Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

AL 30 SETTEMBRE 2026

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

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Indice

Struttura del Gruppo e cariche sociali	**3**
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata	**4**
Conto Economico Consolidato	**5**
Conto Economico Complessivo Consolidato	**6**
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	**7**
Rendiconto Finanziario Consolidato	**8**
Totale indebitamento finanziario	**9**
Note esplicative	**10**
Osservazioni degli Amministratori	**12**
Dichiarazione del Dirigente Preposto ex art. 154-bis comma 2 del TUF	**23**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Struttura del Gruppo e cariche sociali

Capogruppo

SABAF S.p.A.

Società controllate e quota di pertinenza del gruppo

Società consolidate integralmente		
Faringosi Hinges s.r.l.	Italia	100%
Sabaf do Brasil Ltda. (Sabaf Brasile)	Brasile	100%
Sabaf Beyaz Esya Parcalari Sanayi Ve Ticaret Limited Sirteki (Sabaf Turchia)	Turchia	100%
Sabaf Appliance Components (Kunshan) Co., Ltd. (Sabaf Cina)	Cina	100%
A.R.C. s.r.l.	Italia	100%
Sabaf India Private Limited (Sabaf India)	India	100%
Sabaf Mexico Appliance Components S.A. de c.v. (Sabaf Mexico)	Messico	100%
C.M.I. s.r.l.	Italia	100%
C.G.D. s.r.l.	Italia	100%
P.G.A. s.r.l.	Italia	100%
Sabaf America Inc. (Sabaf America)	U.S.A.	100%
Mansfield Engineered Components LLC (MEC)	U.S.A.	51%

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Claudio Bulgarelli
Amministratore Delegato	Gianluca Beschi
Consigliere	Alessandro Potestà
Consigliere	Christian Richard Prinoth
Consigliere	Cinzia Saleri
Consigliere (*)	Laura Ciambellotti
Consigliere (*)	Francesca Michela Maurelli
Consigliere (*)	Federica Menichetti
Consigliere (*)	Daniela Toscani

(*) amministratori indipendenti

Collegio Sindacale

Presidente	Alessandra Tronconi
Sindaco Effettivo	Maria Alessandra Zunino de Pignier
Sindaco Effettivo	Mauro Giorgio Vivenzi

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

(in migliaia di euro)	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
ATTIVO				
ATTIVITA' NON CORRENTI				
Immobilizzazioni materiali	105.335	106.006	102.185	103.173
Investimenti immobiliari	367	521	408	431
Attività immateriali	53.704	54.846	54.443	55.975
Partecipazioni	86	86	86	86
Crediti non correnti	1.150	446	984	1.031
Imposte anticipate	7.059	6.445	5.703	5.751
Totale attività non correnti	**167.701**	**168.350**	**163.809**	**166.447**
ATTIVITA' CORRENTI				
Rimanenze	73.020	70.824	61.791	64.800
Crediti commerciali	72.768	73.939	63.524	70.670
Crediti per imposte	13.548	14.183	14.023	12.889
Altri crediti correnti	4.395	5.563	3.293	3.223
Attività finanziarie	3.991	4.496	3.994	1.270
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	44.915	40.084	34.536	25.557
Totale attività correnti	**212.637**	**209.089**	**181.161**	**178.409**
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	**-**	**-**	**-**	**-**
TOTALE ATTIVO	**380.338**	**377.439**	**344.970**	**344.856**
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO				
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	12.687	12.687	12.687	12.687
Utili accumulati, Altre riserve	73.051	76.191	73.042	75.923
Riserva IAS 29	61.476	59.551	60.993	54.719
Risultato netto del periodo	1.287	(937)	5.180	7.377
Totale quota di pertinenza della Capogruppo	*148.501*	*147.492*	*151.902*	*150.706*
Interessi di Minoranza	7.850	*8.203*	7.886	7.924
Totale patrimonio netto	**156.351**	**155.695**	**159.788**	**158.630**
PASSIVITA' NON CORRENTI				
Finanziamenti	87.222	80.512	73.712	73.369
Altre passività finanziarie	-	-	-	-
TFR e fondi di quiescenza	4.255	4.147	3.855	4.113
Fondi per rischi e oneri	758	757	848	327
Imposte differite	6.474	6.434	3.890	3.912
Altri debiti non correnti	-	-	-	109
Totale passività non correnti	**98.709**	**91.850**	**82.305**	**81.830**
PASSIVITA' CORRENTI				
Finanziamenti	31.998	30.098	25.042	23.188
Altre passività finanziarie	19.406	19.126	14.986	14.078
Debiti commerciali	45.865	52.539	39.585	43.730
Debiti per imposte	8.694	7.724	5.295	6.023
Altri debiti	19.315	20.407	17.969	17.377
Totale passività correnti	**125.278**	**129.894**	**102.877**	**104.396**
PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	**-**	**-**	**-**	**-**
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	**380.338**	**377.439**	**344.970**	**344.856**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Conto Economico Consolidato

(in migliaia di euro)	III TRIMESTRE 2026		III TRIMESTRE 2025		9 MESI 2026		9 MESI 2025	
COMPONENTI ECONOMICHE								
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI								
Ricavi	70.764	*100,0%*	69.302	*100,0%*	215.430	*100%*	212.302	*100,0%*
Altri proventi	2.565	*3,6%*	2.439	*3,5%*	8.656	*4,0%*	7.874	*3,7%*
Totale ricavi e proventi operativi	**73.329**	***103.6%***	**71.741**	***103,5%***	**224.086**	***104,0%***	**220.176**	***103,7%***
COSTI OPERATIVI								
Acquisti di materiali	(36.532)	*-51,6%*	(32.563)	*-47,0%*	(112.156)	*-52,1%*	(104.439)	*-49,2%*
Variazione delle rimanenze	3.611	*5,1%*	(194)	*-0,3%*	12.215	*5,7%*	6.543	*3,1%*
Servizi	(12.914)	*-18,2%*	(11.854)	*-17,1%*	(38.869)	*-18,0%*	(38.164)	*-18,0%*
Costi del personale	(17.592)	*-24,9%*	(17.002)	*-24,5%*	(54.950)	*-25,5%*	(54.105)	*-25,5%*
Altri costi operativi	(38)	*-0,1%*	(385)	*-0,6%*	(960)	*-0,4%*	(1.103)	*-0,5%*
Costi per lavori interni capitalizzati	460	*0,7%*	445	*0,6%*	1.809	*0,8%*	1.517	*0,7%*
Totale costi operativi	**(63.005)**	***-89,0%***	**(61.553)**	***-88,8%***	**(192.911)**	***-89,5%***	**(189.751)**	***-89,4%***
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)	**10.324**	***14,6%***	**10.188**	***14,7%***	**31.175**	***14,5%***	**30.425**	***14,3%***
Ammortamenti	(6.400)	*-9,0%*	(6.231)	*-9,0%*	(19.291)	*-9,0%*	(18.540)	*-8,7%*
Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	(23)	*0,0%*	104	*0,2%*	(28)	*0,0%*	117	*0,1%*
Rettifiche di valore di attività non correnti	0	*0,0%*	3	*0,0%*	0	*0,0%*	(106)	*0,0%*
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	**3.901**	***5,5%***	**4.064**	***5,9%***	**11.856**	***5,5%***	**11.896**	***5,6%***
Proventi finanziari	234	*0,3%*	127	*0,2%*	770	*0,4%*	468	*0,2%*
Oneri finanziari	(1.311)	*-1,9%*	(1.923)	*-2,8%*	(6.778)	*-3,1%*	(6.655)	*-3,1%*
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	(305)	*-0,4%*	369	*0,5%*	35	*0,0%*	2.904	*1,4%*
Utili e perdite su cambi	826	*1,2%*	515	*0,7%*	2.380	*1,1%*	1.866	*0,9%*
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	**3.345**	***4,7%***	**3.152**	***4,5%***	**8.263**	***3,8%***	**10.479**	***4,9%***
Imposte sul reddito	(645)	*-0,9%*	(612)	*-0,9%*	(5.591)	*-2,6%*	(1.831)	*-0,9%*
UTILE DEL PERIODO	**2.700**	***3,8%***	**2.540**	***3,7%***	**2.672**	***1,2%***	**8.648**	***4,1%***
di cui:								
Utile di pertinenza di terzi	476	*0,7%*	402	*0,6%*	1.385	*0,6%*	1.271	*0,6%*
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	**2.224**	***3,1%***	**2.138**	***3,1%***	**1.287**	***0,6%***	**7.377**	***3,5%***

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Conto Economico Complessivo Consolidato

(in migliaia di euro)	III TRIMESTRE 2026	III TRIMESTRE 2025	9 MESI 2026	9 MESI 2025
UTILE DEL PERIODO	**2.700**	**2.540**	**2.672**	**8.648**
Utili/perdite complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) dell'esercizio:				
Differenze cambio da traduzione bilanci in valuta	(3.774)	(2.154)	(4.961)	(21.751)
Effetto "hedge accounting" di strumenti finanziari derivati	558	14	725	117
Totale altri utili/(perdite) del periodo al netto imposte	**(3.216)**	**(2.140)**	**(4.236)**	**(21.634)**
UTILE COMPLESSIVO	**(516)**	**400**	**(1.564)**	**(12.986)**
di cui				
Risultato netto del periodo di pertinenza di terzi	476	402	1.385	1.271
Differenza cambi da traduzione bilanci in valuta di pertinenza dei terzi	37	(13)	305	(973)
QUOTA DI PERTINENZA DI TERZI	**513**	**389**	**1.690**	**298**
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	**(1.029)**	**11**	**(3.254)**	**(13.284)**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

(in migliaia di euro)	Capitale Sociale	Riserva sovrap. azioni	Riserva Legale	Azioni proprie	Riserva traduzione	Riserva IAS 29	Riserva TFR	Altre riserve	Utile dell'esercizio	Patrimonio netto del Gruppo	Interessi di minoranza	Patrimonio netto
Saldo al 31 dicembre 2024	**12.687**	**26.160**	**2.482**	**(2.320)**	**(93.143)**	**57.661**	**(364)**	**155.713**	**6.928**	**165.804**	**7.940**	**173.744**
Destinazione utile 2024												
- a nuovo			55						(55)	-		-
- dividendi								(347)	(6.873)	(7.220)	(729)	(7.949)
Valutazione IFRS 2 *Stock Grant*								595		595		595
Operazioni su azioni proprie				(1.879)						(1.879)		(1.879)
Iperinflazione (IAS 29)						3.332		9.022		12.354		12.354
Variazione riserva di traduzione					*(23.141)*					*(23.141)*	*(984)*	*(24.125)*
Altre componenti del risultato complessivo							*77*	*132*	*5.180*	*5.389*	*1.659*	*7.048*
Risultato complessivo al 30 settembre 2025					(23.141)		77	132	5.180	(17.752)	675	(17.077)
Saldo al 31 dicembre 2025	**12.687**	**26.160**	**2.537**	**(4.199)**	**(116.284)**	**60.993**	**(287)**	**165.115**	**5.180**	**151.902**	**7.886**	**159.788**
Destinazione utile 2025												
- dividendi								(1.964)	(5.180)	(7.144)	(1.726)	(8.870)
Valutazione IFRS 2 *Stock Grant*								(4)		(4)		(4)
Operazioni su azioni proprie				(1.179)						(1.179)		(1.179)
Iperinflazione (IAS 29)						8.179				8.179		8.179
Variazione riserva di traduzione					*(5.266)*					*(5.266)*	*305*	*(4.961)*
Altre componenti del risultato complessivo								*725*	*1.287*	*2.012*	*1.385*	*3.397*
Risultato complessivo al 30 settembre 2026					(5.266)		0	725	1.287	(3.254)	1.690	(1.564)
Saldo al 30 settembre 2026	**12.687**	**26.160**	**2.537**	**(5.378)**	**(121.550)**	**69.172**	**(287)**	**163.872**	**1.287**	**148.501**	**7.850**	**156.351**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Rendiconto Finanziario Consolidato

(in migliaia di euro)	III TRIMESTRE 2026	III TRIMESTRE 2025	9 MESI 2026	9 MESI 2025
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	***40.084***	***33.670***	***34.536***	***30.641***
Risultato netto di periodo	2.700	2.540	2.672	8.648
Rettifiche per:				
- Ammortamenti del periodo	6.400	6.231	19.291	18.540
- Minusvalenze/Plusvalenze realizzate	23	(104)	28	(117)
- Svalutazioni/Ripristini di valore di attività non correnti	0	(3)	0	106
- Rivalutazione monetaria IAS 29	1.286	366	5.703	1.825
- Proventi e oneri finanziari	14	700	(494)	2.458
- Valutazione IFRS 2 piano Stock Grant	111	198	(4)	587
- Imposte sul reddito	645	612	5.591	1.831
- Differenze cambio non monetarie	72	(23)	625	(1.965)
Pagamento TFR	108	108	400	64
Variazione fondi rischi	1	-	(90)	7
Variazione crediti commerciali	*1.060*	*(996)*	*(8.641)*	*(7.226)*
Variazione delle rimanenze	*(2.835)*	*232*	*(11.268)*	*(5.867)*
Variazione dei debiti commerciali	*(6.607)*	*(7.473)*	*6.190*	*2.499*
Variazione del capitale circolante netto	(8.382)	(8.237)	(13.719)	(10.594)
Variazione altri crediti e debiti, imposte differite	47	(1.140)	469	1.857
Pagamento imposte	(620)	(326)	(1.296)	(1.472)
Pagamento oneri finanziari	(1.034)	(676)	(2.907)	(2.160)
Incasso proventi finanziari	233	114	760	432
Flussi finanziari generati dall'attività operativa	**1.604**	**360**	**17.029**	**20.047**
Investimenti netti	**(4.126)**	**(2.661)**	**(13.278)**	**(14.791)**
Rimborso finanziamenti	(5.199)	(5.989)	(20.492)	(32.044)
Nuovi finanziamenti	13.312	378	38.691	31.832
Variazione attività finanziarie	1.217	302	941	1.653
Acquisto/vendita azioni proprie	0	-	(1.179)	(1.261)
Pagamento di dividendi	(866)	-	(8.870)	(7.534)
Flussi finanziari generati dall'attività finanziaria	**8.464**	**(5.309)**	**9.091**	**(7.354)**
Differenze cambi di traduzione	(1.111)	(503)	(2.463)	(2.986)
Flussi finanziari netti del periodo	**4.831**	**(8.113)**	**10.379**	**(5.084)**
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	***44.915***	***25.557***	***44.915***	***25.557***

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Totale indebitamento finanziario

	(in migliaia di euro)	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**
A.	Disponibilità liquide	44.915	34.536	25.557
B.	Mezzi equivalenti e disponibilità liquide	-	-	-
C.	Altre attività finanziarie correnti	3.991	3.994	1.270
D.	**Liquidità (A+B+C)**	**48.906**	**38.530**	**26.827**
E.	Debito finanziario corrente	21.639	18.847	18.686
F.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	29.765	21.181	18.580
G.	**Indebitamento finanziario corrente (E+F)**	**51.404**	**40.028**	**37.266**
H.	**Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)**	**2.498**	**1.498**	**10.439**
I.	Debito finanziario non corrente	57.405	43.922	43.497
J.	Strumenti di debito	29.817	29.790	29.872
K.	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L.	**Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)**	**87.222**	**73.712**	**73.369**
M.	**Totale indebitamento finanziario (H+L)**	**89.720**	**75.210**	**83.808**

L'indebitamento finanziario al 30 settembre 2026 include:

- per 19,4 mln di euro la contabilizzazione ai sensi dello IAS 32 dell'opzione di vendita concessa ai soci di minoranza per la quota del 49% di Mansfield Engineered Components LLC (MEC) e per la cui descrizione si rimanda ai paragrafi successivi;
- per 5,7 mln di euro leasing operativi e per 0,2 mln di euro leasing finanziari, tutti contabilizzati ai sensi dell'IFRS 16.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Note esplicative

Principi contabili e area di consolidamento

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Sabaf al 30 settembre 2026 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 2025 ai quali si fa rinvio. Tutti gli importi contenuti negli schemi del presente Resoconto intermedio di gestione sono espressi in migliaia di euro.

Si evidenzia altresì quanto segue:

- il Resoconto intermedio di gestione è stato predisposto secondo il "criterio della separazione dei periodi" in base al quale il periodo di riferimento è considerato come un esercizio autonomo. In tale ottica il conto economico trimestrale riflette le componenti economiche di pertinenza del periodo nel rispetto del principio della competenza temporale;
- le situazioni contabili prese a base del processo di consolidamento sono quelle predisposte dalle società controllate con riferimento al 30 settembre 2026, rettificate, ove necessario, per adeguarle ai principi contabili di Gruppo;
- sono state consolidate con il metodo dell'integrazione globale la capogruppo Sabaf S.p.A., le controllate Faringosi Hinges, Sabaf Brasile, Sabaf Turchia, Sabaf Cina, A.R.C., Sabaf India, C.M.I., C.G.D., Sabaf Mexico, P.G.A. e le controllate Sabaf America e Mansfield Engineered Components LLC (MEC);

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2026 non è oggetto di revisione contabile da parte della società di revisione.

Iperinflazione – Turchia: applicazione dello IAS 29

Nel Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2026 lo IAS 29 è stato applicato con riferimento alla società controllata Sabaf Turchia. L'effetto relativo alla rimisurazione

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

delle attività e passività non monetarie, delle poste di patrimonio netto e delle componenti di conto economico dei primi nove mesi del 2026 è stato rilevato in un'apposita voce di conto economico tra i proventi e oneri finanziari. Il relativo effetto fiscale è stato rilevato tra le imposte del periodo.

Di seguito si riportano i livelli cumulati degli indici generali dei prezzi al consumo:

Indice dei prezzi al consumo	Valore al 31.12.2025	Valore al 30.09.2026	Variazione
TURKSTAT	3.513,87	4.368,37	+24,32%

Indice dei prezzi al consumo	Valore al 31.12.2024	Valore al 31.12.2025	Variazione
TURKSTAT	2.684,55	3.513,87	+30,89%

Indice dei prezzi al consumo	Valore al 31.12.2023	Valore al 31.12.2024	Variazione
TURKSTAT	1.859,38	2.684,55	+44,38%

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

(in migliaia di euro)	**30.09.2026**	**Effetto Iperinflazione**	**30.09.2026 con effetto Iperinflazione**
Totale attività non correnti	133.203	34.498	167.701
Totale attività correnti	211.632	1.005	212.637
Totale attivo	344.835	35.503	380.338
Totale patrimonio netto	123.536	32.815	156.351
Totale passività non correnti	96.021	2.688	98.709
Totale passività correnti	125.278	-	125.278
Totale passivo e patrimonio netto	344.835	35.503	380.338

Effetti dell'applicazione dell'iperinflazione sul Conto Economico Consolidato

(in migliaia di euro)	**9 mesi 2026**	**Effetto Iperinflazione**	**9 mesi 2026 con effetto Iperinflazione**
Ricavi e proventi operativi	222.467	1.619	224.086
Costi operativi	(191.999)	(912)	(192.911)
EBITDA	30.468	707	31.175
EBIT	15.084	(3.228)	11.856
Risultato prima delle imposte	11.392	(3.129)	8.263
Imposte sul reddito	(3.017)	(2.574)	(5.591)
Quota di pertinenza dei terzi	1.385	-	1.385
Risultato netto dell'esercizio	6.990	(5.703)	1.287

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Osservazioni degli Amministratori

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

Di seguito sono presentati e commentati i risultati economici dei primi nove mesi 2026 e del terzo trimestre 2026 normalizzati, ovvero depurati dagli effetti derivanti dall'applicazione dello IAS 29 - principio contabile relativo all'iperinflazione – con riferimento al bilancio della società controllata Sabaf Turchia. Questa rappresentazione consente una migliore comprensione della performance del Gruppo e una più corretta comparazione rispetto ai periodi precedenti.

Nove mesi 2026

Risultati nove mesi *Dati in migliaia di euro*	**9 MESI 2026**	**9 MESI 2025**	**Variazione 2026 – 2025**	**Variazione %**	**12 MESI 2025**
Ricavi di vendita	215.430	212.302	3.128	*1,50%*	278.201
Iperinflazione Turchia	(1.575)	1.521			1.035
Ricavi normalizzati	**213.855**	**213.823**	**32**	***0,00%***	**279.236**
EBITDA	31.175	30.425	750	*2,50%*	40.780
EBTIDA %	*14,5*	*14,3*			*14,7*
Iperinflazione Turchia	(707)	901			570
EBITDA normalizzato	**30.468**	**31.326**	**(858)**	***-2,70%***	**41.350**
EBITDA normalizzato%	***14,2***	***14,7***			***14,8***
EBIT	11.856	11.896	(40)	*-0,30%*	16.163
EBIT %	*5,5*	*5,6*			*5,8*
Iperinflazione Turchia	3.228	4.201			4.986
EBIT normalizzato	**15.084**	**16.097**	**(1.013)**	***-6,30%***	**21.149**
EBIT normalizzato %	***7,1***	***7,5***			***7,6***
Risultato netto	1.287	7.377	(6.090)	*-82,60%*	5.180
Risultato netto %	*0,6*	*3,5*			*1,9*
Iperinflazione Turchia	5.703	1.825			7.696
Risultato normalizzato del Gruppo	**6.990**	**9.202**	**(2.212)**	***-24,00%***	**12.876**
Risultato normalizzato %	***3,3***	***4,3***			***4,6***

Nei primi nove mesi del 2026 il Gruppo Sabaf ha conseguito ricavi di vendita normalizzati pari a 213,9 mln di euro, in linea con quelli dei primi nove mesi 2025 e in crescita dell'1,1% a parità di tassi di cambio. L'andamento delle vendite nelle principali aree geografiche evidenzia risultati positivi in Europa (+1,7%), Sud America (+9,7%) e, soprattutto, Asia e Oceania (+18,9%) rispetto al corrispondente periodo del 2025.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

In Nord America, a fronte di una lieve flessione dei ricavi a cambi correnti (-1,3%), si registra un incremento dell'1,9% a cambi costanti, sostenuto dal progressivo aumento dei volumi produttivi dello stabilimento messicano.

Le vendite risultano invece in calo in Turchia (-8,6%), a causa delle difficoltà di alcuni clienti locali e della persistente debolezza della domanda interna, e nell'area Africa e Medio Oriente (-11,8%), principalmente per effetto delle tensioni geopolitiche.

Ricavi nove mesi normalizzati *(in migliaia di euro)*	**9 MESI 2026**	*%*	**9 MESI 2025**	*%*	Variazione %	**Esercizio 2025**
Europa (Turchia esclusa)	63.061	*29,5%*	61.981	*29,0%*	*1,7%*	81.384
Turchia	47.637	*22,3%*	52.122	*24,4%*	*-8,6%*	66.615
Nord America	48.765	*22,8%*	49.404	*23,1%*	*-1,3%*	64.876
Sud America	31.105	*14,5%*	28.360	*13,3%*	*9,7%*	37.998
Africa e Medio Oriente	8.095	*3,8%*	9.180	*4,3%*	*-11,8%*	11.469
Asia e Oceania	15.192	*7,1%*	12.776	*6,0%*	*18,9%*	16.894
Totale	**213.855**	***100,0%***	**213.823**	***100%***	***0,0%***	**279.236**

Nei primi nove mesi del 2026 l'EBITDA normalizzato si è attestato a 30,5 mln di euro, pari al 14,2% dei ricavi, rispetto ai 31,3 mln di euro (14,7%) dello stesso periodo del 2025, con una flessione del 2,7%.

La redditività ha risentito dell'andamento sfavorevole dei tassi di cambio, oltre che delle pressioni sui costi delle principali materie prime e dell'energia, i cui effetti sono stati mitigati attraverso adeguamenti dei listini di vendita. Sul fronte operativo, il progressivo avanzamento delle iniziative di efficientamento, che interessano trasversalmente le attività e i processi del Gruppo, ha contribuito a sostenere la redditività.

L'EBIT normalizzato è stato di 15,1 mln di euro (7,1%), in calo del 6,3% rispetto ai 16,1 mln di euro (7,5%) dei primi nove mesi 2025.

Il positivo andamento di MEC, società statunitense di cui il Gruppo ha acquisito il 51% nel 2023, ha determinato una rivalutazione dell'opzione di vendita concessa ai soci di minoranza sulla restante quota del 49%. Il prezzo di esercizio dell'opzione è infatti parametrato ai risultati conseguiti da MEC nei due anni precedenti il suo esercizio. Al 30 settembre 2026, la passività finanziaria associata all'opzione è stata pertanto incrementata di 4,4 mln di euro rispetto al 31 dicembre 2025, raggiungendo 19,4 mln di euro. L'adeguamento ha comportato oneri finanziari per 3,8 mln di euro e differenze cambio negative per 0,6 mln di euro.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

L'utile netto normalizzato del periodo è stato di 7,0 mln di euro (9,2 mln di euro nei primi nove mesi 2025).

Terzo trimestre 2026

Risultati trimestrali *Dati in migliaia di euro*	**III TRIM 2026**	**III TRIM 2025**	**Variazione 2026 – 2025**	**Variazione %**	**12 MESI 2025**
Ricavi di vendita	70.764	69.302	1.462	*2,10%*	278.201
Iperinflazione Turchia	-525	-1.217			1.035
Ricavi normalizzati	**70.239**	**68.085**	**2.154**	***3,20%***	**279.236**
EBITDA	10.324	10.188	136	*1,30%*	40.780
EBTIDA %	*14,6*	*14,7*			*14,7*
Iperinflazione Turchia	-66	-189			570
EBITDA normalizzato	**10.258**	**9.999**	**259**	***2,60%***	**41.350**
EBITDA normalizzato%	***14,6***	***14,7***			***14,8***
EBIT	3.901	4.064	-163	*-4,00%*	16.163
EBIT %	*5,5*	*5,9*			*5,8*
Iperinflazione Turchia	1.168	968			4.986
EBIT normalizzato	**5.069**	**5.032**	**37**	***0,70%***	**21.149**
EBIT normalizzato %	***7,2***	***7,4***			***7,6***
Risultato netto	2.224	2.138	86	*4,00%*	5.180
Risultato netto %	*3,1*	*3,1*			*1,9*
Iperinflazione Turchia	1.286	366			7.696
Risultato normalizzato del Gruppo	**3.510**	**2.504**	**1.006**	***40,20%***	**12.876**
Risultato normalizzato %	***5***	***3,7***			

(*) dati non assoggettati a revisione contabile

Nel terzo trimestre 2026, le vendite normalizzate si sono attestate a 70,2 mln di euro superiori del 3,2% rispetto ai 68,1 mln di euro del terzo trimestre 2025 (+2,8% a parità di cambio).

Ricavi trimestrali normalizzati *(in migliaia di euro)*	**III TRIM 2026**	*%*	**III TRIM 2025**	*%*	Variazione %	**Esercizio 2025**
Europa (Turchia esclusa)	18.251	*26,0%*	19.535	*28,7%*	*-6,6%*	81.384
Turchia	15.187	*21,6%*	15.893	*23,3%*	*-4,4%*	66.615
Nord America	16.999	*24,2%*	16.217	*23,8%*	*4,8%*	64.876
Sud America	11.505	*16,4%*	10.010	*14,7%*	*14,9%*	37.998
Africa e Medio Oriente	2.629	*3,7%*	2.494	*3,7%*	*5,4%*	11.469
Asia e Oceania	5.668	*8,1%*	3.936	*5,8%*	*44,0%*	16.894
Totale	**70.239**	***100,0%***	**68.085**	***100%***	***3,2%***	**279.236**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

La crescita delle vendite nel trimestre è stata trainata dai risultati di Asia e Oceania (+44,0%), Sud America (+14,9%) e Nord America (+4,8%). In particolare, la performance asiatica riflette il forte sviluppo del mercato indiano, dove il Gruppo è presente con un proprio stabilimento produttivo e continua a beneficiare di significative opportunità di espansione. In Nord America, il maggiore contributo dello stabilimento messicano, sostenuto dall'avvio di nuovi progetti, ha impresso un ulteriore impulso alle vendite a partire dal mese di luglio.
In Europa (-6,6%) e Turchia (-4,4%), i ricavi hanno invece risentito della persistente debolezza della domanda, in un contesto caratterizzato da incertezza macroeconomica e intensa pressione competitiva.

L'EBITDA normalizzato del terzo trimestre è stato di 10,3 mln di euro (14,6% del fatturato), in crescita del 2,6% rispetto ai 10 mln di euro (14,7%) del terzo trimestre 2025.
Il reddito operativo (EBIT) normalizzato è stato di 5,1 mln di euro (7,2%), superiore dello 0,7% rispetto ai 5 mln di euro del terzo trimestre 2025 (7,4%).
L'utile netto normalizzato del periodo è stato di 3,5 mln di euro (2,5 mln di euro nel terzo trimestre 2025).

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Situazione patrimoniale, flussi e indebitamento finanziari al 30 settembre 2026

Dati in migliaia di euro	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**
Attività non correnti	*167.701*	*163.809*	*166.447*
Attività a breve[1]	163.731	142.631	151.582
Passività a breve[2]	(73.874)	(62.849)	(67.130)
Capitale circolante netto[3]	*89.857*	*79.782*	*84.452*
Fondi per rischi e oneri, TFR, imposte differite, altri debiti non correnti	*(11.487)*	*(8.593)*	*(8.461)*
Capitale investito netto	**246.071**	**234.998**	**242.438**
Posizione finanziaria netta a breve termine	(2.498)	(1.498)	(10.439)
Posizione finanziaria netta a medio-lungo termine	(87.222)	(73.712)	(73.369)
Indebitamento finanziario netto	**(89.720)**	**(75.210)**	**(83.808)**
Patrimonio netto	**156.351**	**159.788**	**158.630**

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

in migliaia di euro	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**
Liquidità iniziale	**34.536**	**30.641**	**30.641**
Cash flow operativo	*17.029*	*35.088*	*20.047*
Flusso monetario dagli investimenti	*(13.278)*	*(17.955)*	*(14.791)*
Free cash flow	3.751	17.133	5.256
Flusso monetario dell'attività finanziaria	*19.140*	*781*	*1.441*
Pagamento di dividendi	*(8.870)*	*(7.949)*	*(7.534)*
Operazioni su azioni proprie	*(1.179)*	*(1.879)*	*(1.261)*
Differenze cambi di traduzione	*(2.463)*	*(4.191)*	*(2.986)*
Flusso monetario del periodo	**10.379**	**3.895**	**(5.084)**
Liquidità finale	**44.915**	**34.536**	**25.557**

Nei primi nove mesi 2026 la gestione operativa ha generato flussi finanziari per 17 mln di euro e il free cash flow è stato positivo per 3,8 mln di euro. Al 30 settembre 2026 l'incidenza del capitale circolante netto sui ricavi è del 31,3%, rispetto al 29,8% del 30 settembre 2025 e al 28,7% di fine 2025. L'incremento del capitale circolante netto è riconducibile principalmente a dinamiche stagionali nei rapporti con i fornitori, destinate a normalizzarsi progressivamente nei prossimi mesi, e all'aumento delle rimanenze, funzionale alla crescita dei volumi produttivi e alla gestione delle esigenze di approvvigionamento.

Gli investimenti netti del terzo trimestre 2026 sono stati pari a 4,1 mln di euro. Il totale degli investimenti dei primi nove mesi 2026 è di 13,3 mln di euro (14,8 mln di euro nei primi nove mesi del 2025 e 18 mln di euro nell'intero esercizio 2025). Per l'intero 2026 il

[1] Somma di Rimanenze, Crediti commerciali, Crediti per imposte e Altri Crediti correnti
[2] Somma di Debiti commerciali, Debiti per imposte e Altri debiti
[3] Differenza tra Attività a breve e Passività a breve

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Gruppo prevede di investire circa 16 mln di euro.

Al 30 settembre 2026 l'indebitamento finanziario netto si è attestato a 89,7 mln di euro (83,8 mln di euro al 30 settembre 2025 e 75,2 mln di euro al 31 dicembre 2025), a fronte di un patrimonio netto consolidato di 156,4 mln di euro. L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2026 include per 19,4 mln di euro la passività finanziaria relativa all'opzione put di MEC e per 5,9 mln di euro le passività finanziarie iscritte ai sensi dell'IFRS 16 (5,7 mln di euro relativi a leasing operativi e 0,2 mln di euro relativi a leasing finanziari).

Operazioni significative non ricorrenti, atipiche e inusuali

Nel corso del terzo trimestre 2026 il Gruppo non ha posto in essere operazioni significative qualificabili come atipiche e/o inusuali rientranti nell'ambito previsto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006.

Prevedibile evoluzione della gestione

Il Gruppo Sabaf continua a registrare risultati migliori rispetto all'andamento dei mercati di riferimento, grazie soprattutto all'espansione delle attività nei mercati emergenti e al crescente contributo dei nuovi stabilimenti produttivi.

Sulla base dell'attuale portafoglio ordini, si prevede un incremento delle vendite più sostenuto nel quarto trimestre, grazie al progressivo consolidamento delle iniziative di sviluppo organico.

Parallelamente, proseguono gli interventi volti a rafforzare l'efficienza operativa e l'ottimizzazione dei costi di struttura, i cui effetti sono già visibili.

L'evoluzione del business e i progressi sul fronte operativo confermano l'efficacia della strategia adottata e rafforzano le aspettative di crescita per il 2027.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Allegati al resoconto intermedio di gestione

Ricavi normalizzati per area geografica

Ricavi trimestrali normalizzati *(in migliaia di euro)*	**III TRIM 2026**	*%*	**III TRIM 2025**	*%*	Variazione %	**Esercizio 2025**
Europa (Turchia esclusa)	18.251	*26,0%*	19.535	*28,7%*	*-6,6%*	81.384
Turchia	15.187	*21,6%*	15.893	*23,3%*	*-4,4%*	66.615
Nord America	16.999	*24,2%*	16.217	*23,8%*	*4,8%*	64.876
Sud America	11.505	*16,4%*	10.010	*14,7%*	*14,9%*	37.998
Africa e Medio Oriente	2.629	*3,7%*	2.494	*3,7%*	*5,4%*	11.469
Asia e Oceania	5.668	*8,1%*	3.936	*5,8%*	*44,0%*	16.894
Totale	**70.239**	***100,0%***	**68.085**	***100%***	***3,2%***	**279.236**

Ricavi nove mesi normalizzati *(in migliaia di euro)*	**9 MESI 2026**	*%*	**9 MESI 2025**	*%*	Variazione %	**Esercizio 2025**
Europa (Turchia esclusa)	63.061	*29,5%*	61.981	*29,0%*	*1,7%*	81.384
Turchia	47.637	*22,3%*	52.122	*24,4%*	*-8,6%*	66.615
Nord America	48.765	*22,8%*	49.404	*23,1%*	*-1,3%*	64.876
Sud America	31.105	*14,5%*	28.360	*13,3%*	*9,7%*	37.998
Africa e Medio Oriente	8.095	*3,8%*	9.180	*4,3%*	*-11,8%*	11.469
Asia e Oceania	15.192	*7,1%*	12.776	*6,0%*	*18,9%*	16.894
Totale	**213.855**	***100,0%***	**213.823**	***100%***	***0,0%***	**279.236**

Ricavi normalizzati per linea di prodotto

Ricavi trimestrali normalizzati *(in migliaia di euro)*	**III TRIM 2026***	*%*	**III TRIM 2025***	*%*	Variazione %	**Esercizio 2025**
Componenti gas	45.695	*65,1%*	41.245	*60,6%*	*10,8%*	165.695
Cerniere	19.427	*27,7%*	21.244	*31,2%*	*-8,6%*	90.164
Componenti elettronici	4.992	*7,1%*	5.489	*8,1%*	*-9,1%*	23.377
Induzione	125	*0,2%*	107	*0,2%*	16,8%	
Totale	**70.239**	***100,0%***	**68.085**	***100%***	***3,2%***	**279.236**

Ricavi nove mesi normalizzati *(in migliaia di euro)*	**9 MESI 2026**	*%*	**9 MESI 2025**	*%*	Variazione %	**Esercizio 2025**
Componenti gas	132.048	*61,7%*	127.545	*59,6%*	*3,5%*	165.695
Cerniere	65.488	*30,6%*	68.174	*31,9%*	*-3,9%*	90.164
Componenti elettronici	16.049	*7,5%*	17.879	*8,4%*	*-10,2%*	23.377
Induzione	270	*0,1%*	225	*0,1%*	20,0%	
Totale	**213.855**	***100%***	**213.823**	***100%***	***0,0%***	**279.236**

(*) dati non assoggettati a revisione contabile

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Riconciliazione del conto economico consolidato dei primi nove mesi 2026

(in migliaia di euro)	9 MESI 2026	Effetto IAS 29	9 MESI 2026 Normalizzato
COMPONENTI ECONOMICHE			
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI			
Ricavi	215.430	(1.575)	213.855
Altri proventi	8.656	(44)	8.612
Totale ricavi e proventi operativi	**224.086**	**(1.619)**	**222.467**
COSTI OPERATIVI			
Acquisti di materiali	(112.156)	619	(111.537)
Variazione delle rimanenze	12.215	(152)	12.063
Servizi	(38.869)	140	(38.729)
Costi del personale	(54.950)	305	(54.645)
Altri costi operativi	(960)	-	(960)
Costi per lavori interni capitalizzati	1.809	-	1.809
Totale costi operativi	**(192.911)**	**912**	**(191.999)**
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI VALORE DI ATTIVITÀ NON CORRENTI	**31.175**	**(707)**	**30.468**
Ammortamenti	(19.291)	3.935	(15.356)
Plusvalenze da realizzo di attività non correnti	(28)	-	(28)
Rettifiche di valore di attività non correnti	-	-	-
RISULTATO OPERATIVO	**11.856**	**3.228**	**15.084**
Proventi finanziari	770	(10)	760
Oneri finanziari	(6.778)	3	(6.775)
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	35	(35)	-
Utili e perdite su cambi	2.380	(57)	2.323
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	**8.263**	**3.129**	**11.392**
Imposte sul reddito	(5.591)	2.574	(3.017)
UTILE DEL PERIODO	**2.672**	**5.703**	**8.375**
di cui:			
Quota di pertinenza di terzi	1.385	-	1.385
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	**1.287**	**5.703**	**6.990**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Riconciliazione del conto economico consolidato dei primi nove mesi 2025

(in migliaia di euro)	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**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Riconciliazione del conto economico consolidato del terzo trimestre 2026*

(in migliaia di euro)	III TRIM 2026	Effetto IAS 29	III TRIM 2026 Normalizzato
COMPONENTI ECONOMICHE			
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI			
Ricavi	70.764	(525)	70.239
Altri proventi	2.565	(12)	2.553
Totale ricavi e proventi operativi	**73.329**	**(537)**	**72.792**
COSTI OPERATIVI			
Acquisti di materiali	(36.532)	358	(36.174)
Variazione delle rimanenze	3.611	(27)	3.584
Servizi	(12.914)	54	(12.860)
Costi del personale	(17.592)	87	(17.505)
Altri costi operativi	(38)	(1)	(39)
Costi per lavori interni capitalizzati	460	-	460
Totale costi operativi	**(63.005)**	**471**	**(62.534)**
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI VALORE DI ATTIVITÀ NON CORRENTI	**10.324**	**(66)**	**10.258**
Ammortamenti	(6.400)	1234	(5.166)
Plusvalenze da realizzo di attività non correnti	(23)	-	(23)
Rettifiche di valore di attività non correnti	-	-	-
RISULTATO OPERATIVO	**3.901**	**1.168**	**5.069**
Proventi finanziari	234	(4)	230
Oneri finanziari	(1.311)	-	(1.311)
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	(305)	305	-
Utili e perdite su cambi	826	(16)	810
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	**3.345**	**1.453**	**4.798**
Imposte sul reddito	(645)	(167)	(812)
UTILE DEL PERIODO	**2.700**	**1.286**	**3.986**
di cui:			
Quota di pertinenza di terzi	476	-	476
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	**2.224**	**1.286**	**3.510**

(*) dati non assoggettati a revisione contabile

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Riconciliazione del conto economico consolidato del terzo trimestre 2025*

(in migliaia di euro)	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	-	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**

(*) dati non assoggettati a revisione contabile

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

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

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Gianluca Beschi attesta, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del D.Lgs. 58/1998 (Testo Unico della Finanza) che l'informativa contabile contenuta nel Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2026 di Sabaf S.p.A. corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Ospitaletto (BS), 10 novembre 2026

Il Dirigente Preposto

Gianluca Beschi