



SABAF®

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

AL 30 SETTEMBRE 2024

SABAF S.p.A.
Via dei Carpini, 1 – OSPITALETTO (BS)
Capitale sociale Euro 12.686.795 i.v.
www.sabafgroup.com

Indice

Struttura del Gruppo e cariche sociali	3
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata	4
Conto Economico Consolidato	5
Conto Economico Complessivo Consolidato	6
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	7
Rendiconto Finanziario Consolidato	8
Totale indebitamento finanziario	9
Note esplicative	10
Osservazioni degli Amministratori	12
Dichiarazione del Dirigente Preposto ex art. 154-bis comma 2 del TUF	19

Struttura del Gruppo e cariche sociali

Capogruppo

SABAF S.p.A.

Società controllate e quota di pertinenza del gruppo

Società consolidate integralmente

Faringosi Hinges s.r.l.	Italia	100%
Sabaf do Brasil Ltda. (Sabaf Brasile)	Brasile	100%
Sabaf Beyaz Esya Parcalari Sanayi Ve Ticaret Limited Sirteki (Sabaf Turchia)	Turchia	100%
Sabaf Appliance Components (Kunshan) Co., Ltd. (Sabaf Cina)	Cina	100%
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%

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 Vivenzi

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
<i>(in migliaia di euro)</i>			
ATTIVO			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali	103.117	108.741	110.158
Investimenti immobiliari	558	691	715
Attività immateriali	60.121	57.231	56.812
Partecipazioni	86	95	97
Crediti non correnti	1.174	1.094	1.559
Imposte anticipate	11.986	13.315	10.933
Totale attività non correnti	177.042	181.167	180.274
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	65.023	61.985	67.394
Crediti commerciali	69.674	55.826	63.814
Crediti per imposte	8.689	11.722	9.459
Altri crediti correnti	3.920	3.868	3.631
Attività finanziarie	4.922	7.257	8.680
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	28.273	36.353	25.576
Totale attività correnti	180.501	177.011	178.554
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	-	-	-
TOTALE ATTIVO	357.543	358.178	358.828
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	12.687	12.687	12.687
Utili accumulati, Altre riserve	86.308	97.656	103.744
Riserva IAS 29	53.959	48.649	46.840
Risultato netto del periodo	9.560	3.103	1.365
<i>Totale quota di pertinenza della Capogruppo</i>	<i>162.514</i>	<i>162.095</i>	<i>164.636</i>
Interessi di Minoranza	7.578	8.293	7.912
Totale patrimonio netto	170.092	170.388	172.548
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Finanziamenti	68.796	81.547	82.420
Altre passività finanziarie	10.809	11.721	10.866
TFR e fondi di quiescenza	3.781	3.805	3.828
Fondi per rischi e oneri	308	353	811
Imposte differite	4.611	5.136	4.973
Altri debiti non correnti	218	183	-
Totale passività non correnti	88.523	102.745	102.898
PASSIVITA' CORRENTI			
Finanziamenti	30.169	23.317	24.466
Altre passività finanziarie	409	175	175
Debiti commerciali	46.382	42.521	40.257
Debiti per imposte	4.390	3.025	3.690
Altri debiti	17.578	16.007	14.794
Totale passività correnti	98.928	85.045	83.382
PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	-	-	-
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	357.543	358.178	358.828

Conto Economico Consolidato

	III TRIMESTRE 2024		III TRIMESTRE 2023		9 MESI 2024		9 MESI 2023	
<i>(in migliaia di euro)</i>								
COMPONENTI ECONOMICHE								
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI								
Ricavi	69.198	100,0%	67.944	100,0%	213.875	100,0%	176.906	100,0%
Altri proventi	3.046	4,4%	2.157	3,2%	7.684	3,6%	6.219	3,5%
Totale ricavi e proventi operativi	72.244	104,4%	70.101	103,2%	221.559	103,6%	183.125	103,5%
COSTI OPERATIVI								
Acquisti di materiali	(34.906)	-50,4%	(31.689)	-46,6%	(106.202)	-49,7%	(86.269)	-48,8%
Variazione delle rimanenze	1.350	2,0%	2	0,0%	6.663	3,1%	(1.383)	-0,8%
Servizi	(13.035)	-18,8%	(11.848)	-17,4%	(38.319)	-17,9%	(32.657)	-18,5%
Costi del personale	(16.839)	-24,3%	(16.122)	-23,7%	(51.574)	-24,1%	(42.059)	-23,8%
Altri costi operativi	(304)	-0,4%	(676)	-1,0%	(1.467)	-0,7%	(1.471)	-0,8%
Costi per lavori interni capitalizzati	717	1,0%	964	1,4%	2.241	1,0%	2.860	1,6%
Totale costi operativi	(63.017)	-91,1%	(59.369)	-87,4%	(188.658)	-88,2%	(160.979)	-91,0%
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)								
	9.227	13,3%	10.732	15,8%	32.901	15,4%	22.146	12,5%
Ammortamenti	(5.490)	-7,9%	(5.300)	-7,8%	(16.817)	-7,9%	(14.847)	-8,4%
Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	(13)	0,0%	1.499	2,2%	42	0,0%	1.487	0,8%
Rettifiche di valore di attività non correnti	0	0,0%	-	-	(8)	0,0%	-	-
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)								
	3.724	5,4%	6.931	10,2%	16.118	7,5%	8.786	5,0%
Proventi finanziari	408	0,6%	678	1,0%	2.056	1,0%	1.210	0,7%
Oneri finanziari	(996)	-1,4%	(1.089)	-1,6%	(3.330)	-1,6%	(2.956)	-1,7%
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	(658)	-1,0%	(3.040)	-4,5%	(1.777)	-0,8%	(3.717)	-2,1%
Utili e perdite su cambi	(279)	-0,4%	325	0,5%	585	0,3%	(1.386)	-0,8%
Utili e perdite da partecipazioni	0	0,0%	-	0,0%	0	0,0%	-	0,0%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE								
	2.199	3,2%	3.805	5,6%	13.652	6,4%	1.937	1,1%
Imposte sul reddito	(740)	-1,1%	(682)	-1,0%	(3.365)	-1,6%	(236)	-0,1%
UTILE DEL PERIODO								
	1.459	2,1%	3.123	4,6%	10.287	4,8%	1.701	1,0%
di cui:								
Utile di pertinenza di terzi	262	0,4%	336	0,5%	727	0,3%	336	0,2%
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO								
	1.197	1,7%	2.787	4,1%	9.560	4,5%	1.365	0,8%

Conto Economico Complessivo Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	III TRIMESTRE 2024	III TRIMESTRE 2023	9 MESI 2024	9 MESI 2023
UTILE DEL PERIODO	1.459	3.123	10.287	1.701
<i>Utili/perdite complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) dell'esercizio:</i>				
Differenze cambio da traduzione bilanci in valuta	(7.825)	(1.108)	(15.036)	(19.530)
Effetto "hedge accounting" di strumenti finanziari derivati	27	(22)	(52)	(3)
Totale altri utili/(perdite) del periodo al netto imposte	(7.798)	(1.130)	(15.088)	(19.533)
UTILE COMPLESSIVO	(6.339)	1.993	(4.801)	(17.832)
di cui				
Quota di pertinenza dei terzi	262	336	727	336
<i>Utili/perdite complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) del periodo - Effetto "hedge accounting" di strumenti finanziari derivati</i>	-	-	-	-
QUOTA DI PERTINENZA DI TERZI	262	336	727	336
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	(6.601)	1.657	(5.528)	(18.168)

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)	(1.313)	(8.089)
Valutazione IFRS 2 <i>Stock Grant</i>				1.573				(1.676)		(103)		(103)
Iperinflazione (IAS 29)						5.311		7.521		12.832		12.832
Altre variazioni								(6)		(6)		(6)
<i>Variazione riserva di traduzione</i>					(15.036)					(15.036)	(129)	(15.165)
<i>Altre componenti del risultato complessivo</i>								(52)	9.560	9.508	727	10.235
Risultato complessivo al 30 settembre 2024					(15.036)			(52)	9.560	(5.528)	598	(4.930)
Saldo al 30 settembre 2024	12.687	26.160	2.482	(2.110)	(95.464)	53.960	(365)	155.604	9.560	162.514	7.578	170.092

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	III TRIMESTRE 2024	III TRIMESTRE 2023	9 MESI 2024	9 MESI 2023
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	25.545	27.405	36.353	20.923
Risultato netto di periodo	1.459	3.123	10.287	1.701
Rettifiche per:				
- Ammortamenti del periodo	5.490	5.300	16.817	14.847
- Minusvalenze/Plusvalenze realizzate	13	(1.500)	(42)	(1.488)
- Rivalutazione monetaria IAS 29	1.218	1.353	2.997	4.639
- Proventi e oneri finanziari	26	(141)	(703)	1.234
- Rettifiche di valore di attività non correnti	-	-	8	-
- Valutazione IFRS 2 piano Stock Grant	196	252	(103)	490
- Imposte sul reddito	740	682	3.365	236
- Differenze cambio non monetarie	(503)	-	(129)	-
Pagamento TFR	(51)	115	(24)	167
Variazione fondi rischi	(19)	371	(45)	254
<i>Variazione crediti commerciali</i>	<i>699</i>	<i>(3.291)</i>	<i>(15.046)</i>	<i>107</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>(1.029)</i>	<i>1.175</i>	<i>(5.842)</i>	<i>1.720</i>
<i>Variazione dei debiti commerciali</i>	<i>(4.398)</i>	<i>(6.913)</i>	<i>4.332</i>	<i>(16)</i>
Variazione del capitale circolante netto	(4.728)	(9.029)	(16.556)	1.811
Variazione altri crediti e debiti, imposte differite	(171)	237	3.324	3.032
Pagamento imposte	(645)	(2.925)	(1.488)	(3.691)
Pagamento oneri finanziari	(674)	(906)	(2.735)	(2.566)
Incasso proventi finanziari	187	634	1.258	1.239
Flussi finanziari generati dall'attività operativa	2.538	(2.434)	16.231	21.905
Investimenti netti	(3.360)	(1.937)	(9.512)	(13.064)
Rimborso finanziamenti	(5.694)	(2.638)	(18.978)	(23.495)
Nuovi finanziamenti	6.872	480	12.345	17.670
Variazione attività finanziarie	3.925	(4.033)	1.191	(6.627)
Acquisto/vendita azioni proprie	-	-	-	(462)
Pagamento di dividendi	(860)	-	(8.089)	-
Flussi finanziari generati dall'attività finanziaria	4.243	(6.191)	(13.531)	(12.914)
Acquisizione P.G.A. S.r.l.	-	-	-	(783)
Acquisizione Mansfield Engineered Components LLC	-	(8.324)	-	(8.324)
Aumento di capitale	-	17.312	-	17.312
Differenze cambi di traduzione	(693)	(255)	(1.268)	521
Flussi finanziari netti del periodo	2.728	(1.829)	(8.080)	4.653
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	28.273	25.576	28.273	25.576

Totale indebitamento finanziario

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
A. Disponibilità liquide	28.273	36.353	25.576
B. Mezzi equivalenti e disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	4.922	7.257	8.680
D. Liquidità (A+B+C)	33.195	43.610	34.256
E. Debito finanziario corrente	11.042	1.799	1.098
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	19.536	21.693	23.543
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	30.578	23.492	24.641
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(2.617)	(20.118)	(9.615)
I. Debito finanziario non corrente	49.859	63.548	63.575
J. Strumenti di debito	29.746	29.720	29.711
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	79.605	93.268	93.286
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	76.988	73.150	83.671

L'indebitamento finanziario al 30 settembre 2024 include:

- per 10,8 milioni di euro la contabilizzazione ai sensi dello IAS 32 dell'opzione di vendita concessa ai soci di minoranza per la quota del 49% di Mansfield Engineered Components LLC (MEC) e per la cui descrizione dettagliata si rimanda ai paragrafi successivi;
- per 5,6 milioni di euro leasing operativi e per 0,5 milioni di euro leasing finanziari, tutti contabilizzati ai sensi dell'IFRS 16.

Note esplicative

Principi contabili e area di consolidamento

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Sabaf al 30 settembre 2024 è predisposto in applicazione del Regolamento di Borsa che stabilisce, tra i requisiti per il mantenimento della quotazione presso il segmento STAR del MTA, la pubblicazione di resoconti intermedi di gestione.

Il presente resoconto non contiene l’informativa richiesta ai sensi dello IAS 34. I principi contabili ed i criteri di valutazione sono conformi a quelli adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 ai quali si fa rinvio. Tutti gli importi contenuti negli schemi del presente Resoconto intermedio di gestione sono espressi in migliaia di euro.

Si evidenzia altresì quanto segue:

- il Resoconto intermedio di gestione è stato predisposto secondo il “criterio della separazione dei periodi” in base al quale il periodo di riferimento è considerato come un esercizio autonomo. In tale ottica il conto economico trimestrale riflette le componenti economiche di pertinenza del periodo nel rispetto del principio della competenza temporale;
- le situazioni contabili prese a base del processo di consolidamento sono quelle predisposte dalle società controllate con riferimento al 30 settembre 2023, rettificata, ove necessario, per adeguarle ai principi contabili di Gruppo;
- sono state consolidate con il metodo dell’integrazione globale la capogruppo Sabaf S.p.A., le controllate Faringosi Hinges, Sabaf Brasile, Sabaf Turchia, Sabaf Cina, A.R.C., Sabaf U.S., Sabaf India, C.M.I., C.G.D., Sabaf Mexico, P.G.A. e, dal 14 luglio 2023, le controllate Sabaf America e Mansfield Engineered Components LLC (MEC). I risultati economici di Sabaf America e MEC relativi all’esercizio 2023, esposti ai fini comparativi, sono stati consolidati relativamente al solo periodo per il quale il Gruppo Sabaf ne ha detenuto il controllo.

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024 non è oggetto di revisione contabile da parte della società di revisione.

Iperinflazione – Turchia: applicazione dello IAS 29

Nel Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 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 dei primi nove mesi del 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 30.09.2024	Variazione
TURKSTAT	1.859,38	2.526,16	+35,86%

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 30.09.2023	Variazione
TURKSTAT	1.128,45	1.691,04	+49,86%

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

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.09.2024	Effetto Iperinflazione	30.09.2024 con effetto Iperinflazione
Totale attività non correnti	139.923	37.119	177.042
Totale attività correnti	179.227	1.274	180.501
Totale attivo	319.150	38.393	357.543
Totale patrimonio netto	131.781	38.311	170.092
Totale passività non correnti	88.441	82	88.523
Totale passività correnti	98.928	-	98.928
Totale passivo e patrimonio netto	319.150	38.393	357.543

Effetti dell'applicazione dell'iperinflazione sul Conto Economico Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	9 mesi 2024	Effetto Iperinflazione	9 mesi 2024 con effetto Iperinflazione
Ricavi e proventi operativi	219.965	1.594	221.559
Costi operativi	(187.820)	(838)	(188.658)
EBITDA	32.145	756	32.901
EBIT	17.954	(1.836)	16.118
Risultato prima delle imposte	17.244	(3.592)	13.652
Imposte sul reddito	(3.960)	595	(3.365)
Quota di pertinenza dei terzi	727	-	727
Risultato netto dell'esercizio	12.557	(2.997)	9.560

Osservazioni degli Amministratori

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

Di seguito sono presentati e commentati i risultati economici del terzo trimestre 2024 e dei primi nove mesi 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 terzo trimestre 2023 e dei primi nove mesi 2023 escludono altresì i costi per la fase di start-up di Sabaf India, di Sabaf Messico e della divisione Induzione, i cui risultati sono incusi nei dati consolidati normalizzati del 2024. Questa rappresentazione consente una migliore comprensione della performance del Gruppo e una più corretta comparazione rispetto ai periodi precedenti.

Risultati trimestrali <i>Dati in migliaia di euro</i>	III TRIM 2024	III TRIM 2023	Variazione 2024 – 2023	Variazione %	12 MESI 2023
Ricavi di vendita	69.198	67.944	1.254	+1,8%	237.949
Iperinflazione Turchia	3	(6.603)			1.160
Ricavi start-up	-	(15)			(23)
Ricavi normalizzati	69.201	61.326	7.875	+12,8%	239.086
EBITDA	9.227	10.732	(1.505)	-14,0%	29.612
<i>EBTIDA %</i>	<i>13,3</i>	<i>15,8</i>			<i>12,4</i>
Costi di start-up	-	751			2.649
Iperinflazione Turchia	(22)	(2.713)			786
EBITDA normalizzato	9.205	8.770	435	+5,0%	33.047
<i>EBITDA normalizzato%</i>	<i>13,3</i>	<i>14,3</i>			<i>13,8</i>
EBIT	3.724	6.931	(3.207)	-46,3%	11.062
<i>EBIT %</i>	<i>5,4</i>	<i>10,2</i>			<i>4,6</i>
Costi di start-up	-	1.057			3.724
Iperinflazione Turchia	737	(1.971)			2.710
EBIT normalizzato	4.461	6.017	(1.556)	-25,9%	17.496
<i>EBIT% normalizzato</i>	<i>6,4</i>	<i>9,8</i>			<i>7,3</i>
Risultato netto	1.197	2.787	(1.590)	-57,1%	3.103
<i>Risultato netto %</i>	<i>1,7</i>	<i>4,1</i>			<i>1,3</i>
Costi di start-up	-	1.022			3.530
Iperinflazione Turchia	1.218	1.353			7.521
Risultato normalizzato del Gruppo	2.415	5.162	(2.747)	-53,2%	14.154
<i>Risultato normalizzato %</i>	<i>3,5</i>	<i>8,4</i>			<i>5,9</i>

Nel corso del terzo trimestre il Gruppo Sabaf ha confermato una solida crescita, sostenuta dalle buone performance in Europa, dal contributo positivo del mercato sudamericano e dalla costante espansione delle attività dei nuovi siti in Messico e in India. Negli Stati Uniti il mercato ha invece manifestato segni di rallentamento.

Nel periodo il Gruppo ha registrato vendite normalizzate per 69,2 mln di euro, superiori del 12,8% rispetto al terzo trimestre 2023 (a perimetro invariato).

L'EBITDA normalizzato del terzo trimestre è stato di 9,2 mln di euro (13,3% del fatturato), in crescita del 5% rispetto agli 8,8 mln di euro (14,3%) del terzo trimestre 2023. La redditività del trimestre è stata parzialmente condizionata dall'incremento dei costi di produzione, tra i quali il maggiore costo del lavoro in Italia e in Turchia.

Il reddito operativo (EBIT) normalizzato è stato di 4,5 mln di euro (6,4%). Nello stesso periodo del 2023 era pari a 6 mln di euro (9,8%), che includevano una plusvalenza di 1,5 mln di euro derivante dalla cessione di attività non correnti (ex stabilimento produttivo di Lumezzane). Escludendo l'effetto di tale plusvalenza, l'EBIT del terzo trimestre 2024 è sostanzialmente invariato rispetto a quello del 2023.

L'utile netto normalizzato del periodo di pertinenza del Gruppo è stato di 2,4 mln di euro (3,5%), inferiore del 53,2% rispetto ai 5,2 mln di euro nel terzo trimestre 2023 (8,4%).

Risultati nove mesi <i>Dati in migliaia di euro</i>	9 MESI 2024	9 MESI 2023	Variazione 2024 – 2023	Variazione %	12 MESI 2023
Ricavi di vendita	213.875	176.906	36.969	+20,9%	237.949
Iperinflazione Turchia	(1.563)	(620)			1.160
Ricavi start-up	-	(15)			(23)
Ricavi normalizzati	212.312	176.271	36.041	+20,4%	239.086
EBITDA	32.901	22.146	10.755	+48,6%	29.612
<i>EBTIDA %</i>	<i>15,4</i>	<i>12,5</i>			<i>12,4</i>
Costi di start-up	-	1.905			2.649
Iperinflazione Turchia	(756)	316			786
EBITDA normalizzato	32.145	24.367	7.778	+31,9%	33.047
<i>EBITDA normalizzato%</i>	<i>15,1</i>	<i>13,8</i>			<i>13,8</i>
EBIT	16.118	8.786	7.332	+83,5%	11.062
<i>EBIT %</i>	<i>7,5</i>	<i>5,0</i>			<i>4,6</i>
Costi di start-up	-	2.523			3.724
Iperinflazione Turchia	1.836	1.824			2.710
EBIT normalizzato	17.954	13.133	4.821	+36,7%	17.496
<i>EBIT% normalizzato</i>	<i>8,5</i>	<i>7,5</i>			<i>7,3</i>
Risultato netto	9.560	1.365	8.195	+600,4%	3.103
<i>Risultato netto %</i>	<i>4,5</i>	<i>0,8</i>			<i>1,3</i>
Costi di start-up	-	2.395			3.530
Iperinflazione Turchia	2.997	4.639			7.521
Risultato normalizzato del Gruppo	12.557	8.399	4.158	+49,5%	14.154
<i>Risultato normalizzato %</i>	<i>5,9</i>	<i>4,8</i>			<i>5,9</i>

Nei primi nove mesi del 2024 il Gruppo Sabaf ha conseguito ricavi di vendita normalizzati pari a 212,3 mln di euro, superiori del 20,4% rispetto ai 176,3 mln di euro dei primi nove mesi 2023 (+12,7% a parità di perimetro).

L'EBITDA normalizzato dei primi nove mesi 2024 è stato di 32,1 mln di euro (15,1% delle vendite), in crescita del 31,9% rispetto ai 24,4 mln di euro (13,8%) dei primi nove mesi 2023.

L'EBIT normalizzato è stato di 18 mln di euro (8,5%), superiore del 36,7% ai 13,1 mln di euro (7,5%) dei primi nove mesi 2023.

L'utile netto normalizzato del periodo è stato di 12,6 mln di euro (5,9%), superiore del 49,5% rispetto ai 8,4 mln di euro nei primi nove mesi 2023 (4,8%).

Situazione patrimoniale, flussi e indebitamento finanziari al 30 settembre 2024

<i>Dati in migliaia di euro</i>	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
<i>Attività non correnti</i>	177.042	181.167	180.274
Attività a breve ¹	147.306	133.401	144.298
Passività a breve ²	(68.350)	(61.553)	(58.741)
<i>Capitale circolante netto³</i>	78.956	71.848	85.557
<i>Fondi per rischi e oneri, TFR, imposte differite, altri debiti non correnti</i>	(8.918)	(9.477)	(9.612)
Capitale investito netto	247.080	243.538	256.219
Posizione finanziaria netta a breve termine	2.617	20.118	9.615
Posizione finanziaria netta a medio-lungo termine	(79.605)	(93.268)	(93.286)
Indebitamento finanziario netto	(76.988)	(73.150)	(83.671)
Patrimonio netto	170.092	170.388	172.548

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

<i>in migliaia di euro</i>	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Liquidità iniziale	36.353	20.923	20.923
<i>Cash flow operativo</i>	16.231	39.852	21.905
<i>Flusso monetario dagli investimenti</i>	(9.512)	(16.942)	(13.182)
Free cash flow	6.719	22.910	8.723
Flusso monetario dell'attività finanziaria	(5.442)	(14.670)	(12.913)
Acquisizioni	-	(9.108)	(9.108)
Pagamento di dividendi	(8.089)	-	-
Aumento di capitale	-	17.312	17.312
Differenze cambi di traduzione	(1.268)	(1.014)	639
Flusso monetario del periodo	(8.080)	15.430	4.653
Liquidità finale	28.273	36.353	25.576

Nei primi nove mesi 2024 la gestione operativa ha generato flussi finanziari per 6,7 milioni di euro. Al 30 settembre 2024 l'incidenza del capitale circolante netto³ sui ricavi è stata del 27,7%, rispetto al 36,3% del 30 settembre 2023 e al 30,2% di fine 2023.

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

Gli investimenti netti del terzo trimestre 2024 sono stati pari a 3,4 milioni di euro. Il totale degli investimenti dei primi nove mesi 2024 è di 9,5 milioni di euro (13,1 milioni di euro nello stesso periodo del 2023).

Al 30 settembre 2024 l'indebitamento finanziario netto si è attestato a 77 milioni di euro (73,2 milioni di euro al 31 dicembre 2023 e 83,4 milioni di euro al 30 settembre 2023), a fronte di un patrimonio netto consolidato di 170,1 milioni di euro. L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2024 include per 10,8 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 6,1 milioni di euro le passività finanziarie iscritte ai sensi dell'IFRS 16 (5,6 milioni di euro relativi a leasing operativi e 0,5 milioni di euro relativi a leasing finanziari).

Operazioni significative non ricorrenti, atipiche e inusuali

Nel corso del terzo trimestre 2024 il Gruppo non ha posto in essere operazioni significative qualificabili come atipiche e/o inusuali rientranti nell'ambito previsto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006.

Prevedibile evoluzione della gestione

Il Gruppo prevede di chiudere il 2024 con ricavi tra i 276 e i 280 milioni di euro, in crescita del 15-17% rispetto al 2023. Nelle ultime settimane l'entrata ordini risente della politica di riduzione delle scorte dei principali clienti, tipica del fine anno.

Nei prossimi mesi eventuali politiche monetarie più espansive potranno stimolare la ripresa del settore residenziale in Europa e negli Stati Uniti e quindi favorire il recupero del mercato degli elettrodomestici.

Nel 2025 Sabaf proseguirà l'attuazione del Piano Industriale, che punta a incrementare e consolidare le quote del mercato globale, mediante

- la sempre più diffusa presenza del Gruppo a livello mondiale
- la diversificazione dell'offerta di prodotto
- la valorizzazione delle sinergie con le realtà acquisite
- la crescita per linee esterne.

In particolare, ci si attende un contributo crescente dalla divisione Gas, anche grazie ai nuovi stabilimenti di Messico e India, dalla divisione Induzione, oltre che dalla presenza diretta negli Stati Uniti (grazie alla recente acquisizione di MEC).

Allegati al resoconto intermedio di gestione

Ricavi normalizzati per area geografica

Ricavi trimestrali normalizzati (in migliaia di euro)	III TRIM 2024	%	III TRIM 2023	%	Variazione %	Esercizio 2023
Europa (Turchia esclusa)	18.997	27,5%	16.393	26,7%	+15,9%	71.734
Turchia	18.171	26,3%	14.221	23,2%	+27,8%	63.419
Nord America	14.977	21,6%	16.495	26,9%	-9,2%	47.697
Sud America	9.696	14,0%	8.135	13,3%	+19,2%	27.858
Africa e Medio Oriente	2.801	4,0%	3.617	5,9%	-22,6%	17.762
Asia e Oceania	4.559	6,6%	2.465	4,0%	+84,9%	10.616
Totale	69.201	100%	61.326	100%	+12,8%	239.086

Ricavi nove mesi normalizzati (in migliaia di euro)	9 MESI 2024	%	9 MESI 2023	%	Variazione %	Esercizio 2023
Europa (Turchia esclusa)	60.489	28,5%	55.346	31,4%	+9,3%	71.734
Turchia	55.024	25,9%	45.578	25,9%	+20,7%	63.419
Nord America	45.414	21,4%	33.953	19,3%	+33,8%	47.697
Sud America	27.316	12,9%	21.051	11,9%	+29,8%	27.858
Africa e Medio Oriente	12.037	5,7%	13.751	7,8%	-12,5%	17.762
Asia e Oceania	12.032	5,7%	6.592	3,7%	+82,5%	10.616
Totale	212.312	100%	176.271	100%	+20,4%	239.086

Ricavi normalizzati per linea di prodotto

Ricavi trimestrali normalizzati (in migliaia di euro)	III TRIM 2024	%	III TRIM 2023*	%	Variazione %	Esercizio 2023
Componenti gas	41.354	59,8%	34.351	56,0%	+20,4%	144.010
Cerniere	21.534	31,1%	21.159	34,5%	+1,8%	70.410
Componenti elettronici	6.144	8,9%	5.816	9,5%	+5,6%	24.666
Induzione	169	0,2%	-	-	-	-
Totale	69.201	100%	61.326	100%	+12,8%	239.086

Ricavi nove mesi normalizzati (in migliaia di euro)	9 MESI 2024	%	9 MESI 2023	%	Variazione %	Esercizio 2023
Componenti gas	126.107	59,4%	106.907	60,6%	+18,0%	144.010
Cerniere	65.467	30,8%	50.180	28,5%	+30,5%	70.410
Componenti elettronici	20.338	9,6%	19.184	10,9%	+6,0%	24.666
Induzione	400	0,2%	-	-	-	-
Totale	212.312	100%	176.271	100%	+20,4%	239.086

Riconciliazione del conto economico consolidato dei primi nove mesi

<i>(in migliaia di euro)</i>	9 MESI 2024	Effetto IAS 29	9 MESI 2024 Normalizzato	9 MESI 2023	Effetto IAS 29	Effetto Start-up	9 MESI 2023 Normalizzato
COMPONENTI ECONOMICHE							
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI							
Ricavi	213.875	(1.563)	212.312	176.906	(620)	(15)	176.271
Altri proventi	7.684	(31)	7.653	6.219	(11)	(34)	6.174
Totale ricavi e proventi operativi	221.559	(1.594)	219.965	183.125	(631)	(49)	182.445
COSTI OPERATIVI							
Acquisti di materiali	(106.202)	758	(105.444)	(86.269)	650	54	(85.565)
Variazione delle rimanenze	6.663	(295)	6.368	(1.383)	168	3	(1.212)
Servizi	(38.319)	154	(38.165)	(32.657)	92	1.545	(31.020)
Costi del personale	(51.574)	210	(51.364)	(42.059)	35	350	(41.674)
Altri costi operativi	(1.467)	11	(1.456)	(1.471)	2	2	(1.467)
Costi per lavori interni capitalizzati	2.241	-	2.241	2.860	-	-	2.860
Totale costi operativi	(188.658)	838	(187.820)	(160.979)	947	1.954	(158.078)
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI VALORE DI ATTIVITÀ NON CORRENTI	32.901	(756)	32.145	22.146	316	1.905	24.367
Ammortamenti	(16.817)	2.544	(14.273)	(14.847)	1.507	618	(12.722)
Plusvalenze da realizzo di attività non correnti	42	48	90	1.487	1	-	1.488
Rettifiche di valore di attività non correnti	(8)	-	(8)	-	-	-	-
RISULTATO OPERATIVO	16.118	1.836	17.954	8.786	1.824	2.523	13.133
Proventi finanziari	2.056	(15)	2.041	1.210	29	2	1.241
Oneri finanziari	(3.330)	(5)	(3.335)	(2.956)	8	-	(2.948)
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	(1.777)	1.777	-	(3.717)	3.717	-	-
Utili e perdite su cambi	585	(1)	584	(1.386)	94	-	(1.292)
Utili e perdite da partecipazioni	-	-	-	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	13.652	3.592	17.244	1.937	5.672	2.525	10.134
Imposte sul reddito	(3.365)	(595)	(3.960)	(236)	(1.033)	(130)	(1.399)
UTILE DEL PERIODO	10.287	2.997	13.284	1.701	4.639	2.395	8.735
di cui:							
Quota di pertinenza di terzi	727	-	727	336	-	-	336
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	9.560	2.997	12.557	1.365	4.639	2.395	8.399

Riconciliazione del conto economico consolidato al terzo trimestre

<i>(in migliaia di euro)</i>	III TRIM 2024	Effetto IAS 29	III TRIM 2024 Normalizzato	III TRIM 2023	Effetto IAS 29	Effetto Start-up	III TRIM 2023 Normalizzato
COMPONENTI ECONOMICHE							
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI							
Ricavi	69.198	3	69.201	67.944	(6.603)	(15)	61.326
Altri proventi	3.046	8	3.054	2.157	(173)	(34)	1.950
Totale ricavi e proventi operativi	72.244	11	72.255	70.101	(6.776)	(49)	63.276
COSTI OPERATIVI							
Acquisti di materiali	(34.906)	106	(34.800)	(31.689)	2.740	10	(28.939)
Variazione delle rimanenze	1.350	(125)	1.225	2	(210)	-	(208)
Servizi	(13.035)	(6)	(13.041)	(11.848)	758	651	(10.439)
Costi del personale	(16.839)	(18)	(16.857)	(16.122)	764	137	(15.221)
Altri costi operativi	(304)	10	(294)	(676)	11	2	(663)
Costi per lavori interni capitalizzati	717	-	717	964	-	-	964
Totale costi operativi	(63.017)	(33)	(63.050)	(59.369)	4.063	800	(54.506)
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI VALORE DI ATTIVITÀ NON CORRENTI	9.227	(22)	9.205	10.732	(2.713)	751	8.770
Ammortamenti	(5.490)	755	(4.735)	(5.300)	741	306	(4.253)
Plusvalenze da realizzo di attività non correnti	(13)	4	(9)	1.499	1	-	1.500
Rettifiche di valore di attività non correnti	-	-	-	-	-	-	-
RISULTATO OPERATIVO	3.724	737	4.461	6.931	(1.971)	1.057	6.017
Proventi finanziari	408	(6)	402	678	(44)	2	636
Oneri finanziari	(996)	(2)	(998)	(1.089)	4	-	(1.085)
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	(658)	658	-	(3.040)	3.040	-	-
Utili e perdite su cambi	(279)	20	(259)	325	474	-	799
Utili e perdite da partecipazioni	-	-	-	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	2.199	1.407	3.606	3.805	1.503	1.059	6.367
Imposte sul reddito	(740)	(189)	(929)	(682)	(150)	(37)	(869)
UTILE DEL PERIODO	1.459	1.218	2.677	3.123	1.353	1.022	5.498
di cui:							
Quota di pertinenza di terzi	262	-	262	336	-	-	336
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	1.197	1.218	2.415	2.787	1.353	1.022	5.162

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

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Gianluca Beschi attesta, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del D.Lgs. 58/1998 (Testo Unico della Finanza) che l'informativa contabile contenuta nel Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024 di Sabaf S.p.A. corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Ospitaletto (BS), 12 novembre 2024

Il Dirigente Preposto
Gianluca Beschi