



COMUNICATO STAMPA

Ospitaletto (BS), 4 settembre 2025

SABAF: APPROVATI I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2025

➤ RISULTATI CONSOLIDATI DEL PRIMO SEMESTRE 2025

RICAVI adj¹: €145,7 mln (€143,1 mln nel 1H 2024)

RICAVI: €143 mln (€144,7 mln nel 1H 2024)

EBITDA adj: €21,3 mln (€22,9 mln nel 1H 2024)

EBITDA: €20,2 mln (€23,7 mln nel 1H 2024)

EBITDA adj/RICAVI: 14,6% (16% nel 1H 2024)

EBITDA/RICAVI: 14,2% (16,4% nel 1H 2024)

EBIT adj: €11,1 mln (€13,5 mln nel 1H 2024)

EBIT: €7,8 mln (€12,4 mln nel 1H 2024)

RISULTATO NETTO adj: €6,7 mln (€10,1 mln nel 1H 2024)

RISULTATO NETTO: €5,2 mln (€ 8,4 mln nel 1H 2024)

INVESTIMENTI: €12,1 mln (€6,2 mln nel 1H 2024; € 14,7 mln nel FY 2024)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA: € 79,4 mln (€73,9 mln al 31 dicembre 2024; €74,8 mln 30 giugno 2024)

➤ RISULTATI CONSOLIDATI DEL SECONDO TRIMESTRE 2025

RICAVI adj: €71,1 mln (€74,6 mln nel Q1 2025; €74,1 mln nel Q2 2024)

RICAVI: €69,4 mln (€73,6 mln nel Q1 2025; €75,8 mln nel Q2 2024)

EBITDA adj: €10,9 mln (€10,4 mln nel Q1 2025; €12,4 mln nel Q2 2024)

EBITDA: €10 mln (€10,3 mln nel Q1 2025; €13,1 mln nel Q2 2024)

EBITDA adj/RICAVI: 15,3% (14% nel Q1 2025; 16,7 % nel Q2 2024)

EBITDA/RICAVI: 14,4% (13,9 % nel Q1 2025; 17,3% nel Q2 2024)

EBIT adj: €5,8 mln (€5,2 mln nel Q1 2025; €7,7 mln nel Q2 2024)

EBIT: €4 mln (€3,9 mln nel Q1 2025; €7,4 mln nel Q2 2024)

RISULTATO NETTO adj: €3,2 mln (€3,5 mln nel Q1 2025; €5,4 mln nel Q2 2024)

RISULTATO NETTO: €1,4 mln (€3,8 mln nel Q1 2025; € 4,1 mln nel Q2 2024)

➤ OUTLOOK

L'attuale portafoglio ordini del Gruppo prospetta, per l'esercizio in corso, un andamento delle vendite leggermente positivo.

Nel secondo semestre si prevede una domanda stabile, con volumi inferiori alle medie storiche, condizionati dalla criticità dello scenario politico e macroeconomico internazionale.

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 secondo trimestre, il Gruppo ha migliorato la marginalità operativa, rispetto al primo trimestre, confermando la capacità di generare risultati positivi anche in una fase congiunturale complessa come l’attuale, caratterizzata da andamento sfavorevole dei cambi, incertezza economica internazionale collegata all’applicazione dei dazi e incognite geopolitiche.

In questo scenario, i nuovi prodotti, sviluppati grazie alla strategia di diversificazione dell’offerta attuata dal Gruppo, e gli importanti accordi commerciali con alcuni dei principali player ci permetteranno di incrementare le quote nel mercato di riferimento.

Sulla base dell’attuale portafoglio ordini, prevediamo per l’esercizio una moderata crescita dei ricavi”.

Il Consiglio di Amministrazione di Sabaf S.p.A. si è riunito oggi a Ospitaletto per approvare la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 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 primo semestre 2025

<i>Dati in migliaia di euro</i>	I SEM 2025	I SEM 2024	Variazione 2025 – 2024	Variazione %	12 MESI 2024
Ricavi di vendita	143.000	144.677	(1.677)	-1,2%	285.091
Iperinflazione Turchia	2.738	(1.566)			(8.126)
Ricavi normalizzati	145.738	143.111	2.627	+1,8%	276.965
EBITDA	20.237	23.674	(3.437)	-14,5%	43.704
EBTIDA %	14,2	16,4			15,3
Iperinflazione Turchia	1.090	(734)			(3.306)
EBITDA normalizzato	21.327	22.940	(1.613)	-7,0%	40.398
EBITDA normalizzato %	14,6	16,0			14,6
EBIT	7.832	12.394	(4.562)	-36,8%	17.739
EBIT %	5,5	8,6			6,2
Iperinflazione Turchia	3.233	1.099			3.465
EBIT normalizzato	11.065	13.493	(2.428)	-18,0%	21.204
EBIT normalizzato %	7,6	9,4			7,7
Risultato netto	5.239	8.363	(3.124)	-37,4%	6.928
Risultato netto %	3,7	5,8			2,4
Iperinflazione Turchia	1.459	1.779			9.022
Risultato normalizzato del Gruppo	6.698	10.142	(3.444)	-34,0%	15.950
Risultato normalizzato %	4,6	7,1			5,8



Nel primo semestre del 2025 il Gruppo Sabaf ha conseguito ricavi di vendita normalizzati pari a 145,7 mln di euro, superiori dell'1,8% rispetto ai 143,1 mln di euro del primo semestre 2024 (+2,2% a parità di tassi di cambio).

L'EBITDA normalizzato del primo semestre 2025 è stato di 21,3 mln di euro (14,6% delle vendite), inferiore del 7% rispetto ai 22,9 mln di euro (16%) del primo semestre 2024.

L'EBIT normalizzato è stato di 11,1 mln di euro (7,6%), in calo del 18% rispetto ai 13,5 mln di euro (9,4%) del primo semestre 2024.

In considerazione del positivo andamento di MEC - la società statunitense di cui il Gruppo ha acquisito il 51% nel 2023 - al 30 giugno 2025 è stato adeguato il valore dell'opzione di vendita concessa ai soci di minoranza per la quota del 49%, il cui prezzo è correlato ai risultati di MEC nei due anni precedenti l'esercizio dell'opzione. La relativa passività finanziaria (ora pari a 12,9 mln di euro) è stata incrementata di 1,4 mln di euro, risultanti dall'effetto netto di oneri finanziari per 2,9 mln di euro e proventi su cambi per 1,5 mln di euro.

L'utile netto normalizzato del periodo è stato di 6,7 mln di euro (10,1 mln di euro nel primo semestre 2024).

Risultati consolidati del secondo trimestre 2025

<i>Dati in migliaia di euro</i>	II TRIM 2025 (*)	I TRIM 2025	Variazione %	II TRIM 2025 (*)	II TRIM 2024 (*)	Variazione %
Ricavi di vendita	69.353	73.647	-5,8	69.353	75.816	-8,5
Iperinflazione Turchia	1.790	948		1.790	(1.703)	
Ricavi normalizzati	71.143	74.595	-4,6	71.143	74.113	-4,0
EBITDA	9.987	10.250	-2,6	9.987	13.106	-23,8
EBTIDA %	14,4	13,9		14,4	17,3	
Iperinflazione Turchia	918	172		918	(719)	
EBITDA normalizzato	10.905	10.422	+4,6	10.905	12.387	-12,0
EBITDA normalizzato %	15,3	14,0		15,3	16,7	
EBIT	3.970	3.862	+2,8	3.970	7.421	-46,5
EBIT %	5,7	5,2		5,7	9,8	
Iperinflazione Turchia	1.850	1.382		1.850	260	
EBIT normalizzato	5.820	5.244	+11,0	5.820	7.681	-24,2
EBIT normalizzato %	8,2	7,0		8,2	10,4	
Risultato netto del Gruppo	1.449	3.790	-61,8	1.449	4.093	-64,6
Risultato netto %	2,1	5,1		2,1	5,4	
Iperinflazione Turchia	1.739	(281)		1.739	1.354	
Risultato normalizzato del Gruppo	3.188	3.509	-9,1	3.188	5.447	-41,5
Risultato normalizzato %	4,5	4,7		4,5	7,3	

(*) dati non assoggettati a revisione contabile

Nel secondo trimestre, le incertezze degli scenari politico e macroeconomico internazionale hanno frenato la tendenza al rialzo della domanda che si era profilata a inizio anno.

Il Gruppo ha registrato vendite normalizzate per 71,1 mln di euro, inferiori del 4,6% rispetto ai 74,6 mln di euro del primo trimestre 2025 e del 4% rispetto ai 74,1 mln di euro del secondo trimestre 2024 (-2,4% a parità di cambio).



L'EBITDA normalizzato del secondo trimestre è stato di 10,9 mln di euro (15,3% del fatturato), in crescita del 4,6% rispetto ai 10,4 mln di euro (14%) del primo trimestre 2025. Nel confronto con il secondo trimestre del 2024 (12,4 mln di euro, 16,7%) si registra una riduzione del 12%.

Il reddito operativo (EBIT) normalizzato è stato di 5,8 mln di euro (8,2%), superiore dell'11% rispetto ai 5,2 mln di euro del primo trimestre 2025 (7%) e inferiore del 24,2% rispetto ai 7,7 mln di euro del secondo trimestre 2024 (10,4%).

L'utile netto normalizzato del periodo è stato di 3,2 mln di euro (3,5 mln di euro nel primo trimestre 2025 e 5,4 mln di euro nel secondo trimestre 2024).

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

<i>Dati in migliaia di euro</i>	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
<i>Attività non correnti</i>	171.120	177.663	181.619
<i>Attività a breve²</i>	147.645	142.200	149.925
<i>Passività a breve³</i>	(74.658)	(63.953)	(73.213)
<i>Capitale circolante netto⁴</i>	72.987	78.247	76.712
<i>Fondi per rischi e oneri, TFR, imposte differite, altri debiti non Correnti</i>	(8.558)	(8.285)	(9.278)
Capitale investito netto	235.549	247.625	249.053
<i>Posizione finanziaria netta a breve termine</i>	(3.958)	(11.026)	8.160
<i>Posizione finanziaria netta a medio-lungo termine</i>	(75.459)	(62.855)	(82.923)
Indebitamento finanziario netto	(79.417)	(73.881)	(74.763)
Patrimonio netto	156.132	173.744	174.290

<i>Dati in migliaia di euro</i>	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Liquidità iniziale	30.641	36.353	36.353
<i>Cash flow operativo</i>	19.687	27.033	13.693
<i>Flusso monetario dagli investimenti</i>	(12.130)	(14.706)	(6.152)
<i>Free cash flow</i>	7.557	12.327	7.541
<i>Flusso monetario dell'attività finanziaria</i>	6.751	(7.899)	(10.545)
<i>Pagamento di dividendi</i>	(7.534)	(8.663)	(7.229)
<i>Operazioni su azioni proprie</i>	(1.262)	(211)	-
<i>Differenze cambi di traduzione</i>	(2.483)	(1.266)	(575)
Flusso monetario del periodo	3.029	(5.712)	(10.808)
Liquidità finale	33.670	30.641	25.545

Nel primo semestre 2025 la gestione operativa ha generato flussi finanziari per 19,7 mln di euro. Al 30 giugno 2025 l'incidenza del capitale circolante netto³ sui ricavi è stata del 25,5%, rispetto al 26,5% del 30 giugno 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



Nel semestre sono stati investiti 12,1 mln di euro (6,2 mln di euro nel primo semestre 2024 e 14,7 mln di euro nell'intero esercizio 2024). Per l'intero 2025 il Gruppo prevede di investire circa 18 mln di euro.

Al 30 giugno 2025 l'indebitamento finanziario netto si è attestato a 79,4 mln di euro (73,9 mln di euro al 31 dicembre 2024 e 74,8 mln di euro al 30 giugno 2024), a fronte di un patrimonio netto consolidato di 156,1 mln di euro. L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2025 include per 12,9 mln di euro la passività finanziaria relativa alla contabilizzazione dell'opzione put concessa ai soci di minoranza di MEC (società americana di cui Sabaf ha acquisito il 51% nel luglio 2023) e per 6 mln di euro le passività finanziarie iscritte ai sensi dell'IFRS 16 (5,6 mln relativi a leasing operativi e 0,4 mln relativi a leasing finanziari).

*I risultati saranno illustrati alla comunità finanziaria alle ore **16,00** di oggi 4 settembre 2025 nel corso di una conference call (per prendere parte alla conference call, preregistrarsi al seguente link: [Registrazione conference call Sabaf](#)).*

La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2025 sarà a disposizione del pubblico nei modi e nei termini di legge.

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 risultati trimestrali e i dati normalizzati non sono assoggettati a revisione contabile. Allegati: prospetti contabili consolidati.

Per ulteriori informazioni:

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 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

(in migliaia di euro)

	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2024	30.06.2024
ATTIVO				
ATTIVITA' NON CORRENTI				
Attività materiali	104.004	106.142	105.539	106.712
Investimenti immobiliari	493	515	537	580
Attività immateriali	56.457	59.137	60.136	60.427
Partecipazioni	86	86	86	86
Crediti non correnti	989	949	905	1.133
Imposte anticipate	9.090	10.101	10.460	12.681
Totale attività non correnti	171.120	176.930	177.663	181.619
ATTIVITA' CORRENTI				
Rimanenze	65.336	63.402	63.132	65.624
Crediti commerciali	69.631	68.395	64.837	71.105
Crediti per imposte	9.082	8.972	9.909	8.663
Altri crediti correnti	3.596	4.911	4.322	4.533
Attività finanziarie correnti	1.656	2.296	3.120	9.370
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	33.670	34.490	30.641	25.545
Totale attività correnti	182.971	182.466	175.961	184.840
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	-	-	-	-
TOTALE ATTIVO	354.091	359.396	353.624	366.459
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO				
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	12.687	12.687	12.687	12.687
Utili accumulati, Altre riserve	77.853	95.201	88.528	93.910
Riserva IAS 29	52.818	51.501	57.661	50.757
Utile del periodo	5.239	3.790	6.928	8.363
<i>Totale quota di pertinenza della Capogruppo</i>	<i>148.597</i>	<i>163.179</i>	<i>165.804</i>	<i>165.717</i>
<i>Interessi di Minoranza</i>	<i>7.535</i>	<i>8.050</i>	<i>7.940</i>	<i>8.573</i>
Totale patrimonio netto	156.132	171.229	173.744	174.290
PASSIVITA' NON CORRENTI				
Finanziamenti	75.459	66.761	62.855	71.396
Altre passività finanziarie	-	-	-	11.527
TFR e fondi di quiescenza	4.005	4.097	4.049	3.832
Fondi per rischi e oneri	327	330	320	327
Imposte differite	4.117	4.283	3.807	4.901
Altri debiti non correnti	109	109	109	218
Totale passività non correnti	84.017	75.580	71.140	92.201
PASSIVITA' CORRENTI				
Finanziamenti	26.260	29.347	33.234	26.575
Altre passività finanziarie	13.024	11.288	11.553	180
Debiti commerciali	51.212	48.296	41.681	51.034
Debiti per imposte	4.296	5.562	4.794	3.497
Altri debiti	19.150	18.094	17.478	18.682
Totale passività correnti	113.942	112.587	108.740	99.968
PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	-	-	-	-
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	354.091	359.396	353.624	366.459



Conto Economico Consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	II trimestre 2025 (*)	II trimestre 2024 (*)	I semestre 2025	I semestre 2024
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI				
Ricavi	69.353	75.816	143.000	144.677
Altri proventi	2.372	2.500	5.435	4.638
Totale ricavi e proventi operativi	71.725	78.316	148.435	149.315
COSTI OPERATIVI				
Acquisti di materiali	(34.838)	(37.985)	(71.876)	(71.296)
Variazione delle rimanenze	4.530	3.595	6.737	5.313
Servizi	(13.359)	(13.236)	(26.310)	(25.284)
Costi del personale	(18.194)	(17.633)	(37.103)	(34.735)
Altri costi operativi	(290)	(746)	(718)	(1.163)
Costi per lavori interni capitalizzati	413	795	1.072	1.524
Totale costi operativi	(61.738)	(65.210)	(128.198)	(125.641)
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)	9.987	13.106	20.237	23.674
Ammortamenti	(6.031)	(5.689)	(12.309)	(11.327)
Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	11	12	13	55
Svalutazioni/Ripristini di valore di attività non correnti	3	(8)	(109)	(8)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	3.970	7.421	7.832	12.394
Proventi finanziari	141	997	341	1.648
Oneri finanziari	(3.542)	(1.263)	(4.732)	(2.334)
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	689	(1.460)	2.535	(1.119)
Utili e perdite su cambi	792	110	1.351	864
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	2.050	5.805	7.327	11.453
Imposte sul reddito	(166)	(1.445)	(1.219)	(2.625)
UTILE DELL'ESERCIZIO	1.884	4.360	6.108	8.828
di cui				
Quota di pertinenza di terzi	435	267	869	465
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	1.449	4.093	5.239	8.363

(*) dati non assoggettati a revisione contabile



Rendiconto Finanziario Consolidato

	I semestre 2025	I semestre 2024
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	30.641	36.353
Risultato netto di periodo	6.108	8.828
Rettifiche per:		
- Ammortamenti del periodo	12.309	11.327
- Minusvalenze / Plusvalenze realizzate	(13)	(55)
- Utili e perdite da partecipazioni	-	8
- Svalutazioni/Ripristini di valore di attività non correnti	109	-
- Rivalutazione ex IAS 29	1.459	1.779
- Proventi e oneri finanziari	1.758	(729)
- Valutazione IFRS 2 piano <i>Stock Grant</i>	389	(299)
- Imposte sul reddito	1.219	2.625
- Differenze cambio non monetarie	(1.942)	374
Variazione TFR	(44)	27
Variazione fondi rischi	7	(26)
<i>Variazione crediti commerciali</i>	<i>(6.230)</i>	<i>(15.745)</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>(6.099)</i>	<i>(4.813)</i>
<i>Variazione dei debiti commerciali</i>	<i>9.972</i>	<i>8.730</i>
Variazione del capitale circolante netto	(2.357)	(11.828)
Variazione altri crediti e debiti, imposte differite	2.997	3.495
Pagamento imposte	(1.146)	(843)
Pagamento oneri finanziari	(1.484)	(2.061)
Incasso proventi finanziari	318	1.071
Flussi finanziari dall'attività operativa	19.687	13.693
Investimenti in attività non correnti		
- immateriali	(1.423)	(1.351)
- materiali	(10.876)	(5.061)
- finanziarie	-	-
Disinvestimento di attività non correnti	169	260
Flussi finanziari dall'attività di investimento	(12.130)	(6.152)
Free Cash Flow	7.557	7.541
Rimborso finanziamenti	(26.054)	(13.285)
Nuovi finanziamenti	31.454	5.474
Variazione attività finanziarie	1.351	(2.734)
Acquisto azioni proprie	(1.262)	-
Pagamento di dividendi	(7.534)	(7.229)
Flussi finanziari dall'attività finanziaria	(2.045)	(17.774)
Differenze cambi di traduzione	(2.483)	(575)
Flussi finanziari netti del periodo	3.029	(10.808)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	33.670	25.545



Totale indebitamento finanziario

	30.06.2025	31.12.2024	Variazione
A. Disponibilità liquide	33.670	30.641	3.029
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	1.656	3.120	(1.464)
D. Liquidità (A+B+C)	35.326	33.761	1.565
E. Debito finanziario corrente	19.396	26.279	(6.883)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	19.888	18.508	1.380
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	39.284	44.787	(5.503)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	3.958	11.026	(7.068)
I. Debito finanziario non corrente	45.686	33.100	12.586
J. Strumenti di debito	29.773	29.755	18
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	75.459	62.855	12.604
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	79.417	73.881	5.536



Riconciliazione del conto economico consolidato del primo semestre 2025

<i>(in migliaia di euro)</i>	I SEM 2025	Effetto IAS29	I SEM 2025 Normalizzato
COMPONENTI ECONOMICHE			
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI			
Ricavi	143.000	2.738	145.738
Altri proventi	5.435	71	5.506
Totale ricavi e proventi operativi	148.435	2.809	151.244
COSTI OPERATIVI			
Acquisti di materiali	(71.876)	(1.001)	(72.877)
Variazione delle rimanenze	6.737	40	6.777
Servizi	(26.310)	(252)	(26.562)
Costi del personale	(37.103)	(505)	(37.608)
Altri costi operativi	(718)	(1)	(719)
Costi per lavori interni capitalizzati	1.072	-	1.072
Totale costi operativi	(128.198)	(1.719)	(129.917)
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI VALORE DI ATTIVITÀ NON CORRENTI	20.237	1.090	21.327
Ammortamenti	(12.309)	2.143	(10.166)
Plusvalenze da realizzo di attività non correnti	13	-	13
Rettifiche di valore di attività non correnti	(109)	-	(109)
RISULTATO OPERATIVO	7.832	3.233	11.065
Proventi finanziari	341	8	349
Oneri finanziari	(4.732)	(5)	(4.737)
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	2.535	(2.535)	-
Utili e perdite su cambi	1.351	271	1.622
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	7.327	972	8.299
Imposte sul reddito	(1.219)	487	(732)
UTILE DEL PERIODO	6.108	1.459	7.567
di cui:			
Quota di pertinenza di terzi	869	-	869
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	5.239	1.459	6.698



Riconciliazione del conto economico consolidato del primo semestre 2024

<i>(in migliaia di euro)</i>	I SEM 2024	Effetto IAS29	I SEM 2024 Normalizzato
COMPONENTI ECONOMICHE			
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI			
Ricavi	144.677	(1.566)	143.111
Altri proventi	4.638	(39)	4.599
Totale ricavi e proventi operativi	149.315	(1.605)	147.710
COSTI OPERATIVI			
Acquisti di materiali	(71.296)	652	(70.644)
Variazione delle rimanenze	5.313	(170)	5.143
Servizi	(25.284)	160	(25.124)
Costi del personale	(34.735)	228	(34.507)
Altri costi operativi	(1.163)	1	(1.162)
Costi per lavori interni capitalizzati	1.524	-	1.524
Totale costi operativi	(125.641)	871	(124.770)
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI VALORE DI ATTIVITÀ NON CORRENTI	23.674	(734)	22.940
Ammortamenti	(11.327)	1.789	(9.538)
Plusvalenze da realizzo di attività non correnti	55	44	99
Rettifiche di valore di attività non correnti	(8)	-	(8)
RISULTATO OPERATIVO	12.394	1.099	13.493
Proventi finanziari	1.648	(9)	1.639
Oneri finanziari	(2.334)	(3)	(2.337)
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	(1.119)	1.119	-
Utili e perdite su cambi	864	(21)	843
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	11.453	2.185	13.638
Imposte sul reddito	(2.625)	(406)	(3.031)
UTILE DEL PERIODO	8.828	1.779	10.607
di cui:			
Quota di pertinenza di terzi	465	-	465
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	8.363	1.779	10.142



Riconciliazione del conto economico consolidato del secondo trimestre 2025

<i>(in migliaia di euro)</i>	II TRIM 2025	Effetto IAS29	II TRIM 2025 Normalizzato
COMPONENTI ECONOMICHE			
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI			
Ricavi	69.353	1.790	71.143
Altri proventi	2.372	51	2.423
Totale ricavi e proventi operativi	71.725	1.841	73.566
COSTI OPERATIVI			
Acquisti di materiali	(34.838)	(661)	(35.499)
Variazione delle rimanenze	4.530	220	4.750
Servizi	(13.359)	(163)	(13.522)
Costi del personale	(18.194)	(321)	(18.515)
Altri costi operativi	(290)	2	(288)
Costi per lavori interni capitalizzati	413	-	413
Totale costi operativi	(61.738)	(923)	(62.661)
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI VALORE DI ATTIVITÀ NON CORRENTI	9.987	918	10.905
Ammortamenti	(6.031)	932	(5.099)
Plusvalenze da realizzo di attività non correnti	11	-	11
Rettifiche di valore di attività non correnti	3	-	3
RISULTATO OPERATIVO	3.970	1.850	5.820
Proventi finanziari	141	7	148
Oneri finanziari	(3.542)	(4)	(3.546)
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	689	(689)	-
Utili e perdite su cambi	792	189	981
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	2.050	1.353	3.403
Imposte sul reddito	(166)	386	220
UTILE DEL PERIODO	1.884	1.739	3.623
di cui:			
Quota di pertinenza di terzi	435	-	435
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	1.449	1.739	3.188



Riconciliazione del conto economico consolidato del secondo trimestre 2024

<i>(in migliaia di euro)</i>	II TRIM 2024	Effetto IAS29	II TRIM 2024 Normalizzato
COMPONENTI ECONOMICHE			
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI			
Ricavi	75.816	(1.703)	74.113
Altri proventi	2.500	(46)	2.454
Totale ricavi e proventi operativi	78.316	(1.749)	76.567
COSTI OPERATIVI			
Acquisti di materiali	(37.985)	689	(37.296)
Variazione delle rimanenze	3.595	(78)	3.517
Servizi	(13.236)	174	(13.062)
Costi del personale	(17.633)	241	(17.392)
Altri costi operativi	(746)	2	(744)
Costi per lavori interni capitalizzati	795	2	797
Totale costi operativi	(65.210)	1.030	(64.180)
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE, SVALUTAZIONI/RIPRISTINI DI VALORE DI ATTIVITÀ NON CORRENTI	13.106	(719)	12.387
Ammortamenti	(5.689)	941	(4.748)
Plusvalenze da realizzo di attività non correnti	12	38	50
Rettifiche di valore di attività non correnti	(8)	-	(8)
RISULTATO OPERATIVO	7.421	260	7.681
Proventi finanziari	997	(9)	988
Oneri finanziari	(1.263)	(4)	(1.267)
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	(1.460)	1.460	-
Utili e perdite su cambi	110	(22)	88
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	5.805	1.685	7.490
Imposte sul reddito	(1.445)	(331)	(1.776)
UTILE DEL PERIODO	4.360	1.354	5.714
di cui:			
Quota di pertinenza di terzi	267	-	267
UTILE DI PERTINENZA DEL GRUPPO	4.093	1.354	5.447



Ricavi normalizzati per area geografica (in migliaia di euro)

Ricavi semestrali normalizzati	I SEM 2025	%	I SEM 2024	%	Variazione %	Esercizio 2024
Europa (Turchia esclusa)	42.446	29,1%	41.492	29,0%	+2,3%	79.036
Turchia	36.229	24,9%	36.853	25,8%	-1,7%	70.459
Nord America	33.187	22,8%	30.437	21,3%	+9,0%	60.088
Sud America	18.350	12,6%	17.620	12,3%	+4,1%	35.654
Africa e Medio Oriente	6.686	4,6%	9.236	6,5%	-27,6%	15.190
Asia e Oceania	8.840	6,1%	7.473	5,2%	+18,3%	16.538
Totale	145.738	100%	143.111	100%	+1,8%	276.965

Ricavi trimestrali normalizzati	II TRIM 2025*	%	II TRIM 2024*	%	Variazione %	Esercizio 2024
Europa (Turchia esclusa)	21.296	29,9%	20.834	28,1%	+2,2%	79.036
Turchia	17.001	23,9%	18.467	24,9%	-7,9%	70.459
Nord America	16.657	23,4%	15.779	21,3%	+5,6%	60.088
Sud America	8.988	12,6%	10.660	14,4%	-15,7%	35.654
Africa e Medio Oriente	2.608	3,7%	4.292	5,8%	-39,2%	15.190
Asia e Oceania	4.593	6,5%	4.081	5,5%	+12,5%	16.538
Totale	71.143	100%	74.113	100%	-4,0%	276.965

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

Ricavi semestrali normalizzati	I SEM 2025	%	I SEM 2024	%	Variazione %	Esercizio 2024
Componenti gas	86.300	59,2%	84.754	59,2%	+1,8%	164.081
Cerniere	46.930	32,2%	43.932	30,7%	+6,8%	86.627
Componenti elettronici	12.390	8,5%	14.194	9,9%	-12,7%	25.783
Induzione	118	0,1%	231	0,2%	-48,9%	474
Totale	145.738	100%	143.111	100%	+1,8%	276.965

Ricavi trimestrali normalizzati	II TRIM 2025*	%	II TRIM 2024*	%	Variazione %	Esercizio 2024
Componenti gas	41.956	59,0%	44.129	59,5%	-4,9%	164.081
Cerniere	22.807	32,1%	23.001	31,0%	-0,8%	86.627
Componenti elettronici	6.274	8,8%	6.832	9,3%	-8,2%	25.783
Induzione	106	0,1%	151	0,2%	-29,8%	474
Totale	71.143	100%	74.113	100%	-4,0%	276.965

(*) dati non assoggettati a revisione contabile



PRESS RELEASE

Ospitaletto (BS), 04 September 2025

SABAF: RESULTS AT 30 JUNE 2025 APPROVED

➤ CONSOLIDATED RESULTS FOR THE FIRST HALF OF 2025

adj REVENUE: €145.7 million (€143.1 million in H1 2024)

REVENUE: €143 million (€144.7 million in H1 2024)

adj EBITDA: €21.3 million (€22.9 million in H1 2024)

EBITDA: €20.2 million (€23.7 million in H1 2024)

adj EBITDA/REVENUE: 14.6% (16% in H1 2024)

EBITDA/REVENUE: 14.2 % (16.4 % in H1 2024)

adj EBIT: €11.1 million (€13.5 million in H1 2024)

EBIT: €7.8 million (€12.4 million in H1 2024)

adj NET RESULT: €6.7 million (€10.1 million in H1 2024)

NET RESULT: €5.2 million (€8.4 million in H1 2024)

INVESTMENTS: €12.1 million (€6.2 million in H1 2024; €14.7 million in FY 2024)

NET FINANCIAL POSITION: €79.4 million (€73.9 million at 31 December 2024; €74.8 million at 30 June 2024)

➤ CONSOLIDATED RESULTS FOR Q2 2025

adj REVENUE¹: €71.1 million (€74.6 million in Q1 2025; €74.1 million in Q2 2024)

REVENUE: €69.4 million (€73.6 million in Q1 2025; €75.8 million in Q2 2024)

adj EBITDA: €10.9 million (€10.4 million in Q1 2025; €12.4 million in Q2 2024)

EBITDA: €10 million (€10.3 million in Q1 2025; €13.1 million in Q2 2024)

adj EBITDA/REVENUE: 15.3% (14% in Q1 2025; 16.7% in Q2 2024)

EBITDA/REVENUE: 14.4% (13.9% in Q1 2025; 17.3% in Q2 2024)

adj EBIT: €5.8 million (€5.2 million in Q1 2025; €7.7 million in Q2 2024)

EBIT: €4 million (€3.9 million in Q1 2025; €7.4 million in Q2 2024)

adj NET RESULT: €3.2 million (€3.5 million in Q1 2025; €5.4 million in Q2 2024)

NET RESULT: €1.4 million (€3.8 million in Q1 2025; €4.1 million in Q2 2024)

➤ OUTLOOK

The Group's current order backlog shows a slightly positive sales trend for the current financial year.

In the second half of the year, demand is expected to be stable, with volumes below historical averages, affected by the critical international political and macroeconomic scenario.

¹ Consolidated normalised (adj) economic results exclude the impact of applying 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 second quarter, the Group improved operating margins compared to the first quarter, confirming its ability to deliver positive results even in a complex macroeconomic phase such as the current one, characterised by unfavourable exchange rate trends, international economic uncertainty linked to the application of tariffs and geopolitical risks.

In this scenario, the new products, developed thanks to the Group's offer diversification strategy, and the important commercial agreements with some of the major players will allow us to increase our market shares.

Based on the current order backlog, we expect moderate revenue growth for the year.

The Board of Directors of Sabaf S.p.A. met today in Ospitaletto to approve the Half-Yearly Report at 30 June 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 the first half of 2025

<i>Data in thousands of €</i>	H1 2025	H1 2024	2025-2024 change	% change	12 MONTHS 2024
Sales revenue	143,000	144,677	(1,677)	-1.2%	285,091
Hyperinflation – Turkey	2,738	(1,566)			(8,126)
Normalised revenue	145,738	143,111	2,627	+1.8%	276,965
EBITDA	20,237	23,674	(3,437)	-14.5%	43,704
EBITDA %	14.2	16.4			15.3
Hyperinflation – Turkey	1,090	(734)			(3,306)
Normalised EBITDA	21,327	22,940	(1,613)	-7.0%	40,398
Normalised EBITDA %	14.6	16.0			14.6
EBIT	7,832	12,394	(4,562)	-36.8%	17,739
EBIT %	5.5	8.6			6.2
Hyperinflation – Turkey	3,233	1,099			3,465
Normalised EBIT	11,065	13,493	(2,428)	-18.0%	21,204
Normalised EBIT %	7.6	9.4			7.7
Net profit	5,239	8,363	(3,124)	-37.4%	6,928
Net result %	3.7	5.8			2.4
Hyperinflation – Turkey	1,459	1,779			9,022
Normalised result of the Group	6,698	10,142	(3,444)	-34.0%	15,950
Normalised result %	4.6	7.1			5.8



In the first half of 2025, the Sabaf Group achieved normalised sales revenue of €145.7 million, up 1.8% compared to €143.1 million in the first half of 2024 (+2.2% at equal exchange rates).

Normalised EBITDA for the first half of 2025 was €21.3 million (14.6% of sales), down by 7% compared to the figure of €22.9 million (16%) in the first half of 2024.

Normalised EBIT was €11.1 million (7.6%), down 18% compared to €13.5 million (9.4%) in the first half of 2024.

In view of the positive performance of MEC - the US company in which the Group acquired 51% in 2023 - the value of the put option granted to the minority shareholders for the 49% stake was adjusted as at 30 June 2025, the price of which is correlated to MEC's results in the two years preceding the exercise of the option. The related financial liability (now €12.9 million) increased by €1.4 million, resulting from the net effect of financial expenses amounting to €2.9 million and foreign exchange gains of €1.5 million.

Normalised net profit for the period was €6.7 million (€10.1 million in the first half of 2024).

Consolidated results for Q2 2025

<i>Data in thousands of €</i>	Q2 2025 (*)	Q1 2025	% change	Q2 2025 (*)	Q2 2024 (*)	% change
Sales revenue	69,353	73,647	-5.8	69,353	75,816	-8.5
Hyperinflation – Turkey	1,790	948		1,790	(1,703)	
Normalised revenue	71,143	74,595	-4.6	71,143	74,113	-4.0
EBITDA	9,987	10,250	-2.6	9,987	13,106	-23.8
EBITDA %	14.4	13.9		14.4	17.3	
Hyperinflation – Turkey	918	172		918	(719)	
Normalised EBITDA	10,905	10,422	+4.6	10,905	12,387	-12.0
Normalised EBITDA %	15.3	14.0		15.3	16.7	
EBIT	3,970	3,862	+2.8	3,970	7,421	-46.5
EBIT %	5.7	5.2		5.7	9.8	
Hyperinflation – Turkey	1,850	1,382		1,850	260	
Normalised EBIT	5,820	5,244	+11.0	5,820	7,681	-24.2
Normalised EBIT %	8.2	7.0		8.2	10.4	
Group net result	1,449	3,790	-61.8	1,449	4,093	-64.6
Net result %	2.1	5.1		2.1	5.4	
Hyperinflation – Turkey	1,739	(281)		1,739	1,354	
Normalised result of the Group	3,188	3,509	-9.1	3,188	5,447	-41.5
Normalised result %	4.5	4.7		4.5	7.3	

(*) unaudited figures

In the second quarter, uncertainties in the international political and macroeconomic scenarios dampened the upward trend in demand that had emerged at the beginning of the year.

The Group recorded normalised sales of €71.1 million, down by 4.6% compared to €74.6 million for the first quarter of 2025 and 4% compared to €74.1 million in the second quarter of 2024 (-2.4% at equal exchange rates).



Normalised EBITDA for the second quarter was €10.9 million (15.3% of turnover), up by 4.6% compared to the figure of €10.4 million (14%) in the first quarter of 2025. In comparison with the second quarter of 2024 (€12.4 million, 16.7%) there was a 12% decrease.

Normalised EBIT was €5.8 million (8.2%), up 11% compared to €5.2 million in the first quarter of 2025 (7%) and down 24.2% to €7.7 million in the second quarter of 2024 (10.4%).

Normalised net profit for the period was €3.2 million (€3.5 million in the first quarter of 2025 and €5.4 million in the second quarter of 2024).

Balance sheet, cash flows and financial debt at 30 June 2025

<i>Data in thousands of €</i>	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
<i>Non-current assets</i>	171,120	177,663	181,619
Short-term assets ²	147,645	142,200	149,925
Short-term liabilities ³	(74,658)	(63,953)	(73,213)
<i>Net working capital⁴</i>	72,987	78,247	76,712
<i>Provisions for risks and charges, post-employment benefit, deferred taxes, other</i>	(8,558)	(8,285)	(9,278)
<i>Current</i>			
Net invested capital	235,549	247,625	249,053
Short-term net financial position	(3,958)	(11,026)	8,160
Medium/long-term net financial position	(75,459)	(62,855)	(82,923)
Net financial debt	(79,417)	(73,881)	(74,763)
Shareholders' equity	156,132	173,744	174,290

<i>Data in thousands of €</i>	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Opening liquidity	30,641	36,353	36,353
<i>Operating cash flow</i>	19,687	27,033	13,693
<i>Cash flow from investments</i>	(12,130)	(14,706)	(6,152)
Free cash flow	7,557	12,327	7,541
Cash flow from financing activities	6,751	(7,899)	(10,545)
Payment of dividends	(7,534)	(8,663)	(7,229)
Treasury share transactions	(1,262)	(211)	-
Foreign exchange differences	(2,483)	(1,266)	(575)
Cash flow for the period	3,029	(5,712)	(10,808)
Closing liquidity	33,670	30,641	25,545

In the first half of 2025, operations generated cash flows of €19.7 million. At 30 June 2025, the impact of the net working capital³ on revenue was 25.5% compared to 26.5% at 30 June 2024 and 27.4% at the end of 2024.

Net investments for the half-year came to €12.1 million (€6.2 million in the first half of 2024 and €14.7 million for 2024). For 2025, the Group plans to invest approximately €18 million.

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 short-term assets and short-term liabilities



As at 30 June 2025, net financial debt was €79.4 million (€73.9 million as at 31 December 2024 and €74.8 million as at 30 June 2024), against a consolidated equity of €156.1 million. Net financial debt at 30 June 2025 includes the financial liability of €12.9 million related to the recognition of the put option granted to the minority shareholders of MEC (US company in which Sabaf acquired 51% in July 2023) and the financial liabilities of €6 million recognised in accordance with IFRS 16 (€5.6 million related to operating leases and €0.4 million related to finance leases).

*The results will be presented to the financial community at **4.00 p.m.** today, 04 September 2025, during a conference call (to join the conference call, please register in advance at the following link: [Sabaf conference call registration](#)).*

The Half-Yearly Report at 30 June 2025 will be made available to the public in accordance with and within the time limits prescribed by the law.

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 Ragazzino + 39 335 6978581 aragazzino@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

(€/000)	30/06/2025	31/03/2025	31/12/2024	30/06/2024
ASSETS				
NON-CURRENT ASSETS				
Property, plant and equipment	104,004	106,142	105,539	106,712
Investment property	493	515	537	580
Intangible assets	56,457	59,137	60,136	60,427
Equity investments	86	86	86	86
Non-current receivables	989	949	905	1,133
Deferred tax assets	9,090	10,101	10,460	12,681
Total non-current assets	171,120	176,930	177,663	181,619
CURRENT ASSETS				
Inventories	65,336	63,402	63,132	65,624
Trade receivables	69,631	68,395	64,837	71,105
Tax receivables	9,082	8,972	9,909	8,663
Other current receivables	3,596	4,911	4,322	4,533
Current financial assets	1,656	2,296	3,120	9,370
Cash and cash equivalents	33,670	34,490	30,641	25,545
Total current assets	182,971	182,466	175,961	184,840
ASSETS HELD FOR SALE	-	-	-	-
TOTAL ASSETS	354,091	359,396	353,624	366,459
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES				
SHAREHOLDERS' EQUITY				
Share capital	12,687	12,687	12,687	12,687
Retained earnings, Other reserves	77,853	95,201	88,528	93,910
IAS 29 reserve	52,818	51,501	57,661	50,757
Net profit for the period	5,239	3,790	6,928	8,363
<i>Total equity interest pertaining to the Parent Company</i>	<i>148,597</i>	<i>163,179</i>	<i>165,804</i>	<i>165,717</i>
<i>Minority interests</i>	<i>7,535</i>	<i>8,050</i>	<i>7,940</i>	<i>8,573</i>
Total shareholders' equity	156,132	171,229	173,744	174,290
NON-CURRENT LIABILITIES				
Loans	75,459	66,761	62,855	71,396
Other financial liabilities	-	-	-	11,527
Post-employment benefit and retirement provisions	4,005	4,097	4,049	3,832
Provisions for risks and charges	327	330	320	327
Deferred tax liabilities	4,117	4,283	3,807	4,901
Other non-current payables	109	109	109	218
Total non-current liabilities	84,017	75,580	71,140	92,201
CURRENT LIABILITIES				
Loans	26,260	29,347	33,234	26,575
Other financial liabilities	13,024	11,288	11,553	180
Trade payables	51,212	48,296	41,681	51,034
Tax payables	4,296	5,562	4,794	3,497
Other payables	19,150	18,094	17,478	18,682
Total current liabilities	113,942	112,587	108,740	99,968
LIABILITIES HELD FOR SALE	-	-	-	-
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	354,091	359,396	353,624	366,459



Consolidated Income Statement

(€/000)	Q2 2025 (*)	Q2 2024 (*)	H1 2025	H1 2024
OPERATING REVENUE AND INCOME				
Revenue	69,353	75,816	143,000	144,677
Other income	2,372	2,500	5,435	4,638
Total operating revenue and income	71,725	78,316	148,435	149,315
OPERATING COSTS				
Materials	(34,838)	(37,985)	(71,876)	(71,296)
Change in inventories	4,530	3,595	6,737	5,313
Services	(13,359)	(13,236)	(26,310)	(25,284)
Personnel costs	(18,194)	(17,633)	(37,103)	(34,735)
Other operating costs	(290)	(746)	(718)	(1,163)
Costs for capitalised in-house work	413	795	1,072	1,524
Total operating costs	(61,738)	(65,210)	(128,198)	(125,641)
OPERATING PROFIT BEFORE DEPRECIATION & AMORTISATION, CAPITAL GAINS/LOSSES AND WRITE-DOWNS/WRITE-BACKS OF NON-CURRENT ASSETS (EBITDA)	9,987	13,106	20,237	23,674
Amortisation	(6,031)	(5,689)	(12,309)	(11,327)
Capital gains/(losses) on disposals of non-current assets	11	12	13	55
Write-downs/write-backs of non-current assets	3	(8)	(109)	(8)
OPERATING PROFIT (EBIT)	3,970	7,421	7,832	12,394
Financial income	141	997	341	1,648
Financial expenses	(3,542)	(1,263)	(4,732)	(2,334)
Net income/(charges) from hyperinflation	689	(1,460)	2,535	(1,119)
Exchange rate gains and losses	792	110	1,351	864
PROFIT BEFORE TAXES	2,050	5,805	7,327	11,453
Income taxes	(166)	(1,445)	(1,219)	(2,625)
PROFIT FOR THE YEAR	1,884	4,360	6,108	8,828
of which				
Minority interests	435	267	869	465
PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	1,449	4,093	5,239	8,363

(*) unaudited figures



Consolidated statement of cash flows

	H1 2025	H1 2024
<i>Cash and cash equivalents at beginning of period</i>	<i>30,641</i>	<i>36,353</i>
Net profit/(loss) for the period	6,108	8,828
Adjustments for:		
- Depreciation and amortisation for the period	12,309	11,327
- Realised gains/losses	(13)	(55)
- Profits and losses from equity investments	-	8
- Write-downs/write-backs of non-current assets	109	-
- Revaluation IAS 29	1,459	1,779
- Financial income and expenses	1,758	(729)
- IFRS 2 measurement stock grant plan	389	(299)
- Income tax	1,219	2,625
- Non-monetary foreign exchange differences	(1,942)	374
Change in post-employment benefit	(44)	27
Change in risk provisions	7	(26)
<i>Change in trade receivables</i>	<i>(6,230)</i>	<i>(15,745)</i>
<i>Change in inventories</i>	<i>(6,099)</i>	<i>(4,813)</i>
<i>Change in trade payables</i>	<i>9,972</i>	<i>8,730</i>
Change in net working capital	(2,357)	(11,828)
Change in other receivables and payables, deferred taxes	2,997	3,495
Payment of taxes	(1,146)	(843)
Payment of financial expenses	(1,484)	(2,061)
Collection of financial income	318	1,071
Cash flows from operations	19,687	13,693
Investments in non-current assets		
- intangible	(1,423)	(1,351)
- tangible	(10,876)	(5,061)
- financial	-	-
Disposal of non-current assets	169	260
Cash flows from investment activities	(12,130)	(6,152)
Free cash flow	7,557	7,541
Repayment of loans	(26,054)	(13,285)
New loans	31,454	5,474
Change in financial assets	1,351	(2,734)
Purchase of treasury shares	(1,262)	-
Payment of dividends	(7,534)	(7,229)
Cash flows from financing activities	(2,045)	(17,774)
Foreign exchange differences	(2,483)	(575)
Net cash flows for the period	3,029	(10,808)
<i>Cash and cash equivalents at end of period</i>	<i>33,670</i>	<i>25,545</i>



Total financial debt

		30/06/2025	31/12/2024	Change
A.	Cash	33,670	30,641	3,029
B.	Cash equivalents	-	-	-
C.	Other current financial assets	1,656	3,120	(1,464)
D.	Liquidity (A+B+C)	35,326	33,761	1,565
E.	Current financial payable	19,396	26,279	(6,883)
F.	Current portion of non-current financial debt	19,888	18,508	1,380
G.	Current financial debt (E+F)	39,284	44,787	(5,503)
H.	Net current financial debt (G-D)	3,958	11,026	(7,068)
I.	Non-current financial payable	45,686	33,100	12,586
J.	Debt instruments	29,773	29,755	18
K.	Trade payables and other non-current payables	-	-	-
L.	Non-current financial debt (I+J+K)	75,459	62,855	12,604
M.	Total financial debt (H+L)	79,417	73,881	5,536



Reconciliation of the consolidated income statement of the first half of 2025

(€/000)	H1 2025	IAS29 effect	H1 2025 Normalised
INCOME STATEMENT COMPONENTS			
OPERATING REVENUE AND INCOME			
Revenue	143,000	2,738	145,738
Other income	5,435	71	5,506
Total operating revenue and income	148,435	2,809	151,244
OPERATING COSTS			
Materials	(71,876)	(1,001)	(72,877)
Change in inventories	6,737	40	6,777
Services	(26,310)	(252)	(26,562)
Personnel costs	(37,103)	(505)	(37,608)
Other operating costs	(718)	(1)	(719)
Costs for capitalised in-house work	1,072	-	1,072
Total operating costs	(128,198)	(1,719)	(129,917)
OPERATING PROFIT BEFORE DEPRECIATION AND AMORTISATION, CAPITAL GAINS/LOSSES, AND WRITE-DOWNS/WRITE-BACKS OF NON- CURRENT ASSETS	20,237	1,090	21,327
Amortisation	(12,309)	2,143	(10,166)
Capital gains on disposals of non-current assets	13	-	13
Value adjustments of non-current assets	(109)	-	(109)
EBIT	7,832	3,233	11,065
Financial income	341	8	349
Financial expenses	(4,732)	(5)	(4,737)
Net income/(charges) from hyperinflation	2,535	(2,535)	-
Exchange rate gains and losses	1,351	271	1,622
PROFIT BEFORE TAXES	7,327	972	8,299
Income taxes	(1,219)	487	(732)
NET PROFIT FOR THE PERIOD	6,108	1,459	7,567
of which:			
Minority interests	869	-	869
PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	5,239	1,459	6,698



Reconciliation of the consolidated income statement of the first half of 2024

(€/000)	H1 2024	IAS29 effect	H1 2024 Normalised
INCOME STATEMENT COMPONENTS			
OPERATING REVENUE AND INCOME			
Revenue	144,677	(1,566)	143,111
Other income	4,638	(39)	4,599
Total operating revenue and income	149,315	(1,605)	147,710
OPERATING COSTS			
Materials	(71,296)	652	(70,644)
Change in inventories	5,313	(170)	5,143
Services	(25,284)	160	(25,124)
Personnel costs	(34,735)	228	(34,507)
Other operating costs	(1,163)	1	(1,162)
Costs for capitalised in-house work	1,524	-	1,524
Total operating costs	(125,641)	871	(124,770)
OPERATING PROFIT BEFORE DEPRECIATION AND AMORTISATION, CAPITAL GAINS/LOSSES, AND WRITE-DOWNS/WRITE-BACKS OF NON- CURRENT ASSETS	23,674	(734)	22,940
Amortisation	(11,327)	1,789	(9,538)
Capital gains on disposals of non-current assets	55	44	99
Value adjustments of non-current assets	(8)	-	(8)
EBIT	12,394	1,099	13,493
Financial income	1,648	(9)	1,639
Financial expenses	(2,334)	(3)	(2,337)
Net income/(charges) from hyperinflation	(1,119)	1,119	-
Exchange rate gains and losses	864	(21)	843
PROFIT BEFORE TAXES	11,453	2,185	13,638
Income taxes	(2,625)	(406)	(3,031)
NET PROFIT FOR THE PERIOD	8,828	1,779	10,607
of which:			
Minority interests	465	-	465
PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	8,363	1,779	10,142



Reconciliation of the Consolidated Income Statement for the Second Quarter 2025

<i>(€/000)</i>	Q2 2025	Hyperinflation IAS29	Q2 2025 Normalised
INCOME STATEMENT COMPONENTS			
OPERATING REVENUE AND INCOME			
Revenue	69,353	1,790	71,143
Other income	2,372	51	2,423
Total operating revenue and income	71,725	1,841	73,566
OPERATING COSTS			
Materials	(34,838)	(661)	(35,499)
Change in inventories	4,530	220	4,750
Services	(13,359)	(163)	(13,522)
Personnel costs	(18,194)	(321)	(18,515)
Other operating costs	(290)	2	(288)
Costs for capitalised in-house work	413	-	413
Total operating costs	(61,738)	(923)	(62,661)
OPERATING PROFIT BEFORE DEPRECIATION AND AMORTISATION, CAPITAL GAINS/LOSSES, AND WRITE-DOWNS/WRITE-BACKS OF NON- CURRENT ASSETS	9,987	918	10,905
Amortisation	(6,031)	932	(5,099)
Capital gains on disposals of non-current assets	11	-	11
Value adjustments of non-current assets	3	-	3
EBIT	3,970	1,850	5,820
Financial income	141	7	148
Financial expenses	(3,542)	(4)	(3,546)
Net income/(charges) from hyperinflation	689	(689)	-
Exchange rate gains and losses	792	189	981
PROFIT BEFORE TAXES	2,050	1,353	3,403
Income taxes	(166)	386	220
NET PROFIT FOR THE PERIOD	1,884	1,739	3,623
of which:			
Minority interests	435	-	435
PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	1,449	1,739	3,188



Reconciliation of the Consolidated Income Statement for the Second Quarter 2024

(€/000)	Q2 2024	Hyperinflation IAS29	Q2 2024 Normalised
INCOME STATEMENT COMPONENTS			
OPERATING REVENUE AND INCOME			
Revenue	75,816	(1,703)	74,113
Other income	2,500	(46)	2,454
Total operating revenue and income	78,316	(1,749)	76,567
OPERATING COSTS			
Materials	(37,985)	689	(37,296)
Change in inventories	3,595	(78)	3,517
Services	(13,236)	174	(13,062)
Personnel costs	(17,633)	241	(17,392)
Other operating costs	(746)	2	(744)
Costs for capitalised in-house work	795	2	797
Total operating costs	(65,210)	1,030	(64,180)
OPERATING PROFIT BEFORE DEPRECIATION AND AMORTISATION, CAPITAL GAINS/LOSSES, AND WRITE-DOWNS/WRITE-BACKS OF NON- CURRENT ASSETS	13,106	(719)	12,387
Amortisation	(5,689)	941	(4,748)
Capital gains on disposals of non-current assets	12	38	50
Value adjustments of non-current assets	(8)	-	(8)
EBIT	7,421	260	7,681
Financial income	997	(9)	988
Financial expenses	(1,263)	(4)	(1,267)
Net income/(charges) from hyperinflation	(1,460)	1,460	-
Exchange rate gains and losses	110	(22)	88
PROFIT BEFORE TAXES	5,805	1,685	7,490
Income taxes	(1,445)	(331)	(1,776)
NET PROFIT FOR THE PERIOD	4,360	1,354	5,714
of which:			
Minority interests	267	-	267
PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	4,093	1,354	5,447



Normalised revenue by geographical area (€/000)

Normalised half-year revenue	H1 2025	%	H1 2024	%	% change	2024 FY
Europe (excluding Turkey)	42,446	29.1%	41,492	29.0%	+2.3%	79,036
Turkey	36,229	24.9%	36,853	25.8%	-1.7%	70,459
North America	33,187	22.8%	30,437	21.3%	+9.0%	60,088
South America	18,350	12.6%	17,620	12.3%	+4.1%	35,654
Africa and Middle East	6,686	4.6%	9,236	6.5%	-27.6%	15,190
Asia and Oceania	8,840	6.1%	7,473	5.2%	+18.3%	16,538
Total	145,738	100%	143,111	100%	+1.8%	276,965

Normalised quarterly revenue	Q2 2025*	%	Q2 2024*	%	% change	2024 FY
Europe (excluding Turkey)	21,296	29.9%	20,834	28.1%	+2.2%	79,036
Turkey	17,001	23.9%	18,467	24.9%	-7.9%	70,459
North America	16,657	23.4%	15,779	21.3%	+5.6%	60,088
South America	8,988	12.6%	10,660	14.4%	-15.7%	35,654
Africa and Middle East	2,608	3.7%	4,292	5.8%	-39.2%	15,190
Asia and Oceania	4,593	6.5%	4,081	5.5%	+12.5%	16,538
Total	71,143	100%	74,113	100%	-4.0%	276,965

Normalised revenue by product line (€/000)

Normalised half-year revenue	H1 2025	%	H1 2024	%	% change	2024 FY
Gas parts	86,300	59.2%	84,754	59.2%	+1.8%	164,081
Hinges	46,930	32.2%	43,932	30.7%	+6.8%	86,627
Electronic components	12,390	8.5%	14,194	9.9%	-12.7%	25,783
Induction	118	0.1%	231	0.2%	-48.9%	474
Total	145,738	100%	143,111	100%	+1.8%	276,965

Normalised quarterly revenue	Q2 2025*	%	Q2 2024*	%	% change	2024 FY
Gas parts	41,956	59.0%	44,129	59.5%	-4.9%	164,081
Hinges	22,807	32.1%	23,001	31.0%	-0.8%	86,627
Electronic components	6,274	8.8%	6,832	9.3%	-8.2%	25,783
Induction	106	0.1%	151	0.2%	-29.8%	474
Total	71,143	100%	74,113	100%	-4.0%	276,965

(*) unaudited figures