



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

AL 31 MARZO 2026

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

Indice

Struttura del Gruppo e cariche sociali	3
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata	4
Conto Economico Consolidato	5
Conto Economico Complessivo Consolidato	6
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	7
Rendiconto Finanziario Consolidato	8
Totale indebitamento finanziario	9
Note esplicative	10
Osservazioni degli Amministratori	12
Dichiarazione del Dirigente Preposto ex art. 154-bis comma 2 del TUF	16
Allegati	17

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 Sirketi (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 Messico)	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 Vivenzi

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
<i>(in migliaia di euro)</i>			
ATTIVO			
ATTIVITÀ NON CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali	104.744	102.185	106.142
Investimenti immobiliari	541	408	515
Attività immateriali	55.292	54.443	59.137
Partecipazioni	86	86	86
Crediti non correnti	1.064	984	949
Imposte anticipate	8.865	8.685	10.101
Totale attività non correnti	170.592	166.791	176.930
ATTIVITÀ CORRENTI			
Rimanenze	67.462	61.791	63.402
Crediti commerciali	69.175	63.524	68.395
Crediti per imposte	10.925	11.041	8.972
Altri crediti correnti	4.936	3.293	4.911
Attività finanziarie	3.424	3.994	2.296
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	43.979	34.536	34.490
Totale attività correnti	199.901	178.179	182.466
ATTIVITÀ DESTINATE ALLA VENDITA	-	-	-
TOTALE ATTIVO	370.493	344.970	359.396
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	12.687	12.687	12.687
Utili accumulati, Altre riserve	85.672	73.042	95.201
Riserva IAS 29	58.477	60.993	51.501
Risultato netto del periodo	1.066	5.180	3.790
<i>Totale quota di pertinenza della Capogruppo</i>	<i>157.902</i>	<i>151.902</i>	<i>163.179</i>
<i>Interessi di Minoranza</i>	<i>7.609</i>	<i>7.886</i>	<i>8.050</i>
Totale patrimonio netto	165.511	159.788	171.229
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Finanziamenti	85.676	73.712	66.761
TFR e fondi di quiescenza	4.069	3.855	4.097
Fondi per rischi e oneri	763	848	330
Imposte differite	3.968	3.890	4.283
Altri debiti non correnti	-	-	109
Totale passività non correnti	94.476	82.305	75.580
PASSIVITA' CORRENTI			
Finanziamenti	25.518	25.042	29.347
Altre passività finanziarie	15.476	14.986	11.288
Debiti commerciali	44.935	39.585	48.296
Debiti per imposte	5.914	5.295	5.562
Altri debiti	18.663	17.969	18.094
Totale passività correnti	110.506	102.877	112.587
PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	-	-	-
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	370.493	344.970	359.396

Conto Economico Consolidato

	I TRIMESTRE 2026		I TRIMESTRE 2025		12 MESI 2025	
(in migliaia di euro)						
COMPONENTI ECONOMICHE						
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI						
Ricavi	70.386	100%	73.647	100%	278.201	100,0%
Altri proventi	2.701	3,8%	3.063	4,2%	10.457	3,8%
Totale ricavi e proventi operativi	73.087	103,8%	76.710	104,2%	288.658	103,8%
COSTI OPERATIVI						
Acquisti di materiali	(37.087)	-52,7%	(37.038)	-50,3%	(130.826)	-47,0%
Variazione delle rimanenze	5.084	7,2%	2.207	3,0%	4.237	1,5%
Servizi	(12.859)	-18,3%	(12.951)	-17,6%	(49.786)	-17,9%
Costi del personale	(18.966)	-26,9%	(18.909)	-25,7%	(70.518)	-25,3%
Altri costi operativi	(112)	-0,2%	(428)	-0,6%	(2.911)	-1,0%
Costi per lavori interni capitalizzati	575	0,8%	659	0,9%	1.926	0,7%
Totale costi operativi	(63.365)	-90,0%	(66.460)	-90,2%	(247.878)	-89,1%
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI ATTIVITÀ NON CORRENTI (EBITDA)						
	9.722	13,8%	10.250	13,9%	40.780	14,7%
Ammortamenti						
Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	33	0,0%	2	0,0%	190	0,1%
Rettifiche di valore di attività non correnti	-	0,0%	(113)	-0,2%	(104)	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)						
	3.313	4,7%	3.862	5,2%	16.163	5,8%
Proventi finanziari						
Oneri finanziari	(1.071)	-1,5%	(1.190)	-1,6%	(8.577)	-3,1%
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	(836)	-1,2%	1.846	2,5%	(2.631)	-0,9%
Utili e perdite su cambi	585	0,8%	559	0,8%	2.591	0,9%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE						
	2.259	3,2%	5.277	7,2%	8.157	2,9%
Imposte sul reddito						
	(798)	-1,1%	(1.053)	-1,4%	(1.318)	-0,5%
RISULTATO NETTO DEL PERIODO						
	1.461	2,1%	4.224	5,7%	6.839	2,5%
Di cui:						
Quota di pertinenza dei terzi	395	0,6%	434	0,6%	1.659	0,6%
RISULTATO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO						
	1.066	1,5%	3.790	5,1%	5.180	1,9%

Conto Economico Complessivo Consolidato

(in migliaia di euro)

	I TRIMESTRE 2026	I TRIMESTRE 2025	12 MESI 2025
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	1.461	4.224	6.839
<i>Utili/perdite complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) del periodo:</i>			
Valutazione attuariale TFR	-	-	101
Effetto fiscale	-	-	(24)
	0	0	77
<i>Utili/perdite complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) del periodo:</i>			
Differenze cambio da traduzione bilanci in valuta	675	(8.889)	(24.125)
Hedge accounting di strumenti finanziari derivati	319	158	132
RISULTATO NETTO COMPLESSIVO	2.455	(4.507)	(17.077)
di cui:			
Risultato netto complessivo del periodo di pertinenza dei terzi	395	434	1.659
Differenza cambi da traduzione bilanci in valuta – Quota di terzi	180	(324)	(984)
Risultato netto complessivo di pertinenza dei terzi	575	110	675
RISULTATO NETTO COMPLESSIVO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	1.880	(4.617)	(17.752)

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	Capitale Sociale	Riserva sovrapp. azioni	Riserva Legale	Azioni proprie	Riserva traduzione	Riserva IAS 29	Riserva TFR	Altre riserve	Utile del periodo	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 <i>Stock Grant</i>								595		595		595
Operazioni su azioni proprie				(1.879)						(1.879)		(1.879)
Iperinflazione (IAS 29)						3.332		9.022		12.354		12.354
<i>Variazione riserva di traduzione</i>					(23.141)					(23.141)	(984)	(24.125)
<i>Altre componenti del risultato complessivo</i>							77	132	5.180	5.389	1.659	7.048
Risultato complessivo al 31 dicembre 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												
- a nuovo								5.180	(5.180)	-		-
- dividendi										-	(852)	(852)
Valutazione IFRS 2 <i>Stock Grant</i>								81		81		81
Operazioni su azioni proprie				(1.142)						(1.142)		(1.142)
Iperinflazione (IAS 29)						(2.515)		7.696		5.181		5.181
<i>Variazione riserva di traduzione</i>					495					495	180	675
<i>Altre componenti del risultato complessivo</i>							-	319	1.066	1.385	395	1.780
Risultato complessivo al 31 marzo 2026					495		-	319	1.066	1.880	575	2.455
Saldo al 31 marzo 2026	12.687	26.160	2.537	(5.341)	(115.789)	58.478	(287)	178.391	1.066	157.902	7.609	165.511

Rendiconto Finanziario Consolidato

(in migliaia di euro)

	I TRIMESTRE 2026	I TRIMESTRE 2025	12 MESI 2025
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	34.536	30.641	30.641
Risultato netto del periodo	1.461	4.224	6.839
Rettifiche per:			
- Ammortamenti	6.442	6.277	24.703
- Svalutazioni di attività non correnti	-	113	104
- Minusvalenze/Plusvalenze realizzate	(33)	(2)	(190)
- Valorizzazione piano di stock grant	81	194	595
- Rivalutazione monetaria IAS 29	1.541	(281)	7.696
- Proventi e oneri finanziari netti	(132)	(321)	3.489
- Differenze cambio non monetarie	331	(459)	(1.521)
- Imposte sul reddito	798	1.053	1.318
Variazione TFR	214	48	(117)
Variazione fondi rischi	(85)	10	528
<i>Variazione crediti commerciali</i>	<i>(5.036)</i>	<i>(3.989)</i>	<i>(310)</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>(4.832)</i>	<i>(1.630)</i>	<i>(3.467)</i>
<i>Variazione dei debiti commerciali</i>	<i>5.197</i>	<i>6.781</i>	<i>(1.578)</i>
Variazione del capitale circolante netto	(4.671)	1.162	(5.355)
Variazione altri crediti e debiti, imposte differite	(959)	979	1.953
Pagamento imposte	(304)	(208)	(2.238)
Pagamento oneri finanziari	(898)	(792)	(3.543)
Incasso proventi finanziari	266	201	827
Flussi finanziari generati dall'attività operativa	4.052	12.198	35.088
Investimenti netti	(3.423)	(6.931)	(17.955)
Free Cash Flow	629	5.267	17.133
Rimborso finanziamenti	(5.080)	(8.567)	(41.881)
Accensione di finanziamenti	15.354	8.332	43.816
Variazione attività finanziarie	1.007	857	(1.153)
Acquisto/cessione azioni proprie	(1.142)	(1.064)	(1.879)
Pagamento di dividendi	(852)	-	(7.949)
Flussi finanziari assorbiti dall'attività finanziaria	9.287	(442)	(9.047)
Differenze cambio di traduzione	(473)	(976)	(4.191)
Flussi finanziari netti del periodo	9.443	3.849	3.895
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	43.979	34.490	34.536

Totale indebitamento finanziario

<i>(in migliaia di euro)</i>	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
A. Disponibilità liquide	43.979	34.536	34.490
B. Mezzi equivalenti e disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	3.424	3.994	2.296
D. Liquidità (A+B+C)	47.403	38.530	36.786
E. Debito finanziario corrente	17.716	18.847	20.747
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	23.278	21.181	19.888
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	40.994	40.028	40.635
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(6.409)	1.498	3.849
I. Debito finanziario non corrente	55.877	43.922	37.006
J. Strumenti di debito	29.799	29.790	29.755
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	85.676	73.712	66.761
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	79.267	75.210	70.610

Note esplicative

Principi contabili e area di consolidamento

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Sabaf al 31 marzo 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 31 marzo 2026, rettifiche, 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., Sabaf America e Mansfield Engineered Components LLC (MEC).

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 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 31 marzo 2026 lo IAS 29 è stato applicato con riferimento alla società controllata Sabaf Turchia. L'effetto relativo alla rimisurazione delle attività e passività non monetarie, delle poste di patrimonio netto e delle componenti di conto economico del primo trimestre 2026 è stato rilevato in un'apposita voce di conto economico tra i proventi e gli 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 31.03.2026	Variazione
TURKSTAT	3.513,87	3.866,68	+10,04%
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%
Indice dei prezzi al consumo	Valore al 31.12.2022	Valore al 31.12.2023	Variazione
TURKSTAT	1.128,45	1.859,38	+64,77%

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

<i>(in migliaia di euro)</i>	31.03.2026	Effetto Iperinflazione	31.03.2026 con effetto Iperinflazione
Totale attività non correnti	135.516	35.076	170.592
Totale attività correnti	198.686	1.215	199.901
Totale attivo	334.202	36.291	370.493
Totale patrimonio netto	129.220	36.291	165.511
Totale passività non correnti	94.476	-	94.476
Totale passività correnti	110.506	-	110.506
Totale passivo e patrimonio netto	334.202	36.291	370.493

Effetti dell'applicazione dell'iperinflazione sul Conto Economico Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	3 mesi 2026	Effetto Iperinflazione	3 mesi 2026 con effetto Iperinflazione
Ricavi e proventi operativi	72.672	415	73.087
Costi operativi	(63.155)	(210)	(63.365)
EBITDA	9.517	205	9.722
EBIT	4.470	(1.157)	3.313
Risultato prima delle imposte	4.226	(1.967)	2.259
Imposte sul reddito	(1.224)	426	(798)
Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo	2.607	(1.541)	1.066

Osservazioni degli Amministratori

L'andamento economico

Di seguito sono presentati e commentati i risultati economici del primo 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.

	I TRIM 2026	I TRIM 2025	Variazione 2026 - 2025	Variazione %	12 MESI 2025
Ricavi di vendita	70.386	73.647	(3.261)	-4,4%	278.201
Iperinflazione Turchia	(403)	948			1.035
Ricavi normalizzati	69.983	74.595	(4.612)	-6,2%	279.236
EBITDA	9.722	10.250	(528)	-5,2%	40.780
EBITDA %	13,8	13,9			14,7
Iperinflazione Turchia	(205)	172			570
EBITDA normalizzato	9.517	10.422	(905)	-8,7%	41.350
EBITDA normalizzato %	13,6	14,0			14,8
EBIT	3.313	3.862	(549)	-14,2%	16.163
EBIT %	4,7	5,2			5,8
Iperinflazione Turchia	1.157	1.382			4.986
EBIT normalizzato	4.470	5.244	(774)	-14,8%	21.149
EBIT normalizzato %	6,4	7,0			7,6
Risultato netto del Gruppo	1.066	3.790	(2.724)	-71,9%	5.180
Risultato netto %	1,5	5,1			1,9
Iperinflazione Turchia	1.541	(281)			7.696
Risultato normalizzato del Gruppo	2.607	3.509	(902)	-25,7%	12.876
Risultato normalizzato %	3,7	4,7			4,6

Nel primo trimestre 2026, il contesto macroeconomico internazionale è stato caratterizzato da una crescente incertezza, principalmente legata ai conflitti in Medio Oriente, con impatti rilevanti sul settore elettrodomestico.

Il Gruppo Sabaf ha registrato ricavi di vendita normalizzati pari a 70 mln di euro, in flessione del 6,2% rispetto ai 74,6 mln di euro del primo trimestre 2025 (-3,3% a parità di tassi di cambio).

Le vendite hanno continuato a crescere in Europa (22,9 mln di euro, +8%) e in Sudamerica (9,6 mln di euro, +2,5%), sostenute dal contributo dei progetti avviati con

importanti clienti. Le aree maggiormente esposte alle tensioni geopolitiche hanno invece evidenziato una marcata debolezza, con vendite in Turchia a 16 mln di euro (-16,5%) e in Africa e Medio Oriente a 2,1 mln di euro (-49,3%). In Nord America il Gruppo ha conseguito ricavi per 15,3 mln di euro (-7,6%, ma +1,9% a parità di cambio), in controtendenza rispetto all'andamento del mercato, che ha subito un deciso rallentamento.

L'EBITDA normalizzato del primo trimestre 2026 è stato pari a 9,5 mln di euro, pari al 13,6% delle vendite, rispetto ai 10,4 mln di euro (14%) del primo trimestre 2025. La riduzione della marginalità riflette l'effetto negativo dei tassi di cambio causato dalla debolezza del dollaro.

Il reddito operativo (EBIT) normalizzato è stato di 4,5 mln di euro (6,4%), inferiore del 14,8% rispetto ai 5,2 mln di euro del primo trimestre 2025 (7%).

L'utile netto normalizzato del periodo di pertinenza del Gruppo è stato di 2,6 mln di euro (3,5 mln di euro nel primo trimestre 2025).

La situazione patrimoniale e i flussi finanziari

La situazione patrimoniale del Gruppo, riclassificata in base a criteri finanziari, si presenta come segue:

Dati in migliaia di euro	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
<i>Attività non correnti</i>	<i>170.592</i>	<i>166.791</i>	<i>176.930</i>
Attività a breve ¹	152.498	139.649	145.680
Passività a breve ²	(69.512)	(62.849)	(71.952)
<i>Capitale circolante³</i>	<i>82.986</i>	<i>76.800</i>	<i>73.728</i>
<i>Fondi per rischi e oneri, TFR, imposte differite, altri debiti non correnti</i>	<i>(8.800)</i>	<i>(8.593)</i>	<i>(8.819)</i>
Capitale investito netto	244.778	234.998	241.839
Posizione finanziaria netta a breve termine	6.409	(1.498)	(3.849)
Posizione finanziaria netta a medio-lungo termine	(85.676)	(73.712)	(66.761)
Indebitamento finanziario netto	(79.267)	(75.210)	(70.610)
Patrimonio netto	165.511	159.788	171.229

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

I flussi finanziari del periodo sono sinteticamente esposti nella seguente tabella:

Dati in migliaia di euro	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Liquidità iniziale	34.536	30.641	30.641
Cash flow operativo	4.052	35.088	12.198
Flusso monetario dagli investimenti	(3.423)	(17.955)	(6.931)
Free cash flow	629	17.133	5.267
Flusso monetario dall'attività finanziaria	9.287	(9.047)	(442)
Differenze cambio di traduzione	(473)	(4.191)	(976)
Flusso monetario del periodo	9.443	3.895	3.849
Liquidità finale	43.979	34.536	34.490

Al 31 marzo 2026 l'incidenza del capitale circolante netto⁴ sui ricavi è del 29,5%, rispetto al 25% del 31 marzo 2025 e al 27,6% di fine 2025 e riflette un aumento delle rimanenze di 5,7 milioni di euro. L'incremento delle scorte di prodotti finiti deriva dal rinvio al secondo trimestre di alcune consegne (causato dal conflitto in Iran) e l'aumento delle rimanenze di materie prime è stato finalizzato a garantire la continuità degli approvvigionamenti.

Nel trimestre sono stati investiti 3,4 mln di euro; il free cash flow generato è stato positivo per 0,6 milioni di euro (positivo per 5,3 milioni nel primo trimestre 2025).

Al 31 marzo 2026 l'indebitamento finanziario netto è di 79,3 milioni di euro (75,2 milioni di euro al 31 dicembre 2025 e 70,6 milioni di euro al 31 marzo 2025), a fronte di un patrimonio netto consolidato di 165,5 milioni di euro. L'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2026 include per 15,5 milioni di euro la passività finanziaria relativa alla contabilizzazione dell'opzione put concessa ai soci di minoranza della società statunitense MEC, acquisita nel 2023 e per 6,7 milioni di euro le passività finanziarie per leasing iscritte ai sensi dell'IFRS 16.

Operazioni significative non ricorrenti, atipiche e inusuali

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

Prevedibile evoluzione della gestione

L'andamento delle vendite e l'entrata ordini di aprile e di maggio prospettano un miglioramento dei risultati nel secondo trimestre, in un contesto di mercato che rimane complesso. Il conflitto mediorientale sta causando importanti pressioni inflazionistiche sulle materie prime e sull'energia, a fronte delle quali il Gruppo ha già avviato azioni di adeguamento dei prezzi di vendita.

Prosegue, in linea con il piano, la crescita dell'attività produttiva negli stabilimenti di Messico e India, entrati recentemente in operatività, che apporteranno un contributo rilevante ai risultati dell'esercizio.

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

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Gianluca Beschi attesta, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del D.Lgs. 58/1998 (Testo Unico della Finanza) che l'informativa contabile contenuta nel Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2026 di Sabaf S.p.A. corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Ospitaletto (BS), 14 maggio 2026

Il Dirigente Preposto
Gianluca Beschi

Allegati

Ricavi normalizzati per area geografica (in migliaia di euro)

Ricavi trimestrali normalizzati (in migliaia di euro)	I TRIM 2026	%	I TRIM 2025	%	Variazione %	Esercizio 2025	%
Europa (Turchia esclusa)	22.852	32,7%	21.150	28,4%	+8,0%	81.384	29,1%
Turchia	16.050	22,9%	19.228	25,8%	-16,5%	66.615	23,9%
Nord America	15.268	21,8%	16.530	22,2%	-7,6%	64.876	23,2%
Sud America	9.599	13,7%	9.362	12,6%	+2,5%	37.998	13,6%
Africa e Medio Oriente	2.069	3,0%	4.078	5,5%	-49,3%	11.469	4,1%
Asia e Oceania	4.145	5,9%	4.247	5,7%	-2,4%	16.894	6,1%
Totale	69.983	100%	74.595	100%	-6,2%	279.236	100%

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

Ricavi trimestrali normalizzati (in migliaia di euro)	I TRIM 2026	%	I TRIM 2025	%	Variazione %	Esercizio 2025	%
Componenti gas	41.198	58,9%	44.344	59,4%	-7,1%	165.695	59,3%
Cerniere	23.011	32,9%	24.123	32,3%	-4,6%	90.164	32,3%
Componenti elettronici	5.724	8,2%	6.116	8,2%	-6,4%	22.954	8,2%
Induzione	50	0,1%	12	0,0%	+316,7%	423	0,2%
Totale	69.983	100%	74.595	100%	-6,2%	279.236	100%

Riconciliazione del conto economico consolidato del primo trimestre 2026

<i>(in migliaia di euro)</i>	I TRIM 2026	Effetto IAS 29	I TRIM 2026 Normalizzato
COMPONENTI ECONOMICHE			
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI			
Ricavi	70.386	(403)	69.983
Altri proventi	2.701	(12)	2.689
Totale ricavi e proventi operativi	73.087	(415)	72.672
COSTI OPERATIVI			
Acquisti di materiali	(37.087)	147	(36.940)
Variazione delle rimanenze	5.084	(58)	5.026
Servizi	(12.859)	39	(12.820)
Costi del personale	(18.966)	82	(18.884)
Altri costi operativi	(112)	-	(112)
Costi per lavori interni capitalizzati	575	-	575
Totale costi operativi	(63.365)	210	(63.155)
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI VALORE DI ATTIVITÀ NON CORRENTI	9.722	(205)	9.517
		-	
Ammortamenti	(6.442)	1.362	(5.080)
Plusvalenze da realizzo di attività non correnti	33	-	33
Rettifiche di valore di attività non correnti	-	-	-
RISULTATO OPERATIVO	3.313	1.157	4.470
		-	
Proventi finanziari	268	(2)	266
Oneri finanziari	(1.071)	1	(1.070)
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	(836)	836	-
Utili e perdite su cambi	585	(25)	560
		-	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	2.259	1.967	4.226
Imposte sul reddito	(798)	(426)	(1.224)
UTILE DEL PERIODO	1.461	1.541	3.002
di cui:			
Quota di pertinenza di terzi	395	-	395
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	1.066	1.541	2.607

Riconciliazione del conto economico consolidato del primo trimestre 2025

<i>(in migliaia di euro)</i>	I TRIM 2025	Effetto IAS 29	I TRIM 2025 Normalizzato
COMPONENTI ECONOMICHE			
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI			
Ricavi	73.647	948	74.595
Altri proventi	3.063	20	3.083
Totale ricavi e proventi operativi	76.710	968	77.678
COSTI OPERATIVI			
Acquisti di materiali	(37.038)	(340)	(37.378)
Variazione delle rimanenze	2.207	(180)	2.027
Servizi	(12.951)	(89)	(13.040)
Costi del personale	(18.909)	(184)	(19.093)
Altri costi operativi	(428)	(3)	(431)
Costi per lavori interni capitalizzati	659	-	659
Totale costi operativi	(66.460)	(796)	(67.256)
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI VALORE DI ATTIVITÀ NON CORRENTI	10.250	172	10.422
Ammortamenti	(6.277)	1.210	(5.067)
Plusvalenze da realizzo di attività non correnti	2	-	2
Rettifiche di valore di attività non correnti	(113)	-	(113)
		-	
RISULTATO OPERATIVO	3.862	1.382	5.244
Proventi finanziari	200	1	201
Oneri finanziari	(1.190)	(1)	(1.191)
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	1.846	(1.846)	-
Utili e perdite su cambi	559	82	641
Utili e perdite da partecipazioni	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	5.277	(382)	4.895
Imposte sul reddito	(1.053)	101	(952)
UTILE DEL PERIODO	4.224	(281)	3.943
di cui:			
Quota di pertinenza di terzi	434	-	434
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	3.790	(281)	3.509