	(20.857)
Nuovi finanziamenti	5.474	17.190
Variazione attività finanziarie	(2.734)	(2.594)
Acquisto azioni proprie	-	(462)
Pagamento di dividendi	(7.229)	0
Flussi finanziari dall'attività finanziaria	(17.774)	(6.723)
Acquisizioni e altre variazioni dell'area di consolidamento	-	(783)
Differenze cambi di traduzione	(575)	776
Flussi finanziari netti del periodo	(10.808)	6.482
<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo</i>	25.545	27.405

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	Capitale Sociale	Riserva sovrapp. azioni	Riserva Legale	Azioni proprie	Riserva traduzione	Riserva IAS 29	Riserva TFR	Altre riserve	Utile dell'esercizio	Patrimonio netto del Gruppo	Interessi di minoranza	Patrimonio netto
Saldo al 31 dicembre 2022	11.533	10.002	2.307	(3.221)	(54.715)	32.748	(328)	142.587	15.249	156.162	-	156.162
Destinazione utile 2022												
- a nuovo								15.249	(15.249)	-		-
Aumento di capitale	1.154	16.158								17.312		17.312
Valutazione IFRS 2 <i>Stock Grant</i>								543		543		543
Operazioni su azioni proprie				(462)						(462)		(462)
Variazione area di consolidamento										-	8.016	8.016
Opzioni put su <i>minorities</i>								(10.866)		(10.866)		(10.866)
Iperinflazione (IAS 29)						15.901		6.077		21.978		21.978
Altre variazioni								(1)		(1)		(1)
<i>Variazione riserva di traduzione</i>					(25.713)					(25.713)		(25.713)
<i>Altre componenti del risultato complessivo</i>							(37)	76	3.103	3.142	277	3.419
Risultato complessivo al 31 dicembre 2023					(25.713)		(37)	76	3.103	(22.571)	277	(22.294)
Saldo al 31 dicembre 2023	12.687	26.160	2.307	(3.683)	(80.428)	48.649	(365)	153.665	3.103	162.095	8.293	170.388
Destinazione utile 2023												
- a nuovo			175						(175)			
- dividendi								(3.848)	(2.928)	(6.776)	(453)	(7.229)
Valutazione IFRS 2 <i>Stock Grant</i>				1.573				(1.872)		(299)		(299)
Iperinflazione (IAS 29)						2.108		7.521		9.629		9.629
Altre variazioni								(5)		(5)		(5)
<i>Variazione riserva di traduzione</i>					(7.211)					(7.211)	268	(6.943)
<i>Altre componenti del risultato complessivo</i>								(79)	8.363	8.284	465	8.749
Risultato complessivo al 30 giugno 2024					(7.211)			(79)	8.363	1.073	733	1.806
Saldo al 30 giugno 2024	12.687	26.160	2.482	(2.110)	(87.639)	50.757	(365)	155.382	8.363	165.717	8.573	174.290

NOTE ILLUSTRATIVE

Criteri di redazione e principi contabili adottati

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024 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 2023. 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 2023, al quale si rimanda per completezza di trattazione, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi e modifiche in vigore dal 1° gennaio 2024 di seguito descritti. Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica emesso ma non ancora in vigore.

Nuovi principi contabili

Modifiche allo IAS 7 “Rendiconto finanziario” all'IFRS 7 “Strumenti finanziari: informazioni integrative”

Le modifiche apportate allo IAS 7 e all'IFRS 7 si riferiscono ai contratti di reverse factoring. In particolare, ne chiariscono le caratteristiche e richiedono una maggiore informativa con l'obiettivo di agevolare gli utilizzatori di bilancio nel comprendere gli effetti di tali operazioni sulle passività, sui flussi di cassa e sull'esposizione al rischio di liquidità.

Tali modifiche non hanno avuto impatti sul bilancio semestrale consolidato abbreviato del Gruppo.

Modifiche all'IFRS 16 “Leasing”

A settembre 2022, lo IASB ha emanato una modifica all'IFRS 16 che fornisce requisiti di valutazione specifici per le passività per leasing che possono contenere canoni variabili derivanti da un'operazione di *Sale and lease back*. L'obiettivo è quello di assicurare che il locatore venditore non riconosca utili o perdite con riferimento al diritto d'uso mantenuto dallo stesso.

Tali modifiche non hanno avuto impatti sul bilancio semestrale consolidato abbreviato del Gruppo.

Modifiche allo IAS 1 “Presentazione del bilancio”

Le modifiche allo IAS 1 specificano quali sono i requisiti per classificare le passività come correnti o non correnti. In particolare, le modifiche chiariscono a) cosa si intende per diritto di

postergazione della scadenza; b) che il diritto di postergazione deve esistere alla chiusura dell'esercizio; c) che la classificazione non è impattata dalla probabilità con cui l'entità eserciterà il proprio diritto di postergazione; d) che solamente se un derivato implicito in una passività convertibile è esso stesso uno strumento di capitale la scadenza della passività non ha impatto sulla sua classificazione. Infine, è stato introdotto un requisito che richiede di dare informativa quando una passività che deriva da un contratto di finanziamento è classificata come non corrente ed il diritto di postergazione dell'entità è subordinato al rispetto di covenants entro dodici mesi. Tali modifiche non hanno avuto impatti sul bilancio semestrale consolidato abbreviato del Gruppo.

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 2024 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 Brasile)
- Sabaf Beyaz Esya Parcalari Sanayi Ve Ticaret Limited Sirteki (Sabaf Turchia)
- Sabaf Appliance Components (Kunshan) Co., Ltd. (Sabaf Cina)
- A.R.C. s.r.l.
- Sabaf U.S. corp. (Sabaf US)
- Sabaf India Private Limited (India)
- Sabaf Mexico Appliance Components (Sabaf Messico)
- C.M.I. s.r.l.
- C.G.D. s.r.l.
- P.G.A s.r.l.
- Sabaf America Inc. (Sabaf America)
- Mansfield Engineered Components LLC (MEC)

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.

Le variazioni dell'area di consolidamento rispetto al 30 giugno 2023 sono relative:

- all'acquisizione della società americana Mansfield Engineered Components LLC (MEC), che ha avuto luogo nel mese di luglio 2023, tramite la controllata Sabaf America Inc. MEC è consolidata integralmente a partire dal 1° luglio 2023;
- alle operazioni di fusione per incorporazione, avvenute nel secondo semestre 2023, di PGA2.0 s.r.l. in P.G.A. S.r.l. e di Okida Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.S. (Okida) in Sabaf Beyaz Esya Parcalari Sanayi Ve Ticaret Limited Sirteki (Sabaf Turchia).

Rispetto al 31 dicembre 2023 l'area di consolidamento non ha subito variazioni.

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 un'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 30.06.2024	Cambio medio 01.01.2024 - 30.06.2024	Cambio puntuale 30.06.2023	Cambio medio 01.01.2023 - 30.06.2023
Real brasiliano	5,8915	5,4922	5,2788	5,4827
Lira turca	35,1868	34,2364	28,3193	21,5662
Renminbi cinese	7,7748	7,8011	7,8930	7,4894
Rupia indiana	89,2495	89,9862	89,2065	88,8443
Peso messicano	19,5654	18,5089	18,5614	19,6457
Dollaro USA	1,0705	1,0813	1,0866	1,0807

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;
- componenti per cottura a induzione.

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 2024. 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 2024 lo IAS 29 è stato applicato con riferimento alla società controllata Sabaf Turchia. 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 2024 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 31.12.2023	Valore al 30.06.2024	Variazione
TURKSTAT	1.859,38	2.319,29	+24,73%

Indice dei prezzi al consumo	Valore al 31.12.2022	Valore al 31.12.2023	Variazione
TURKSTAT	1.128,45	1.859,38	+64,77%

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%

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

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.06.2024	Effetto Iperinflazione	30.06.2024 con effetto Iperinflazione
Totale attività non correnti	144.721	36.898	181.619
Totale attività correnti	183.340	1.500	184.840
Totale attivo	328.061	38.398	366.459
Totale patrimonio netto	135.976	38.314	174.290
Totale passività non correnti	92.117	84	92.201
Totale passività correnti	99.968	-	99.968
Totale passivo e patrimonio netto	328.061	38.398	366.459

Effetti dell'applicazione dell'iperinflazione sul Conto Economico Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	6 mesi 2024	Effetto Iperinflazione	6 mesi 2024 con effetto Iperinflazione
Ricavi e proventi operativi	147.710	1.605	149.315
Costi operativi	(124.770)	(871)	(125.641)
EBITDA	22.940	734	23.674
EBIT	13.493	(1.099)	12.394
Risultato prima delle imposte	13.638	(2.185)	11.453
Imposte sul reddito	(3.031)	406	(2.625)
Quota di pertinenza dei terzi	465	-	465
Risultato netto del periodo	10.142	(1.779)	8.363

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 2023	78.499	268.476	71.238	4.498	422.711
Incrementi	730	965	1.696	2.520	5.911
Riclassificazioni	113	1.737	962	(2.847)	(35)
Cessioni	-	(1.068)	(204)	-	(1.272)
Rivalutazione monetaria (IAS 29)	1.501	5.030	1.761	-	8.292
Differenze cambio	(869)	(2.877)	(1.113)	(39)	(4.898)
Al 30 giugno 2024	79.974	272.263	74.340	4.132	430.709
Ammortamenti accumulati					
Al 31 dicembre 2023	32.829	220.464	60.677	-	313.970
Incrementi	1.622	5.502	2.376	-	9.500
Riclassificazioni	-	-	-	-	-
Cessioni	-	(991)	(150)	-	(1.141)
Rivalutazione monetaria (IAS 29)	556	2.346	1.090	-	3.992
Differenze cambio	(257)	(1.312)	(755)	-	(2.324)
Al 30 giugno 2024	34.750	226.009	63.238	-	323.997
Valore contabile					
Al 31 dicembre 2023	45.670	48.012	10.561	4.498	108.741
Al 30 giugno 2024	45.224	46.254	11.102	4.132	106.712

Gli investimenti del periodo sono finalizzati alla crescita organica del Gruppo sia in termini di internazionalizzazione che di innovazione di prodotto.

Il valore contabile della voce Immobili è così composto:

	30.06.2024	31.12.2023	Variazione
Terreni	9.592	9.560	32
Immobili industriali	35.632	36.110	(478)
Totale	45.224	45.670	(446)

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 2023	5.277	48	856	6.181
Incrementi	431	-	356	787
Rivalutazione monetaria (IAS 29)	256	-	-	256
Decrementi	-	-	(6)	(6)
Ammortamenti	(646)	(20)	(150)	(816)
Differenze di conversione	(2)	-	(9)	(11)
Al 30 giugno 2024	5.316	28	1.047	6.391

Al 30 giugno 2024 il Gruppo non ha individuato indicatori endogeni ed esogeni di possibile riduzione del valore delle proprie attività materiali. Di conseguenza, con riferimento alla presente chiusura intermedia, il valore delle attività materiali non è stato sottoposto a test di *impairment*.

2. INVESTIMENTI IMMOBILIARI

Costo	
Al 31 dicembre 2023	1.771
Incrementi	-
Cessioni	(165)
Al 30 giugno 2024	1.606
Ammortamenti e svalutazioni accumulati	
Al 31 dicembre 2023	1.080
Ammortamenti del periodo	47
Eliminazioni per cessioni	(101)
Al 30 giugno 2024	1.026
Valore contabile	
Al 31 dicembre 2023	691
Al 30 giugno 2024	580

Le cessioni del periodo hanno generato plusvalenze per 31 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 2023	80
Incrementi	-
Decrementi	-
Ammortamenti	(20)
Al 30 giugno 2024	60

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 superiore al presumibile valore di realizzo.

Al 30 giugno 2024 il Gruppo ha verificato l'insussistenza di indicatori endogeni ed esogeni di possibile riduzione del valore dei propri investimenti immobiliari. Di conseguenza, con riferimento alla presente chiusura intermedia, il valore degli investimenti immobiliari non è stato sottoposto a test di *impairment*.

3. ATTIVITÀ IMMATERIALI

	Avviamento	Brevetti, software e know-how	Costi di sviluppo	Altre attività immateriali	Totale
Costo					
Al 31 dicembre 2023	33.560	11.444	12.143	31.209	88.356
Incrementi	-	44	1.279	28	1.351
Decrementi	-	(9)	-	-	(9)
Riclassificazioni	-	29	(13)	10	26
Rivalutazione monetaria (IAS 29)	3.775	154	-	2.230	6.159
Differenze cambio	(1.158)	(62)	1	(619)	(1.838)
Al 30 giugno 2024	36.177	11.600	13.410	32.858	94.045
Ammortamenti accumulati					
Al 31 dicembre 2023	4.546	10.254	6.046	10.279	31.125
Incrementi	-	228	401	1.204	1.833
Decrementi	-	(1)	-	-	(1)
Riclassificazioni	-	-	-	-	-
Rivalutazione monetaria (IAS 29)	-	140	-	829	969
Differenze cambio	-	(51)	(2)	(255)	(308)
Al 30 giugno 2024	4.546	10.570	6.445	12.057	33.618
Valore contabile					
Al 31 dicembre 2023	29.014	1.190	6.097	20.930	57.231
Al 30 giugno 2024	31.631	1.030	6.965	20.801	60.427

Avviamento

Ai sensi dello IAS 36, l'avviamento è allocato a diverse unità generatrici di flussi finanziari ("Cash Generating Unit" o "CGU"), identificate sulla base dei settori operativi e delle *legal entities*, corrispondenti ai business oggetto di acquisizione. Sono di seguito riportate le CGU a cui sono stati attribuiti gli avviamenti:

CGU	31.12.2023	Rivalutazione IAS 29	Differenze cambio	30.06.2024
Bruciatori professionali	1.770	-	-	1.770
Componenti elettronici	16.447	3.775	(1.184)	19.038
Componenti elettronici PGA	1.910	-	-	1.910
Cerniere	4.414	-	-	4.414
Cerniere C.M.I.	3.680	-	-	3.680
Cerniere MEC	793	-	26	819
Totale	29.014	3.775	(1.158)	31.631

Il Gruppo verifica la recuperabilità dell'avviamento ("*Impairment test*") 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.

Il Gruppo aveva svolto al 31 dicembre 2023 i test di *impairment* per determinare la recuperabilità degli avviamenti iscritti, utilizzando il Piano Industriale 2024 – 2026 di Gruppo come riferimento per la determinazione dei flussi di cassa attesi. I test effettuati si erano conclusi positivamente (per maggiori informazioni si rimanda a quanto riportato nel Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023).

In fase di redazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stata condotta un'analisi volta a verificare l'eventuale presenza di indicatori di *impairment*, considerando sia fattori esterni che interni, tra cui:

- il confronto dei risultati economici consuntivati dalle singole CGU nel primo semestre 2024 rispetto a quanto era stato previsto a budget;
- la conferma dei risultati attesi per gli esercizi futuri, stimati nel Piano Industriale 2024 – 2026 di Gruppo elaborato dal management e approvato dal Consiglio di Amministrazione il 19 marzo 2024;
- l'andamento dei tassi che costituiscono la base di calcolo del tasso di attualizzazione utilizzato in sede di *impairment* test al 31 dicembre 2023 (Wacc);
- i risultati delle analisi di sensitività effettuate nell'ambito degli *impairment* test al 31 dicembre 2023;
- i trend di mercato e l'evoluzione del contesto in cui il Gruppo opera;
- l'andamento economico dell'intero Gruppo Sabaf.

Infine il Gruppo ha valutato la relazione tra la capitalizzazione di Borsa (206,2 milioni di euro) e il valore contabile del patrimonio netto di Gruppo al 30 giugno 2024 (166 milioni di euro), che mostra una differenza ampiamente positiva.

Le analisi descritte hanno confermato l'assenza di elementi che indichino una possibile riduzione del valore recuperabile degli asset aziendali, pertanto non si è resa necessaria la predisposizione o l'aggiornamento degli *impairment* test alla data del 30 giugno 2024.

Costi di sviluppo

I costi di sviluppo sono riferiti principalmente alla scelta di ampliare la gamma di prodotto per entrare nel settore della cottura a induzione. A tal fine è stato costituito un team di progetto dedicato, che ha sviluppato internamente il know-how, con brevetti, software e hardware proprietari e che è costantemente impegnato nelle attività di sviluppo di nuovi modelli per espandere ulteriormente l'offerta di prodotti. Le prime vendite sono state realizzate nel primo semestre 2024.

Altre attività immateriali

Le altre attività immateriali rinviengono principalmente dalla *Purchase Price Allocation* effettuata a seguito dell'acquisizione di Okida Elektronik (società incorporata in Sabaf Turchia nel 2023 e che era stata acquisita a settembre 2018), dell'acquisizione di C.M.I. S.r.l. (avvenuta a luglio 2019), di P.G.A. (avvenuta a ottobre 2022) e di MEC (avvenuta a luglio 2023).

Con riferimento a brevetti, software, costi di sviluppo e alle altre attività immateriali non sono stati individuati indicatori endogeni e esogeni che facciano ritenere necessaria l'esecuzione del test di *impairment*.

4. PARTECIPAZIONI

	30.06.2024	31.12.2023	Variazione
Altre partecipazioni	86	95	(9)
Totale	86	95	(9)

5. CREDITI NON CORRENTI

	30.06.2024	31.12.2023	Variazione
Crediti verso l'Erario	302	287	15
Depositi cauzionali	198	187	11
Crediti verso ex soci P.G.A.	633	620	13
Totale	1.133	1.094	39

I crediti verso l'Erario sono relativi a imposte indirette il cui recupero è atteso oltre il 30 giugno 2025.

I crediti verso gli ex soci di P.G.A., già concordati tra le parti e aggiornati, 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.

6. RIMANENZE

	30.06.2024	31.12.2023	Variazione
Materie prime	31.035	29.084	1.951
Semilavorati	16.987	15.410	1.577
Prodotti finiti	22.899	22.920	(21)
Fondo svalutazione rimanenze	(5.297)	(5.429)	132
Totale	65.624	61.985	3.639

Il valore delle rimanenze di magazzino al 30 giugno 2024 è aumentato rispetto al 31 dicembre 2023 a seguito dell'incremento dei volumi di attività.

Al 30 giugno 2024 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.

7. CREDITI COMMERCIALI

	30.06.2024	31.12.2023	Variazione
Totale crediti verso clienti	72.227	56.661	15.566
Fondo svalutazione crediti	(1.122)	(835)	(287)
Totale netto	71.105	55.826	15.279

L'importo dei crediti commerciali al 30 giugno 2024 è superiore rispetto al saldo di fine 2023 a seguito dell'incremento delle vendite. Si segnala che non sono intervenute variazioni significative nei termini di pagamento concordati con i clienti.

L'importo dei crediti commerciali iscritto in bilancio include circa 23,6 milioni di euro di crediti assicurati (26,8 milioni di euro al 31 dicembre 2023).

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

	30.06.2024	31.12.2023	Variazione
Crediti correnti (non scaduti)	59.161	42.395	16.766
Scaduto fino a 30 gg	8.960	8.356	604
Scaduto da 30 a 60 gg	2.744	3.099	(355)
Scaduto da 60 a 90 gg	1.156	911	245
Scaduto da più di 90 gg	206	1.900	(1.694)
Totale	72.227	56.661	15.566

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 del periodo. La movimentazione del periodo è stata la seguente:

31.12.2023	835
Accantonamenti	382
Utilizzi	(84)
Delta cambi	(11)
30.06.2024	1.122

8. CREDITI PER IMPOSTE

	30.06.2024	31.12.2023	Variazione
Per imposte sul reddito	1.832	7.186	(5.354)
Per IVA e altre imposte sulle vendite	4.784	4.536	248
Altri crediti tributari	2.047	-	2.047
Totale	8.663	11.722	(3.059)

Al 30 giugno 2024 i crediti per imposte sul reddito sono relativi a IRES per 1.679 migliaia di euro e a IRAP per 153 migliaia di euro.

Tra gli altri crediti tributari sono iscritti per 1.141 migliaia di euro il credito di imposta per investimenti in beni strumentali e per 282 migliaia di euro il credito d'imposta per ricerca e sviluppo.

9. ALTRI CREDITI CORRENTI

	30.06.2024	31.12.2023	Variazione
Anticipi a fornitori	2.052	1.866	186
Accreditati da ricevere da fornitori	105	943	(838)
Ratei e risconti attivi	1.819	858	961
Altri	557	201	356
Totale	4.533	3.868	665

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

Il maggiore valore dei ratei e risconti attivi al 30 giugno 2024 rispetto al 31 dicembre 2023 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.

10. ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI

	30.06.2024	31.12.2023	Variazione
Conti bancari vincolati e altre attività finanziarie	8.657	6.254	2.403
Strumenti derivati su tassi	713	1.003	(290)
Totale	9.370	7.257	2.113

I conti correnti bancari vincolati si riferiscono principalmente a *time deposit* accessi da parte di alcune controllate estere; si tratta di investimenti temporanei della liquidità eccedente l'ordinaria gestione, a rendimenti superiori rispetto ai depositi ordinari.

Gli strumenti derivati si riferiscono a tre 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 2024 è di 12.633 migliaia di euro. I contratti di *interest rate swap* 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".

11. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

La voce Disponibilità liquide e mezzi equivalenti, pari a euro 25.545 migliaia al 30 giugno 2024 (euro 36.353 migliaia al 31 dicembre 2023) è rappresentata da cassa e saldi attivi di c/c bancari. La dinamica della liquidità è analizzata nel rendiconto finanziario.

12. CAPITALE SOCIALE

Al 30 giugno 2024 il capitale sociale della Capogruppo è rappresentato da 12.686.795 azioni da nominali euro 1,00 cadauna e non ha subito variazioni rispetto al 31 dicembre 2023.

13. AZIONI PROPRIE E ALTRE RISERVE

Con riferimento al Piano di Stock Grant 2021 - 2023, a seguito del decorso del periodo triennale di maturazione dei diritti previsti, nel corso del primo semestre 2024 sono state attribuite e cedute ai beneficiari n. 103.349 azioni ordinarie della Società, mediante l'utilizzo di azioni già nella disponibilità dell'emittente.

Al 30 giugno 2024 Sabaf S.p.a. detiene n. 138.614 azioni proprie (1,093% de capitale sociale), iscritte a 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 2024 era pari a 16,45 euro). Le azioni in circolazione al 30 giugno 2024 sono pertanto 12.548.181.

Riserva di stock grant

La voce "Utili Accumulati, Altre riserve" pari a euro 93.910 migliaia di euro (97.656 migliaia di euro al 31 dicembre 2023) comprendeva, al 31 dicembre 2023, la riserva di *Stock Grant* pari a 2.481 migliaia di euro. Nella riserva di *Stock Grant* era contabilizzato il *Fair value* dei diritti assegnati a ricevere azioni della società Capogruppo relativi al piano di incentivazione a lungo termine 2021 – 2023, che si è concluso nel mese di maggio 2024, con l'attribuzione delle azioni maturate ai beneficiari. Pertanto, nel corso del primo semestre 2024, la riserva di Stock Grant è stata liberata.

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 2023	74
Variazione dal periodo	(79)
Valore al 30 giugno 2024	(5)

14. FINANZIAMENTI

	30.06.2024			31.12.2023		
	Correnti	Non correnti	Totale	Correnti	Non correnti	Totale
Prestito obbligazionario	-	29.739	29.739	-	29.720	29.720
Mutui chirografari	19.754	36.662	56.416	21.261	46.748	68.009
Finanziamenti bancari a breve termine	2.000	-	2.000	-	-	-
Anticipi sbf su ricevute bancarie o fatture	2.758	-	2.758	155	-	155
Leasing	1.702	4.995	6.697	1.660	5.079	6.739
Interessi da liquidare	361	-	361	241	-	241
Totale	26.575	71.396	97.971	23.317	81.547	104.864

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 2024 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 2024 risultano rispettati e per i quali si prevede il rispetto anche al 31 dicembre 2024.

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 59.169 migliaia di euro al 30 giugno 2024. Il valore residuo dei mutui chirografari stipulati a tasso variabile e non coperti da IRS è invece pari a 26.986 migliaia di euro.

La tabella seguente riporta la movimentazione delle passività relative ai leasing avvenuta nel corso del primo semestre 2024:

Passività per leasing al 31 dicembre 2023	6.739
Nuovi contratti stipulati nel corso del primo semestre 2024	787
Rimborsi avvenuti nel corso del primo semestre 2024	(847)
Differenze cambio	18
Passività per leasing al 30 giugno 2024	6.697

Il valore delle passività per leasing al 30 giugno 2024 include per euro 6.098 migliaia leasing operativi e per euro 599 migliaia leasing finanziari, tutti contabilizzati in conformità al principio contabile IFRS16.

15. ALTRE PASSIVITA' FINANZIARIE

	30.06.2024		31.12.2023	
	Correnti	Non correnti	Correnti	Non correnti
Opzione su <i>minorities</i> MEC	-	11.527	-	11.721
Debito verso ex soci P.G.A.	175	-	175	-
Strumenti derivati su cambi	5	-	-	-
Totale	180	11.527	175	11.721

Nell'ambito dell'operazione di acquisizione di MEC è stata sottoscritta un'opzione di acquisto in favore di Sabaf per il residuo 49% del capitale sociale, esercitabile dal 2028, e un'opzione di vendita in favore dei soci di minoranza, esercitabile dal 2025 al 2028. La valorizzazione della residua partecipazione sarà determinata sulla base di un Enterprise Value pari a 8 volte l'EBITDA medio di MEC dei due bilanci precedenti alla data di esercizio della relativa opzione, rettificato per la posizione finanziaria netta alla medesima data.

L'assegnazione di un'opzione a vendere nei termini sopra descritti (opzione put) richiede l'iscrizione di una passività corrispondente al valore stimato di rimborso, atteso al momento

dell'eventuale esercizio dell'opzione. A tal fine nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 era stata rilevata una passività finanziaria pari a 11.721 migliaia di euro. Il Gruppo, come previsto dallo IAS 39, ha rideterminato la stima di esborso sulla base dei risultati più recenti di MEC e ha ridotto di 194 migliaia di euro la passività contabilizzando, in contropartita, proventi finanziari per 568 migliaia di euro e perdite su cambi per 374 migliaia di euro.

Il debito verso ex soci P.G.A, pari a 175 migliaia di euro, si riferisce ad aggiustamenti di prezzo successivi al perfezionamento dell'acquisizione, legati al raggiungimento di determinati obiettivi secondo quanto previsto contrattualmente ("earn-out").

16. TFR E FONDI DI QUIESCENZA

	30.06.2024	31.12.2023	Variazione
Trattamento di fine rapporto	3.832	3.805	27
Totale	3.832	3.805	27

17. FONDI PER RISCHI E ONERI

	31.12.2023	Accantona- menti	Utilizzi	Differenze di cambio	30.06.2024
Fondo indennità suppletiva di clientela	196	-	(7)	-	189
Fondo garanzia prodotto	60	-	(10)	-	50
Fondo rischi legali	97	-	(5)	(4)	88
Totale	353	-	(22)	(4)	327

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. Nel corso del 2023 un concorrente aveva avviato un contenzioso contro Sabaf S.p.A. per una presunta violazione brevettuale. Il contenzioso è in corso di risoluzione bonaria tra le parti senza oneri a carico del Gruppo, pertanto non sono stati rilevati accantonamenti per rischi nel presente bilancio consolidato.

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.

18. ALTRE PASSIVITÀ NON CORRENTI

	30.06.2024	31.12.2023	Variazione
Totale	218	183	35

Le altre passività non correnti si riferiscono a debiti verso l'Erario il cui pagamento avverrà nel corso degli esercizi 2025 e 2026.

19. DEBITI COMMERCIALI

	30.06.2024	31.12.2023	Variazione
Totale	51.034	42.521	8.513

Al 30 giugno 2024 non sono presenti debiti scaduti di importo significativo, né il Gruppo ha ricevuto decreti ingiuntivi per debiti scaduti.

20. DEBITI PER IMPOSTE

	30.06.2024	31.12.2023	Variazione
Debiti per imposte sul reddito	1.304	704	600
Ritenute fiscali	898	968	(70)
Altri debiti tributari	1.295	1.353	(58)
Totale	3.497	3.025	472

21. ALTRI DEBITI CORRENTI

	30.06.2024	31.12.2023	Variazione
Verso il personale	8.169	6.452	1.717
Verso istituti previdenziali	3.338	3.430	(92)
Verso agenti	395	158	237
Acconti da clienti	1.571	385	1.186
Ratei e risconti passivi	4.988	5.479	(491)
Altri debiti correnti, ratei e risconti passivi	221	103	118
Totale	18.682	16.007	2.675

Al 30 giugno 2024 i debiti verso il personale includono i ratei per la tredicesima mensilità e per le ferie maturate e non godute.

22. TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO

	30.06.2024	31.12.2023	Variazione
A. Disponibilità liquide	25.545	36.353	(10.808)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	9.370	7.257	2.113
D. Liquidità (A+B+C)	34.915	43.610	(8.695)
E. Debito finanziario corrente	7.001	1.799	5.202
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	19.754	21.693	(1.939)
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	26.755	23.492	3.263
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(8.160)	(20.118)	11.958
I. Debito finanziario non corrente	53.185	63.548	(10.363)
J. Strumenti di debito	29.738	29.720	18
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	82.923	93.268	(10.345)
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	74.763	73.150	1.613

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.

23. IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE

	30.06.2024	31.12.2023	Variazione
Imposte anticipate	12.681	13.315	(634)
Imposte differite	(4.901)	(5.136)	235
Posizione netta	7.780	8.179	(399)

Di seguito è analizzata la natura delle differenze temporanee che determinano l'iscrizione di imposte differite e anticipate e la movimentazione intervenuta durante il periodo in esame:

	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	Altre differenze temporanee	Totale
31.12.2023	(140)	1.395	(222)	709	3.281	467	121	1.533	1.035	8.179
A conto economico	10	39	35	(88)	(480)	(260)	0	470	(49)	(323)
A patrimonio netto	-	-	15	-	-	-	-	-	-	15
Riclassifiche	-	-	-	-	-	556	-	-	-	556
Differenze cambio	(265)	(11)	-	-	(236)	(20)	-	(109)	(6)	(647)
30.06.2024	(395)	1.423	(172)	621	2.565	743	121	1.894	980	7.780

Le imposte anticipate relative all'avviamento si riferiscono all'affrancamento del valore della partecipazione in Faringosi Hinges s.r.l. effettuato nel 2011 ai sensi del D.L. 98/2011, deducibili in dieci quote a partire dall'esercizio 2018.

Le imposte anticipate relative agli incentivi fiscali sono commisurate agli investimenti effettuati in Turchia, per i quali il Gruppo beneficerà di una detrazione diretta d'imposta. La riduzione delle imposte anticipate relativa alle perdite fiscali è conseguente alla compensazione di queste ultime con gli utili fiscali del periodo.

Commento alle principali voci di conto economico

24. RICAVI

Nel primo semestre 2024, i ricavi di vendita sono stati pari a euro 144,677 milioni, superiori del 32,8% rispetto ai 108,962 milioni di euro dello stesso periodo dell'anno precedente (+20,2% a parità di perimetro).

Si rimanda alla Relazione intermedia sulla gestione per il commento alla variazione dei ricavi.

Ricavi per area geografica

Ricavi	I semestre 2024	%	I semestre 2023	%	Variazione %
Europa (esclusa Turchia)	41.700	28,8%	38.221	35,1%	+9,1%
Turchia	37.878	26,2%	27.088	24,8%	+39,8%
Nord America	30.629	21,2%	16.850	15,5%	+81,8%
Sud America	17.664	12,2%	12.848	11,8%	+37,5%
Africa e Medio Oriente	9.299	6,4%	9.897	9,1%	-6,0%
Asia e Oceania	7.507	5,2%	4.058	3,7%	+85,0%
Totale	144.677	100%	108.962	100%	+32,8%

Ricavi per famiglia di prodotto

Ricavi	I semestre 2024	%	I semestre 2023	%	Variazione %
Componenti gas	85.756	59,2%	68.757	63,1%	+24,7%
Cerniere	44.078	30,5%	28.699	26,3%	+53,6%
Componenti elettronici	14.843	10,3%	11.506	10,6%	+29,0%
Totale	144.677	100%	108.962	100%	+32,8%

25. ALTRI PROVENTI

	I semestre 2024	I semestre 2023	Variazione
Vendita sfridi e materie prime	2.513	2.581	(68)
Affitti attivi	34	50	(16)
Sopravvenienze attive	221	283	(62)
Rilascio fondi rischi	8	75	(67)
Altri proventi	1.863	1.073	790
Totale	4.638	4.062	576

Gli altri proventi includono principalmente benefici fiscali per investimenti in beni strumentali e per la ricerca e sviluppo pari a 395 migliaia di euro, contributi pubblici turchi per 266 migliaia di euro, riferiti a incentivi per l'assunzione di personale e 204 migliaia di euro per la vendita di stampi e attrezzature a clienti per prodotti personalizzati.

26. ACQUISTI DI MATERIALI

	I semestre 2024	I semestre 2023	Variazione
Materie prime e componenti di acquisto	65.883	50.098	15.785
Materiale di consumo	5.413	4.482	931
Totale	71.296	54.580	16.716

L'incremento dei costi per l'acquisto dei materiali, registrato nel corso del primo semestre 2024 rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, si riferisce ai maggiori volumi di attività.

27. COSTI PER SERVIZI

	I semestre 2024	I semestre 2023	Variazione
Lavorazioni esterne	6.028	5.048	980
Metano ed energia elettrica	4.523	3.609	914
Manutenzioni	3.597	3.253	344
Consulenze	1.281	1.579	(298)
Trasporti e spese di esportazione	2.664	1.804	860
Spese di viaggio e trasferta	455	447	8
Compensi agli amministratori	601	565	36
Provvigioni	828	433	395
Assicurazioni	582	544	38
Smaltimento rifiuti	331	231	100
Servizio mensa	603	446	157
Somministrazione di lavoro temporaneo	170	179	(9)
Altri costi	3.621	2.671	950
Totale	25.284	20.809	4.475

Le principali lavorazioni esterne includono lo stampaggio a caldo dell'ottone e la tranciatura dell'acciaio, oltre ad alcune lavorazioni meccaniche e assemblaggi.

28. COSTI PER IL PERSONALE

	I semestre 2024	I semestre 2023	Variazione
Salari e stipendi	22.782	16.809	5.973
Oneri sociali	6.936	5.436	1.500
TFR e previdenza complementare	1.356	1.141	215
Lavoro temporaneo	3.327	2.024	1.303
Piano <i>Stock Grant</i>	(299)	238	(537)
Altri costi	633	289	344
Totale	34.735	25.937	8.798

Il numero di dipendenti del Gruppo al 30 giugno 2024 è pari a 1.758, contro i 1.478 del 30 giugno 2023. L'aumento del numero di dipendenti rispetto al precedente esercizio è stato pari a 280 unità, di cui 161 a seguito dell'acquisizione di MEC. L'incremento del costo del personale, rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, è dovuto prevalentemente alla variazione dell'area di consolidamento, oltre che alle dinamiche inflattive che hanno caratterizzato il periodo in esame, con particolare riferimento alla società controllata turca.

La voce “Piano *Stock Grant*”, pari a 299 migliaia di euro, accoglie la contabilizzazione del *Fair value* dei diritti assegnati a ricevere azioni della società Capogruppo relativi al piano di Stock Grant 2021 – 2023 per il periodo di competenza. Per i dettagli di tale Piano si rimanda alla Nota 13 e alla Nota 38.

29. ALTRI COSTI OPERATIVI

	I semestre 2024	I semestre 2023	Variazione
Imposte e tasse non sul reddito	340	298	42
Sopravvenienze passive	176	112	64
Accantonamenti ai fondi rischi	-	71	(71)
Svalutazione crediti	381	4	377
Altri costi operativi	266	310	(44)
Totale	1.163	795	368

30. PROVENTI FINANZIARI

	I semestre 2024	I semestre 2023	Variazione
Interessi da <i>time deposit</i>	669	235	434
Adeguamento valorizzazione opzione MEC (Nota 15)	568	-	568
Derivati su tassi	182	108	74
Interessi da conti correnti bancari	209	40	169
Altri proventi finanziari	20	149	(129)
Totale	1.648	532	1.116

Gli interessi da *time deposit*, pari a 669 migliaia di euro sono relativi agli interessi maturati sui conti correnti bancari vincolati accesi da alcune controllate estere, si tratta di investimenti temporanei della liquidità eccedente l'ordinaria gestione, a rendimenti superiori rispetto ai depositi ordinari.

31. ONERI DA IPERINFLAZIONE /ONERI FINANZIARI

	I semestre 2024	I semestre 2022	Variazione
Oneri da iperinflazione	1.119	677	442
Interessi passivi verso banche	1.898	1.333	565
Interessi passivi su leasing e affitti	162	55	107
Spese bancarie	98	293	(195)
Altri oneri finanziari	176	186	(10)
Oneri finanziari	2.334	1.867	467

Dal 2022 è stato recepito in bilancio l'effetto della contabilità per inflazione sulla controllata turca, che nel corso del semestre ha impattato su alcune voci del bilancio e comportato oneri complessivi per 1.119 migliaia di euro. Per un'opportuna e dettagliata analisi si rimanda allo specifico paragrafo nelle Note Illustrative del presente Bilancio. In allegato alla Relazione sulla gestione, sono inoltre indicati gli effetti derivanti dall'applicazione dello IAS 29 per ogni voce del conto economico consolidato.

32. UTILI E PERDITE SU CAMBI

Nel corso del primo semestre 2024 il Gruppo ha realizzato utili netti su cambi per 864 migliaia di euro (perdite nette per 1.711 migliaia di euro nello stesso periodo del 2023 principalmente a seguito della svalutazione della lira turca nei confronti dell'euro).

33. IMPOSTE SUL REDDITO

	I semestre 2024	I semestre 2023	Variazione
Imposte correnti	2.302	200	2.102
Imposte differite	323	(646)	969
Totale	2.625	(446)	3.071

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 310 migliaia di euro.

34. UTILE PER AZIONE

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

Utile

	I semestre 2024	I semestre 2023
	<i>Euro '000</i>	<i>Euro '000</i>
Risultato netto del periodo	8.363	(1.057)

Numero di azioni

	I semestre 2024	I semestre 2023
Numero medio ponderato di azioni ordinarie per la determinazione degli utili per azione base	12.473.540	11.298.798
Effetto di diluizione derivante da azioni ordinarie potenziali	0	0
Numero medio ponderato di azioni ordinarie per la determinazione degli utili per azione diluiti	12.473.540	11.298.798

	I semestre 2024	I semestre 2023
	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Utile per azione base	0,670	(0,126)
Utile per azione diluito	0,670	(0,126)

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

Il 29 maggio 2024 è stato pagato agli azionisti un dividendo pari a 0,54 euro per azione (dividendi totali pari a 6.776 migliaia di euro), in esecuzione della delibera di destinazione dell'utile dell'esercizio 2023 approvata dall'assemblea degli azionisti di Sabaf S.p.A. l'8 maggio 2024.

36. INFORMATIVA PER SETTORE DI ATTIVITA'

Si forniscono di seguito le informazioni per settore operativo per il primo semestre 2024 e 2023.

Primo semestre 2024

	Componenti gas (domestici e professionali)	Cerniere	Componenti elettronici	Componenti per cottura a induzione	Ricavi e costi non allocati	Totale
Vendite	84.754	43.932	14.194	231	1.566	144.677
Risultato operativo	8.850	4.139	2.838	(245)	(3.188)	12.394

Primo semestre 2023

	Componenti gas (domestici e professionali)	Cerniere	Componenti elettronici	Componenti per cottura a induzione	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

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 2024

	Totale voce di bilancio	Di cui con parti correlate	Incidenza sul totale
Debiti commerciali	51.034	2	0,00%

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 del conto economico al 30 giugno 2024

	Totale voce di bilancio	Di cui con parti correlate	Incidenza sul totale
Servizi	25.284	12	0,05%

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%

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

38. PAGAMENTI BASATI SU AZIONI

Nel mese di maggio 2024, con l'attribuzione delle azioni maturate ai beneficiari, si è concluso il piano di assegnazione gratuita di azioni approvato dall'Assemblea degli azionisti del 6 maggio 2021 relativo al periodo 2021-2023, il cui Regolamento era stato approvato dal Consiglio di Amministrazione il 13 maggio 2021. Nel corso del primo semestre 2024, tra i costi del personale, è stata rilevata la contabilizzazione del Fair value dei diritti attribuiti ai beneficiari per il periodo di competenza (Nota 28) ed è stata liberata la relativa riserva che era stata iscritta nel patrimonio netto del Gruppo (Nota 13).

L'Assemblea degli azionisti dell'8 maggio 2024 ha approvato un nuovo piano di assegnazione gratuita di azioni, ovvero il Piano di Stock Grant per il periodo 2024 – 2026, il cui Regolamento è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 18 giugno 2024 e i cui effetti contabili si manifesteranno a partire dal secondo semestre 2024. Di seguito si riepilogano le caratteristiche principali di tale Piano.

Finalità

Il Piano intende a) coinvolgere ed incentivare i Beneficiari la cui attività è ritenuta rilevante per l'attuazione dei contenuti ed il raggiungimento degli obiettivi del Piano Industriale; b) favorire la fidelizzazione e la motivazione dei dirigenti, accrescendone l'approccio imprenditoriale; c) allineare maggiormente gli interessi del management e quelli degli azionisti della Società.

Oggetto

Il Piano ha per oggetto l'attribuzione gratuita ai Beneficiari, al massimo, di n. 270.000 Diritti, ciascuno dei quali dà diritto di ricevere a titolo gratuito, nei termini ed alle condizioni previsti dal Regolamento del Piano, n. 1 Azione di Sabaf S.p.A.. L'attribuzione gratuita delle azioni è condizionata al conseguimento in tutto o in parte, di obiettivi correlati agli indicatori ROI ed EBITDA e a obiettivi di sostenibilità.

Il Piano si articola sull'orizzonte triennale 2024 – 2026 e tiene in considerazione i contenuti e gli obiettivi del Piano Industriale, nell'ottica finale di promuovere il successo sostenibile della Società del Gruppo e di raggiungere determinati livelli di crescita e di sviluppo al termine

dell'esercizio relativo all'anno 2026, nonché gli obiettivi di sostenibilità del Gruppo.

Durata

Il periodo di maturazione del Piano (c.d periodo di *vesting*) è iniziato con l'assegnazione dei Diritti, avvenuta il 1° luglio 2024, e terminerà con l'attribuzione delle azioni, la cui scadenza ultima è prevista nel 2027.

39. EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del primo semestre 2024 il Gruppo non ha posto in essere operazioni significative non ricorrenti, così come definite dalla Comunicazione stessa.

40. FATTI DI RILIEVO ACCADUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PRIMO SEMESTRE

Successivamente alla chiusura del primo semestre 2024 non si sono verificati fatti di rilievo.

41. 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 2024 il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa.

42. IMPEGNI

Garanzie prestate

Il Gruppo Sabaf ha prestato fidejussioni a garanzia di prestiti al consumo e mutui ipotecari concessi da BPER (ex Ubi Banca) a favore di dipendenti del Gruppo per complessivi 2.135 migliaia di euro (2.293 migliaia di euro al 31 dicembre 2023).

AREA DI CONSOLIDAMENTO AL 30 GIUGNO 2024
SOCIETÀ CONSOLIDATE CON IL METODO DELL'INTEGRAZIONE GLOBALE

Denominazione sociale	Sede	Capitale sociale	Soci	% partecipazione
Faringosi Hinges s.r.l.	Ospitaletto (BS)	EUR 90.000	Sabaf S.p.A.	100%
Sabaf do Brasil Ltda	Jundiai (San Paolo - Brasile)	BRL 53.348.061	Sabaf S.p.A.	100%
Sabaf Beyaz Esya Parcalari Sanayi Ve Ticaret Limited Sirteki (Sabaf Turchia)	Manisa (Turchia)	TRY 734.000.000	Sabaf S.p.A.	100%
Sabaf Appliance Components 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)	PESOS 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%
Sabaf America Inc.	Delaware (USA)	USD 4.000.000	Sabaf S.p.A.	100%
Mansfield Engineered Components LLC (MEC)	Mansfield (USA)	USD 2.823.248	Sabaf America	51%

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

I sottoscritti Pietro Iotti, in qualità di Amministratore Delegato, e Gianluca Beschi, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della SABAF S.p.A. Gianluca Beschi, attestano, 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 2024.

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, 4 settembre 2024


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
2024

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio
consolidato semestrale abbreviato



Building a better
working world

EY S.p.A.
Via Rodolfo Vantini, 38
25126 Brescia

Tel: +39 030 2896111 | +39 030 226326
ey.com



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 2024. 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 2024 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, 4 settembre 2024

EY S.p.A.

Marco Malaguti
(Revisore Legale)