



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0136-3-2017	Data/Ora Ricezione 09 Marzo 2017 14:11:08	MTA - Star
---	---	------------

Societa' : GEFRAN

Identificativo : 85971

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : GEFRANN04 - FRANCESCHETTI

Tipologia : IRED 02; IRAG 01; IRCG 03

Data/Ora Ricezione : 09 Marzo 2017 14:11:08

Data/Ora Inizio : 09 Marzo 2017 14:26:08

Diffusione presunta

Oggetto : Gefran, il CdA approva il progetto di bilancio al 31 dicembre 2016

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Gefran, il CdA approva il progetto di bilancio al 31 dicembre 2016

- Fatturato a 119,3 milioni di Euro, in aumento del 3,4%
- EBITDA a 11,3 milioni di Euro
- EBIT a 5,1 milioni di Euro
- Posizione finanziaria netta negativa per 12,9 milioni di Euro, in miglioramento di 11,9 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2015.
- Il CdA proporrà all'Assemblea la distribuzione ai soci di un dividendo pari a 0,25 Euro per ogni azione detenuta

Principali dati economici di Gruppo

(Euro / .000)	31 dicembre 2016		31 dicembre 2015		4° trim. 2016		4° trim. 2015	
Ricavi	119.330	100,0%	115.352	100,0%	30.763	100,0%	28.728	100,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	11.324	9,5%	5.681	4,9%	3.727	12,1%	2.421	8,4%
Reddito operativo (EBIT)	5.115	4,3%	(630)	-0,5%	2.192	7,1%	838	2,9%
Risultato ante imposte	4.297	3,6%	(1.634)	-1,4%	2.359	7,7%	971	3,4%
Risultato da attività operative	3.462	2,9%	(4.582)	-4,0%	2.947	9,6%	(641)	-2,2%
Risultato da attività disponibili per la vendita	486	0,4%	(187)	-0,2%	0	0,0%	0	0,0%
Risultato netto del Gruppo	3.948	3,3%	(4.769)	-4,1%	2.947	9,6%	(641)	-2,2%

Principali dati patrimoniali-finanziari di Gruppo

(Euro / .000)	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
Capitale investito da attività operative	78.612	86.508
Capitale circolante netto	35.754	40.166
Patrimonio netto	66.908	62.984
Posizione finanziaria netta	(12.918)	(24.878)
Cash flow operativo	15.935	7.285
Investimenti	2.965	4.733

Provaglio d'Iseo (BS), 9 marzo 2017 - Il Consiglio di Amministrazione di GEFran S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Ennio Franceschetti presso la sede di Provaglio d'Iseo (BS), ha approvato all'unanimità i risultati al 31 dicembre 2016.

I ricavi al 31 dicembre 2016 sono pari a Euro 119.330 mila e si confrontano con gli Euro 115.352 mila dell'esercizio 2015, in crescita del 3,4% rispetto all'esercizio precedente.

L'evoluzione dei ricavi per area geografica vede risultati positivi in tutte le aree dove il gruppo opera: in particolare: l'Italia cresce del 3,9%, l'Unione Europea del 6,3%, il Nord America dell'1,8% e il Sud America del 3,4%.

GEFRAN

In Asia i ricavi invertono il trend negativo del 2015 con una crescita pari all'1,6%: le vendite sono negativamente influenzate (per Euro 756 mila) dalle dinamiche del cambio del Renminbi cinese rispetto all'Euro, al netto dei quali la ripresa sarebbe stata ancora più rilevante.

La crescita si conferma per tutte e tre le aree di business (sensoristica, automazione e azionamenti), con un trend positivo al 31 dicembre 2016 rispettivamente del 5,1% per i sensori e del 6,6% per i componenti per automazione; gli azionamenti sono in linea con l'anno precedente (+0,2%).

Il **valore aggiunto** al 31 dicembre 2016 ammonta a Euro 78.723 mila (77.795 mila Euro al 31 dicembre 2015) ed è pari al 66% dei ricavi (67,4% nel 2015). La crescita di Euro 928 mila del valore aggiunto rispetto all'esercizio precedente è ottenuta grazie alla crescita dei volumi ed al miglioramento dei margini realizzati sulle vendite. Sul dato pesa un significativo aumento della svalutazione del magazzino pari a Euro 1.716 mila e riduzione delle capitalizzazioni per la ricerca e sviluppo per Euro 630 mila.

Gli **altri costi operativi** al 31 dicembre 2016 risultano pari a Euro 22.052 mila (Euro 25.801 mila al 31 dicembre 2015), in diminuzione di Euro 3.749 mila (-14,5%) rispetto al 2015. Tale risparmio è generato dall'efficienza ottenuta a seguito della riorganizzazione dei processi del Gruppo e in particolare di Gefran S.p.A..

Il **costo del personale** al 31 dicembre 2016 è pari a Euro 45.347 mila (38% dei ricavi) e si confronta con Euro 46.313 mila del 31 dicembre 2015 (40,1% dei ricavi); la riduzione del periodo di Euro 966 mila riflette l'effetto positivo della rilevante organizzazione delle controllate del Gruppo e della stessa Gefran S.p.A..

Al netto delle componenti non ricorrenti, legate agli oneri di ristrutturazione per Euro 1.864 mila, i costi del personale sono pari a Euro 43.483 mila (36,6% dei ricavi), in diminuzione quindi rispetto al 2015 di Euro 2.830 mila.

Il **Margine Operativo Lordo** (EBITDA) dell'esercizio 2016 è positivo per Euro 11.324 mila (Euro 5.681 mila al 31 dicembre 2015) ed è pari al 9,5% dei ricavi (4,9% nel 2015), in crescita rispetto al 2015 di Euro 5.643 mila in valore assoluto e di 4,6 punti percentuali. La crescita si riconduce al combinato disposto della riduzione dei costi operativi (Euro 3.749 mila), della diminuzione dei costi del personale (Euro 966 mila) e del miglioramento del valore aggiunto, legato alle dinamiche sopra descritte (Euro 928 mila).

Escludendo le sopra citate componenti non ricorrenti, l'EBITDA è pari a Euro 12.513 mila (10,5% dei ricavi).

Il **risultato operativo** (EBIT) al 31 dicembre 2016 è positivo e pari a Euro 5.115 mila (4,3% dei ricavi) e si confronta con un EBIT negativo e pari a Euro 630 mila del dicembre 2015. Escludendo le componenti non ricorrenti il risultato operativo dell'esercizio 2016 ammonta a Euro 6.304 mila (5,3% dei ricavi).

Gli **oneri e proventi finanziari** al 31 dicembre 2016 sono pari a Euro 823 mila (Euro 1.123 mila al 31 dicembre 2015) e includono proventi finanziari per Euro 239 mila (Euro 162 mila nel 2015); oneri, principalmente legati all'indebitamento del Gruppo, per Euro 829 mila (Euro 1.319 mila nel 2015), in diminuzione grazie al ridimensionamento dell'indebitamento finanziario di medio/lungo periodo; differenze cambio negative per Euro 234 mila (rispetto al risultato positivo del 2015 pari ad Euro 152 mila).

Le **imposte** correnti, differite e anticipate sono negative e ammontano a Euro 835 mila al 31 dicembre 2016 e si confrontano con imposte sempre negative di Euro 2.948 mila dell'esercizio 2015.

Il **Risultato da attività operative** al 31 dicembre 2016 è positivo e pari a Euro 3.462 mila e si confronta con un risultato negativo di Euro 4.582 mila dell'esercizio 2015.

GEFRAN

Escludendo tutte le componenti non ricorrenti, il risultato da attività operative è positivo e pari a Euro 4.651 mila, con un miglioramento di Euro 9.233 mila rispetto al 2015 ed un'incidenza sui ricavi del 3,9%.

Il **Risultato netto del Gruppo** del 2016 è positivo per Euro 3.948 mila e si confronta con il risultato negativo di Euro 4.769 mila dell'esercizio 2015.

Escludendo l'impatto delle componenti non ricorrenti, il risultato netto del Gruppo è positivo e pari a Euro 5.137 mila, con un miglioramento rispetto all'esercizio 2015 di Euro 9.906 mila.

L'**attivo immobilizzato** netto al 31 dicembre 2016 è pari a Euro 61.460 mila e si confronta con un valore di Euro 63.126 mila del 31 dicembre 2015.

Il **capitale d'esercizio** al 31 dicembre 2016 risulta pari a Euro 25.829 mila e si confronta con Euro 31.511 mila al 31 dicembre 2015, evidenziando un decremento complessivo di Euro 5.682 mila.

Il **patrimonio netto** al 31 dicembre 2016 è pari a Euro 66.908 mila e si confronta con Euro 62.984 mila al 31 dicembre 2015. L'incremento è generato dal risultato positivo del periodo di Euro 3.948 mila, parzialmente assorbito dalla variazione delle altre riserve patrimoniali.

La **posizione finanziaria netta** al 31 dicembre 2016 è negativa e pari a Euro 12.918 mila, in miglioramento di Euro 11.960 mila rispetto al 31 dicembre 2015.

La variazione della posizione finanziaria netta è originata essenzialmente dai flussi di cassa positivi della gestione tipica (Euro 15.449 mila), parzialmente mitigati dagli investimenti tecnici (Euro 2.984 mila).

Maria Chiara Franceschetti, Amministratore Delegato di **Gefran**, ha dichiarato: *"Nel 2016 si sono pienamente manifestati gli effetti del nuovo indirizzo strategico, intrapreso nella seconda parte del 2015 e fondato su una maggiore focalizzazione del business. I principali indicatori di bilancio hanno registrato un andamento positivo, spesso migliore rispetto ai target stabiliti all'inizio dell'anno. La crescita è stata complessiva essendo stata originata sia dalle diverse linee di business sia nelle aree geografiche in cui il Gruppo è presente. Da segnalare il miglioramento tutt'ora in corso della marginalità del business Motion Control che sta segnando il percorso verso il break even point. Gli interventi compiuti sul fronte organizzativo, oltre ad avere avuto un impatto positivo sul conto economico, hanno incrementato nel complesso l'efficienza operativa. La situazione finanziaria ha beneficiato del buon andamento della gestione come dimostra, tra l'altro, il dimezzamento dell'indebitamento netto.*

L'obiettivo primario del 2017 è il consolidamento dei risultati di marginalità raggiunti tenendo inalterata la capacità del Gruppo di rispondere alla domanda del mercato con soluzioni tecnologicamente all'avanguardia. Il portafoglio degli ordini prefigura per l'anno risultati positivi in termini di fatturato (+6%), EBIT (al 6% sui ricavi) ed EBITDA (al 12% sui ricavi)".

Risultati della capogruppo Gefran S.p.A.

Per quanto riguarda i **risultati della sola Gefran S.p.A.**, l'esercizio 2016 si è chiuso con ricavi pari a Euro 78.020 mila, in crescita del 4,3% rispetto all'esercizio 2015.

GEFRAN

L'EBITDA è al 9,6% dei ricavi, mentre l'EBIT margin è pari al 3,1%.

Il **Risultato netto di esercizio** al 31 dicembre 2016 è positivo per Euro 8.196 mila e si confronta con il risultato negativo di Euro 1.346 mila dell'esercizio 2015.

L'**attivo immobilizzato netto** ammonta a Euro 71.714 mila, il **capitale d'esercizio** a Euro 14.576 mila, e il **patrimonio netto** a Euro 55.059 mila. La **posizione finanziaria netta** è negativa per Euro 26.094 mila, in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2015 di Euro 10.437 mila.

Convocazione Assemblea Ordinaria

I Signori azionisti sono convocati in Assemblea Ordinaria, presso la sede di GEFran S.P.A. in Via Statale Sebina, n.74, Provaglio d'Iseo (BS), per il giorno 20 aprile 2017 alle ore 17.00, in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 21 aprile 2017, stessi luogo e ora, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2016.

- 1.1 Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016; relazione del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;
- 1.2 Approvazione della distribuzione di dividendi.

2. Nomina del Consiglio di Amministrazione.

- 2.1 Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.
- 2.2 Nomina dei consiglieri.
- 2.3 Determinazione della durata dell'incarico.
- 2.4 Determinazione del compenso annuale dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

3. Politica Generale sulle Remunerazioni di Gruppo. Consultazione sulla prima sezione della Relazione sulla remunerazione, ai sensi del comma 6 dell'art.123-ter del D. Lgs. n. 58/1998.

4. Revoca della precedente autorizzazione all'acquisto ed alla vendita di azioni proprie e rilascio di nuova autorizzazione.

5. Integrazione del Collegio Sindacale a seguito di dimissioni di Sindaco Effettivo.

Risultato dell'esercizio

Relativamente al risultato dell'esercizio 2016, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di distribuire un dividendo pari a Euro 0,25 per ciascuna delle azioni in circolazione (al netto delle azioni proprie), mediante utilizzo, per l'importo occorrente, dell'utile netto dell'esercizio e di destinare a Utili esercizi precedenti l'importo residuo.

Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie

Il Consiglio ha deliberato di sottoporre all'Assemblea degli Azionisti l'approvazione dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie della Società fino a un massimo di n. 1.440.000 azioni pari al 10% del capitale. L'autorizzazione è richiesta per un periodo di 18 mesi dalla data della relativa delibera assembleare.

La richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie persegue le seguenti finalità:

- operare sul mercato, nel rispetto delle disposizioni in vigore;

GEFRAN

- offrire agli azionisti uno strumento aggiuntivo di monetizzazione degli investimenti.

Gli acquisti e gli atti di disposizione delle azioni proprie, da effettuare con modalità e termini conformi alle prassi di mercato ammesse e in ossequio alle disposizioni regolamentari vigenti, terranno conto delle n. 227.394 azioni proprie attualmente in portafoglio, corrispondenti all'1,58 del capitale.

Gli acquisti delle azioni proprie avverranno a un prezzo unitario non inferiore al loro valore nominale e non superiore al prezzo di riferimento medio degli ultimi tre giorni di Borsa aperta antecedenti il giorno dell'acquisto aumentato del 15%.

Il corrispettivo per l'alienazione delle azioni verrà stabilito di volta in volta dal Consiglio, avuto riguardo all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente l'operazione e al migliore interesse per la Società. Il corrispettivo minimo non potrà essere inferiore al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione di alienazione diminuito del 10%; tale limite non troverà peraltro applicazione nell'ipotesi di alienazione diversa dalla vendita.

Dimissioni di Sindaco Effettivo

In data odierna il Sindaco Effettivo dott.ssa Alessandra Zunino de Pignier ha rassegnato le proprie dimissioni per motivi personali, precisando che esse avranno efficacia dalla data della prossima assemblea, convocata per il 20 aprile 2017. In tale data pertanto l'assemblea degli azionisti provvederà all'integrazione del Collegio Sindacale mediante nomina di un nuovo componente.

Per ogni altra informazione si rinvia alla relazione illustrativa sui punti all'ordine del giorno dell'Assemblea, pubblicata sul sito internet della Società www.gefran.com.

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 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Si rende noto che il progetto di Bilancio d'esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2016, con le relative Relazioni, nonché la Relazione annuale sul governo societario e sugli assetti proprietari e la Relazione sulla Remunerazione, saranno disponibili dalla data del 29 marzo 2017 presso la Sede sociale nonché presso la sede di Borsa Italiana S.p.A. e saranno altresì consultabili sul sito internet della Società www.gefran.com.

Si precisa che i dati di Bilancio sono in corso di verifica da parte del Collegio Sindacale e della Società di Revisione.

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 Valparaiso, 3 – 20144 Milano
Tel 02/438 114 200
Jenny Giuliani
Cell.349 2408123
jennygiuliani@poweremprise.com
Erminia Cannistrà
Cell.340.8684279
erminiacannistra@poweremprise.com
www.poweremprise.com

Gefran è una multinazionale italiana, leader nella progettazione e produzione di sistemi e componenti per l'automazione e il controllo dei processi industriali. Ha sede a Provaglio d'Iseo (BS) e conta stabilimenti produttivi in Italia (3), Germania (1), Svizzera (1), Brasile (1), Stati Uniti (1), India (1) e Cina (1) e filiali commerciali in Francia, Germania, Regno Unito, Belgio, Turchia, Stati Uniti, Brasile, Cina e Singapore.

L'attività commerciale si avvale di oltre 80 distributori. Il Gruppo conta circa 750 dipendenti.

GEFRAN

I prodotti trovano applicazione in diversi settori: macchinari per la lavorazione delle materie plastiche, industria alimentare e farmaceutica, imballaggio e pressofusione, forni industriali, idraulica mobile, sollevamento civile (ascensori) e industriale.

Gefran è quotata in Borsa dal 1998. Dal 2001 è entrata a far parte del Segmento Titoli ad Alti Requisiti (STAR).

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni “indicatori alternativi di performance” non previsti dai principi contabili IFRS, il cui significato e contenuto, in linea con la raccomandazione ESMA/2015/1415 del 5 ottobre 2015, sono illustrati di seguito:

In particolare, tra gli indicatori alternativi utilizzati in relazione al Conto economico, segnaliamo:

- **Valore aggiunto:** si intende il margine diretto derivante dai ricavi, comprensivo solo del materiale diretto incluso negli stessi, al lordo di altri costi di produzione, quali il costo per il personale, per servizi ed altri costi diversi;
- **EBITDA:** si intende il Risultato operativo al lordo degli ammortamenti e delle svalutazioni. La funzione di questo indicatore è di presentare una situazione di redditività operativa del Gruppo prima delle principali poste non monetarie;
- **EBIT:** si intende il Risultato operativo prima della gestione finanziaria e della imposte. La funzione di questo indicatore è di presentare una situazione di redditività operativa del Gruppo.

Tra gli indicatori alternativi utilizzati in relazione alla Situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata, segnaliamo:

- **Attivo immobilizzato netto:** si intende la somma algebrica delle seguenti voci contenute nel prospetto della Situazione patrimoniale-finanziaria:
 - Avviamento
 - Attività immateriali
 - Immobili, impianti, macchinari ed attrezzature
 - Partecipazioni valutate al patrimonio netto
 - Partecipazioni in altre imprese
 - Crediti ed altre attività non correnti
 - Imposte anticipate
- **Capitale d’esercizio:** è determinato come somma algebrica delle seguenti voci contenute nel prospetto della Situazione patrimoniale-finanziaria:
 - Rimanenze
 - Crediti commerciali
 - Debiti commerciali
 - Altre attività
 - Crediti tributari
 - Fondi correnti
 - Debiti tributari
 - Altre passività
- **Capitale investito netto:** è determinato come somma algebrica dell’attivo immobilizzato, del capitale d’esercizio e dei fondi;
- **Posizione finanziaria netta:** è determinata come somma algebrica delle seguenti voci:
 - Debiti finanziari a medio – lungo termine
 - Debiti finanziari a breve termine
 - Passività finanziarie per strumenti derivati
 - Attività finanziarie per strumenti derivati



- Disponibilità e crediti finanziari a breve termine.

Allegati: Suddivisione dei ricavi consolidati per area geografica; Suddivisione dei ricavi consolidati per di business; Conto Economico consolidato; Stato patrimoniale consolidato; Rendiconto finanziario consolidato; Principali dati economici di Gefran S.p.A.; Principali dati patrimoniali-finanziari di Gefran S.p.A.

GEFRAN

Suddivisione dei ricavi consolidati per area geografica (Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro / .000)	31 dicembre 2016		31 dicembre 2015		Var. 2016-2015	
	valore	%	valore	%	valore	%
Italia	34.794	29,2%	33.475	29,0%	1.319	3,9%
Unione europea	33.065	27,7%	31.100	27,0%	1.965	6,3%
Europa non UE	6.672	5,6%	6.412	5,6%	260	4,1%
Nord America	13.929	11,7%	13.679	11,9%	250	1,8%
Sud America	3.883	3,3%	3.755	3,3%	128	3,4%
Asia	26.377	22,1%	25.960	22,5%	417	1,6%
Resto del Mondo	610	0,5%	971	0,8%	(361)	-37,2%
Totale	119.330	100,0%	115.352	100,0%	3.978	3,4%

Sintesi dei dati economici consolidati per area di business (Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro / .000)	31 dicembre 2016					31 dicembre 2015				
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi
Sensori	50.069	13.390	26,7%	11.152	22,3%	47.630	11.949	25,1%	9.837	20,7%
Componenti per l'automazione	32.435	2.401	7,4%	577	1,8%	30.432	388	1,3%	(1.632)	-5,4%
Azionamenti	40.217	(4.467)	-11,1%	(6.614)	-16,4%	40.134	(6.656)	-16,6%	(8.835)	-22,0%
Elisioni	(3.391)					(2.844)				
Totale	119.330	11.324	9,5%	5.115	4,3%	115.352	5.681	4,9%	(630)	-0,5%

Conto Economico consolidato (Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro / .000)	31 dicembre 2016			31 dicembre 2015			Var. 2016-2015	
	Esc. non ric.	Comp. non ric.	Consum-tivo	Esc. non ric.	Comp. non ric.	Consum-tivo	Valore	%
a Ricavi	118.655	(675)	119.330	115.352		115.352	3.303	2,9%
b Incrementi per lavori interni	1.119		1.119	1.749		1.749	(630)	36,0%
c Consumi di materiali e prodotti	41.726		41.726	39.306		39.306	2.420	6,2%
d Valore Aggiunto (a+b-c)	78.048	(675)	78.723	77.795		77.795	253	0,3%
e Altri costi operativi	22.052		22.052	25.801		25.801	(3.749)	14,5%
f Costo del personale	43.483	(1.864)	45.347	46.313		46.313	(2.830)	6,1%
g Margine operativo lordo - EBITDA (d-e-f)	12.513	1.189	11.324	5.681		5.681	6.832	120,3%
h Ammortamenti e svalutazioni	6.209		6.209	6.311		6.311	(102)	1,6%
i Reddito operativo - EBIT (g-h)	6.304	1.189	5.115	(630)		(630)	6.934	1100,6%
l Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	(823)		(823)	(1.123)		(1.123)	300	26,7%
m Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	5		5	119		119	(114)	95,8%
n Risultato prima delle imposte (i±l±m)	5.486	1.189	4.297	(1.634)		(1.634)	7.120	435,7%
o Imposte	(835)		(835)	(2.948)		(2.948)	2.113	71,7%
p Risultato da attività operative (n±o)	4.651	1.189	3.462	(4.582)		(4.582)	9.233	201,5%
q Risultato da attività disponibili per la vendita	486		486	(187)		(187)	673	359,9%
r Risultato netto del Gruppo (p±q)	5.137	1.189	3.948	(4.769)		(4.769)	9.906	207,7%

GEFRAN

Stato patrimoniale consolidato (Attività di revisione in corso di completamento)

GRUPPO GEFRAN <i>(Euro / .000)</i>	31 dicembre 2016		31 dicembre 2015	
	valore	%	valore	%
Immobilizzazioni immateriali	14.353	18,0	15.126	17,2
Immobilizzazioni materiali	36.931	46,3	39.389	44,8
Immobilizzazioni finanziarie	10.176	12,7	8.611	9,8
Attivo immobilizzato netto	61.460	77,0	63.126	71,8
Rimanenze	21.589	27,0	22.674	25,8
Crediti commerciali	30.745	38,5	34.023	38,7
Debiti commerciali	(16.580)	(20,8)	(16.531)	(18,8)
Altre attività/passività	(9.925)	(12,4)	(8.655)	(9,9)
Capitale d'esercizio	25.829	32,4	31.511	35,9
Fondi per rischi ed oneri	(2.460)	(3,1)	(1.856)	(2,1)
Fondo imposte differite	(1.005)	(1,3)	(868)	(1,0)
Benefici relativi al personale	(5.212)	(6,5)	(5.405)	(6,2)
Capitale investito da attività operative	78.612	98,5	86.508	98,5
Capitale investito da attività disponibili per la vendita	1.214	1,5	1.354	1,5
Capitale investito Netto	79.826	100,0	87.862	100,0
Patrimonio netto	66.908	83,8	62.984	71,7
Debiti finanziari non correnti	16.045	20,1	10.879	12,4
Debiti finanziari correnti	17.134	21,5	38.352	43,7
Passività finanziarie per strumenti derivati	220	0,3	274	0,3
Attività finanziarie per strumenti derivati	(4)	(0,0)	(25)	(0,0)
Disponibilità liquide e crediti finanziari correnti	(20.477)	(25,7)	(24.602)	(28,0)
Indebitamento finanziario netto correlato alle attività operative	12.918	16,2	24.878	28,3
Totale fonti di finanziamento	79.826	100,0	87.862	100,0

Rendiconto finanziario consolidato (Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro / .000)	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
A) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	24.602	20.732
B) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE OPERAZIONI DEL PERIODO:		
Utile (perdita) del periodo	3.948	(4.769)
Ammortamenti	6.209	6.311
(Plusvalenze) minusvalenze da cessione di <i>Attività Non Correnti</i>	101	(4)
(Plusvalenze) minusvalenze da cessione di <i>Attività Disponibili Per La Vendita</i>	(486)	0
Risultato netto della gestione finanziaria	818	1.004
Variazione fondi rischi ed oneri	411	(417)
Variazione altre attività e passività	1.270	(1.239)
Variazione delle imposte differite	(1.234)	1.171
Variazione dei crediti commerciali	3.278	8.209
Variazione delle rimanenze	1.085	(1.670)
Variazione dei debiti commerciali	49	(1.311)
TOTALE	15.449	7.285
C) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Investimenti in:		
- Immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	(2.965)	(4.733)
- Partecipazioni e titoli	5	0
- Acquisizioni al netto della cassa acquisita	0	0
- Crediti finanziari	(33)	0
Realizzo delle attività non correnti	9	97
TOTALE	(2.984)	(4.636)
D) FREE CASH FLOW (B+C)	12.465	2.649
E) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Accensione di debiti finanziari	0	18.000
Rimborso di debiti finanziari	(11.853)	(17.791)
Incremento (decremento) di debiti finanziari correnti	(4.199)	1.002
Interessi incassati (pagati)	(898)	(1.311)
Variazione delle riserve di patrimonio netto	(20)	865
Dividendi distribuiti	0	0
TOTALE	(16.970)	765
F) FLUSSO MONETARIO DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE CONTINUATIVE (D+E)	(4.505)	3.414
G) FLUSSO MONETARIO DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE DISPONIBILI PER LA VENDITA	626	-
H) Differenze cambi da conversione su disponibilità monetarie	(246)	456
I) VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ MONETARIE (F+G+H)	(4.125)	3.870
J) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+I)	20.477	24.602



Principali dati economici di Gefran S.p.A. (Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro / .000)	31 dicembre 2016		31 dicembre 2015	
Ricavi	78.020	100,0%	74.771	100,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	7.500	9,6%	1.332	1,8%
Reddito operativo (EBIT)	2.410	3,1%	(3.735)	-5,0%
Risultato ante imposte	6.336	8,1%	(412)	-0,6%
Risultato da attività operative	7.710	9,9%	(1.170)	-1,6%
Risultato da attività disponibili per la vendita	486	0,6%	(175)	-0,2%
Risultato netto	8.196	10,5%	(1.346)	-1,8%

Principali dati patrimoniali-finanziari di Gefran S.p.A. (Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro / .000)	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
Capitale investito da attività operative	79.946	81.881
Capitale circolante	21.966	20.320
Patrimonio netto	55.059	46.698
Posizione finanziaria netta	(26.094)	(36.531)
Cash flow operativo	12.964	9.846
Investimenti	2.599	4.123

Fine Comunicato n.0136-3

Numero di Pagine: 13