

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0136-41-2015	Data/Ora Ricezione 12 Novembre 2015 15:09:15	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : GEFRAN

Identificativo : 65561

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : GEFRANN02 - FRANCESCHETTI

Tipologia : IRAG 03; IRAG 07

Data/Ora Ricezione : 12 Novembre 2015 15:09:15

Data/Ora Inizio : 12 Novembre 2015 15:24:16

Diffusione presunta

Oggetto : Il Consiglio di Amministrazione di Gefran
S.p.A. approva i risultati al 30 Settembre
2015.

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Il Consiglio di Amministrazione di Gefran S.p.A. approva i risultati al 30 Settembre 2015.

- Ricavi in diminuzione del 7,4%: le buone performance di Europa e Nord America non bastano per recuperare la contrazione in Cina
- EBITDA a 3,260 milioni di Euro, 3,8% sui ricavi
- EBIT negativo per 1,468 milioni di Euro
- Il Gruppo avvia il processo di ristrutturazione

(Euro /.000)	30 settembre 2015		30 settembre 2014	
Ricavi	86.624	100%	93.541	100%
Margine operativo lordo (EBITDA)	3.260	3,8%	9.146	9,8%
Reddito operativo (EBIT)	(1.468)	-1,7%	4.224	4,5%
Risultato ante imposte	(2.605)	-3,0%	4.042	4,3%
Risultato netto di esercizio	(4.128)	-4,8%	5	0,0%

(Euro /.000)	30 settembre 2015	31 dicembre 2014
Capitale investito netto	88.952	90.471
Capitale circolante netto	41.404	43.494
Patrimonio netto	63.834	65.980
Posizione finanziaria netta	(28.045)	(27.605)

(Euro /.000)	30 settembre 2015	30 giugno 2014
Cash flow operativo	2.513	(2.207)
Investimenti	3.484	4.166

Provaglio d'Iseo (BS), 12 novembre 2015 – Il Consiglio di Amministrazione di GEFran S.p.A. si è riunito oggi sotto la presidenza di Ennio Franceschetti, presso la sede di Provaglio d'Iseo (BS), per l'approvazione dei risultati al 30 settembre 2015.

I **ricavi** dei primi nove mesi del 2015 sono pari a 86,624 milioni di Euro, rispetto ai 93,541 milioni di Euro del pari periodo 2014. La diminuzione del 7,4% è riconducibile alla contrazione del mercato asiatico del Lift (-10,5 milioni di Euro) solo in parte recuperato dalle migliori performance di Europa e Nord America (+4,8 milioni di Euro).

La **suddivisione dei ricavi per area geografica** mostra una crescita significativa del Nord America (+27,1%), dell'Unione Europea (+9,4%) e dell'Europa non UE (+13,4%); risultati positivi, seppur marginalmente, anche nel mercato domestico. In contrazione, oltre all'area asiatica, anche il Sud America (Brasile).

In Asia il calo del 35,1% dei ricavi registrato rispetto al pari periodo 2014 è il risultato di un primo trimestre in sostanziale pareggio rispetto all'anno 2014 e di un secondo e di un terzo trimestre in calo rispettivamente del 46,4% e del 47,2%. Da segnalare che nell'area asiatica confluiscono le consociate cinese e di Singapore ma

GEFRAN

anche la controllata Gefran India, operante nelle aree geografiche India e Golfo, che ha registrato una crescita di ricavi pari a 700 mila Euro (+ 30,2%) rispetto ai primi nove mesi del 2014.

La **ripartizione dei ricavi per area di business** mostra una crescita del business Sensori di 2,904 milioni di Euro (+8,7%). I ricavi del business Componenti per l'automazione, pari a 22,807 milioni di Euro, sono in crescita di 565 mila Euro (+2,5%) rispetto al pari periodo 2014, nonostante il rallentamento registrato nel terzo trimestre dell'esercizio. Il business degli Azionamenti, con 29,878 milioni di Euro di ricavi, è in calo del 26,1% e tale rilevante variazione è interamente dovuta, come già descritto, alla contrazione dei ricavi delle consociate di Cina e Singapore.

Il **valore aggiunto** al 30 settembre 2015 ammonta a 57,793 milioni di Euro (58,270 milioni di Euro al 30 settembre 2014) ed è pari al 66,7% dei ricavi; in miglioramento come incidenza percentuale sui ricavi di 4,4 punti rispetto al valore dei primi nove mesi del 2014 (62,3% dei ricavi). Tale miglioramento, ottenuto nonostante la contrazione dei volumi che assorbe valore aggiunto per 4,615 milioni di Euro, è riconducibile a risparmi realizzati su acquisti di materie prime e al miglioramento dei margini e del mix di prodotti venduti, che hanno un impatto positivo pari a 4,138 milioni di Euro.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** al 30 settembre 2015 è positivo per 3,260 milioni di Euro (9,146 milioni di Euro al 30 settembre 2014), in diminuzione quindi di 5,886 milioni di Euro e con un incidenza sui ricavi pari al 3,8%.

La riduzione del margine operativo lordo è imputabile alla diminuzione del valore aggiunto, causata dalla contrazione dei volumi, unita all'incremento dei costi del personale e degli altri costi operativi.

Il **risultato operativo (EBIT)** al 30 settembre 2015 è negativo per 1,468 milioni di Euro e si raffronta con un risultato dei primi nove mesi del 2014 positivo e pari a 4,224 milioni di Euro. Le motivazioni attinenti l'andamento del risultato operativo sono le stesse commentate riguardo alla variazione dell'EBITDA.

Gli **oneri da attività/passività finanziarie** al 30 settembre 2015 sono pari a 1,263 milioni di Euro (228 mila Euro nei primi nove mesi del 2014).

Le **imposte** correnti, differite e anticipate sono negative e ammontano a 1,336 milioni di Euro al 30 settembre 2015 e si confrontano con imposte sempre negative di 1,846 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2014.

Il **Risultato da attività disponibili per la vendita** al 30 settembre 2015 è negativo e pari a 187 mila Euro, in miglioramento di 2,004 milioni di Euro rispetto al valore del pari periodo 2014. La voce include il risultato netto di gestione del business Fotovoltaico.

Il **Risultato netto** del Gruppo dei primi nove mesi del 2015 è negativo per 4,128 milioni di Euro e si confronta con il risultato sostanzialmente in pareggio del pari periodo 2014.

Il **capitale d'esercizio** al 30 settembre 2015 risulta pari a 33,031 milioni di Euro e si confronta con 34,009 milioni di Euro al 31 dicembre 2014, evidenziando un decremento complessivo di 978 mila Euro.

Il **patrimonio netto** al 30 settembre 2015 è pari a 63,834 milioni di Euro e si confronta con 65,980 milioni di Euro al 31 dicembre 2014. Il decremento è dovuto sostanzialmente alla perdita dell'esercizio, parzialmente mitigato dall'adeguamento alla valuta di Bilancio dei Patrimoni Netti delle controllate, espressi in valuta locale, che determina un effetto positivo per 2,054 milioni di Euro sulla riserva di conversione.

GEFRAN

La **posizione finanziaria netta** al 30 settembre 2015 è negativa e pari a 28,045 milioni di Euro; seppur ancora superiore rispetto al dato di dicembre 2014, è in diminuzione costante rispetto sia a marzo sia a giugno 2015, quando era pari rispettivamente a 31,439 milioni di Euro e a 29,527 milioni di Euro.

Principali fatti rilevanti ed evoluzione prevedibile della gestione

In considerazione dei trend macroeconomici e tenendo conto dell'andamento dei primi nove mesi del 2015 il management della società, in assenza di eventi allo stato attuale non prevedibili, e al netto dei costi di un processo di ristrutturazione oggi ancora non pienamente quantificabili, ritiene di conseguire, alla fine dell'esercizio in corso, un fatturato consolidato approssimativamente di 115 milioni di Euro e un conseguente EBITDA margin nell'intorno del 5% del fatturato.

Maria Chiara Franceschetti, Amministratore Delegato del Gruppo, commenta così i risultati:

“L'ultimo trimestre ha evidenziato le debolezze del mercato cinese e ciò ci ha costretti a intervenire pesantemente nell'assetto organizzativo delle filiali di Shanghai (Cina) e di Singapore. Gli effetti di tale crisi si sono riflessi e propagati nei conti non solo del business Azionamenti, ma dell'intero Gruppo, al punto da rendere necessario pianificare un progetto di ristrutturazione sia in Italia che nelle nostre controllate estere.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato oggi la chiusura degli uffici di rappresentanza sia in Russia che in Messico e l'interruzione dell'operatività in Sud Africa. E' stata avviata la riorganizzazione manageriale delle controllate di Shanghai (Cina) e Singapore.

E' importante sottolineare anche che da questi primi nove mesi emergono significative note positive: Stati Uniti ed Europa crescono a doppia cifra, l'Italia ricomincia a dare segnali interessanti e molto buone sono le prestazioni dei Sensori, business nel quale Gefran continua a investire.”

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Fausta Coffano, dichiara ai sensi del comma 2 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.

Si rende noto che il Resoconto Intermedio di gestione al 30 settembre 2015 è disponibile presso la Sede sociale e presso Borsa Italiana S.p.A. ed è consultabile sul sito internet della Società (www.gefran.com) nella sezione "investor relations/bilanci e relazioni" e sul sito internet (www.emarketstorage.com) gestito da Bit Market Services S.p.A.

GEFRAN

Contatti:

Giovanna Franceschetti
Investor Relator
Gefran SpA, Via Sebina 74
25050 Provaglio d'Iseo (BS)
Tel 030 98881
Fax 030 9839063
giovanna.franceschetti@gefran.com
www.gefran.com

POWER EMPRISE Srl
Via B. Panizza, 5 – 20144 Milano
Tel 02/39400100
Cosimo Pastore, cell. 335/213305
cosimopastore@poweremprise.com
Sara Pavesi Cell. 340.6486083
sarapavesi@poweremprise.com
Erminia Cannistrà Cell.340.8684279
erminiacannistra@poweremprise.com
www.poweremprise.com

Il Gruppo Gefran opera direttamente sui principali mercati internazionali attraverso filiali commerciali in Italia, Francia, Germania, Svizzera, Regno Unito, Belgio, Spagna, Turchia, Russia, Stati Uniti, Brasile, Cina, Singapore e India, e tramite filiali produttive anche in Germania, Svizzera, Brasile, Stati Uniti e Cina.

A oggi il Gruppo Gefran conta oltre 850 dipendenti.

Know-how specialistico, flessibilità progettuale e produttiva, capacità di innovazione e qualità dei processi e dei prodotti sono i fattori chiave del successo di Gefran. L'assoluto controllo della tecnologia di processo e il know-how applicativo consentono, inoltre, a Gefran di realizzare strumenti e sistemi integrati per specifiche applicazioni in diversi settori industriali: dalla lavorazione delle materie plastiche, all'industria alimentare e farmaceutica, alle macchine per imballaggio o per pressofusione.

Gefran, quotata sul mercato di Borsa Italiana dal 9 giugno 1998, dal 2001 è entrata a far parte del Segmento Titoli ad Alti Requisiti (STAR) e dal 31 Gennaio 2005 è passato all'ALL STAR, divenuto il 1° giugno 2009 FTSE Italia STAR.

In allegato: Conto economico consolidato del Gruppo al 30 settembre 2015, Conto economico consolidato del Gruppo del terzo trimestre 2015, Risultati per business e area geografica al 30 settembre 2015, Rendiconto finanziario consolidato

Allegato 1 – Conto economico consolidato del Gruppo al 30 settembre 2015

(Euro / .000)	30 Sett. 2015			30 Sett. 2014			Var. '15-'14	
	Esc. non ric.	Comp. non ric.	Consum-tivo	Esc. non ric.	Comp. non ric.	Consum-tivo	esc. non ric. Valore	%
a Ricavi	86.624		86.624	93.211	(330)	93.541	(6.587)	-7,1%
b Consumi di materiali e prodotti	28.831		28.831	35.271		35.271	(6.440)	-18,3%
c Valore Aggiunto (a-b)	57.793	-	57.793	57.940	(330)	58.270	(147)	-0,3%
d Altri costi operativi	19.914		19.914	16.617	1.383	15.234	3.297	19,8%
e Costo del personale	35.978		35.978	34.565	(950)	35.515	1.413	4,1%
f Incrementi per lavori interni	1.359		1.359	1.625		1.625	(266)	-16,4%
g Margine operativo lordo - EBITDA (c-d-e+f)	3.260	-	3.260	8.383	(763)	9.146	(5.123)	-61,1%
h Ammortamenti e svalutazioni	4.728		4.728	4.922		4.922	(194)	-3,9%
i Reddito operativo - EBIT (g-h)	(1.468)	-	(1.468)	3.461	(763)	4.224	(4.929)	-142,4%
l Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	(1.263)		(1.263)	(228)		(228)	(1.035)	453,9%
m Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	126		126	46		46	80	173,9%
n Risultato prima delle imposte (i+l+m)	(2.605)	-	(2.605)	3.279	(763)	4.042	(5.884)	-179,4%
o Imposte	(1.336)		(1.336)	(1.846)		(1.846)	510	-27,6%
p Risultato da attività operative (n+o)	(3.941)	-	(3.941)	1.433	(763)	2.196	(5.374)	-375,0%
q Risultato da attività disponibili per la vendita	(187)		(187)	(1.941)	250	(2.191)	1.754	-90,4%
r Risultato netto del Gruppo (p+q)	(4.128)	-	(4.128)	(508)	(513)	5	(3.620)	712,6%

Allegato 2 – Conto economico consolidato del Gruppo del terzo trimestre 2015

(Euro / .000)	3° trim.	3° trim.	Var. '15-'14	
	2015	2014	valore	%
a Ricavi	26.759	31.801	(5.042)	-15,9%
b Consumi di materiali e prodotti	9.026	12.960	(3.934)	-30,4%
c Valore Aggiunto (a-b)	17.733	18.841	(1.108)	-5,9%
d Altri costi operativi	6.846	5.069	1.777	35,1%
e Costo del personale	10.740	10.800	(60)	-0,6%
f Incrementi per lavori interni	376	529	(153)	-28,9%
g Margine operativo lordo - EBITDA (c-d-e+f)	523	3.501	(2.978)	-85,1%
h Ammortamenti e svalutazioni	1.531	1.637	(106)	-6,5%
i Reddito operativo - EBIT (g-h)	(1.008)	1.864	(2.872)	-154,1%
l Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	(1.343)	496	(1.839)	-370,8%
m Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	51	21	30	142,9%
n Risultato prima delle imposte (i+l+m)	(2.300)	2.381	(4.681)	-196,6%
o Imposte	(407)	(531)	124	-23,4%
p Risultato da attività operative (n+o)	(2.707)	1.850	(4.557)	-246,3%
q Risultato da attività disponibili per la vendita	0	(513)	513	-100,0%
r Risultato netto del Gruppo (p+q)	(2.707)	1.337	(4.044)	-302,5%

Allegato 3 – Risultati per business e area geografica al 30 settembre 2015

(Euro /.000)	2015	%	2014	%	Var. '15-'14 valore	%
Italia	24.903	28,7%	24.730	26,4%	173	0,7%
Unione europea	23.601	27,2%	21.573	23,1%	2.028	9,4%
Europa non UE	4.797	5,5%	4.230	4,5%	567	13,4%
Nord America	10.341	11,9%	8.136	8,7%	2.205	27,1%
Sud America	3.231	3,7%	3.851	4,1%	(620)	-16,1%
Asia	19.321	22,3%	29.791	31,8%	(10.470)	-35,1%
Resto del Mondo	430	0,5%	1.230	1,3%	(800)	-65,0%
Totale	86.624	100%	93.541	100%	(6.917)	-7%

	30 settembre 2015					30 settembre 2014				
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi
(Euro /.000)										
Sensori	36.202	8.736	24,1%	7.166	19,8%	33.298	8.807	26,4%	7.311	22,0%
Componenti per l'automazione	22.807	54	0,2%	(1.475)	-6,5%	22.242	343	1,5%	(1.025)	-4,6%
Azionamenti	29.878	(5.530)	-18,5%	(7.159)	-24,0%	40.426	(4)	0,0%	(2.062)	-5,1%
Elisioni	(2.263)					(2.425)				
Totale	86.624	3.260	3,8%	(1.468)	-1,7%	93.541	9.146	9,8%	4.224	4,5%

Allegato 4 – Rendiconto finanziario consolidato

(Euro /.000)	30 set 2015	30 set 2014
A) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	20.732	25.040
B) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE OPERAZIONI DEL PERIODO	2.513	(2.207)
C) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	(3.443)	(2.116)
D) FREE CASH FLOW (B+C)	(930)	(4.323)
E) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	2.508	(5.335)
F) FLUSSO MONETARIO DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE CONTINUATIVE (D+E)	1.578	(9.658)
G) FLUSSO MONETARIO DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE DISPONIBILI PER LA VENDITA	0	(708)
H) Differenze cambi da conversione su disponibilità monetarie	382	868
I) VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ MONETARIE (F+G+H)	1.960	(9.498)
J) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+I)	22.692	15.542

Allegato 5 – Stato patrimoniale riclassificato

	30-set-15	%	31-dic-14	%
<i>(Euro /,000)</i>				
Immobilizzazioni immateriali	15.207	16,6	14.690	15,7
Immobilizzazioni materiali	39.708	43,2	40.997	43,8
Immobilizzazioni finanziarie	9.050	9,8	9.213	9,8
Attivo immobilizzato netto	63.965	69,6	64.900	69,3
Rimanenze	22.490	24,5	19.104	20,4
Crediti commerciali	35.351	38,5	42.232	45,1
Debiti commerciali	(16.437)	(17,9)	(17.842)	(19,1)
Altre attività/passività	(8.373)	(9,1)	(9.485)	(10,1)
Capitale d'esercizio	33.031	36,0	34.009	36,3
Fondi per rischi ed oneri	(1.870)	(2,0)	(2.067)	(2,2)
Fondo imposte differite	(833)	(0,9)	(760)	(0,8)
Benefici relativi al personale	(5.341)	(5,8)	(5.611)	(6,0)
Capitale investito da attività operative	88.952	96,8	90.471	96,7
Capitale investito da attività disponibili per la vendita	2.927	3,2	3.114	3,3
Capitale investito Netto	91.879	100,0	93.585	100,0
Patrimonio netto	63.834	69,5	65.980	70,5
Debiti finanziari a medio lungo termine	28.855	31,4	25.959	27,7
Debiti finanziari a breve termine	21.708	23,6	22.061	23,6
Passività finanziarie per strumenti derivati	205	0,2	343	0,4
Attività finanziarie per strumenti derivati	(31)	(0,0)	(26)	(0,0)
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(22.692)	(24,7)	(20.732)	(22,2)
Indebitamento finanziario netto correlato alle attività operative	28.045	30,5	27.605	29,5
Totale fonti di finanziamento	91.879	100,0	93.585	100,0

Fine Comunicato n.0136-41

Numero di Pagine: 9