



# SABAF<sup>®</sup>

## RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

### AL 31 DICEMBRE 2020

**SABAF S.p.A.**  
Via dei Carpini, 1 – OSPITALETTO (BS)  
Capitale sociale Euro 11.533.450 i.v.  
[www.sabaf.it](http://www.sabaf.it)

## **Indice**

Struttura del Gruppo e cariche sociali	<b>3</b>
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata	<b>4</b>
Conto Economico Consolidato	<b>5</b>
Conto Economico Complessivo Consolidato	<b>6</b>
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	<b>7</b>
Rendiconto Finanziario Consolidato	<b>8</b>
Posizione finanziaria netta consolidata	<b>9</b>
Note esplicative	<b>10</b>
Osservazioni degli Amministratori	<b>12</b>
Dichiarazione del Dirigente Preposto ex art. 154-bis comma 2 del TUF	<b>15</b>

# 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.	Brasile	100%
Sabaf Beyaz Esya Parcalari Sanayi Ve Ticaret Limited Sirteki (Sabaf Turchia)	Turchia	100%
Sabaf Appliance Components (Kunshan) Co., Ltd.	Cina	100%
Okida Elektronik Sanayi ve Tickaret A.S	Turchia	100%
Sabaf US Corp.	U.S.A.	100%
A.R.C. s.r.l.	Italia	70%
Sabaf India Private Limited	India	100%
C.M.I. s.r.l.	Italia	84,25%
C.G.D. s.r.l.	Italia	84,25%
C.M.I. Polska Sp. Zoo.	Polonia	84,25%

### Società consolidate con il metodo del patrimonio netto

Handan ARC Burners Co., Ltd.	Cina	35,7%
------------------------------	------	-------

## Consiglio di Amministrazione

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

(\*) amministratori indipendenti

## Collegio Sindacale

Presidente	Alessandra Tronconi
Sindaco Effettivo	Luisa Anselmi
Sindaco Effettivo	Mauro Vivenzi

## Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

	31.12.2020	30.09.2020	31.12.2019
<i>(in migliaia di euro)</i>			
<b>ATTIVO</b>			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali	76.507	74.482	75.885
Investimenti immobiliari	3.253	3.458	3.976
Attività immateriali	43.017	43.817	51.668
Partecipazioni	173	161	115
Attività finanziarie	0	0	60
Crediti non correnti	518	444	297
Imposte anticipate	8.075	7.079	6.505
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>131.543</b>	<b>129.441</b>	<b>138.506</b>
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	39.224	36.585	35.343
Crediti commerciali	63.436	54.431	46.929
Crediti per imposte	2.419	2.095	4.458
Altri crediti correnti	3.167	2.258	1.459
Attività finanziarie	1.495	1.337	1.266
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	13.318	9.144	18.687
<b>Totale attività correnti</b>	<b>123.059</b>	<b>105.850</b>	<b>108.142</b>
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0	0	0
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>254.602</b>	<b>235.291</b>	<b>246.648</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	11.533	11.533	11.533
Utili accumulati, Altre riserve	87.504	87.220	92.580
Utile del periodo	13.961	4.245	9.915
<i>Totale quota di pertinenza della Capogruppo</i>	<i>112.998</i>	<i>102.998</i>	<i>114.028</i>
<i>Interessi di Minoranza</i>	<i>4.809</i>	<i>4.620</i>	<i>7.077</i>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>117.807</b>	<b>107.618</b>	<b>121.105</b>
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Finanziamenti	32.153	37.598	44.046
Altre passività finanziarie	0	0	7.383
TFR e fondi di quiescenza	3.513	3.581	3.698
Fondi per rischi e oneri	1.433	914	995
Imposte differite	4.697	6.269	7.273
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>41.796</b>	<b>48.362</b>	<b>63.395</b>
PASSIVITA' CORRENTI			
Finanziamenti	29.098	24.949	19.015
Altre passività finanziarie	9.884	11.535	4.637
Debiti commerciali	41.773	29.900	27.560
Debiti per imposte	3.287	2.053	1.802
Altri debiti	10.957	10.874	9.134
<b>Totale passività correnti</b>	<b>94.999</b>	<b>79.311</b>	<b>62.148</b>
PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0	0	0
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>254.602</b>	<b>235.291</b>	<b>246.648</b>

## Conto Economico Consolidato

	IV TRIMESTRE 2020		IV TRIMESTRE 2019		12 MESI 2020		12 MESI 2019	
<i>(in migliaia di euro)</i>								
<b>COMPONENTI ECONOMICHE</b>								
<b>RICAVI E PROVENTI OPERATIVI</b>								
Ricavi	59.461	100,0%	40.671	100,0%	184.906	100,0%	155.923	100,0%
Altri proventi	4.158	7,0%	1.393	3,4%	7.194	3,9%	3.621	2,3%
<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>	<b>63.619</b>	<b>107,0%</b>	<b>42.064</b>	<b>103,4%</b>	<b>192.100</b>	<b>103,9%</b>	<b>159.544</b>	<b>102,3%</b>
<b>COSTI OPERATIVI</b>								
Acquisti di materiali	(26.528)	-44,6%	(15.401)	-37,9%	(82.966)	-44,9%	(57.464)	-36,9%
Variazione delle rimanenze	2.712	4,6%	(1.961)	-4,8%	6.406	3,5%	(8.617)	-5,5%
Servizi	(11.543)	-19,4%	(7.786)	-19,1%	(34.264)	-18,5%	(29.488)	-18,9%
Costi del personale	(13.215)	-22,2%	(10.498)	-25,8%	(43.700)	-23,6%	(37.103)	-23,8%
Altri costi operativi	(895)	-1,5%	(187)	-0,5%	(1.981)	-1,1%	(1.698)	-1,1%
Costi per lavori interni capitalizzati	75	0,1%	356	0,9%	1.502	0,8%	1.859	1,2%
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(49.394)</b>	<b>-83,1%</b>	<b>(35.477)</b>	<b>-87,2%</b>	<b>(155.003)</b>	<b>-83,8%</b>	<b>(132.511)</b>	<b>-85,0%</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)</b>								
	<b>14.225</b>	<b>23,9%</b>	<b>6.587</b>	<b>16,2%</b>	<b>37.097</b>	<b>20,1%</b>	<b>27.033</b>	<b>17,3%</b>
Ammortamenti	(4.263)	-7,2%	(4.446)	-10,9%	(16.968)	-9,2%	(15.183)	-9,7%
Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	45	0,1%	2	0,0%	105	0,1%	46	0,0%
Svalutazioni/Ripristini di valore di attività non correnti	(141)	-0,2%	0	0,0%	(141)	-0,1%	0	0,0%
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>								
	<b>9.866</b>	<b>16,6%</b>	<b>2.143</b>	<b>5,3%</b>	<b>20.093</b>	<b>10,9%</b>	<b>11.896</b>	<b>7,6%</b>
Proventi finanziari	(235)	-0,4%	356	0,9%	1.366	0,7%	638	0,4%
Oneri finanziari	(1.004)	-1,7%	(92)	-0,2%	(2.146)	-1,2%	(1.339)	-0,9%
Utili e perdite su cambi	29	0,0%	(1.230)	-3,0%	(4.812)	-2,6%	(1.380)	-0,9%
Utili e perdite da partecipazioni	39	0,1%	(39)	-0,1%	8	0,0%	(39)	0,0%
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>								
	<b>8.695</b>	<b>14,6%</b>	<b>1.138</b>	<b>2,8%</b>	<b>14.509</b>	<b>7,8%</b>	<b>9.776</b>	<b>6,3%</b>
Imposte sul reddito	1.200	2,0%	2.037	5,0%	(149)	-0,1%	407	0,3%
<b>UTILE DEL PERIODO</b>								
	<b>9.895</b>	<b>16,6%</b>	<b>3.175</b>	<b>7,8%</b>	<b>14.360</b>	<b>7,8%</b>	<b>10.183</b>	<b>6,5%</b>
di cui:								
Utile di pertinenza di terzi	179	0,3%	52	0,1%	399	0,2%	268	0,2%
<b>UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>9.716</b>	<b>16,3%</b>	<b>3.123</b>	<b>7,7%</b>	<b>13.961</b>	<b>7,6%</b>	<b>9.915</b>	<b>6,4%</b>

## Conto Economico Complessivo Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	IV TRIMESTRE 2020	IV TRIMESTRE 2019	12 MESI 2020	12 MESI 2019
<b>UTILE DEL PERIODO</b>	<b>9.895</b>	<b>3.175</b>	<b>14.360</b>	<b>10.183</b>
<i>Utili/perdite complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) dell'esercizio:</i>				
Valutazione attuariale TFR	16	(26)	16	(26)
Effetto fiscale	(3)	6	(3)	6
	<b>13</b>	<b>(20)</b>	<b>13</b>	<b>(20)</b>
<i>Utili/perdite complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) dell'esercizio:</i>				
Differenze cambio da traduzione bilanci in valuta	(330)	(2.706)	(12.564)	(3.323)
<b>Totale altri utili/(perdite) del periodo al netto imposte</b>	<b>(317)</b>	<b>(2.726)</b>	<b>(12.551)</b>	<b>(3.343)</b>
<b>UTILE COMPLESSIVO</b>	<b>9.578</b>	<b>449</b>	<b>1.809</b>	<b>6.840</b>
di cui				
Utile del periodo di pertinenza dei terzi	179	52	399	268
<i>Utili/perdite complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) dell'esercizio</i>				
	8	0	8	0
<b>Utile complessivo di pertinenza dei terzi</b>	<b>187</b>	<b>52</b>	<b>407</b>	<b>268</b>
<b>UTILE COMPLESSIVO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>9.391</b>	<b>397</b>	<b>1.402</b>	<b>6.572</b>

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

(in migliaia di euro)

	Capitale Sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva Legale	Azioni proprie	Riserva di traduzione	Riserva da attualizzazione TFR	Altre riserve	Utile dell'esercizio	Totale patrimonio netto del Gruppo	Interessi di minoranza	Totale patrimonio netto
<b>Saldo al 31 dicembre 2018</b>	<b>11.533</b>	<b>10.002</b>	<b>2.307</b>	<b>(6.868)</b>	<b>(16.134)</b>	<b>(526)</b>	<b>101.774</b>	<b>15.614</b>	<b>117.702</b>	<b>1.644</b>	<b>119.346</b>
Destinazione utile 2018											
- dividendi pagati								(6.060)	(6.060)		(6.060)
- a nuovo							9.554	(9.554)			
Valutazione IFRS 2 piano <i>Stock Grant</i>							681		681		681
Cessione azioni proprie				4.600			208		4.808		4.808
Variazione area di consolidamento							(981)		(981)	5.165	4.184
Opzione put Gruppo C.M.I.							(8.700)		(8.700)		(8.700)
Altre variazioni					518		(512)		6		6
Utile complessivo al 31 dicembre 2019					(3.323)	(20)		9.915	6.572	268	6.840
<b>Saldo al 31 dicembre 2019</b>	<b>11.533</b>	<b>10.002</b>	<b>2.307</b>	<b>(2.268)</b>	<b>(18.939)</b>	<b>(546)</b>	<b>102.024</b>	<b>9.915</b>	<b>114.028</b>	<b>7.077</b>	<b>121.105</b>
Destinazione utile 2019											
- a nuovo							9.915	(9.915)			
Valutazione IFRS 2 piano <i>Stock Grant</i>							658		658		658
Hedge accounting strumenti derivati							240		240	7	247
Acquisto azioni proprie				(2.073)					(2.073)		(2.073)
Variazione area di consolidamento							2.657		2.657	(2.657)	
Dividendi pagati							(3.924)		(3.924)		(3.924)
Altre variazioni							10		10	(25)	(15)
Utile complessivo al 31 dicembre 2020					(12.564)	5		13.961	1.402	407	1.809
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	<b>11.533</b>	<b>10.002</b>	<b>2.307</b>	<b>(4.341)</b>	<b>(31.503)</b>	<b>(541)</b>	<b>111.580</b>	<b>13.961</b>	<b>112.998</b>	<b>4.809</b>	<b>117.807</b>

# Rendiconto Finanziario Consolidato

	IV TRIMESTRE 2020	IV TRIMESTRE 2019	12 MESI 2020	12 MESI 2019
<i>(in migliaia di euro)</i>				
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo</b>	<b>9.144</b>	<b>11.002</b>	<b>18.687</b>	<b>13.426</b>
Risultato netto di periodo	9.895	3.175	14.360	10.183
Rettifiche per:				
- Ammortamenti del periodo	4.263	4.446	16.968	15.183
- Minusvalenze/Plusvalenze realizzate	(45)	(2)	(105)	(46)
- Svalutazioni/Ripristini attività non correnti	141	0	141	0
- Utili e perdite da partecipazioni	(12)	39	(8)	39
- Proventi e oneri finanziari	1.239	(264)	780	701
- Valutazione IFRS 2 piano Stock Grant	713	247	658	681
- Imposte sul reddito	(1.200)	(2.037)	149	(407)
Pagamento TFR	(63)	237	(180)	300
Variazione fondi rischi	519	381	438	270
<i>Variazione crediti commerciali</i>	<i>(9.005)</i>	<i>8.420</i>	<i>(16.507)</i>	<i>10.148</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>(2.639)</i>	<i>2.298</i>	<i>(3.881)</i>	<i>9.090</i>
<i>Variazione dei debiti commerciali</i>	<i>11.873</i>	<i>1.408</i>	<i>14.213</i>	<i>(2.901)</i>
Variazione del capitale circolante netto	229	12.126	(6.175)	16.337
Variazione altri crediti e debiti, imposte differite	(1.114)	2.109	2.072	1.344
Pagamento imposte	(252)	(1.570)	(2.956)	(2.952)
Pagamento oneri finanziari	(316)	(106)	(1.235)	(1.339)
Incasso proventi finanziari	67	356	160	638
<b>Flussi finanziari generati dall'attività operativa</b>	<b>14.064</b>	<b>19.137</b>	<b>25.067</b>	<b>40.932</b>
<b>Investimenti netti</b>	<b>(4.942)</b>	<b>(4.874)</b>	<b>(17.296)</b>	<b>(12.014)</b>
Rimborso finanziamenti	(8.536)	(7.417)	(18.413)	(29.682)
Nuovi finanziamenti	8.313	(332)	16.216	18.271
Variazione attività finanziarie	0	(2.412)	60	978
Acquisto/vendita azioni proprie	(336)	3.146	(2.073)	3.146
Pagamento di dividendi	(3.924)	0	(3.924)	(6.060)
<b>Flussi finanziari generati dall'attività finanziaria</b>	<b>(4.482)</b>	<b>(7.015)</b>	<b>(8.133)</b>	<b>(13.347)</b>
Acquisizione Okida	0	0	0	(317)
Acquisizione C.M.I.	0	0	(3.063)	(10.475)
Differenze cambi di traduzione	(466)	437	(1.944)	482
<b>Flussi finanziari netti del periodo</b>	<b>4.174</b>	<b>7.685</b>	<b>(5.369)</b>	<b>5.261</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo</b>	<b>13.318</b>	<b>18.687</b>	<b>13.318</b>	<b>18.687</b>
Indebitamento finanziario corrente	37.487	22.386	37.487	22.386
Indebitamento finanziario non corrente	32.153	51.430	32.153	51.430
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>56.322</b>	<b>55.128</b>	<b>56.322</b>	<b>55.128</b>

## Posizione finanziaria netta consolidata

<i>(in migliaia di euro)</i>	31.12.2020	30.09.2020	31.12.2019
A. Cassa	13	19	19
B. Saldo attivi di c/c bancari non vincolati	12.789	8.723	18.590
C. Altre disponibilità liquide	516	402	79
<b>D. Liquidità (A+B+C)</b>	<b>13.318</b>	<b>9.144</b>	<b>18.687</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>1.495</b>	<b>1.337</b>	<b>1.266</b>
F. Debiti bancari correnti	13.297	7.625	3.313
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	15.801	16.044	14.653
H. Altri debiti finanziari correnti	9.884	12.815	5.686
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)</b>	<b>38.982</b>	<b>36.484</b>	<b>23.652</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I-E-D)</b>	<b>24.169</b>	<b>26.003</b>	<b>3.698</b>
K. Debiti bancari non correnti	28.647	34.005	40.569
L. Altri debiti finanziari non correnti	3.506	3.593	10.861
<b>M. Indebitamento finanziario non corrente (K+L)</b>	<b>32.153</b>	<b>37.598</b>	<b>51.430</b>
<b>N. Indebitamento finanziario netto (J+M)</b>	<b>56.322</b>	<b>63.601</b>	<b>55.128</b>

## Note esplicative

### Principi contabili e area di consolidamento

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Sabaf al 31 dicembre 2020 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 2019 ai quali si fa rinvio. Tutti gli importi contenuti negli schemi del presente Resoconto intermedio di gestione sono espressi in migliaia di euro.

Si evidenzia altresì quanto segue:

- il Resoconto intermedio di gestione è stato predisposto secondo il “criterio della separazione dei periodi” in base al quale il periodo di riferimento è considerato come un esercizio autonomo. In tale ottica il conto economico trimestrale riflette le componenti economiche di pertinenza del periodo nel rispetto del principio della competenza temporale;
- le situazioni contabili prese a base del processo di consolidamento sono quelle predisposte dalle società controllate con riferimento al 31 dicembre 2020, rettificata, ove necessario, per adeguarle ai principi contabili di Gruppo;
- sono state consolidate con il metodo dell'integrazione globale la capogruppo Sabaf S.p.A., le controllate Faringosi Hinges, Sabaf Brasile, Sabaf Turchia, Sabaf Cina, A.R.C., Okida Elektronik, Sabaf U.S., Sabaf India e le società del Gruppo C.M.I. (C.M.I., C.G.D. e C.M.I. Polonia), di cui Sabaf ha acquisito il controllo il 31 luglio 2019. Si segnala che negli schemi di Conto Economico, Conto Economico Complessivo e Rendiconto Finanziario Consolidati del presente Resoconto, i dati del periodo 1° gennaio – 31 dicembre 2019, esposti ai fini comparativi, sono stati consolidati i risultati economici del Gruppo C.M.I. relativamente al solo periodo per il quale il Gruppo Sabaf ne ha detenuto il controllo;

- rispetto al bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 è consolidata integralmente la società Sabaf India, in cui Sabaf ha effettuato un apporto di capitale di 1.770.000 euro nel corso del 2020.

Il resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2020 non è oggetto di revisione contabile da parte della società di revisione.

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

<i>importi espressi in migliaia di euro</i>	<b>IV trimestre 2020</b>	<b>IV trimestre 2019</b>	Variazione %	<b>12 mesi 2020</b>	<b>12 mesi 2019</b>	Variazione %
Italia	11.969	7.145	+67,5%	35.260	31.161	+13,2%
Europa Occidentale	3.536	2.985	+18,5%	11.103	12.277	-9,6%
Europa Orientale	21.119	16.309	+29,5%	68.061	55.059	+23,6%
Medio Oriente e Africa	3.522	1.097	+221,1%	12.040	7.050	+70,8%
Asia e Oceania	3.088	2.062	+49,8%	8.103	9.198	-11,9%
Sud America	9.469	5.629	+68,2%	27.639	23.451	+17,9%
Nord America e Messico	6.758	5.444	+24,1%	22.700	17.727	+28,1%
<b>Totale</b>	<b>59.461</b>	<b>40.671</b>	<b>+46,2%</b>	<b>184.906</b>	<b>155.923</b>	<b>+18,6%</b>

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

<i>importi espressi in migliaia di euro</i>	<b>IV trimestre 2020</b>	<b>IV trimestre 2019</b>	Variazione %	<b>12 mesi 2020</b>	<b>12 mesi 2019</b>	Variazione %
<i>Componenti gas</i>	42.314	27.885	+51,7%	129.834	122.205	+6,2%
<i>Cerniere</i>	12.589	10.205	+23,4%	41.326	23.774	+73,8%
<i>Componenti elettronici</i>	4.558	2.581	+76,6%	13.746	9.944	+38,2%
<b>Totale</b>	<b>59.461</b>	<b>40.671</b>	<b>+46,2%</b>	<b>184.906</b>	<b>155.923</b>	<b>+18,6%</b>

## Osservazioni degli Amministratori

### *Risultati economici*

La pandemia da coronavirus, che così profondamente ha segnato il mondo nel 2020, ha posto tutte le organizzazioni di fronte a nuove sfide: la capacità di resistere e di reagire immediatamente a scenari imprevedibili e in rapida evoluzione ha rappresentato il fattore critico di successo in questo periodo.

A partire dal secondo semestre del 2020, l'allocazione di una quota maggiore del budget dei consumatori ai beni per la casa ha determinato un rilevante incremento della domanda finale di elettrodomestici in tutte le aree geografiche, di cui anche il Gruppo Sabaf sta beneficiando.

I ricavi del quarto trimestre sono stati pari a 59,5 milioni di euro, superiori del 46,2% rispetto ai 40,7 milioni di euro dello stesso periodo del 2019. Si tratta di un risultato senza precedenti nella storia del Gruppo, al quale ha contribuito significativamente l'avvio delle forniture di bruciatori su scala globale a clienti strategici e il cross-selling tra le divisioni gas ed elettronica. Quest'ultima, in particolare, nel quarto trimestre 2020 ha registrato un incremento delle vendite del 77%.

Per fare fronte alla repentina crescita degli ordini, il Gruppo ha tempestivamente messo in atto misure che hanno permesso di incrementare e sfruttare al massimo la capacità produttiva. Ne è conseguito un sostanziale miglioramento della redditività: l'EBITDA del quarto trimestre 2020 è stato di 14,2 milioni di euro (23,9% delle vendite), in crescita del 116% rispetto ai 6,6 milioni di euro del quarto trimestre 2019 (16,2% delle vendite).

Il reddito operativo (EBIT) è stato di 9,9 milioni di euro (16,6% del fatturato), superiore del 360,4% rispetto ai 2,1 milioni di euro dello stesso periodo del 2019 (5,3% del fatturato). Nel corso del quarto trimestre il Gruppo ha contabilizzato tra le imposte sul reddito un provento di 1,2 milioni di euro, corrispondente al beneficio derivante dal riallineamento tra il valore contabile e il valore fiscale di alcuni immobili, in applicazione dell'art. 110 del D.L. 14 agosto 2020 n. 104 (cd. Decreto Agosto). Il risultato netto di periodo è stato di 9,7 milioni di euro, superiore del 211,1% rispetto ai 3,1 milioni di euro del quarto trimestre 2019.

Nell'intero 2020 i ricavi sono stati pari a 184,9 milioni di euro, superiori del 18,6% rispetto ai 155,9 milioni di euro del 2019 (+8,4% a parità di area di consolidamento). L'EBITDA è stato di 37,1 milioni di euro (20,1% del fatturato), in crescita del 37,2% rispetto ai 27 milioni di euro dell'anno precedente (17,3% del fatturato) e l'EBIT ha raggiunto i 20,1 milioni di euro (10,9% del fatturato) con un incremento del 68,9% rispetto agli 11,9 milioni di euro 2019. Il risultato netto dell'esercizio 2020 è stato pari a 14 milioni di euro, superiore del 40,8% rispetto ai 9,9 milioni di euro del 2019.

#### *Free cash flow, investimenti e posizione finanziaria*

Nel quarto trimestre 2020 il free cash flow<sup>1</sup> è stato positivo per 9,1 milioni di euro.

Nello stesso periodo, gli investimenti sono stati pari a 5 milioni di euro (4,9 milioni nel quarto trimestre 2019) e hanno portato il totale dell'anno a 17,3 milioni (12 milioni nel 2019). Gli investimenti del 2020 sono stati principalmente finalizzati all'industrializzazione di nuovi prodotti, destinati ad aumentare significativamente le quote con alcuni clienti strategici.

Al 31 dicembre 2020 il capitale circolante netto<sup>2</sup> è 52,2 milioni di euro con un'incidenza sulle vendite del 28,2%, in diminuzione rispetto al 31,9% del 31 dicembre 2019 quando ammontava a 49,7 milioni di euro.

A fine 2020 l'indebitamento finanziario netto era di 56,3 milioni di euro, rispetto ai 63,6 milioni del 30 settembre 2020 e ai 55,1 milioni del 31 dicembre 2019 e a fronte di un patrimonio netto di 117,8 milioni di euro. Al 31 dicembre 2020 l'indebitamento finanziario netto include le passività finanziarie relative alle opzioni put concesse sulle quote di minoranza delle società controllate per 6,8 milioni di euro ed il valore attuale dei canoni di affitto e di noleggio, contabilizzati in conformità al principio contabile IFRS 16, per 3,7 milioni di euro.

---

<sup>1</sup> Il free cash flow è definito come somma algebrica dei flussi finanziari dall'attività operativa e dall'attività di investimento, come esposti nello schema di Rendiconto Finanziario.

<sup>2</sup> Il capitale circolante netto è dato dalla somma di Rimanenze, Crediti commerciali, Crediti per imposte, Altri crediti correnti, Debiti commerciali, Debiti per imposte e Altri debiti.

### *Operazioni significative non ricorrenti, atipiche e inusuali*

Nel corso del quarto trimestre 2020 il Gruppo non ha posto in essere operazioni significative qualificabili come non ricorrenti, atipiche e/o inusuali rientranti nell'ambito previsto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006.

### *Prevedibile evoluzione della gestione*

Nel primo semestre del 2021 vendite e ordini si manterranno sui livelli elevati di fine 2020, considerando che tutti i mercati continuano a registrare una domanda molto sostenuta. Si ritiene che questa tendenza possa proseguire nel terzo trimestre, alimentata, per il Gruppo Sabaf, dai contratti di fornitura avviati nel 2020 e dai progetti industriali in fase realizzativa.

Per l'intero 2021, pertanto, si ritiene di potere raggiungere ricavi superiori a 200 milioni di euro, in crescita di almeno l'8% rispetto al 2020. Ci si attende, inoltre, che la diversificazione dell'offerta del Gruppo, la favorevole evoluzione dei prezzi di vendita e il pieno impiego della capacità produttiva possano bilanciare l'incremento del costo delle materie prime e un eventuale andamento sfavorevole dei cambi, consentendo di mantenere una redditività operativa (EBITDA %) prossima al 20%.

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

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

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Gianluca Beschi attesta, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del D.Lgs. 58/1998 (Testo Unico della Finanza) che l'informativa contabile contenuta nel Resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2020 di Sabaf S.p.A. corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

*Ospitaletto (BS), 11 febbraio 2021*

Il Dirigente Preposto

Gianluca Beschi