



COMUNICATO STAMPA

Ospitaletto (BS), 11 novembre 2025

SABAF: APPROVATI I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2025

➤ RISULTATI CONSOLIDATI DEL TERZO TRIMESTRE 2025

RICAVI adj¹: €68,1 mln (€69,2 mln nel 3Q 2024 -1,6%; +0,3% a parità di cambio)

RICAVI: €69,3 mln (€69,2 mln nel 3Q 2024 +0,2%)

EBITDA adj: €10 mln (€9,2 mln nel 3Q 2024 +8,6%)

EBITDA: €10,2 mln (€9,2 mln nel 3Q 2024 +10,4%)

EBITDA adj/RICAVI: 14,7% (13,3% nel 3Q 2024)

EBITDA/RICAVI: 14,7% (13,3% nel 3Q 2024)

EBIT adj: €5 mln (€4,5 mln nel 3Q 2024 +12,8%)

EBIT: €4,1 mln (€3,7 mln nel 3Q 2024 +9,1%)

RISULTATO NETTO adj: €2,5 mln (€2,4 mln nel 3Q 2024 +3,7%)

RISULTATO NETTO: €2,1 mln (€1,2 mln nel 3Q 2024 +78,6%)

➤ RISULTATI CONSOLIDATI DEI PRIMI NOVE MESI 2025

RICAVI adj¹: €213,8 mln (€212,3 mln nei primi nove mesi 2024 +0,7%; +1,6% a parità di cambio)

RICAVI: €212,3 mln (€213,9 mln nei primi nove mesi 2024 -0,7%)

EBITDA adj: €31,3 mln (€32,1 mln nei primi nove mesi 2024 -2,5%)

EBITDA: €30,4 mln (€32,9 mln nei primi nove mesi 2024 -7,5%)

EBITDA adj/RICAVI: 14,7% (15,1 % nei primi nove mesi 2024)

EBITDA/RICAVI: 14,3% (15,4 % nei primi nove mesi 2024)

EBIT adj: €16,1 mln (€18 mln nei primi nove mesi 2024 -10,3%)

EBIT: €11,9 mln (€16,1 mln nei primi nove mesi 2024 -26,2%)

RISULTATO NETTO adj: €9,2 mln (€12,6 mln nei primi nove mesi 2024 -26,7%)

RISULTATO NETTO: €7,4 mln (€9,6 mln nei primi nove mesi 2024 -22,8%)

➤ OUTLOOK

Il quarto trimestre conferma la stabilità della domanda, lasciando prevedere una chiusura d'anno con un moderato aumento delle vendite rispetto all'esercizio 2024.

¹ I risultati economici consolidati normalizzati (adj) escludono gli impatti per l'applicazione dello IAS 29 Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate. Questa rappresentazione consente una migliore comprensione della performance del Gruppo e della sua comparazione rispetto ai periodi precedenti.



Pietro Iotti, Amministratore Delegato di Sabaf, ha commentato:

“Nel terzo trimestre il Gruppo ha registrato un miglioramento della redditività operativa rispetto al medesimo periodo del 2024, confermando la solidità del modello di business e la capacità di conseguire risultati positivi anche in un contesto macroeconomico complesso.

In tale scenario, il Gruppo continua ad aumentare le quote di mercato nei segmenti di riferimento, grazie a diversificazione dell’offerta, lancio di nuovi prodotti e accordi commerciali con alcuni dei principali operatori del settore. Proseguono inoltre lo sviluppo organico di progetti strategici e la ricerca di opportunità di crescita per linee esterne, in coerenza con il track-record positivo delle precedenti operazioni.

Alla luce dell’attuale portafoglio ordini, il Gruppo prevede per l’esercizio in corso una moderata crescita dei ricavi rispetto all’anno precedente”.

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 2025.

Si precisa che a partire da aprile 2022 la Turchia, Paese in cui Sabaf ha impianti produttivi, è considerata un’economia “iperinflazionata” in base ai criteri stabiliti dallo “IAS 29 - Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate”. Nel comunicato stampa sono commentati i risultati economici consolidati normalizzati che escludono gli impatti per l’applicazione dello IAS 29. Questa rappresentazione consente una migliore comprensione della performance del Gruppo e una più corretta comparazione rispetto ai periodi precedenti.

Risultati consolidati del terzo trimestre 2025

Risultati trimestrali <i>Dati in migliaia di euro</i>	III TRIM 2025 (*)	III TRIM 2024 (*)	Variazione 2025 – 2024	Variazione %
Ricavi di vendita	69.302	69.198	104	+0,2%
Iperinflazione Turchia	(1.217)	3		
Ricavi normalizzati	68.085	69.201	(1.116)	-1,6%
EBITDA	10.188	9.227	961	+10,4%
EBTIDA %	14,7	13,3		
Iperinflazione Turchia	(189)	(22)		
EBITDA normalizzato	9.999	9.205	794	+8,6%
EBITDA normalizzato%	14,7	13,3		
EBIT	4.064	3.724	340	+9,1%
EBIT %	5,9	5,4		
Iperinflazione Turchia	968	737		
EBIT normalizzato	5.032	4.461	571	+12,8%
EBIT normalizzato %	7,4	6,4		
Risultato netto	2.138	1.197	941	+78,6%
Risultato netto %	3,1	1,7		
Iperinflazione Turchia	366	1.218		
Risultato normalizzato del Gruppo	2.504	2.415	89	+3,7%
Risultato normalizzato %	3,7	3,5		

(*) dati non assoggettati a revisione contabile



Nel terzo trimestre del 2025 il Gruppo Sabaf ha conseguito ricavi di vendita normalizzati pari a 68,1 mln di euro, inferiori dell'1,6% rispetto al terzo trimestre 2024 (+0,3% a parità di tassi di cambio). Nel periodo la domanda è rimasta sostanzialmente stabile, sebbene ancora su livelli contenuti. Le vendite hanno continuato a crescere in Nord America (+8,3%), Sud America (+3,2%) ed Europa (+2,8%), spinte dal contributo crescente dei progetti avviati con alcuni clienti di rilievo, che garantiranno ulteriori progressi nei prossimi mesi. Le aree geografiche più deboli sono state la Turchia, con vendite a 15,9 milioni di euro (-12,5%) e l'Africa e Medioriente.

L'EBITDA normalizzato del terzo trimestre è stato di 10 mln di euro (14,7% del fatturato), in crescita dell'8,6% rispetto ai 9,2 mln di euro (13,3%) del terzo trimestre del 2024. Il miglioramento della redditività è stato raggiunto attraverso misure di contenimento dei costi e favorito dal deprezzamento della lira turca.

Il reddito operativo (EBIT) normalizzato è stato di 5 mln di euro (7,4%), superiore del 12,8% rispetto ai 4,5 mln di euro del terzo trimestre 2024 (6,4%).

L'utile netto normalizzato del periodo di pertinenza del Gruppo è stato di 2,5 mln di euro (2,4 mln di euro nel terzo trimestre 2024).

Risultati consolidati dei primi nove mesi 2025

Risultati nove mesi <i>Dati in migliaia di euro</i>	9 MESI 2025	9 MESI 2024	Variazione 2025 – 2024	Variazione %	12 MESI 2024
Ricavi di vendita	212.302	213.875	(1.573)	-0,7%	285.091
Iperinflazione Turchia	1.521	(1.563)			(8.126)
Ricavi normalizzati	213.823	212.312	1.511	+0,7%	276.965
EBITDA	30.425	32.901	(2.476)	-7,5%	43.704
EBTIDA %	14,3	15,4			15,3
Iperinflazione Turchia	901	(756)			(3.306)
EBITDA normalizzato	31.326	32.145	(819)	-2,5%	40.398
EBITDA normalizzato %	14,7	15,1			14,6
EBIT	11.896	16.118	(4.222)	-26,2%	17.739
EBIT %	5,6	7,5			6,2
Iperinflazione Turchia	4.201	1.836			3.465
EBIT normalizzato	16.097	17.954	(1.857)	-10,3%	21.204
EBIT normalizzato %	7,5	8,5			7,7
Risultato netto	7.377	9.560	(2.183)	-22,8%	6.928
Risultato netto %	3,5	4,5			2,4
Iperinflazione Turchia	1.825	2.997			9.022
Risultato normalizzato del Gruppo	9.202	12.557	(3.355)	-26,7%	15.950
Risultato normalizzato %	4,3	5,9			5,8

Nei primi nove mesi del 2025 il Gruppo Sabaf ha conseguito ricavi di vendita normalizzati pari a 213,8 mln di euro, superiori dello 0,7% rispetto ai 212,3 mln di euro dei primi nove mesi 2024 (+1,6% a parità di cambi).

L'EBITDA normalizzato dei primi nove mesi 2025 è stato di 31,3 mln di euro (14,7% delle vendite), in calo del 2,5% rispetto ai 32,1 mln di euro (15,1%) dei primi nove mesi 2024.



L'EBIT normalizzato è stato di 16,1 mln di euro (7,5%), inferiore del 10,3% ai 18 mln di euro (8,5%) dei primi nove mesi 2024.

L'utile netto normalizzato del periodo si attesta a 9,2 mln di euro, rispetto ai 12,6 mln di euro registrati nei primi nove mesi del 2024.

L'utile netto del 2025 risente di maggiori costi non operativi per 2,6 mln di euro, relativi all'aumento del valore dell'opzione di vendita concessa ai soci di minoranza di MEC (società statunitense di cui il Gruppo ha acquisito il 51% nel 2023). In particolare, a seguito del significativo miglioramento delle performance di MEC, al 30 settembre 2025 è stato adeguato il valore dell'opzione, il cui prezzo è correlato ai risultati della controllata nei due anni precedenti l'esercizio, rilevando oneri finanziari per 4,1 mln di euro e proventi su cambi per 1,5 mln di euro.

Situazione patrimoniale, flussi finanziari e indebitamento finanziario al 30 settembre 2025

<i>Dati in migliaia di euro</i>	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
<i>Attività non correnti</i>	169.756	177.663	177.042
Attività a breve ²	148.273	142.200	147.306
Passività a breve ³	(67.130)	(63.953)	(68.350)
<i>Capitale circolante netto⁴</i>	81.143	78.247	78.956
<i>Fondi per rischi e oneri, TFR, imposte differite, altri debiti non Correnti</i>	(8.461)	(8.285)	(8.918)
Capitale investito netto	242.438	247.625	247.080
Posizione finanziaria netta a breve termine	(10.439)	(11.026)	2.617
Posizione finanziaria netta a medio-lungo termine	(73.369)	(62.855)	(79.605)
Indebitamento finanziario netto	(83.808)	(73.881)	(76.988)
Patrimonio netto	158.630	173.744	170.092

<i>Dati in migliaia di euro</i>	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Liquidità iniziale	30.641	36.353	36.353
<i>Cash flow operativo</i>	20.047	27.033	16.231
<i>Flusso monetario dagli investimenti</i>	(14.791)	(14.706)	(9.512)
Free cash flow	5.256	12.327	6.719
Flusso monetario dell'attività finanziaria	1.441	(7.899)	(5.442)
Pagamento di dividendi	(7.534)	(8.663)	(8.089)
Aumento di capitale	(1.261)	(211)	-
Differenze cambi di traduzione	(2.986)	(1.266)	(1.268)
Flusso monetario del periodo	(5.084)	(5.712)	(8.080)
Liquidità finale	25.557	30.641	28.273

Nei primi nove mesi 2025 la gestione operativa ha generato flussi finanziari per 20 mln di euro e il free cash flow è stato positivo per 5,3 milioni di euro. Al 30 settembre 2025 l'incidenza del capitale circolante netto⁵ sui ricavi è del 28,7%, rispetto al 27,7% del 30 settembre 2024 e al 27,4% di fine 2024.

² Somma di Rimanenze, Crediti commerciali, Crediti per imposte e Altri Crediti correnti

³ Somma di Debiti commerciali, Debiti per imposte e Altri debiti

⁴ Differenza tra Attività a breve e Passività a breve



Gli investimenti netti del terzo trimestre 2025 sono stati pari a 2,7 mln di euro. Il totale degli investimenti dei primi nove mesi 2025 è di 14,8 mln di euro, di cui 2,7 mln di euro per la realizzazione di un impianto fotovoltaico (9,5 mln di euro nello stesso periodo del 2024). Per l'intero 2025 il Gruppo prevede di investire circa 18 mln di euro.

Al 30 settembre 2025 l'indebitamento finanziario netto si è attestato a 83,8 milioni di euro (77 milioni di euro al 30 settembre 2024 e 73,9 milioni di euro al 31 dicembre 2024), a fronte di un patrimonio netto consolidato di 158,6 milioni di euro. L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2025 include per 14 milioni di euro la passività finanziaria relativa all'opzione put di MEC e per 5,6 milioni di euro le passività finanziarie iscritte ai sensi dell'IFRS 16 (5,3 milioni di euro relativi a leasing operativi e 0,3 milioni di euro relativi a leasing finanziari).

Outlook

Nel quarto trimestre si conferma l'andamento recentemente comunicato, caratterizzato da una domanda stabile e volumi che si mantengono su livelli inferiori alle medie storiche (circa -10%), in un contesto ancora influenzato dalle dinamiche politiche e macroeconomiche internazionali.

L'attuale portafoglio ordini indica, per l'esercizio in corso, un andamento delle vendite atteso in lieve miglioramento rispetto all'anno precedente.

Il Gruppo prosegue nel percorso di crescita e incremento delle quote di mercato, attraverso lo sviluppo di progetti strategici con i principali clienti e opportunità di M&A. Queste iniziative rafforzano la nostra posizione competitiva e generano valore sostenibile.

*I risultati saranno illustrati alla comunità finanziaria alle ore **16,00** di oggi 11 novembre 2025 nel corso di una conference call (per prendere parte alla conference call, preregistrarsi al seguente link: [Registrazione conference call Sabaf](#)).*

Il resoconto intermedio di gestione del terzo trimestre 2025, 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 dell'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. I trimestrali e i dati normalizzati non sono assoggettati a revisione contabile. Allegati: prospetti contabili consolidati.

Per ulteriori informazioni:

Investor Relations	Media relations
Gianluca Beschi tel. +39 030 6843236 gianluca.beschi@sabaf.it www.sabafgroup.com	Patrizia Vallecchi + 39 335 6334169 pvallecchi@twistergroup.it Arnaldo Ragazzino + 39 335 6978581 aragazzino@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. Negli ultimi anni, attraverso una politica di investimenti organici e per linee esterne, il Gruppo ha ampliato la sua gamma di prodotto ed è oggi attivo nei seguenti segmenti del mercato degli elettrodomestici: componenti gas; cerniere e componenti elettronici. Nel 2022 il Gruppo ha annunciato l'ingresso nel mercato dei componenti per la cottura a induzione. 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 circa 1.700 dipendenti in Italia, Turchia, Polonia, Brasile, Cina, India, USA e Messico. Oltre che con il marchio Sabaf, il Gruppo opera con i marchi ARC (bruciatori professionali), Faringosi Hinges, C.M.I. e Mansfield (cerniere), Okida e P.G.A. (componenti elettronici).

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
<i>(in migliaia di euro)</i>			
ATTIVO			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali	103.173	105.539	103.117
Investimenti immobiliari	431	537	558
Attività immateriali	55.975	60.136	60.121
Partecipazioni	86	86	86
Crediti non correnti	1.031	905	1.174
Imposte anticipate	9.060	10.460	11.986
Totale attività non correnti	169.756	177.663	177.042
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	64.800	63.132	65.023
Crediti commerciali	70.670	64.837	69.674
Crediti per imposte	9.580	9.909	8.689
Altri crediti correnti	3.223	4.322	3.920
Attività finanziarie	1.270	3.120	4.922
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	25.557	30.641	28.273
Totale attività correnti	175.100	175.961	180.501
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	-	-	-
TOTALE ATTIVO	344.856	353.624	357.543
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	12.687	12.687	12.687
Utili accumulati, Altre riserve	75.923	88.528	86.308
Riserva IAS 29	54.719	57.661	53.959
Risultato netto del periodo	7.377	6.928	9.560
<i>Totale quota di pertinenza della Capogruppo</i>	<i>150.706</i>	<i>165.804</i>	<i>162.514</i>
Interessi di Minoranza	7.924	7.940	7.578
Totale patrimonio netto	158.630	173.744	170.092
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Finanziamenti	73.369	62.855	68.796
Altre passività finanziarie	-	-	10.809
TFR e fondi di quiescenza	4.113	4.049	3.781
Fondi per rischi e oneri	327	320	308
Imposte differite	3.912	3.807	4.611
Altri debiti non correnti	109	109	218
Totale passività non correnti	81.830	71.140	88.523
PASSIVITA' CORRENTI			
Finanziamenti	23.188	33.234	30.169
Altre passività finanziarie	14.078	11.553	409
Debiti commerciali	43.730	41.681	46.382
Debiti per imposte	6.023	4.794	4.390
Altri debiti	17.377	17.478	17.578
Totale passività correnti	104.396	108.740	98.928
PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	-	-	-
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	344.856	353.624	357.543

Conto Economico Consolidato

	III TRIMESTRE 2025		III TRIMESTRE 2024		9 MESI 2025		9 MESI 2024	
<i>(in migliaia di euro)</i>								
COMPONENTI ECONOMICHE								
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI								
Ricavi	69.302	100,0%	69.198	100,0%	212.302	100,0%	213.875	100,0%
Altri proventi	2.439	3,5%	3.046	4,4%	7.874	3,7%	7.684	3,6%
Totale ricavi e proventi operativi	71.741	103,5%	72.244	104,4%	220.176	103,7%	221.559	103,6%
COSTI OPERATIVI								
Acquisti di materiali	(32.563)	-47,0%	(34.906)	-50,4%	(104.439)	-49,2%	(106.202)	-49,7%
Variazione delle rimanenze	(194)	-0,3%	1.350	2,0%	6.543	3,1%	6.663	3,1%
Servizi	(11.854)	-17,1%	(13.035)	-18,8%	(38.164)	-18,0%	(38.319)	-17,9%
Costi del personale	(17.002)	-24,5%	(16.839)	-24,3%	(54.105)	-25,5%	(51.574)	-24,1%
Altri costi operativi	(385)	-0,6%	(304)	-0,4%	(1.103)	-0,5%	(1.467)	-0,7%
Costi per lavori interni capitalizzati	445	0,6%	717	1,0%	1.517	0,7%	2.241	1,0%
Totale costi operativi	(61.553)	-88,8%	(63.017)	-91,1%	(189.751)	-89,4%	(188.658)	-88,2%
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)	10.188	14,7%	9.227	13,3%	30.425	14,3%	32.901	15,4%
Ammortamenti	(6.231)	-9,0%	(5.490)	-7,9%	(18.540)	-8,7%	(16.817)	-7,9%
Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	104	0,2%	(13)	0,0%	117	0,1%	42	0,0%
Rettifiche di valore di attività non correnti	3	0,0%	0	0,0%	(106)	0,0%	(8)	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	4.064	5,9%	3.724	5,4%	11.896	5,6%	16.118	7,5%
Proventi finanziari	127	0,2%	408	0,6%	468	0,2%	2.056	1,0%
Oneri finanziari	(1.923)	-2,8%	(996)	-1,4%	(6.655)	-3,1%	(3.330)	-1,6%
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	369	0,5%	(658)	-1,0%	2.904	1,4%	(1.777)	-0,8%
Utili e perdite su cambi	515	0,7%	(279)	-0,4%	1.866	0,9%	585	0,3%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	3.152	4,5%	2.199	3,2%	10.479	4,9%	13.652	6,4%
Imposte sul reddito	(612)	-0,9%	(740)	-1,1%	(1.831)	-0,9%	(3.365)	-1,6%
UTILE DEL PERIODO	2.540	3,7%	1.459	2,1%	8.648	4,1%	10.287	4,8%
di cui:								
Utile di pertinenza di terzi	402	0,6%	262	0,4%	1.271	0,6%	727	0,3%
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	2.138	3,1%	1.197	1,7%	7.377	3,5%	9.560	4,5%

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	III TRIMESTRE 2025	III TRIMESTRE 2024	9 MESI 2025	9 MESI 2024
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	33.670	25.545	30.641	36.353
Risultato netto di periodo	2.540	1.459	8.648	10.287
Rettifiche per:				
- Ammortamenti del periodo	6.231	5.490	18.540	16.817
- Minusvalenze/Plusvalenze realizzate	(104)	13	(117)	(42)
- Svalutazioni/Ripristini di valore di attività non correnti	(3)	-	106	8
- Rivalutazione monetaria IAS 29	366	1.218	1.825	2.997
- Proventi e oneri finanziari	700	26	2.458	(703)
- Valutazione IFRS 2 piano Stock Grant	198	196	587	(103)
- Imposte sul reddito	612	740	1.831	3.365
- Differenze cambio non monetarie	(23)	(503)	(1.965)	(129)
Pagamento TFR	108	(51)	64	(24)
Variazione fondi rischi	-	(19)	7	(45)
<i>Variazione crediti commerciali</i>	<i>(996)</i>	<i>699</i>	<i>(7.226)</i>	<i>(15.046)</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>232</i>	<i>(1.029)</i>	<i>(5.867)</i>	<i>(5.842)</i>
<i>Variazione dei debiti commerciali</i>	<i>(7.473)</i>	<i>(4.398)</i>	<i>2.499</i>	<i>4.332</i>
Variazione del capitale circolante netto	(8.237)	(4.728)	(10.594)	(16.556)
Variazione altri crediti e debiti, imposte differite	(1.140)	(171)	1.857	3.324
Pagamento imposte	(326)	(645)	(1.472)	(1.488)
Pagamento oneri finanziari	(676)	(674)	(2.160)	(2.735)
Incasso proventi finanziari	114	187	432	1.258
Flussi finanziari generati dall'attività operativa	360	2.538	20.047	16.231
Investimenti netti	(2.661)	(3.360)	(14.791)	(9.512)
Rimborso finanziamenti	(5.989)	(5.694)	(32.044)	(18.978)
Nuovi finanziamenti	378	6.872	31.832	12.345
Variazione attività finanziarie	302	3.925	1.653	1.191
Acquisto/vendita azioni proprie	-	-	(1.261)	-
Pagamento di dividendi	-	(860)	(7.534)	(8.089)
Flussi finanziari generati dall'attività finanziaria	(5.309)	4.243	(7.354)	(13.531)
Differenze cambi di traduzione	(503)	(693)	(2.986)	(1.268)
Flussi finanziari netti del periodo	(8.113)	2.728	(5.084)	(8.080)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	25.557	28.273	25.557	28.273

Totale indebitamento finanziario

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
A. Disponibilità liquide	25.557	30.641	28.273
B. Mezzi equivalenti e disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	1.270	3.120	4.922
D. Liquidità (A+B+C)	26.827	33.761	33.195
E. Debito finanziario corrente	18.686	26.279	11.042
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	18.580	18.508	19.536
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	37.266	44.787	30.578
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	10.439	11.026	(2.617)
I. Debito finanziario non corrente	43.497	33.100	49.859
J. Strumenti di debito	29.872	29.755	29.746
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	73.369	62.855	79.605
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	83.808	73.881	76.988

Riconciliazione del conto economico consolidato dei primi nove mesi 2025

<i>(in migliaia di euro)</i>	9 MESI 2025	Effetto IAS 29	9 MESI 2025 Normalizzato
COMPONENTI ECONOMICHE			
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI			
Ricavi	212.302	1.521	213.823
Altri proventi	7.874	47	7.921
Totale ricavi e proventi operativi	220.176	1.568	221.744
COSTI OPERATIVI			
Acquisti di materiali	(104.439)	(405)	(104.844)
Variazione delle rimanenze	6.543	124	6.667
Servizi	(38.164)	(124)	(38.288)
Costi del personale	(54.105)	(246)	(54.351)
Altri costi operativi	(1.103)	(16)	(1.119)
Costi per lavori interni capitalizzati	1.517	-	1.517
Totale costi operativi	(189.751)	(667)	(190.418)
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI VALORE DI ATTIVITÀ NON CORRENTI	30.425	901	31.326
Ammortamenti	(18.540)	3.299	(15.241)
Plusvalenze da realizzo di attività non correnti	117	1	118
Rettifiche di valore di attività non correnti	(106)	-	(106)
RISULTATO OPERATIVO	11.896	4.201	16.097
Proventi finanziari	468	2	470
Oneri finanziari	(6.655)	(2)	(6.657)
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	2.904	(2.904)	-
Utili e perdite su cambi	1.866	99	1.965
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	10.479	1.396	11.875
Imposte sul reddito	(1.831)	429	(1.402)
UTILE DEL PERIODO	8.648	1.825	10.473
di cui:			
Quota di pertinenza di terzi	1.271	-	1.271
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	7.377	1.825	9.202

Riconciliazione del conto economico consolidato dei primi nove mesi 2024

<i>(in migliaia di euro)</i>	9 MESI 2024	Effetto IAS 29	9 MESI 2024 Normalizzato
COMPONENTI ECONOMICHE			
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI			
Ricavi	213.875	(1.563)	212.312
Altri proventi	7.684	(31)	7.653
Totale ricavi e proventi operativi	221.559	(1.594)	219.965
COSTI OPERATIVI			
Acquisti di materiali	(106.202)	758	(105.444)
Variazione delle rimanenze	6.663	(295)	6.368
Servizi	(38.319)	154	(38.165)
Costi del personale	(51.574)	210	(51.364)
Altri costi operativi	(1.467)	11	(1.456)
Costi per lavori interni capitalizzati	2.241	-	2.241
Totale costi operativi	(188.658)	838	(187.820)
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI VALORE DI ATTIVITÀ NON CORRENTI	32.901	(756)	32.145
Ammortamenti	(16.817)	2.544	(14.273)
Plusvalenze da realizzo di attività non correnti	42	48	90
Rettifiche di valore di attività non correnti	(8)	-	(8)
RISULTATO OPERATIVO	16.118	1.836	17.954
Proventi finanziari	2.056	(15)	2.041
Oneri finanziari	(3.330)	(5)	(3.335)
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	(1.777)	1.777	-
Utili e perdite su cambi	585	(1)	584
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	13.652	3.592	17.244
Imposte sul reddito	(3.365)	(595)	(3.960)
UTILE DEL PERIODO	10.287	2.997	13.284
di cui:			
Quota di pertinenza di terzi	727	-	727
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	9.560	2.997	12.557

Riconciliazione del conto economico consolidato del terzo trimestre 2025

<i>(in migliaia di euro)</i>	III TRIM 2025	Effetto IAS 29	III TRIM 2025 Normalizzato
COMPONENTI ECONOMICHE			
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI			
Ricavi	69.302	(1.217)	68.085
Altri proventi	2.439	(24)	2.415
Totale ricavi e proventi operativi	71.741	(1.241)	70.500
COSTI OPERATIVI			
Acquisti di materiali	(32.563)	596	(31.967)
Variazione delle rimanenze	(194)	84	(110)
Servizi	(11.854)	128	(11.726)
Costi del personale	(17.002)	259	(16.743)
Altri costi operativi	(385)	(15)	(400)
Costi per lavori interni capitalizzati	445	-	445
Totale costi operativi	(61.553)	1.052	(60.501)
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI VALORE DI ATTIVITÀ NON CORRENTI	10.188	(189)	9.999
Ammortamenti	(6.231)	1.156	(5.075)
Plusvalenze da realizzo di attività non correnti	104	1	105
Rettifiche di valore di attività non correnti	3	0	3
RISULTATO OPERATIVO	4.064	968	5.032
Proventi finanziari	127	(6)	121
Oneri finanziari	(1.923)	3	(1.920)
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	369	(369)	-
Utili e perdite su cambi	515	(172)	343
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	3.152	424	3.576
Imposte sul reddito	(612)	(58)	(670)
UTILE DEL PERIODO	2.540	366	2.906
di cui:			
Quota di pertinenza di terzi	402	-	402
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	2.138	366	2.504

Riconciliazione del conto economico consolidato del terzo trimestre 2024

<i>(in migliaia di euro)</i>	III TRIM 2024	Effetto IAS 29	III TRIM 2024 Normalizzato
COMPONENTI ECONOMICHE			
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI			
Ricavi	69.198	3	69.201
Altri proventi	3.046	8	3.054
Totale ricavi e proventi operativi	72.244	11	72.255
COSTI OPERATIVI			
Acquisti di materiali	(34.906)	106	(34.800)
Variazione delle rimanenze	1.350	(125)	1.225
Servizi	(13.035)	(6)	(13.041)
Costi del personale	(16.839)	(18)	(16.857)
Altri costi operativi	(304)	10	(294)
Costi per lavori interni capitalizzati	717	-	717
Totale costi operativi	(63.017)	(33)	(63.050)
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI VALORE DI ATTIVITÀ NON CORRENTI	9.227	(22)	9.205
Ammortamenti	(5.490)	755	(4.735)
Plusvalenze da realizzo di attività non correnti	(13)	4	(9)
Rettifiche di valore di attività non correnti	-	-	-
RISULTATO OPERATIVO	3.724	737	4.461
Proventi finanziari	408	(6)	402
Oneri finanziari	(996)	(2)	(998)
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	(658)	658	-
Utili e perdite su cambi	(279)	20	(259)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	2.199	1.407	3.606
Imposte sul reddito	(740)	(189)	(929)
UTILE DEL PERIODO	1.459	1.218	2.677
di cui:			
Quota di pertinenza di terzi	262	-	262
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	1.197	1.218	2.415

Ricavi normalizzati per area geografica (in migliaia di euro)

Ricavi trimestrali normalizzati (in migliaia di euro)	III TRIM 2025	%	III TRIM 2024	%	Variazione %	Esercizio 2024
Europa (Turchia esclusa)	19.535	28,7%	18.997	27,5%	2,8%	79.036
Turchia	15.893	23,3%	18.171	26,3%	-12,5%	70.459
Nord America	16.217	23,8%	14.977	21,6%	8,3%	60.088
Sud America	10.010	14,7%	9.696	14,0%	3,2%	35.654
Africa e Medio Oriente	2.494	3,7%	2.801	4,0%	-11,0%	15.190
Asia e Oceania	3.936	5,8%	4.559	6,6%	-13,7%	16.538
Totale	68.085	100%	69.201	100%	-1,6%	276.965

Ricavi nove mesi normalizzati (in migliaia di euro)	9 MESI 2025	%	9 MESI 2024	%	Variazione %	Esercizio 2024
Europa (Turchia esclusa)	61.981	29,0%	60.489	28,5%	2,5%	79.036
Turchia	52.122	24,4%	55.024	25,9%	-5,3%	70.459
Nord America	49.404	23,1%	45.414	21,4%	8,8%	60.088
Sud America	28.360	13,3%	27.316	12,9%	3,8%	35.654
Africa e Medio Oriente	9.180	4,3%	12.037	5,7%	-23,7%	15.190
Asia e Oceania	12.776	6,0%	12.032	5,7%	6,2%	16.538
Totale	213.823	100%	212.312	100%	+0,7%	276.965

Ricavi normalizzati per linea di prodotto (in migliaia di euro)

Ricavi trimestrali normalizzati (in migliaia di euro)	III TRIM 2025*	%	III TRIM 2024*	%	Variazione %	Esercizio 2024
Componenti gas	41.245	60,6%	41.354	59,8%	-0,3%	164.081
Cerniere	21.244	31,2%	21.534	31,1%	-1,3%	86.627
Componenti elettronici	5.489	8,1%	6.144	8,9%	-10,7%	25.783
Induzione	107	0,2%	169	0,2%	-36,7%	474
Totale	68.085	100%	69.201	100%	-1,6%	276.965

Ricavi nove mesi normalizzati (in migliaia di euro)	9 MESI 2025	%	9 MESI 2024	%	Variazione %	Esercizio 2024
Componenti gas	127.545	59,6%	126.107	59,4%	+1,1%	164.081
Cerniere	68.174	31,9%	65.467	30,8%	+4,1%	86.627
Componenti elettronici	17.879	8,4%	20.338	9,6%	-12,1%	25.783
Induzione	225	0,1%	400	0,2%	-43,8%	474
Totale	213.823	100%	212.312	100%	+0,7%	276.965



PRESS RELEASE

Ospitaletto (BS), 11 November 2025

SABAF: RESULTS AT 30 SEPTEMBER 2025 APPROVED

➤ CONSOLIDATED RESULTS FOR Q3 2025

adj¹ REVENUE: €68.1 million (€69.2 million in Q3 2024 -1.6%; +0.3% at constant exchange rates)
 REVENUE: €69.3 million (€69.2 million in Q3 2024 +0.2%)

adj EBITDA: €10 million (€9.2 million in Q3 2024 +8.6%)
 EBITDA: €10.2 million (€9.2 million in Q3 2024 +10.4%)

adj EBITDA/REVENUE: 14.7% (13.3% in Q3 2024)
 EBITDA/REVENUE: 14.7 % (13.3 % in Q3 2024)

adj EBIT: €5 million (€4.5 million in Q3 2024 +12.8%)
 EBIT: €4.1 million (€3.7 million in Q3 2024 +9.1%)

adj NET RESULT: €2.5 million (€2.4 million in Q3 2024 +3.7%)
 NET RESULT: €2.1 million (€1.2 million in Q3 2024 +78.6%)

➤ CONSOLIDATED RESULTS FOR THE FIRST NINE MONTHS 2025

adj¹ REVENUE: €213.8 million (€212.3 million in the first nine months of 2024 +0.7%; +1.6% at constant exchange rates)
 REVENUE: €212.3 million (€213.9 million in the first nine months of 2024 -0.7%)

adj EBITDA: €31.3 million (€32.1 million in the first nine months of 2024 -2.5%)
 EBITDA: €30.4 million (€32.9 million in the first nine months of 2024 -7.5%)

adj EBITDA/REVENUE: 14.7% (15.1% in the first nine months of 2024)
 EBITDA/REVENUE: 14.3% (15.4% in the first nine months of 2024)

adj EBIT: €16.1 million (€18 million in the first nine months of 2024 -10.3%)
 EBIT: €11.9 million (€16.1 million in the first nine months of 2024 -26.2%)

adj NET RESULT: €9.2 million (€12.6 million in the first nine months of 2024 -26.7%)
 NET RESULT: €7.4 million (€9.6 million in the first nine months of 2024 -22.8%)

➤ OUTLOOK

The fourth quarter is confirming the stability of demand, leading to expectations of a moderate increase in sales for the year compared to 2024.

¹ The (adj) normalised consolidated economic results exclude the impact of the application of IAS 29 Financial Reporting in Hyperinflationary Economies. This representation allows a better understanding of the Group's performance and of its comparison with previous periods.



Pietro Iotti, Chief Executive Officer of Sabaf, commented:

"In the third quarter, the Group recorded an improvement in operating profitability compared to the same period in 2024, confirming the soundness of its business model and its ability to achieve positive results even in challenging macroeconomic environment.

Against this backdrop, the Group continues to expand its market share in the target segments, supported by a diversified product portfolio, the launch of new offerings, and partnerships with leading industry players. Organic development of strategic projects and the pursuit of external growth opportunities also continue, in line with the positive track record of previous transactions.

In light of the current order backlog, the Group expects a moderate growth in revenue for the current financial year compared to the previous one".

The Board of Directors of Sabaf S.p.A. met today in Ospitaletto to approve the Interim Management Statement at 30 September 2025.

It should be noted that as from April 2022, Turkey - the country where Sabaf has production plants - is considered to be a "hyperinflationary" economy according to the criteria set out in "IAS 29 - Financial Reporting in Hyperinflationary Economies". The press release commented on the normalised consolidated economic results excluding the impact of the application of IAS 29. This representation allows a better understanding of the Group's performance and a more accurate comparison with previous periods.

Consolidated results for Q3 2025

Quarterly results <i>Data in thousands of €</i>	Q3 2025 (*)	Q3 2024 (*)	2025-2024 change	% change
Sales revenue	69,302	69,198	104	+0.2%
Hyperinflation – Turkey	(1,217)	3		
Normalised revenue	68,085	69,201	(1,116)	-1.6%
EBITDA	10,188	9,227	961	+10.4%
EBTIDA %	14.7	13.3		
Hyperinflation – Turkey	(189)	(22)		
Normalised EBITDA	9,999	9,205	794	+8.6%
Normalised EBITDA %	14.7	13.3		
EBIT	4,064	3,724	340	+9.1%
EBIT %	5.9	5.4		
Hyperinflation – Turkey	968	737		
Normalised EBIT	5,032	4,461	571	+12.8%
Normalised EBIT %	7.4	6.4		
Net profit	2,138	1,197	941	+78.6%
Net result %	3.1	1.7		
Hyperinflation – Turkey	366	1,218		
Normalised result of the Group	2,504	2,415	89	+3.7%
Normalised result %	3.7	3.5		

(*) unaudited figures



In Q3 2025, the Sabaf Group achieved normalised sales revenue of €68.1 million, down 1.6% compared to Q3 2024 (+0.3% at constant exchange rates). Demand was fairly stable over the period, although it remains low. Sales continued to grow in North America (+8.3%), South America (+3.2%) and Europe (+2.8%), driven by the increasing contribution of projects that have started with some major customers, which will ensure further progress in the coming months. The weakest geographical areas were Turkey, with sales of €15.9 million (-12.5%) and Africa and the Middle East.

Normalised EBITDA for the third quarter was €10 million (14.7% of turnover), up by 8.6% compared to €9.2 million (13.3%) in the third quarter of 2024. The improvement in profitability was achieved through cost containment measures and was helped by the depreciation of the Turkish lira.

Normalised EBIT was €5 million (7.4%), up 12.8% compared to €4.2 million in the third quarter of 2024 (6.4%).

Normalised net profit for the period attributable to the Group was €2.5 million (€2.4 million in the third quarter of 2024).

Consolidated results for the first nine months 2025

Nine-month results <i>Data in thousands of €</i>	9 MONTHS 2025	9 MONTHS 2024	2025-2024 change	% change	12 MONTHS 2024
Sales revenue	212,302	213,875	(1,573)	-0.7%	285,091
Hyperinflation – Turkey	1,521	(1,563)			(8,126)
Normalised revenue	213,823	212,312	1,511	+0.7%	276,965
EBITDA	30,425	32,901	(2,476)	-7.5%	43,704
EBITDA %	14.3	15.4			15.3
Hyperinflation – Turkey	901	(756)			(3,306)
Normalised EBITDA	31,326	32,145	(819)	-2.5%	40,398
Normalised EBITDA %	14.7	15.1			14.6
EBIT	11,896	16,118	(4,222)	-26.2%	17,739
EBIT %	5.6	7.5			6.2
Hyperinflation – Turkey	4,201	1,836			3,465
Normalised EBIT	16,097	17,954	(1,857)	-10.3%	21,204
Normalised EBIT %	7.5	8.5			7.7
Net profit	7,377	9,560	(2,183)	-22.8%	6,928
Net result %	3.5	4.5			2.4
Hyperinflation – Turkey	1,825	2,997			9,022
Normalised result of the Group	9,202	12,557	(3,355)	-26.7%	15,950
Normalised result %	4.3	5.9			5.8

In the first nine months of 2025, the Sabaf Group achieved sales revenue of €213.8 million, up 0.7% compared to €212.3 million in the first nine months of 2024 (+1.6% at constant exchange rates).

Normalised EBITDA for the first nine months of 2025 was €31.3 million (14.7% of sales), down 2.5% compared to €32.1 million (15.1%) in the first nine months of 2024.

Normalised EBIT was €16.1 million (7.5%), down 10.3% compared to €18 million (8.5%) in the first nine months of 2024.



Normalised net profit for the period amounted to €9.2 million, compared to €12.6 million for the first nine months of 2024.

Net profit for 2025 was affected by higher non-operating costs of €2.6 million, related to the increase in the value of the put option granted to the minority shareholders of MEC (a US company in which the Group acquired a 51% stake in 2023). Specifically, following the significant improvement in MEC's performance, as at 30 September 2025, an adjustment was made to the value of the option, whose price is linked to the subsidiary's results over the two years preceding its exercise, resulting in financial expenses of €4.1 million and foreign exchange gains of €1.5 million.

Financial position, cash flows and financial debt at 30 September 2025

<i>Data in thousands of €</i>	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2024
<i>Non-current assets</i>	169,756	177,663	177,042
Current assets ²	148,273	142,200	147,306
Current liabilities ³	(67,130)	(63,953)	(68,350)
<i>Net working capital⁴</i>	81,143	78,247	78,956
<i>Provisions for risks and charges, post-employment benefits, deferred taxes, other</i>	(8,461)	(8,285)	(8,918)
<i>Current</i>			
Net invested capital	242,438	247,625	247,080
Short-term net financial position	(10,439)	(11,026)	2,617
Medium/long-term net financial position	(73,369)	(62,855)	(79,605)
Net financial debt	(83,808)	(73,881)	(76,988)
Shareholders' equity	158,630	173,744	170,092

<i>Data in thousands of €</i>	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2024
Opening liquidity	30,641	36,353	36,353
<i>Operating cash flow</i>	20,047	27,033	16,231
<i>Cash flow from investments</i>	(14,791)	(14,706)	(9,512)
Free cash flow	5,256	12,327	6,719
Cash flow from financing activities	1,441	(7,899)	(5,442)
Payment of dividends	(7,534)	(8,663)	(8,089)
Share capital increase	(1,261)	(211)	-
Foreign exchange differences	(2,986)	(1,266)	(1,268)
Cash flow for the period	(5,084)	(5,712)	(8,080)
Closing liquidity	25,557	30,641	28,273

In the first nine months of 2025, operations generated cash flows of €20 million and free cash flow was positive by €5.3 million. At 30 September 2025, the impact of the net working capital⁵ on revenue was 28.7% compared to 27.7% at 30 September 2024 and 27.4% at 2024 yearend.

² Sum of Inventories, Trade receivables, Tax receivables and Other current receivables

³ Sum of Trade payables, Tax payables and Other liabilities

⁴ Difference between current assets and current liabilities



Net investments in the third quarter of 2025 amounted to €2.7 million. Total investments in the first nine months of 2025 were €14.8 million, including €2.7 million for the construction of a photovoltaic plant (€9.5 million in the same period of 2024). For 2025, the Group plans to invest approximately €18 million.

At 30 September 2025, net financial debt was €83.8 million (€77 million at 30 September 2024 and €73.9 million at 31 December 2024), with shareholders' equity of €158.6 million. The net financial debt at 30 September 2025 includes a financial liability of €14 million related to the MEC put option and financial liabilities of €5.6 million recognised in accordance with IFRS 16 (€5.3 million related to operating leases and €0.3 million related to finance leases).

Outlook

In the fourth quarter, the recently reported trend is confirmed, with stable demand and volumes that remained below historical averages (by around -10%), in a context still influenced by international political and macroeconomic dynamics.

The current order backlog indicates that, for the current fiscal year, sales are expected to show a slight improvement compared to the previous year.

The Group continues its growth path and the expansion of market share through the development of strategic projects with key customers and M&A opportunities. These initiatives strengthen our competitive position and generate sustainable value.

*The results will be presented to the financial community at **4.00 p.m.** today, 11 November 2025, during a conference call (to join the conference call, please register in advance at the following link: [Sabaf conference call registration](#)).*

The Interim Management Statement for the third quarter of 2025, 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. Quarterly results and normalised data are unaudited. Annexes: consolidated financial statements.

For further information:

Investor Relations Gianluca Beschi tel. +39 030 6843236 gianluca.beschi@sabaf.it www.sabafgroup.com	Media relations Patrizia Vallecchi + 39 335 6334169 pvallecchi@twistergroup.it Arnaldo Ragozzino + 39 335 6978581 aragozzino@twistergroup.it
--	---

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. In recent years, through a policy of organic investments and through acquisitions, the Group expanded its product range and is now active in the following segments of the household appliance market: hinges and electronic components. In 2022, the Group announced its entry into the induction cooking components market. 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 approximately 1,700 employees in Italy, Turkey, Poland, Brazil, China, India, USA and Mexico. In addition to the Sabaf brand, the Group operates under the brands ARC (professional burners), Faringosi Hinges, C.M.I. and Mansfield (hinges), Okida and P.G.A. (electronic components).

Consolidated statement of financial position

	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2024
<i>(€/000)</i>			
ASSETS			
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	103,173	105,539	103,117
Investment property	431	537	558
Intangible assets	55,975	60,136	60,121
Equity investments	86	86	86
Non-current receivables	1,031	905	1,174
Deferred tax assets	9,060	10,460	11,986
Total non-current assets	169,756	177,663	177,042
CURRENT ASSETS			
Inventories	64,800	63,132	65,023
Trade receivables	70,670	64,837	69,674
Tax receivables	9,580	9,909	8,689
Other current receivables	3,223	4,322	3,920
Financial assets	1,270	3,120	4,922
Cash and cash equivalents	25,557	30,641	28,273
Total current assets	175,100	175,961	180,501
ASSETS HELD FOR SALE	-	-	-
TOTAL ASSETS	344,856	353,624	357,543
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES			
SHAREHOLDERS' EQUITY			
Share capital	12,687	12,687	12,687
Retained earnings, Other reserves	75,923	88,528	86,308
IAS 29 reserve	54,719	57,661	53,959
Net result for the period	7,377	6,928	9,560
<i>Total equity interest pertaining to the Parent Company</i>	<i>150,706</i>	<i>165,804</i>	<i>162,514</i>
Minority interests	7,924	7,940	7,578
Total shareholders' equity	158,630	173,744	170,092
NON-CURRENT LIABILITIES			
Loans	73,369	62,855	68,796
Other financial liabilities	-	-	10,809
Post-employment benefits and retirement provisions	4,113	4,049	3,781
Provisions for risks and charges	327	320	308
Deferred tax liabilities	3,912	3,807	4,611
Other non-current payables	109	109	218
Total non-current liabilities	81,830	71,140	88,523
CURRENT LIABILITIES			
Loans	23,188	33,234	30,169
Other financial liabilities	14,078	11,553	409
Trade payables	43,730	41,681	46,382
Tax payables	6,023	4,794	4,390
Other payables	17,377	17,478	17,578
Total current liabilities	104,396	108,740	98,928
LIABILITIES HELD FOR SALE	-	-	-
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	344,856	353,624	357,543

Consolidated Income Statement

	Q3 2025		Q3 2024		9M 2025		9M 2024	
(€/000)								
INCOME STATEMENT COMPONENTS								
OPERATING REVENUE AND INCOME								
Revenue	69,302	100.0%	69,198	100.0%	212,302	100.0%	213,875	100.0%
Other income	2,439	3.5%	3,046	4.4%	7,874	3.7%	7,684	3.6%
Total operating revenue and income	71,741	103.5%	72,244	104.4%	220,176	103.7%	221,559	103.6%
OPERATING COSTS								
Materials	(32,563)	-47.0%	(34,906)	-50.4%	(104,439)	-49.2%	(106,202)	-49.7%
Change in inventories	(194)	-0.3%	1,350	2.0%	6,543	3.1%	6,663	3.1%
Services	(11,854)	-17.1%	(13,035)	-18.8%	(38,164)	-18.0%	(38,319)	-17.9%
Personnel costs	(17,002)	-24.5%	(16,839)	-24.3%	(54,105)	-25.5%	(51,574)	-24.1%
Other operating costs	(385)	-0.6%	(304)	-0.4%	(1,103)	-0.5%	(1,467)	-0.7%
Costs for capitalised in-house work	445	0.6%	717	1.0%	1,517	0.7%	2,241	1.0%
Total operating costs	(61,553)	-88.8%	(63,017)	-91.1%	(189,751)	-89.4%	(188,658)	-88.2%
OPERATING PROFIT BEFORE DEPRECIATION & AMORTISATION, CAPITAL GAINS/LOSSES AND IMPAIRMENT LOSSES/REVERSALS OF IMPAIRMENT LOSSES ON NON-CURRENT ASSETS (EBITDA)								
	10,188	14.7%	9,227	13.3%	30,425	14.3%	32,901	15.4%
Amortisation/depreciation								
	(6,231)	-9.0%	(5,490)	-7.9%	(18,540)	-8.7%	(16,817)	-7.9%
Capital gains/(losses) on disposals of non-current assets	104	0.2%	(13)	0.0%	117	0.1%	42	0.0%
Impairment losses on non-current assets	3	0.0%	0	0.0%	(106)	0.0%	(8)	0.0%
OPERATING PROFIT (EBIT)								
	4,064	5.9%	3,724	5.4%	11,896	5.6%	16,118	7.5%
Financial income								
	127	0.2%	408	0.6%	468	0.2%	2,056	1.0%
Financial expenses	(1,923)	-2.8%	(996)	-1.4%	(6,655)	-3.1%	(3,330)	-1.6%
Net income/(charges) from hyperinflation	369	0.5%	(658)	-1.0%	2,904	1.4%	(1,777)	-0.8%
Exchange rate gains and losses	515	0.7%	(279)	-0.4%	1,866	0.9%	585	0.3%
PROFIT BEFORE TAXES								
	3,152	4.5%	2,199	3.2%	10,479	4.9%	13,652	6.4%
Income taxes								
	(612)	-0.9%	(740)	-1.1%	(1,831)	-0.9%	(3,365)	-1.6%
NET PROFIT FOR THE PERIOD								
	2,540	3.7%	1,459	2.1%	8,648	4.1%	10,287	4.8%
of which:								
Profit attributable to minority interests	402	0.6%	262	0.4%	1,271	0.6%	727	0.3%
PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP								
	2,138	3.1%	1,197	1.7%	7,377	3.5%	9,560	4.5%

Consolidated statement of cash flows

(€/000)	Q3 2025	Q3 2024	9M 2025	9M 2024
Cash and cash equivalents at beginning of period	33,670	25,545	30,641	36,353
Net profit/(loss) for the period	2,540	1,459	8,648	10,287
Adjustments for:				
- Depreciation and amortisation for the period	6,231	5,490	18,540	16,817
- Realised gains/losses	(104)	13	(117)	(42)
- Impairment losses/Reversals of impairment losses on non-current assets	(3)	-	106	8
- Monetary revaluation IAS 29	366	1,218	1,825	2,997
- Financial income and expenses	700	26	2,458	(703)
- IFRS 2 measurement stock grant plan	198	196	587	(103)
- Income tax	612	740	1,831	3,365
- Non-monetary foreign exchange differences	(23)	(503)	(1,965)	(129)
Payment of post-employment benefit provision	108	(51)	64	(24)
Change in risk provisions	-	(19)	7	(45)
<i>Change in trade receivables</i>	<i>(996)</i>	<i>699</i>	<i>(7,226)</i>	<i>(15,046)</i>
<i>Change in inventories</i>	<i>232</i>	<i>(1,029)</i>	<i>(5,867)</i>	<i>(5,842)</i>
<i>Change in trade payables</i>	<i>(7,473)</i>	<i>(4,398)</i>	<i>2,499</i>	<i>4,332</i>
Change in net working capital	(8,237)	(4,728)	(10,594)	(16,556)
Change in other receivables and payables, deferred taxes	(1,140)	(171)	1,857	3,324
Payment of taxes	(326)	(645)	(1,472)	(1,488)
Payment of financial expenses	(676)	(674)	(2,160)	(2,735)
Collection of financial income	114	187	432	1,258
Cash flows from operations	360	2,538	20,047	16,231
Net investments	(2,661)	(3,360)	(14,791)	(9,512)
Repayment of loans	(5,989)	(5,694)	(32,044)	(18,978)
New loans	378	6,872	31,832	12,345
Change in financial assets	302	3,925	1,653	1,191
Purchase/sale of treasury shares	-	-	(1,261)	-
Payment of dividends	-	(860)	(7,534)	(8,089)
Cash flows from financing activities	(5,309)	4,243	(7,354)	(13,531)
Foreign exchange differences	(503)	(693)	(2,986)	(1,268)
Net cash flows for the period	(8,113)	2,728	(5,084)	(8,080)
Cash and cash equivalents at end of period	25,557	28,273	25,557	28,273



We burn for technology and safety.

Total financial debt

(€/000)	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2024
A. Cash	25,557	30,641	28,273
B. Cash and cash equivalents	-	-	-
C. Other current financial assets	1,270	3,120	4,922
D. Liquidity (A+B+C)	26,827	33,761	33,195
E. Current financial payable	18,686	26,279	11,042
F. Current portion of non-current debt	18,580	18,508	19,536
G. Current financial debt (E+F)	37,266	44,787	30,578
H. Net current financial debt (G-D)	10,439	11,026	(2,617)
I. Non-current financial payable	43,497	33,100	49,859
J. Debt instruments	29,872	29,755	29,746
K. Trade payables and other non-current payables	-	-	-
L. Non-current financial debt (I+J+K)	73,369	62,855	79,605
M. Total financial debt (H+L)	83,808	73,881	76,988



We burn for technology and safety.

Reconciliation of the consolidated income statement of the first nine months of 2025

(€/000)	9 MONTHS 2025	Hyperinflation IAS 29	Normalised 9 MONTHS 2025
INCOME STATEMENT COMPONENTS			
OPERATING REVENUE AND INCOME			
Revenue	212,302	1,521	213,823
Other income	7,874	47	7,921
Total operating revenue and income	220,176	1,568	221,744
OPERATING COSTS			
Materials	(104,439)	(405)	(104,844)
Change in inventories	6,543	124	6,667
Services	(38,164)	(124)	(38,288)
Personnel costs	(54,105)	(246)	(54,351)
Other operating costs	(1,103)	(16)	(1,119)
Costs for capitalised in-house work	1,517	-	1,517
Total operating costs	(189,751)	(667)	(190,418)
OPERATING PROFIT BEFORE DEPRECIATION AND AMORTISATION, CAPITAL GAINS/LOSSES, AND IMPAIRMENT LOSSES/REVERSALS OF IMPAIRMENT LOSSES OF NON-CURRENT ASSETS	30,425	901	31,326
Amortisation/depreciation	(18,540)	3,299	(15,241)
Capital gains on disposals of non-current assets	117	1	118
Impairment losses on non-current assets	(106)	-	(106)
EBIT	11,896	4,201	16,097
Financial income	468	2	470
Financial expenses	(6,655)	(2)	(6,657)
Net income/(charges) from hyperinflation	2,904	(2,904)	-
Exchange rate gains and losses	1,866	99	1,965
PROFIT BEFORE TAXES	10,479	1,396	11,875
Income taxes	(1,831)	429	(1,402)
NET PROFIT FOR THE PERIOD	8,648	1,825	10,473
of which:			
Minority interests	1,271	-	1,271
PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	7,377	1,825	9,202

Reconciliation of the consolidated income statement of the first nine months of 2024

(€/000)	9 MONTHS 2024	Hyperinflation IAS 29	Normalised 9 MONTHS 2024
INCOME STATEMENT COMPONENTS			
OPERATING REVENUE AND INCOME			
Revenue	213,875	(1,563)	212,312
Other income	7,684	(31)	7,653
Total operating revenue and income	221,559	(1,594)	219,965
OPERATING COSTS			
Materials	(106,202)	758	(105,444)
Change in inventories	6,663	(295)	6,368
Services	(38,319)	154	(38,165)
Personnel costs	(51,574)	210	(51,364)
Other operating costs	(1,467)	11	(1,456)
Costs for capitalised in-house work	2,241	-	2,241
Total operating costs	(188,658)	838	(187,820)
OPERATING PROFIT BEFORE DEPRECIATION AND AMORTISATION, CAPITAL GAINS/LOSSES, AND IMPAIRMENT LOSSES/REVERSALS OF IMPAIRMENT LOSSES OF NON-CURRENT ASSETS	32,901	(756)	32,145
Amortisation/depreciation	(16,817)	2,544	(14,273)
Capital gains on disposals of non-current assets	42	48	90
Impairment losses on non-current assets	(8)	-	(8)
EBIT	16,118	1,836	17,954
Financial income	2,056	(15)	2,041
Financial expenses	(3,330)	(5)	(3,335)
Net income/(charges) from hyperinflation	(1,777)	1,777	-
Exchange rate gains and losses	585	(1)	584
PROFIT BEFORE TAXES	13,652	3,592	17,244
Income taxes	(3,365)	(595)	(3,960)
NET PROFIT FOR THE PERIOD	10,287	2,997	13,284
of which:			
Minority interests	727	-	727
PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	9,560	2,997	12,557

Reconciliation of the Consolidated Income Statement for the Third Quarter 2025

(€/000)	Q3 2025	Hyperinflation IAS 29	Normalised Q3 2025
INCOME STATEMENT COMPONENTS			
OPERATING REVENUE AND INCOME			
Revenue	69,302	(1,217)	68,085
Other income	2,439	(24)	2,415
Total operating revenue and income	71,741	(1,241)	70,500
OPERATING COSTS			
Materials	(32,563)	596	(31,967)
Change in inventories	(194)	84	(110)
Services	(11,854)	128	(11,726)
Personnel costs	(17,002)	259	(16,743)
Other operating costs	(385)	(15)	(400)
Costs for capitalised in-house work	445	-	445
Total operating costs	(61,553)	1,052	(60,501)
OPERATING PROFIT BEFORE DEPRECIATION AND AMORTISATION, CAPITAL GAINS/LOSSES, AND IMPAIRMENT LOSSES/REVERSALS OF IMPAIRMENT LOSSES OF NON-CURRENT ASSETS	10,188	(189)	9,999
Amortisation/depreciation	(6,231)	1,156	(5,075)
Capital gains on disposals of non-current assets	104	1	105
Impairment losses on non-current assets	3	0	3
EBIT	4,064	968	5,032
Financial income	127	(6)	121
Financial expenses	(1,923)	3	(1,920)
Net income/(charges) from hyperinflation	369	(369)	-
Exchange rate gains and losses	515	(172)	343
PROFIT BEFORE TAXES	3,152	424	3,576
Income taxes	(612)	(58)	(670)
NET PROFIT FOR THE PERIOD	2,540	366	2,906
of which:			
Minority interests	402	-	402
PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	2,138	366	2,504

Reconciliation of the Consolidated Income Statement for the Third Quarter 2024

(€/000)	Q3 2024	Hyperinflation IAS 29	Normalised Q3 2024
INCOME STATEMENT COMPONENTS			
OPERATING REVENUE AND INCOME			
Revenue	69,198	3	69,201
Other income	3,046	8	3,054
Total operating revenue and income	72,244	11	72,255
OPERATING COSTS			
Materials	(34,906)	106	(34,800)
Change in inventories	1,350	(125)	1,225
Services	(13,035)	(6)	(13,041)
Personnel costs	(16,839)	(18)	(16,857)
Other operating costs	(304)	10	(294)
Costs for capitalised in-house work	717	-	717
Total operating costs	(63,017)	(33)	(63,050)
OPERATING PROFIT BEFORE DEPRECIATION AND AMORTISATION, CAPITAL GAINS/LOSSES, AND IMPAIRMENT LOSSES/REVERSALS OF IMPAIRMENT LOSSES OF NON-CURRENT ASSETS	9,227	(22)	9,205
Amortisation/depreciation	(5,490)	755	(4,735)
Capital gains on disposals of non-current assets	(13)	4	(9)
Impairment losses on non-current assets	-	-	-
EBIT	3,724	737	4,461
Financial income	408	(6)	402
Financial expenses	(996)	(2)	(998)
Net income/(charges) from hyperinflation	(658)	658	-
Exchange rate gains and losses	(279)	20	(259)
PROFIT BEFORE TAXES	2,199	1,407	3,606
Income taxes	(740)	(189)	(929)
NET PROFIT FOR THE PERIOD	1,459	1,218	2,677
of which:			
Minority interests	262	-	262
PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	1,197	1,218	2,415

Normalised revenue by geographical area (€/000)

Normalised quarterly revenue (€/000)	Q3 2025	%	Q3 2024	%	% change	2024 FY
Europe (excluding Turkey)	19,535	28.7%	18,997	27.5%	2.8%	79,036
Turkey	15,893	23.3%	18,171	26.3%	-12.5%	70,459
North America	16,217	23.8%	14,977	21.6%	8.3%	60,088
South America	10,010	14.7%	9,696	14.0%	3.2%	35,654
Africa and Middle East	2,494	3.7%	2,801	4.0%	-11.0%	15,190
Asia and Oceania	3,936	5.8%	4,559	6.6%	-13.7%	16,538
Total	68,085	100%	69,201	100%	-1.6%	276,965

Normalised nine-month revenue (€/000)	9 MONTHS 2025	%	9 MONTHS 2024	%	% change	2024 FY
Europe (excluding Turkey)	61,981	29.0%	60,489	28.5%	2.5%	79,036
Turkey	52,122	24.4%	55,024	25.9%	-5.3%	70,459
North America	49,404	23.1%	45,414	21.4%	8.8%	60,088
South America	28,360	13.3%	27,316	12.9%	3.8%	35,654
Africa and Middle East	9,180	4.3%	12,037	5.7%	-23.7%	15,190
Asia and Oceania	12,776	6.0%	12,032	5.7%	6.2%	16,538
Total	213,823	100%	212,312	100%	+0.7%	276,965

Normalised revenue by product line (€/000)

Normalised quarterly revenue (€/000)	Q3 2025*	%	Q3 2024*	%	% change	2024 FY
Gas parts	41,245	60.6%	41,354	59.8%	-0.3%	164,081
Hinges	21,244	31.2%	21,534	31.1%	-1.3%	86,627
Electronic components	5,489	8.1%	6,144	8.9%	-10.7%	25,783
Induction	107	0.2%	169	0.2%	-36.7%	474
Total	68,085	100%	69,201	100%	-1.6%	276,965

Normalised nine-month revenue (€/000)	9 MONTHS 2025	%	9 MONTHS 2024	%	% change	2024 FY
Gas parts	127,545	59.6%	126,107	59.4%	+1.1%	164,081
Hinges	68,174	31.9%	65,467	30.8%	+4.1%	86,627
Electronic components	17,879	8.4%	20,338	9.6%	-12.1%	25,783
Induction	225	0.1%	400	0.2%	-43.8%	474
Total	213,823	100%	212,312	100%	+0.7%	276,965