

Highlights en kerncijfers voor Q1 2026

Operationele Highlights Q1:

- > Vijf lost time safety incidenten in Q1 2026, resulterend in een LTIF van 7.0 op basis van een voortschrijdende periode van twaalf maanden (twee LTI's in de eerste drie maanden in 2025 met een 12- maands LTIF van 2.2);
- > Ziekteverzuim op basis van een voortschrijdende periode van 12 maanden daalde aan het einde van Q1 2026 naar 7.5% van 7.7% over de 12-maands periode per het einde van Q1 2025;
- > Productie optimalisatie vertoonde onverminderd een solide voortgang op de Maasvlakte II faciliteiten en zit op het schema van de aangepaste planning: volledige capaciteit per het einde van Q2 2026;
- > Productie van 60 Kton in Q1 2026 (39 Kton Q1 2025)
- > Productie en load-out van monopiles voor Ecowende was voltooid op 20 maart en productie van monopiles voor Baltyk II & III verloopt volgens planning.
- > Toenemend positief marktsentiment voor Offshore Wind gezien de tractie die de North Sea Energy Cooperation (NSEC) krijgt door het omzetten van ambities in werkelijke investeringen in Offshore Wind farms, Grid en interconnectors en gezamenlijke financiering door deelnemende landen.

Kerncijfers (unaudited):

- > Q1 2026 contributie nam toe tot €63.8 miljoen (€40.1 miljoen eerste drie maanden 2025):
 - o €55.0 miljoen uit productie van monopiles en transition pieces voor offshore wind (WIND) (€32.4 miljoen eerste drie maanden 2025);
 - o €5.5 miljoen uit productie van offshore steel structures (OSS) (€5.2 miljoen eerste drie maanden 2025);
 - o €0.2 miljoen uit Marshalling and Logistic services (€0.1 miljoen eerste drie maanden 2025);
 - o €3.1 miljoen uit overige activiteiten (€2.4 miljoen uit eerste drie maanden 2025);
- > Adjusted YTD EBITDA €21.0 miljoen (€9.6 miljoen eerste drie maanden 2025);
- > Operating Working Capital eind Q1 2026 -/-€98.5 miljoen (-/-€180.2 miljoen einde Q4 2025)
- > Totale kaspositie per einde Q1 2026 was €30.7 miljoen (€95.6 miljoen per einde Q4 2025);
- > De resultaten van Q1 2026 bevatten een voorziening voor extra kosten als gevolg van de vertraagde opschaling, maar hebben geen invloed op de huidige prognose;
- > Order book 476 Kton per einde van Q1 2026.

In € million	First three months 2026	First three months 2025	Change YoY
Contribution	63.8	40.1	+59.1%
EBITDA adjusted	21.0	9.6	+118.8%
EBITDA reported	15.1	4.4	+243.2%
Kton production	60	39	+53.8%

Quarter-on-quarter development

In € million	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q1 2026
Contribution	40.4	47.2	59.4	63.8
EBITDA adjusted	3.3	13.8	21.3	21.0
Kton production	41	44	52	60

Order book in Kton	Per end of December 2025	Per end of March 2026
Contracted	343	286
Exclusive negotiation	190	190
Total for the period	533	476

Fred van Beers, CEO of Sif Group:

“We blijven bemoedigende ontwikkelingen zien op al onze productiesites, waarbij Maasvlakte II consistente verbeteringen in volume en kwaliteit laat zien, en een verbeterde stabiliteit in de operaties. Veiligheid blijft een belangrijke zorg met 5 LTI's in Q1 2026. We hebben een aantal veiligheidsstilleggingen uitgevoerd, evenals speciale veiligheidssessies in samenwerking met een van onze belangrijkste klanten, wat ook hun betrokkenheid bij veiligheid bij Sif toont. We hebben ook de ladder voor veiligheidscultuur geïntroduceerd en tot nu toe tonen alle initiatieven positieve verbeteringen. De vooruitgang die we boeken is ook direct zichtbaar in onze resultaten, zowel in termen van productievolumes, bijdrage, EBITDA als nettowinst, die kwartaal na kwartaal consistente verbeteringen tonen. We blijven nauw samenwerken met onze belangrijkste leveranciers van apparatuur terwijl we overstappen van reactief onderhoud naar voorspellend onderhoud op alle productielijnen. Onze focus ligt nu op de voortzetting van de opwaartse trend die ons geleidelijk naar de geprojecteerde productieniveaus zal brengen van een genormaliseerde EBITDA van gemiddeld €40 miljoen per kwartaal vanaf de tweede helft van 2026. We bevestigen de genormaliseerde EBITDA-verwachting voor het hele jaar 2026 van €135 miljoen.

Onze orderportefeuille is gevuld met vaste contracten voor 2026 en het eerste deel van 2027, en we verwachten tegen het einde van het tweede kwartaal van 2026 meer duidelijkheid over de exclusieve onderhandelingen voor de orderportefeuillepositie van 190 Kton voor 2027. De CfD7-ronde in het VK eind vorig jaar was een succes, en we zien aanzienlijke vooruitgang op de markt in de aanloop naar de CfD8-ronde in het VK, recent aangekondigde aanbestedingen in Nederland, evenals aanbestedingsrondes in andere Europese landen. De markt blijft uitdagend voor 2027 en 2028. Het is bemoedigend om te zien dat The North Sea Energy Cooperation (NSEC), gevormd door de lidstaten van de North Sea Summit, proactief ambities omzet in concrete acties om investeringen in offshore wind, grids en interconnectors op te voeren voor de periode na 2028.

Voor nu blijven we ons concentreren op veiligheid, de kwaliteit van onze productie en continue verbetering van onze operaties om onze streefproductieniveaus op beide locaties te bereiken en te kunnen leveren op onze orderportefeuille. Met aanzienlijke activiteiten op het gebied van aanbestedingen, zijn we ervan overtuigd dat de offshore windindustrie vanaf 2029 weer duurzame niveaus zal bereiken. Tot die tijd werken we zorgvuldig aan het afronden van de 190 kton exclusieve onderhandelingen, terwijl we de organisatie ook voorbereiden op een tijdelijke uitdagende periode totdat we terugkeren naar een genormaliseerd productieniveau.



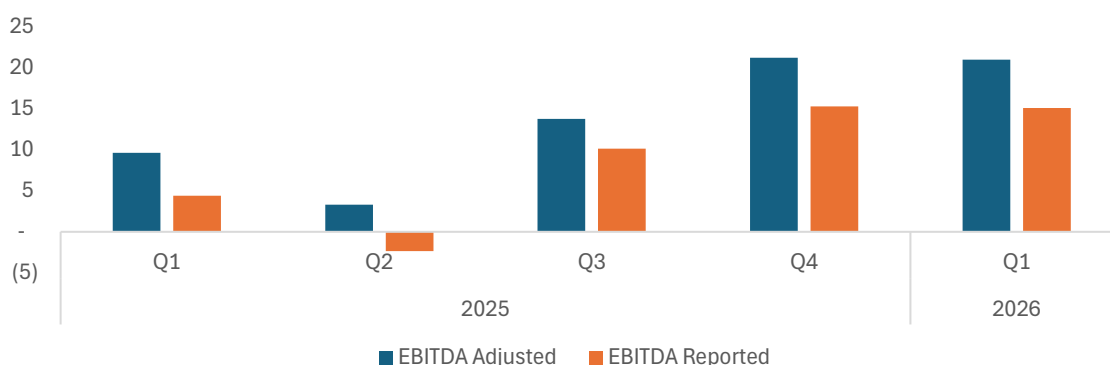
Foto: Loadout van de 52e en laatste monopile geleverd door Sif aan Ecowende

Q1 2026 Resultaten

Financiële Prestaties

In de afgelopen kwartalen hebben we een consistente verbetering gezien in de financiële prestaties van het bedrijf – en met name in Q4 2025 en Q1 2026. Tijdens Q1 2026 zijn we overgestapt van het HKW VI-project voor Ecowende naar de Baltyk II- & III-projecten. Ondanks deze overgang hebben we een verbeterde prestatie in Q1 gezien, en we verwachten een voortdurende stijging van onze financiële prestaties gedurende het jaar naarmate we onze orderportefeuille uitvoeren. De resultaten van Q1 2026 bevatten een voorziening voor extra kosten als gevolg van de vertraagde opschaling, maar hebben geen invloed op de huidige prognose.

Quarterly Financial Performance



Contributie

Contributie is een betere indicator van prestaties dan omzet omdat het het effect van staalprijs veranderingen op onze financiële prestaties elimineert en juridische structuren voor samenwerking negeert. Voor de eerste drie maanden van 2026 bedroeg de contributie €63.8 miljoen, waarvan €0,2 miljoen gerelateerd was aan Marshalling- en logistieke diensten en €3,1 miljoen aan andere activiteiten, waaronder engineering-diensten (voor de eerste drie maanden van 2025 bedroeg de bijdrage €40,1 miljoen, waarvan €0,1 miljoen voor Marshalling en €2,4 miljoen voor andere activiteiten). De bijdrage, aangepast voor bijdrage van Marshalling, Engineering en vergoedingen voor projecten zonder productievolume, bedroeg €20 miljoen per maand en €1.093 per ton, een verbetering ten opzichte van dezelfde periode in 2025 toen dit respectievelijk €12,7 miljoen en €974 bedroeg.

Resultaat

De genormaliseerde EBITDA in Q1 2026 bedroeg €21,0 miljoen (€9,6 miljoen in Q1 2025). Eenmalige kosten in verband met de uitbreiding van onze productiefaciliteiten bedroegen €5,9 miljoen in het eerste kwartaal (€5,2 miljoen in Q1 2025), wat resulteerde in een gerapporteerde EBITDA van €15,1 miljoen (€4,4 miljoen in Q1 2025).

Financiële positie

Het netto werkkapitaal bedroeg -/€176,8 miljoen (-/€180,2 miljoen aan het einde van Q4 2025). De totale kaspositie daalde tot €30,7 miljoen aan het einde van Q1 2026, ten opzichte van €95,6 miljoen aan het einde van Q4 2025. Bankconvenanten vereisen een solvabiliteit van 30% en een maximale netto leverage van 3,5x. Zowel de solvabiliteit (35%) als de leverage (3,1) voldeden aan de eisen aan het einde van Q1 2026. De minimale

genormaliseerde EBITDA voldeed ook aan de eisen door de toelating van aanvullende eenmalige aanpassingen in de overeengekomen berekeningsmethode..

Covenant	Q1 2026	Q2 2026
Solvency	30%	35%
Leverage	3.5x	2.5x
Minimum Adjusted EBITDA	€25m	n/a

Niet-financiële prestaties; ESG

Vanaf het financiële jaar 2024 is Sif begonnen met rapportage in lijn met CSRD. In de eerste drie maanden van 2026 heeft Sif deelgenomen aan projecten die hebben geresulteerd in 541 MW aan hernieuwbare energiecapaciteit (169 MW in de eerste drie maanden van 2025). Met de toename van de productiecapaciteit en Sif's vermogen om grotere windparken te bedienen, verwacht Sif dat zijn deelname in de toekomst een stijgende trend zal vertonen.

De veiligheidsstatistieken van Sif in Q1 2026 liggen niet in lijn met onze verwachtingen, en het management heeft proactieve maatregelen genomen om dit aan te pakken.

Vooruitzichten

Het orderboek aan het einde van Q1 2026 bedraagt 476 Kton. Het hoge activiteitsniveau tussen de klant en Sif met betrekking tot de exclusieve onderhandelingsdeal van 190 Kton is bemoedigend en bevindt zich in de laatste fase, met een verwachte beslissing tegen het einde van Q2 2026. De aanbestedingsactiviteit is op een hoog niveau in een markt die voorzichtig groeit in vertrouwen, ondanks dat bepaalde aanbestedingen zijn uitgesteld of zelfs geannuleerd. De NSEC-actieplannen die worden ontwikkeld, gebaseerd op de ambities van de Hamburg North Sea-top, zullen de basis vormen voor toekomstige groei in Offshore Wind in Europa en het VK. We herhalen onze gecorrigeerde EBITDA-verwachting voor 2026 van minimaal €135 miljoen.

2026 Financiële Kalender

31 juli 2026	2026 interim results
6 november 2026	Q3 2026 Trading update

Contact

Fons van Lith, Investor Relations
Telephone: +31 (0)651314952
Email: f.vanlith@sif-group.com

Definition and Explanation of use of non-IFRS financial measures

Contribution (per ton or month)	Total revenue from contracts with customers minus raw materials, subcontracted work and other external charges and logistic and other project-related expenses. Contribution is an important KPI since it excludes pass-through expenses. Together with production in Kton and EBITDA it indicates the quality of Sif's performance in any reporting period. For the per ton or month measures contribution is adjusted for contribution related to Marshalling and Logistics services, Engineering and fees for projects with no production volume.
EBITDA Adjusted EBITDA	Earnings before net finance costs, tax, depreciation and amortization. The company discloses EBITDA and Adjusted EBITDA as supplemental non-IFRS financial measures, as the company believes these are meaningful measures to evaluate the performance of the company's business activities over time. The company understands that these measures are used by analysts, rating agencies and investors in assessing the company's performance. The company also believes that the presentation of EBITDA and Adjusted EBITDA provide useful information to investors on the development of the company's business. The company also uses EBITDA and Adjusted EBITDA as key financial measures to assess operational performance. Adjusted EBITDA is adjusted for expenses that relate to the research into, preparations for and the execution of the required adjustment and expansion of our production facilities and business acquisitions.
Net working capital	Inventories plus current contract assets plus trade receivables plus current prepayments minus trade payables and current contract liabilities. The company discloses net working capital as a supplemental non-IFRS financial measure, as the company believes it is a meaningful measure to evaluate the company's ability to maintain a solid balance between growth, profitability and liquidity. Net working capital is broadly analysed and reviewed by analysts and investors in assessing the company's performance. This measure serves as a metric for how efficiently a company is operating and how financially stable it is in the short term. It is an important measure of a company's ability to pay off short-term expenses or debts.
Solvency	This measure is a bank covenant and is presented to express the financial strength of the Company. Definition Consolidated Tangible Net Worth (ex IFRS 16) divided by Consolidated Balance Sheet Total (ex IFRS 16)

	Consolidated Tangible Net Worth = Equity attributable to shareholder minus dividend declared, Intangible assets, Upward revaluation of assets (other than financial instruments) after the 2023 Effective Date (5 June 2023) and Advanced factory payments converted into perpetual bond instruments Consolidated Balance Sheet Total = Total assets minus Intangible assets, book value of the assets leased under the Rabo lease facility and the cash on the balance sheet related to advance factory payments converted into perpetual bond instruments
Net leverage	This measure is a bank covenant and is presented to express the financial strength of the Company. Definition Total net debt (ex IFRS 16) divided by EBITDA ex exceptional items (ex IFRS 16) LTM (last twelve months), being quarter four of 2024 and quarter one until three of 2025 Total net debt (ex IFRS 16) = Borrowings (ex IFRS 16) minus Cash and Cash Equivalents Borrowings (ex IFRS 16) = Revolving credit facility plus term loans EBITDA ex exceptional items (ex IFRS 16) = EBITDA (ex IFRS 16) minus: - charge to profit represented by the expensing of stock options - the restructuring of the activities of an entity and reversals of any provisions for the cost of restructuring - disposals, revaluations, write downs or impairment of non-current assets or any reversal of any write down or impairment - lease terms related to lease facility - any exceptional, one off, non-recurring or extraordinary items which represent gains or losses relating to the P11 manufacturing expansion (with a maximum of €10 million on an LTM basis) EBITDA (ex IFRS 16) = EBITDA adjusted for expenses of lease contracts other than 'short-term leases' and 'low-value leases' (including those expenses accounted for as project costs based on progress), the impact of the difference in accounting treatment of lease incentives between IFRS 16 and the former lease standard IAS 17 and expenses related to initial direct costs of operational lease contracts.

Calculation of Contribution (€ '000):

	Q1 2026	Q1 2025
Total revenue	213.375	131.923
Raw materials	(94.252)	(64.346)
Subcontracted work and other external charges	(42.689)	(20.052)
Logistic and other project related expenses	(12.609)	(7.463)
Contribution	63.825	40.062
Adjustments for per Kton/month measure:		
- Marshalling and Logistics services	(161)	(76)
- Engineering services	(2.730)	(1.943)
- Fees for projects with no production volume	(44)	(44)
Adjusted contribution	60.890	37.999
Production output (Kton)	60	39
Contribution per Kton (adjusted)	1.015	974
Contribution per month (adjusted)	20.297	12.666

Reconciliation of (adjusted) EBITDA to operating profit (€ '000):

	Q1 2026	Q1 2025
Operating profit	(1.894)	(7.871)
Other income	1	-
- Depreciation and amortization	17.017	12.263
EBITDA	15.124	4.392
- Expenses that relate to the research into and preparations for the required adjustment and expansion of our production facilities and business acquisitions	5.854	5.236
Adjusted EBITDA	20.978	9.628
- Additional adjustment as agreed by the consortium of banks	4.979	
Adjusted EBITDA for minimum EBITDA covenant	25.957	

Calculation of net working capital (€ '000):

	31-Mar-26	31-Dec-25
Inventories	15.660	15.357
Contract assets	4.867	7.689
Trade receivables	64.165	28.123
Prepayments and other receivables	11.161	12.248
Trade payables	(50.790)	(90.065)
Contract liabilities - current	(136.683)	(144.861)
Contract liabilities - non-current	(6.844)	(6.683)
Net working capital	(98.464)	(180.192)

Calculation of solvency (€ '000):

	31-Mar-26	31-Dec-25
Equity attributable to shareholder	195.657	199.986
Adjustments to exclude IFRS 16 impact:		
- Right-of-use assets	(117.353)	(121.684)
- Lease liabilities – non-current	102.488	102.970
- Lease liabilities – current	19.028	21.077
- Lease incentives capitalised on the balance sheet	(1.882)	(1.913)
- Expenses of lease contracts other than 'short-term leases' and 'low value leases' accounted for as project costs based on progress	1.986	2.572
- Deferred tax on above items	(1.364)	(901)
Total equity (ex IFRS 16)	198.860	202.107
- Intangible assets	(5.867)	(6.010)
- Upward revaluation of assets (other than financial instruments) after the 2023 Effective Date (5 June 2023)	(35)	(335)
- Advance factory payments converted into perpetual bond instruments	(20.710)	(20.710)
Consolidated Tangible Net Worth (ex IFRS16)	172.248	175.352
Total assets	676.274	719.937
Adjustments to exclude IFRS 16 impact:		
- Right-of-use assets	(117.353)	(121.648)
- Expenses of lease contracts other than 'short-term leases' and 'low value leases' accounted for as project costs based on progress	1.986	2.572
- Deferred tax asset on Right-of-use assets and lease liabilities	(1.364)	(901)
Total assets (ex IFRS 16)	559.543	599.924
- Intangible assets	(5.867)	(6.010)
- Bookvalue assets in lease facility	(36.450)	(37.491)
- Cash on the balance sheet related to advance factory payments converted into perpetual bond instruments	(20.710)	(20.710)
Consolidated Balance Sheet Total (ex IFRS16)	496.516	535.713
Solvency	34.7%	32.7%

Calculation of net leverage (€ '000):

	31-Mar-26	31-Dec-25
Loans and borrowings	90.646	80.592
Borrowings (ex IFRS 16)	90.646	80.592
Cash and cash equivalents	(30.662)	(95.568)
Total net debt	59.984	(14.976)
EBITDA	15.124	27.454
Adjustments to exclude IFRS 16 impact:		
- Expenses of lease contracts other than 'short-term leases' and 'low-value leases'	(5.018)	(25.436)
- Expenses related to initial direct costs of operational lease contracts	-	-
- Expenses of lease contracts other than 'short-term leases' and 'low value leases' accounted for as project costs based on progress	2.347	2.933
- Net impact of the difference in accounting treatment of lease incentives between IFRS 16 and the former lease standard IAS 17	31	123
EBITDA (ex IFRS 16)	12.484	5.074
- Charge to profit represented by the expensing of stock options	62	183
- Disposals, revaluations, write downs or impairment of non-current assets or any reversal of any write down or impairment	-	(30)
- Lease terms related to lease facility	(2.033)	(7.878)
- Exceptional, one off, non-recurring or extraordinary items which represent gains or losses relating to the P11 manufacturing expansion	5.854	20.519
EBITDA ex exceptional items (ex IFRS 16)	16.367	17.868
EBITDA ex exceptional items (ex IFRS 16) LTM	30.210	17.868
- Adjustment for LTM maximum of €10m for exceptional, one off, non-recurring or extraordinary items which represent gains or losses relating to the P11 manufacturing expansion	(11.136)	(10.519)
EBITDA ex exceptional items (ex IFRS 16) LTM	(19.074)	7.349
Net leverage	3.14	0.00

Disclaimer

Some of the statements contained in this release that are not historical facts are statements of future projections and other forward-looking statements based on management's current views and assumptions involving known and unknown risks and uncertainties that could cause actual results, performance, or events to differ materially from those in such statements. Historical results are no guarantee of future performance. Forward-looking statements are subject to various risks and uncertainties, which may cause actual results and performance of Sif's business to differ materially and adversely from the forward-looking statements. Certain forward-looking statements can be identified by the use of forward-looking terminology such as "believes", "may", "will", "should", "would be", "expects" or "anticipates" or similar expressions, or the negative thereof, or any other variations thereof, or comparable terminology, or by discussions of strategy, plans or intentions. Should one or more of these risks or uncertainties materialize, or should underlying assumptions prove incorrect, actual results may vary materially from those described in this release as anticipated, believed, or expected. Sif does not intend, and does not assume any obligation, to update any industry information or forward-looking statements set forth in this release to reflect subsequent events or circumstances. The content of this trading update is for information purposes only. This release is not intended as investment advice, nor does it offer solicitations for the purchase or sale in any financial instrument. Sif does not warrant or guarantee the completeness, accuracy or fitness for any particular purpose in respect of the information included in this release.