

COMUNICATO STAMPA

Ospitaletto (BS), 11 novembre 2021

SABAF: APPROVATI I RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE 2021**➤ RISULTATI CONSOLIDATI DEL TERZO TRIMESTRE 2021****RICAVI:** € 63,1 milioni (€ 47,3 milioni nel terzo trimestre 2020), **+33%****EBITDA:** € 12 milioni (€ 9,6 milioni nel terzo trimestre 2020), **+25%****EBITDA/RICAVI:** **19%** (20,3 % nel terzo trimestre 2020)**EBIT:** € 7,6 milioni (€ 5,4 milioni nel terzo trimestre 2020), **+41%****RISULTATO NETTO:** € 6,5 milioni (€ 1,8 milioni nel terzo trimestre 2020), **+258%****➤ RISULTATI CONSOLIDATI DEL PERIODO GENNAIO – SETTEMBRE 2021****RICAVI:** € 200,8 milioni (€ 125,4 milioni nello stesso periodo 2020), **+60%****EBITDA:** € 44,2 milioni (€ 22,9 milioni nello stesso periodo 2020), **+93%****EBITDA/RICAVI:** **22%** (18,2% nello stesso periodo 2020)**EBIT:** € 31,6 milioni (€ 10,2 milioni nello stesso periodo 2020), **+209%****RISULTATO NETTO:** € 23,3 milioni (€ 4,2 milioni nello stesso periodo 2020), **+448%**

“Sabaf si avvia alla chiusura di un anno straordinario, non privo di turbolenze, nel quale consuntiveremo i risultati migliori di sempre”, ha commentato Pietro Iotti, Amministratore Delegato. “Siamo fiduciosi che anche il 2022 sarà un altro anno molto positivo per il Gruppo, grazie all’efficace implementazione del nostro piano industriale e a una domanda di mercato che si conferma tonica e duratura. Prosegue parallelamente la nostra ricerca di ulteriori opportunità di crescita per linee esterne”.

Il Consiglio di Amministrazione di Sabaf S.p.A. si è riunito oggi a Ospitaletto per approvare il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021.

Risultati consolidati del terzo trimestre 2021

Nel terzo trimestre del 2021 il Gruppo Sabaf ha conseguito ricavi di vendita pari a 63,1 milioni di euro, superiori del 33,5% rispetto ai 47,3 milioni di euro del terzo trimestre 2020.

I nuovi progetti con i clienti strategici e le sinergie industriali e commerciali all'interno del Gruppo hanno determinato per tutte le famiglie di prodotto una crescita rilevante, anche se paragonata con un periodo nel quale già si era manifestata una forte ripresa. La domanda di mercato si è mantenuta solida e su livelli superiori rispetto a quelli precedenti alla pandemia: in tutte le aree geografiche sono stati registrati tassi di crescita di oltre il 20%, con punte del 56% in Sud America, del 67% in Africa e Medio Oriente e dell'86% in Asia.

Nel terzo trimestre la catena di fornitura ha continuato a causare criticità, con elevati incrementi dei prezzi delle materie prime e dei costi energetici, difficoltà di approvvigionamento di alcuni componenti, turbolenze nella logistica internazionale. Il Gruppo ha affrontato con successo tali criticità ed è stato in grado di garantire il rispetto degli impegni verso i clienti e la continuità della produzione. L'incremento dei prezzi di vendita ha parzialmente compensato gli aumenti dei costi di acquisto.

L'EBITDA del terzo trimestre 2021 ha raggiunto i 12 milioni di euro (pari al 19% delle vendite), superiore del 25% rispetto ai 9,6 milioni di euro (20,3% delle vendite) del terzo trimestre 2020. Il reddito operativo (EBIT) è stato di 7,6 milioni di euro (12,1% del fatturato), superiore del 40,8% rispetto ai 5,4 milioni di euro (11,4% del fatturato) dello stesso periodo del 2020. L'utile netto del periodo è stato di 6,5 milioni di euro, superiore del 258% rispetto agli 1,8 milioni di euro del terzo trimestre 2020.

Risultati consolidati del periodo gennaio-settembre 2021

Nei primi nove mesi del 2021 i ricavi di vendita sono stati pari a 200,8 milioni di euro, superiori del 60% rispetto allo stesso periodo del 2020. L'EBITDA è stato di 44,2 milioni di euro (pari al 22% del fatturato), in aumento del 93% rispetto ai 22,9 milioni di euro del 2020 (18,2% del fatturato) e l'EBIT ha raggiunto i 31,6 milioni di euro (pari al 15,7% del fatturato) con un incremento del 209%. L'utile netto è stato di 23,3 milioni di euro (11,6% delle vendite), superiore del 448% rispetto ai primi nove mesi del 2020.

Capitale circolante, investimenti e indebitamento finanziario

Al 30 settembre 2021 l'incidenza del capitale circolante netto sui ricavi annualizzati era del 29,3%, rispetto al 31,4% del 30 settembre 2020 e al 28,2% del 31 dicembre 2020. In valori assoluti, il capitale circolante netto¹ è di 78,4 milioni di euro, rispetto ai 70,4 milioni di euro del 30 giugno 2021: l'incremento è da attribuirsi principalmente all'ulteriore aumento delle rimanenze, conseguente all'aumento dei prezzi dei materiali, alla necessità di garantire continuità agli approvvigionamenti e alla posticipazione di alcune spedizioni a causa delle difficoltà logistiche. I giorni medi di incasso dai clienti e di pagamento ai fornitori sono rimasti sostanzialmente invariati.

Gli investimenti del terzo trimestre 2021 sono stati pari a 4,3 milioni di euro, attestandosi sui livelli pianificati dopo la forte accelerazione del primo semestre, che si era resa necessaria per

¹ 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.

adeguare la capacità produttiva ad una domanda superiore alle previsioni. Il totale degli investimenti dei primi 9 mesi 2021 è di 19,5 milioni di euro (12,4 milioni di euro nello stesso periodo del 2020).

Al 30 settembre 2021 l'indebitamento finanziario netto è di 73,5 milioni di euro (71,1 milioni di euro al 30 giugno 2021), a fronte di un patrimonio netto di 132,6 milioni di euro. Al 30 settembre 2021 l'indebitamento finanziario include:

- passività finanziarie per 6,4 milioni di euro relative alle opzioni put concesse sulle quote di minoranza delle società controllate (A.R.C. s.r.l. e C.M.I. s.r.l.), poi effettivamente acquisite nel mese di ottobre;
- il valore attuale dei canoni di affitto e di noleggio contabilizzati in conformità al principio contabile IFRS 16 per 3,8 milioni di euro.

Previsioni per l'intero 2021

Nel trimestre in corso la domanda sta mantenendosi su livelli elevati, per cui il Gruppo Sabaf ritiene di potere chiudere l'anno 2021 con vendite nella fascia alta del range precedentemente indicato di 255 - 260 milioni di euro, confermando nel contempo un margine operativo lordo (EBITDA) di circa 55 milioni di euro.

Oggi alle ore 16,00 si terrà una conference call per illustrare i risultati del terzo trimestre 2021 ad analisti finanziari e investitori istituzionali (chiamare il numero 02 8058811 alcuni minuti prima dell'inizio).

Il resoconto intermedio di gestione del terzo trimestre 2021, non sottoposto a revisione contabile, è disponibile sul sito www.sabafgroup.com, nella sezione Investitori. Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Gianluca Beschi dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente Comunicato Stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Si allegano gli schemi della situazione patrimoniale-finanziaria, conto economico, rendiconto finanziario, indebitamento finanziario e la ripartizione dei ricavi per prodotto e area geografica.

Per ulteriori informazioni:

Investor Relations Gianluca Beschi tel. +39 030 6843236 gianluca.beschi@sabaf.it www.sabafgroup.com	Media relations Federica Basso + 39 333 9345478 fbasso@twistergroup.it Arnaldo Ragozzino + 39 335 6978581 aragozzino@twistergroup.it
--	---

Fondata nei primi anni '50, SABAF è cresciuta costantemente fino a divenire oggi uno tra i primi produttori mondiali di componenti per elettrodomestici. La produzione si articola su tre linee principali: componenti per la cottura a gas (rubinetti e bruciatori), cerniere e componenti elettronici. Il know-how tecnologico, la flessibilità produttiva e la capacità di offrire una vasta gamma di componenti - progettati anche in base alle necessità delle singole case produttrici di cucine, di piani e di forni da incasso, e in linea con le caratteristiche specifiche dei diversi mercati di riferimento - rappresentano fondamentali punti di forza di SABAF in un settore a forte specializzazione in cui la domanda è in continua evoluzione e sempre più orientata verso prodotti che garantiscono assoluta affidabilità e sicurezza. Il Gruppo Sabaf impiega oltre 1.500 dipendenti ed è attivo con la Capogruppo SABAF S.p.A. e con le controllate Sabaf do Brasil, Sabaf Turchia e Sabaf Cina, attive nella produzione di bruciatori domestici, A.R.C., che produce bruciatori per la cottura professionale, Faringosi Hinges e C.M.I., leader nella produzione di cerniere per forni e lavastoviglie e Okida, operante nel settore della componentistica elettronica per elettrodomestici.

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
<i>(in migliaia di euro)</i>			
ATTIVO			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali	84.607	76.507	74.482
Investimenti immobiliari	2.503	3.253	3.458
Attività immateriali	40.596	43.017	43.817
Partecipazioni	175	173	161
Crediti non correnti	871	518	444
Imposte anticipate	7.737	8.075	7.079
Totale attività non correnti	136.489	131.543	129.441
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	63.404	39.224	36.585
Crediti commerciali	75.688	63.436	54.431
Crediti per imposte	3.821	2.419	2.095
Altri crediti correnti	2.530	3.167	2.258
Attività finanziarie	1.172	1.495	1.337
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15.313	13.318	9.144
Totale attività correnti	161.928	123.059	105.850
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0	0	0
TOTALE ATTIVO	298.417	254.602	235.291
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	11.533	11.533	11.533
Utile accumulati, Altre riserve	92.191	87.504	87.220
Utile del periodo	23.263	13.961	4.245
<i>Totale quota di pertinenza della Capogruppo</i>	<i>126.987</i>	<i>112.998</i>	<i>102.998</i>
<i>Interessi di Minoranza</i>	<i>5.585</i>	<i>4.809</i>	<i>4.620</i>
Totale patrimonio netto	132.572	117.807	107.618
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Finanziamenti	36.999	32.153	37.598
Altre passività finanziarie	00	0	0
TFR e fondi di quiescenza	3.496	3.513	3.581
Fondi per rischi e oneri	884	1.433	914
Imposte differite	4.353	4.697	6.269
Totale passività non correnti	45.732	41.796	48.362
PASSIVITA' CORRENTI			
Finanziamenti	45.092	30.493	24.949
Altre passività finanziarie	7.935	8.489	11.535
Debiti commerciali	49.104	41.773	29.900
Debiti per imposte	5.504	3.287	2.053
Altri debiti	12.478	10.957	10.874
Totale passività correnti	120.113	94.999	79.311
PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0	0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	298.417	254.602	235.291

Conto Economico Consolidato

	III TRIMESTRE 2021		III TRIMESTRE 2020		9 MESI 2021		9 MESI 2020	
<i>(in migliaia di euro)</i>								
COMPONENTI ECONOMICHE								
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI								
Ricavi	63.107	100,0%	47.281	100,0%	200.772	100,0%	125.445	100,0%
Altri proventi	1.494	2,4%	1.067	2,3%	5.979	3,0%	3.036	2,4%
Totale ricavi e proventi operativi	64.601	102,4%	48.348	102,3%	206.751	103,0%	128.481	102,4%
COSTI OPERATIVI								
Acquisti di materiali	(33.041)	-52,4%	(21.057)	-44,5%	(109.187)	-54,4%	(56.438)	-45,0%
Variazione delle rimanenze	4.783	7,6%	17	0,0%	25.128	12,5%	3.694	2,9%
Servizi	(11.726)	-18,6%	(7.207)	-15,2%	(38.243)	-19,0%	(22.721)	-18,1%
Costi del personale	(12.786)	-20,3%	(10.584)	-22,4%	(40.922)	-20,4%	(30.485)	-24,3%
Altri costi operativi	(359)	-0,6%	(278)	-0,6%	(1.174)	-0,6%	(1.086)	-0,9%
Costi per lavori interni capitalizzati	513	0,8%	349	0,7%	1.816	0,9%	1.427	1,1%
Totale costi operativi	(52.616))	-83,4%	(38.760))	-82,0%	(162.582))	-81,0%	(105.609)	-84,2%
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)								
	11.985	19,0%	9.588	20,3%	44.169	22,0%	22.872	18,2%
Ammortamenti								
	(4.377)	-6,9%	(4.197)	-8,9%	(12.718)	-6,3%	(12.705)	-10,1%
Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	9	0,0%	19	0,0%	126	0,1%	60	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)								
	7.617	12,1%	5.410	11,4%	31.577	15,7%	10.227	8,2%
Proventi finanziari								
	151	0,2%	38	0,1%	702	0,3%	1.601	1,3%
Oneri finanziari	(263)	-0,4%	(340)	-0,7%	(791)	-0,4%	(1.142)	-0,9%
Utili e perdite su cambi	586	0,9%	(3.004)	-6,4%	(1.267)	-0,6%	(4.841)	-3,9%
Utili e perdite da partecipazioni	11	0,0%	(31)	-0,1%	(38)	0,0%	(31)	0,0%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE								
	8.102	12,8%	2.073	4,4%	30.183	15,0%	5.814	4,6%
Imposte sul reddito								
	(1.358)	-2,1%	(124)	-0,3%	(6.126)	-3,0%	(1.349)	-1,1%
UTILE DEL PERIODO								
	6.744	10,7%	1.949	4,1%	24.057	12,0%	4.465	3,6%
di cui:								
Utile di pertinenza di terzi	230	0,4%	128	0,3%	794	0,4%	220	0,2%
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO								
	6.514	10,3%	1.821	3,9%	23.263	11,6%	4.245	3,4%

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	III TRIMESTRE 2021	III TRIMESTRE 2020	9 MESI 2021	9 MESI 2020
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	12.920	10.302	13.318	18.687
Risultato netto di periodo	6.744	1.949	24.057	4.465
Rettifiche per:				
- Ammortamenti del periodo	4.377	4.197	12.718	12.705
- Minusvalenze/Plusvalenze realizzate	(9)	(19)	(126)	(60)
- Proventi e oneri finanziari	112	302	89	(459)
- Utili e perdite da partecipazioni	(11)	4	38	4
- Valutazione IFRS 2 piano Stock Grant	295	196	450	(55)
- Imposte sul reddito	1.358	124	6.126	1.349
Pagamento TFR	(40)	(71)	(17)	(117)
Variazione fondi rischi	(4)	(94)	(549)	(81)
<i>Variazione crediti commerciali</i>	<i>5.978</i>	<i>(5.467)</i>	<i>(12.252)</i>	<i>(7.502)</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>(4.669)</i>	<i>1.014</i>	<i>(24.180)</i>	<i>(1.242)</i>
<i>Variazione dei debiti commerciali</i>	<i>(7.390)</i>	<i>3.481</i>	<i>7.331</i>	<i>2.340</i>
Variazione del capitale circolante netto	(6.081)	(972)	(29.101)	(6.404)
Variazione altri crediti e debiti, imposte differite	(719)	1.825	384	3.186
Pagamento imposte	(3.013)	(1.088)	(3.936)	(2.704)
Pagamento oneri finanziari	(217)	(215)	(623)	(919)
Incasso proventi finanziari	166	(22)	277	93
Flussi finanziari generati dall'attività operativa	2.958	6.116	9.787	11.003
Investimenti netti	(4.339)	(4.010)	(19.501)	(12.354)
Rimborso finanziamenti	(4.585)	(1.536)	(16.506)	(9.877)
Nuovi finanziamenti	9.335	2.239	34.684	7.903
Variazione attività finanziarie	(157)	60	(40)	60
Acquisto/vendita azioni proprie	0	(473)	0	(1.737)
Pagamento di dividendi	0	0	(6.172)	0
Flussi finanziari generati dall'attività finanziaria	4.593	290	11.966	(3.651)
Acquisizione quota C.M.I.	0	(3.063)	0	(3.063)
Differenze cambi di traduzione	(819)	(491)	(257)	(1.478)
Flussi finanziari netti del periodo	2.393	(1.158)	1.995	(9.543)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	15.313	9.144	15.313	9.144

Totale Indebitamento finanziario

<i>(in migliaia di euro)</i>		30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
A.	Disponibilità liquide	15.043	12.802	13.112
B.	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	270	516	206
C.	Altre attività finanziarie correnti	1.172	1.495	1.337
D.	Liquidità (A+B+C)	16.485	14.813	14.655
E.	Debito finanziario corrente	33.526	23.181	12.693
F.	Parte corrente del debito finanziario non corrente	18.328	15.801	12.194
G.	Indebitamento finanziario corrente (E+F)	51.854	38.982	24.887
H.	Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	35.369	24.169	10.232
I.	Debito finanziario non corrente	38.172	32.153	58.030
J.	Strumenti di debito	0	0	0
K.	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0
L.	Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	38.172	32.153	58.030
M.	Totale indebitamento finanziario (H+L)	73.541	56.322	68.262

Vendite per area geografica

<i>in migliaia di euro</i>	III trimestre 2021	III trimestre 2020	Variazione %	9 mesi 2021	9 mesi 2020	Variazione %	Esercizio 2020
Europa (Turchia esclusa)	22.311	18.576	+20,1%	71.215	46.901	+51,8%	69.618
Turchia	15.699	11.924	+31,7%	49.329	30.896	+59,7%	44.806
Nord America	7.556	6.116	+23,5%	23.134	15.942	+45,1%	22.700
Sud America	9.031	5.770	+56,5%	30.452	18.170	+67,6%	27.639
Africa e Medio Oriente	5.132	3.077	+66,8%	15.106	8.628	+75,1%	12.177
Asia e Oceania	3.378	1.818	+85,8%	11.536	4.908	+135,0%	7.966
Totale	63.107	47.281	+33,5%	200.772	125.445	+60,0%	184.906

Vendite per linea di prodotto

<i>in migliaia di euro</i>	III trimestre 2021	III trimestre 2020	Variazione %	9 mesi 2021	9 mesi 2020	Variazione %	Esercizio 2020
Componenti gas	43.973	32.396	+35,7%	141.014	87.520	+61,1%	129.834
Cerniere	13.888	11.475	+21,0%	43.002	28.737	+49,6%	41.326
Componenti elettronici	5.246	3.410	+53,9%	16.756	9.188	+82,4%	13.746
Totale	63.107	47.281	+33,5%	200.772	125.445	+60,0%	184.906

PRESS RELEASE

Ospitaletto (BS), 11 November 2021

SABAF: THIRD-QUARTER 2021 RESULTS APPROVED**➤ CONSOLIDATED RESULTS FOR Q3 2021****REVENUE:** € 63.1 million (€ 47.3 million in the third quarter of 2020), **+33%****EBITDA:** € 12 million (€9.6 million in the third quarter of 2020), **+25%****EBITDA/REVENUE:** **19%** (20.3 % in the third quarter of 2020)**EBIT:** € 7.6 million (€ 5.4 million in the third quarter of 2020), **+41%****NET PROFIT:** € 6.5 million (€ 1.8 million in the third quarter of 2020), **+258%****➤ CONSOLIDATED RESULTS IN January-January-September 2021****REVENUE:** € 200.8 million (€ 125.4 million in the same period of 2020), **+60%****EBITDA:** € 44.2 million (€22.9 million in the same period of 2020), **+93%****EBITDA/REVENUE:** **22%** (18.2% in the same period of 2020)**EBIT:** € 31.6 million (€ 10.2 million in the same period of 2020), **+209%****NET PROFIT:** € 23.3 million (€ 4.2 million in the same period of 2020), **+448%**

"Sabaf is coming to the end of an extraordinary year, not without turbulence, in which we will achieve our best results ever," Pietro Iotti, CEO, commented. "We are confident that 2022 will also be another very positive year for the Group, thanks to the effective implementation of our business plan and a market demand that remains strong and durable. At the same time, we continue our search for further growth opportunities by external lines".

The Board of Directors of Sabaf S.p.A. met today in Ospitaletto to approve the Interim Management Statement at 30 September 2021.

CONSOLIDATED RESULTS FOR Q3 2021

In Q3 2021, the Sabaf Group reported revenue of €63.1 million, an increase of 33.5% versus the figure of €47.3 million in the third quarter of 2020.

New projects with strategic customers and industrial and commercial synergies within the Group resulted in significant growth for all product families, even when compared to a period in which there was already a strong recovery. Market demand remained solid and at higher levels than before the pandemic: all regions recorded growth rates of over 20%, with peaks of 56% in South America, 67% in Africa and the Middle East and 86% in Asia.

In the third quarter, the supply chain continued to cause problems, with high increases in raw material prices and energy costs, difficulties in sourcing certain components and turbulence in international logistics. The Group successfully addressed these critical issues and was able to ensure that it met its commitments to customers and continued production. The increase in sales prices partially offset the increases in purchase costs.

EBITDA for the third quarter of 2021 reached €12 million, or 19% of sales, up by 25% compared to the figure of €9.6 million (20.3% of sales) in the third quarter of 2020. EBIT was €7.6 million (12.1% of turnover), 40.8% higher than the €5.4 million recorded in the same quarter of 2020 (11.4% of sales). Net profit for the period was €6.5 million, up 258% on the figure of €1.8 million for the third quarter of 2020.

Consolidated results in January-September 2021

In the first nine months of 2021, sales revenue totalled €200.8 million, up by 60% over the same period of 2020. EBITDA was €44.2 million (22% of turnover), up 93% compared to €22.9 million in 2020 (18.2% of turnover) and EBIT was €31.6 million (15.7% of turnover) with a 209% increase. Net profit was €23.3 million (11.6% of sales), 448% higher than in the first nine months of 2020.

Working capital, investments and financial debt

At 30 September 2021, the impact of the net working capital on annualised revenue was 29.3% compared to 31.4% at 30 September 2020 and 28.2% at 31 December 2020. In absolute terms, net working capital¹ amounted to €78.4 million, compared to €70.4 million at 30 June 2021: the increase was mainly due to the further increase in inventories, as a result of higher material prices, the need to ensure continuity of supplies and the postponement of some shipments due to logistical difficulties. Average days for collection from customers and for payment to suppliers remained substantially unchanged.

Investments in the third quarter of 2021 amounted to €4.3 million, reaching the planned level after the strong acceleration in the first half of the year, which was necessary to adapt production capacity to higher-than-expected demand. Total investments in the first 9 months of 2021 amounted to €19.5 million (€12.4 million in the same period of 2020).

¹ Net working capital is the sum of Inventories, Trade receivables, Tax receivables, Other current receivables, Trade payables, Tax payables and Other payables.

At 30 September 2021, net financial debt was €73.5 million (€71.1 million at 30 June 2021), against a shareholders' equity of €132.6 million. At 30 September 2021, financial debt included:

- financial liabilities of €6.4 million related to put options granted on minority interests in subsidiaries (A.R.C. s.r.l. and C.M.I. s.r.l.), which were then effectively acquired in October;
- the present value of the lease and rental payments recognised in accordance with IFRS 16 for €3.8 million.

Forecasts for the year 2021 as a whole

In the current quarter, demand is maintaining high levels so that the Sabaf Group believes it will be able to end the year 2021 with sales in the high range of the previously indicated of 255 - 260 million euros, while confirming a gross operating margin (EBITDA) of approximately 55 million euros.

Today at 4.00 p.m. CET there will be a conference call to illustrate the results of the third quarter of 2021 to financial analysts and institutional investors (please call the number 02 8058811 a few minutes before it begins).

The Interim Management Statement for Q3 2021, which has not been independently audited, is available in the Investor Relations section of the website www.sabafgroup.com. Pursuant to article 154-bis, paragraph 2 of the Italian Consolidated Finance Act (Testo Unico della Finanza), the Company's Financial Reporting Officer Gianluca Beschi declares that the financial disclosure contained in this press release corresponds to the Company's records, books and accounting entries.

Attachments include the statement of financial position, income statement, statement of cash flows, financial debt and a sales breakdown by product and geographical area.

For further information:

Investor Relations Gianluca Beschi tel. +39 030 6843236 gianluca.beschi@sabaf.it www.sabafgroup.com	Media relations Federica Basso + 39 333 9345478 fbasso@twistergroup.it Arnaldo Ragozzino + 39 335 6978581 aragozzino@twistergroup.it
<i>Founded in the early fifties, SABAF has grown consistently over the years to become the key manufacturer in Italy – and one of the leading producers in the world – of components for household appliances. The production is broken down into three main lines: gas cooking components (valves and burners), hinges and electronic components. Technological expertise, manufacturing flexibility, and the ability to offer a vast range of components – tailor-made to meet the requirements of individual manufacturers of cookers and built-in hobs and ovens and in line with the specific characteristics of its core markets – are Sabaf's key strengths in a sector featuring major specialisation, constantly evolving demand and an ever-increasing orientation towards products assuring total reliability and safety. The Sabaf Group has more than 1,500 employees. It operates through its parent company SABAF S.p.A. and the subsidiaries Sabaf do Brasil, Sabaf Turkey and Sabaf China, active in the production of domestic burners, A.R.C., which produces burners for professional cooking, and Faringosi Hinges and C.M.I., leader in the production of oven and dishwasher hinges, and Okida, operating in the field of electronic components for household appliances.</i>	

Consolidated statement of financial position

	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2020
<i>(€/000)</i>			
ASSETS			
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	84,607	76,507	74,482
Investment property	2,503	3,253	3,458
Intangible assets	40,596	43,017	43,817
Equity investments	175	173	161
Non-current receivables	871	518	444
Deferred tax assets	7,737	8,075	7,079
Total non-current assets	136,489	131,543	129,441
CURRENT ASSETS			
Inventories	63,404	39,224	36,585
Trade receivables	75,688	63,436	54,431
Tax receivables	3,821	2,419	2,095
Other current receivables	2,530	3,167	2,258
Financial assets	1,172	1,495	1,337
Cash and cash equivalents	15,313	13,318	9,144
Total current assets	161,928	123,059	105,850
ASSETS HELD FOR SALE	0	0	0
TOTAL ASSETS	298,417	254,602	235,291
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES			
SHAREHOLDERS' EQUITY			
Share capital	11,533	11,533	11,533
Retained earnings, Other reserves	92,191	87,504	87,220
Net profit for the period	23,263	13,961	4,245
<i>Total equity interest of the Parent Company</i>	<i>126,987</i>	<i>112,998</i>	<i>102,998</i>
<i>Minority interests</i>	<i>5,585</i>	<i>4,809</i>	<i>4,620</i>
Total shareholders' equity	132,572	117,807	107,618
NON-CURRENT LIABILITIES			
Loans	36,999	32,153	37,598
Other financial liabilities	00	0	0
Post-employment benefit and retirement provisions	3,496	3,513	3,581
Provisions for risks and charges	884	1,433	914
Deferred tax liabilities	4,353	4,697	6,269
Total non-current liabilities	45,732	41,796	48,362
CURRENT LIABILITIES			
Loans	45,092	30,493	24,949
Other financial liabilities	7,935	8,489	11,535
Trade payables	49,104	41,773	29,900
Tax payables	5,504	3,287	2,053
Other payables	12,478	10,957	10,874
Total current liabilities	120,113	94,999	79,311
LIABILITIES HELD FOR SALE	0	0	0
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	298,417	254,602	235,291

Consolidated Income Statement

	Q3 2021		Q3 2020		9M 2021		9M 2020	
(€/000)								
INCOME STATEMENT COMPONENTS								
OPERATING REVENUE AND INCOME								
Revenue	63,107	100.0%	47,281	100.0%	200,772	100.0%	125,445	100.0%
Other income	1,494	2.4%	1,067	2.3%	5,979	3.0%	3,036	2.4%
Total operating revenue and income	64,601	102.4%	48,348	102.3%	206,751	103.0%	128,481	102.4%
OPERATING COSTS								
Materials	(33,041)	-52.4%	(21,057)	-44.5%	(109,187)	-54.4%	(56,438)	-45.0%
Change in inventories	4,783	7.6%	17	0.0%	25,128	12.5%	3,694	2.9%
Services	(11,726)	-18.6%	(7,207)	-15.2%	(38,243)	-19.0%	(22,721)	-18.1%
Personnel costs	(12,786)	-20.3%	(10,584)	-22.4%	(40,922)	-20.4%	(30,485)	-24.3%
Other operating costs	(359)	-0.6%	(278)	-0.6%	(1,174)	-0.6%	(1,086)	-0.9%
Costs for capitalised in-house work	513	0.8%	349	0.7%	1,816	0.9%	1,427	1.1%
Total operating costs	(52,616)	-83.4%	(38,760)	-82.0%	(162,582)	-81.0%	(105,609)	-84.2%
OPERATING PROFIT BEFORE DEPRECIATION & AMORTISATION, CAPITAL GAINS/LOSSES AND WRITE-DOWNS/WRITE-BACKS OF NON-CURRENT ASSETS (EBITDA)								
	11,985	19.0%	9,588	20.3%	44,169	22.0%	22,872	18.2%
Depreciations and amortisation								
	(4,377)	-6.9%	(4,197)	-8.9%	(12,718)	-6.3%	(12,705)	-10.1%
Capital gains/(losses) on disposals of non-current assets	9	0.0%	19	0.0%	126	0.1%	60	0.0%
OPERATING PROFIT (EBIT)								
	7,617	12.1%	5,410	11.4%	31,577	15.7%	10,227	8.2%
Financial income								
	151	0.2%	38	0.1%	702	0.3%	1,601	1.3%
Financial expenses	(263)	-0.4%	(340)	-0.7%	(791)	-0.4%	(1,142)	-0.9%
Exchange rate gains and losses	586	0.9%	(3,004)	-6.4%	(1,267)	-0.6%	(4,841)	-3.9%
Profits and losses from equity investments	11	0.0%	(31)	-0.1%	(38)	0.0%	(31)	0.0%
PROFIT BEFORE TAXES								
	8,102	12.8%	2,073	4.4%	30,183	15.0%	5,814	4.6%
Income taxes								
	(1,358)	-2.1%	(124)	-0.3%	(6,126)	-3.0%	(1,349)	-1.1%
NET PROFIT FOR THE PERIOD								
	6,744	10.7%	1,949	4.1%	24,057	12.0%	4,465	3.6%
of which:								
Profit attributable to minority interests	230	0.4%	128	0.3%	794	0.4%	220	0.2%
PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP								
	6,514	10.3%	1,821	3.9%	23,263	11.6%	4,245	3.4%

Consolidated statement of cash flows

(€/000)	Q3 2021	Q3 2020	9M 2021	9M 2020
Cash and cash equivalents at beginning of period	12,920	10,302	13,318	18,687
Net profit/(loss) for the period	6,744	1,949	24,057	4,465
Adjustments for:				
- Depreciation and amortisation for the period	4,377	4,197	12,718	12,705
- Realised gains/losses	(9)	(19)	(126)	(60)
- Financial income and expenses	112	302	89	(459)
- Profits and losses from equity investments	(11)	4	38	4
- IFRS 2 measurement stock grant plan	295	196	450	(55)
- Income tax	1,358	124	6,126	1,349
Payment of post-employment benefit provision	(40)	(71)	(17)	(117)
Change in risk provisions	(4)	(94)	(549)	(81)
<i>Change in trade receivables</i>	<i>5,978</i>	<i>(5,467)</i>	<i>(12,252)</i>	<i>(7,502)</i>
<i>Change in inventories</i>	<i>(4,669)</i>	<i>1,014</i>	<i>(24,180)</i>	<i>(1,242)</i>
<i>Change in trade payables</i>	<i>(7,390)</i>	<i>3,481</i>	<i>7,331</i>	<i>2,340</i>
Change in net working capital	(6,081)	(972)	(29,101)	(6,404)
Change in other receivables and payables, deferred taxes	(719)	1,825	384	3,186
Payment of taxes	(3,013)	(1,088)	(3,936)	(2,704)
Payment of financial expenses	(217)	(215)	(623)	(919)
Collection of financial income	166	(22)	277	93
Cash flows from operations	2,958	6,116	9,787	11,003
Net investments	(4,339)	(4,010)	(19,501)	(12,354)
Repayment of loans	(4,585)	(1,536)	(16,506)	(9,877)
New loans	9,335	2,239	34,684	7,903
Change in financial assets	(157)	60	(40)	60
Purchase/sale of treasury shares	0	(473)	0	(1,737)
Payment of dividends	0	0	(6,172)	0
Cash flows from financing activities	4,593	290	11,966	(3,651)
Acquisition of C.M.I. share	0	(3,063)	0	(3,063)
Foreign exchange differences	(819)	(491)	(257)	(1,478)
Net cash flows for the period	2,393	(1,158)	1,995	(9,543)
Cash and cash equivalents at end of period	15,313	9,144	15,313	9,144

Total financial debt

(€/000)		30/09/2021	31/12/2020	30/09/2020
A.	Cash	15,043	12,802	13,112
B.	Cash equivalents	270	516	206
C.	Other current financial assets	1,172	1,495	1,337
D.	Liquidity (A+B+C)	16,485	14,813	14,655
E.	Current financial debt	33,526	23,181	12,693
F.	Current portion of non-current financial debt	18,328	15,801	12,194
G.	Current financial debt (E+F)	51,854	38,982	24,887
H.	Net current financial debt (G-D)	35,369	24,169	10,232
I.	Non-current financial debt	38,172	32,153	58,030
J.	Debt instruments	0	0	0
K.	Trade payables and other non-current payables	0	0	0
L.	Non-current financial debt (I+J+K)	38,172	32,153	58,030
M.	Total financial debt (H+L)	73,541	56,322	68,262

Sales by geographical area

(€/000)	Q3 2021	Q3 2020	% change	9m 2021	9m 2020	% change	2020 FY
Europe (excluding Turkey)	22,311	18,576	+20.1%	71,215	46,901	+51.8%	69,618
Turkey	15,699	11,924	+31.7%	49,329	30,896	+59.7%	44,806
North America	7,556	6,116	+23.5%	23,134	15,942	+45.1%	22,700
South America	9,031	5,770	+56.5%	30,452	18,170	+67.6%	27,639
Africa and Middle East	5,132	3,077	+66.8%	15,106	8,628	+75.1%	12,177
Asia and Oceania	3,378	1,818	+85.8%	11,536	4,908	+135.0%	7,966
Total	63,107	47,281	+33.5%	200,772	125,445	+60.0%	184,906

Sales by product line

(€/000)	Q3 2021	Q3 2020	% change	9m 2021	9m 2020	% change	2020 FY
Gas parts	43,973	32,396	+35.7%	141,014	87,520	+61.1%	129,834
Hinges	13,888	11,475	+21.0%	43,002	28,737	+49.6%	41,326
Electronic components	5,246	3,410	+53.9%	16,756	9,188	+82.4%	13,746
Total	63,107	47,281	+33.5%	200,772	125,445	+60.0%	184,906