



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0136-23-2018	Data/Ora Ricezione 13 Novembre 2018 13:22:59	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : GEFRAN

Identificativo : 110623

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : GEFRANN04 - Coffano

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 13 Novembre 2018 13:22:59

Data/Ora Inizio : 13 Novembre 2018 13:23:00

Diffusione presunta

Oggetto : IL CDA DI GEFRAN S.P.A. APPROVA I  
RISULTATI CONSOLIDATI AL 30  
SETTEMBRE 2018

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## IL CDA DI GEFRAN S.P.A. APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2018

- Ricavi pari a 101,1 milioni di Euro (+7,4% rispetto ai primi nove mesi 2017)
- EBITDA positivo per 15,4 milioni di Euro, pari al 15,3% sui ricavi (+13,8% rispetto ai 13,6 milioni di Euro al 30 settembre 2017)
- EBIT positivo per 10,7 milioni di Euro, pari al 10,6% sui ricavi (+29,9% rispetto ai 8,3 milioni di Euro al 30 settembre 2017)
- Utile netto a 5,4 milioni di Euro (positivo per 6,1 milioni di Euro al 30 settembre 2017)
- Posizione finanziaria netta negativa e pari a 6,4 milioni di Euro (negativa e pari a 4,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2017)

### Principali dati economici di Gruppo

(Euro / .000)	30 settembre 2018		30 settembre 2017		3° trim. 2018		3° trim. 2017	
Ricavi	101.080	100,0%	94.151	100,0%	30.820	100,0%	29.101	100,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	15.429	15,3%	13.563	14,4%	4.219	13,7%	4.505	15,5%
Reddito operativo (EBIT)	10.728	10,6%	8.260	8,8%	2.606	8,5%	2.169	7,5%
Risultato ante imposte	9.854	9,7%	7.081	7,5%	2.236	7,3%	2.058	7,1%
Risultato da attività operative	6.319	6,3%	6.082	6,5%	1.383	4,5%	1.639	5,6%
Risultato netto da attività disponibili per la vendita	(875)	-0,9%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Risultato netto del Gruppo	5.444	5,4%	6.082	6,5%	1.383	4,5%	1.639	5,6%

### Principali dati patrimoniali-finanziari di Gruppo

(Euro / .000)	30 settembre 2018	31 dicembre 2017
Capitale investito da attività operative	76.196	73.477
Capitale circolante netto	31.848	30.621
Patrimonio netto	69.829	69.911
Posizione finanziaria netta	(6.367)	(4.780)

(Euro / .000)	30 settembre 2018	30 settembre 2017
Cash flow operativo	12.411	15.092
Investimenti	6.875	3.609

**Provaglio d'Iseo (BS), 13 novembre 2018** – Il Consiglio di Amministrazione di GEFRAN S.p.A. si è riunito oggi sotto la presidenza di Maria Chiara Franceschetti, presso la sede di Provaglio d'Iseo (BS), per l'approvazione dei risultati al 30 settembre 2018.

I **ricavi** dei primi nove mesi 2018 ammontano a 101,080 milioni di Euro e si confrontano con ricavi pari a 94,151 milioni di Euro dello stesso periodo del 2017, registrando una crescita di 6,929 milioni di Euro (+7,4%), guidata dalle buone performance registrate nelle applicazioni plastica, lift, idraulica mobile e generata principalmente dai costruttori di apparecchiature originali (OEM).



La suddivisione dei ricavi per **area geografica** mostra una crescita significativa rispetto ai primi nove mesi del 2017, in Italia (+10,4%), in Asia (+9,7%) e nell'Unione Europea (+9,3%), grazie al trend positivo che ha caratterizzato i settori di riferimento del Gruppo Gefran. Il mercato americano presenta una contrazione, in particolare in Sud America (-9,6%), interamente originata dall'andamento sfavorevole dei cambi.

Si riscontra invece una contrazione nel mercato americano, in particolare in Sud America (-9,6%), penalizzato dall'andamento dei cambi, in quanto a cambi costanti anche quest'area mostrerebbe una crescita.

La ripartizione dei ricavi per area di business mostra una crescita che ha interessato tutti i business: +8,5% per i sensori, +6,8% per i componenti per l'automazione e +10% per gli azionamenti.

Il **valore aggiunto** dei primi nove mesi del 2018 ammonta a 67,322 milioni di Euro (62,407 milioni di Euro al 30 settembre 2017) ed è pari al 66,6% dei ricavi (66,3% nel pari periodo 2017). La crescita di Euro 4,915 milioni rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio precedente è stata ottenuta principalmente grazie all'aumento dei volumi.

Gli **altri costi operativi** al 30 settembre 2018 sono pari 17,960 milioni di Euro e risultano in aumento rispetto ai 16,548 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2017. La loro incidenza sui ricavi si mantiene sullo stesso livello (17,8% nei primi nove mesi 2018 e 17,6% nel pari periodo 2017). Includono maggiori costi industriali variabili di produzione, sostenuti per far fronte alla crescita dei ricavi, oltre che un maggior impiego di risorse per progetti di pubblicità e fiere.

Il **costo del personale** al 30 settembre 2018 ammonta a 33,933 milioni di Euro e si confronta con 32,296 milioni di Euro del pari periodo 2017, registrando un aumento riferito agli ingressi nel Gruppo di nuovi dipendenti.

L'incremento dei costi operativi e del costo del personale riflette gli investimenti in progetti per sostenere la crescita, come da piano triennale.

Il **marginale operativo lordo** (EBITDA) dei primi nove mesi del 2018 ammonta a 15,429 milioni di Euro (13,563 milioni Euro al 30 settembre 2017) e raggiunge il 15,3% dei ricavi (14,4% al 30 settembre 2017), in aumento quindi di 1,866 milioni di Euro per l'effetto congiunto della crescita dei ricavi e del valore aggiunto.

Il **risultato operativo** (EBIT) al 30 settembre 2018 è positivo e pari a 10,728 milioni di Euro, con un'incidenza del 10,6% sui ricavi e si confronta con un EBIT di 8,260 milioni di Euro del pari periodo 2017.

Il **risultato netto da attività disponibili per la vendita** dei primi nove mesi del 2018, al netto delle imposte relative, è negativo e pari ad Euro 0,875 milioni, e si riferisce alla completa svalutazione delle attività relative al know-how del business fotovoltaico, per le quali era in corso una trattativa per la cessione. A seguito della comunicazione da parte del potenziale acquirente della volontà a non esercitare l'opzione di acquisto, gli amministratori hanno deciso di svalutare interamente l'asset.

Il **risultato netto del Gruppo** dei primi nove mesi del 2018 è positivo e pari a 5,444 milioni di Euro e si confronta con un risultato positivo di 6,082 milioni di Euro del pari periodo 2017, in contrazione a causa del risultato derivante dalle attività disponibili per la vendita.

Il **capitale d'esercizio** al 30 settembre 2018 risulta pari a 23,283 milioni di Euro e si confronta con 21,067 milioni di Euro al 31 dicembre 2017, evidenziando un incremento complessivo di 2,216 milioni di Euro.

Il **patrimonio netto** al 30 settembre 2018 è pari a 69,829 milioni di Euro e si confronta con 69,911 milioni di Euro al 31 dicembre 2017. La variazione attiene principalmente al risultato positivo del periodo per Euro 5,444 milioni, assorbito dalla distribuzione dei dividendi avvenuta nel mese maggio 2018 per Euro 5,040

milioni, oltre che dall'adeguamento in negativo delle riserve di valutazione al fair value e di conversione, complessivamente per Euro 0,486 milioni.

La **posizione finanziaria netta** al 30 settembre 2018 è negativa e pari a 6,367 milioni di Euro, in peggioramento di 1,587 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2017.

L'indebitamento finanziario netto è composto da disponibilità finanziarie a breve termine di 3,003 milioni di Euro e da indebitamento a medio/lungo termine pari a 9,370 milioni di Euro.

La **variazione della posizione finanziaria netta** è originata essenzialmente dai flussi di cassa positivi della gestione tipica (12,411 milioni di Euro), assorbiti dagli investimenti tecnici effettuati nel periodo (6,875 milioni di Euro), dal pagamento dei dividendi (5,040 milioni di Euro) e dal pagamento di imposte (3,183 milioni di Euro).

*Alberto Bartoli, Amministratore Delegato del Gruppo, commenta così i risultati: "Nonostante si stiano concretizzando alcuni segnali di rallentamento a causa di molteplici fattori, quali tensioni finanziarie nelle economie emergenti più fragili, politiche protezionistiche e guerre valutarie, confermiamo che chiuderemo l'esercizio con ricavi in crescita e marginalità in linea rispetto al 2017."*

\*\*\*

*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 Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018 è disponibile presso la Sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A. ed è consultabile sul sito Internet della Società ([www.gefran.com](http://www.gefran.com)), nella sezione "Investor relations/Bilanci e relazioni", e sul sito internet ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) gestito da Spafid Connect S.p.A..*

\*\*\*

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 delle 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.

Contatti:

Fausta Coffano  
Investor Relator  
Gefran SpA, Via Sebina 74  
25050 Provaglio d'Iseo (BS)  
Tel 030 98881  
Fax 030 9839063  
[fausta.coffano@gefran.com](mailto:fausta.coffano@gefran.com)  
[www.gefran.com](http://www.gefran.com)

Twister communications group SpA  
Via Valparaiso,3 – 20144 Milano  
Tel 02/438114200  
Maria Giardini  
[mgiardini@twistergroup.it](mailto:mgiardini@twistergroup.it)  
Anna La Face  
[alaface@twistergroup.it](mailto:alaface@twistergroup.it)  
[www.twistergroup.it](http://www.twistergroup.it)



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

*Ad oggi il Gruppo Gefran conta oltre 700 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 è quotata al Segmento Titoli ad Alti Requisiti (STAR) di Borsa Italiana e dal 31 gennaio 2005 è passato all'ALL STAR, divenuto il 1° giugno 2009 FTSE Italia STAR.*

*In allegato:*

*Conto Economico consolidato, Risultati consolidati per business, Suddivisione dei ricavi consolidati per area geografica, Stato Patrimoniale consolidato e Rendiconto Finanziario consolidato.*

### **Schema riclassificato di Conto Economico consolidato del Gruppo Gefran al 30 settembre 2018**

*(Non oggetto di verifica da parte della società di revisione)*

(Euro / .000)	30 settembre 2018			30 settembre 2017			Var. 2018-2017	
	Esc. non ric.	Comp. non ric.	Consun- tivo	Esc. non ric.	Comp. non ric.	Consun- tivo	Valore Esc. non ric.	%
a Ricavi	101.080	0	101.080	94.151	0	94.151	6.929	7,4%
b Incrementi per lavori interni	899		899	423		423	476	112,5%
c Consumi di materiali e prodotti	34.657		34.657	32.167		32.167	2.490	7,7%
d Valore Aggiunto (a+b-c)	67.322	0	67.322	62.407	0	62.407	4.915	7,9%
e Altri costi operativi	17.960		17.960	16.548		16.548	1.412	8,5%
f Costo del personale	33.933	0	33.933	31.975	(321)	32.296	1.958	6,1%
g Margine operativo lordo - EBITDA (d-e-f)	15.429	0	15.429	13.884	321	13.563	1.545	11,1%
h Ammortamenti e svalutazioni	4.701		4.701	5.303		5.303	(602)	11,4%
i Reddito operativo - EBIT (g-h)	10.728	0	10.728	8.581	321	8.260	2.147	25,0%
l Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	(829)		(829)	(1.162)		(1.162)	333	28,7%
m Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	(45)		(45)	(17)		(17)	(28)	164,7%
n Risultato prima delle imposte (i±l±m)	9.854	0	9.854	7.402	321	7.081	2.452	33,1%
o Imposte	(3.535)		(3.535)	(999)		(999)	(2.536)	253,9%
p Risultato da attività operative (n±o)	6.319	0	6.319	6.403	321	6.082	(84)	1,3%
q Risultato netto da attività disponibili per la vendita	(875)		(875)	0		0	(875)	
r Risultato netto del Gruppo (p±q)	5.444	0	5.444	6.403	321	6.082	(959)	15,0%

## Risultati per business del Gruppo Gefran al 30 settembre 2018

(Non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

(Euro / .000)	30 settembre 2018					30 settembre 2017				
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi
Sensori	47.000	14.491	30,8%	12.634	26,9%	43.336	12.263	28,3%	10.198	23,5%
Componenti per l'automazione	28.274	2.717	9,6%	1.237	4,4%	26.484	3.149	11,9%	1.580	6,0%
Azionamenti	30.073	(1.779)	-5,9%	(3.143)	-10,5%	27.345	(1.849)	-6,8%	(3.518)	-12,9%
Elisioni	(4.267)					(3.014)				
<b>Totale</b>	<b>101.080</b>	<b>15.429</b>	<b>15,3%</b>	<b>10.728</b>	<b>10,6%</b>	<b>94.151</b>	<b>13.563</b>	<b>14,4%</b>	<b>8.260</b>	<b>8,8%</b>

## Ricavi per area geografica del Gruppo Gefran al 30 settembre 2018

(Non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

(Euro / .000)	30 settembre 2018		30 settembre 2017		Var. 2018-2017	
	valore	%	valore	%	valore	%
Italia	30.159	29,8%	27.322	29,0%	2.837	10,4%
Unione europea	27.623	27,3%	25.272	26,8%	2.351	9,3%
Europa non UE	4.886	4,8%	5.070	5,4%	(184)	-3,6%
Nord America	10.948	10,8%	10.695	11,4%	253	2,4%
Sud America	3.058	3,0%	3.382	3,6%	(324)	-9,6%
Asia	24.010	23,8%	21.893	23,3%	2.117	9,7%
Resto del Mondo	396	0,4%	517	0,5%	(121)	-23,4%
<b>Totale</b>	<b>101.080</b>	<b>100%</b>	<b>94.151</b>	<b>100%</b>	<b>6.929</b>	<b>7,4%</b>

## Schema riclassificato di Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Gefran al 30 settembre 2018

(Non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

GRUPPO GEFRAN (Euro / .000)	30 settembre 2018		31 dicembre 2017	
	valore	%	valore	%
Immobilizzazioni immateriali	12.007	15,8	12.605	16,9
Immobilizzazioni materiali	38.279	50,2	35.563	47,6
Altre immobilizzazioni	10.126	13,3	11.733	15,7
<b>Attivo immobilizzato netto</b>	<b>60.412</b>	<b>79,3</b>	<b>59.901</b>	<b>80,2</b>
Rimanenze	24.317	31,9	20.264	27,1
Crediti commerciali	28.821	37,8	29.386	39,3
Debiti commerciali	(21.290)	(27,9)	(19.029)	(25,5)
Altre attività/passività	(8.565)	(11,2)	(9.554)	(12,8)
<b>Capitale d'esercizio</b>	<b>23.283</b>	<b>30,6</b>	<b>21.067</b>	<b>28,2</b>
Fondi per rischi ed oneri	(1.954)	(2,6)	(1.752)	(2,3)
Fondo imposte differite	(632)	(0,8)	(647)	(0,9)
Benefici relativi al personale	(4.913)	(6,4)	(5.092)	(6,8)
<b>Capitale investito da attività operative</b>	<b>76.196</b>	<b>100,0</b>	<b>73.477</b>	<b>98,4</b>
Capitale investito da attività disponibili per la vendita	-	-	1.214	1,6
<b>Capitale investito Netto</b>	<b>76.196</b>	<b>100,0</b>	<b>74.691</b>	<b>100,0</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>69.829</b>	<b>91,6</b>	<b>69.911</b>	<b>93,6</b>
Debiti finanziari non correnti	9.495	12,5	13.933	18,7
Debiti finanziari correnti	10.107	13,3	14.999	20,1
Passività finanziarie per strumenti derivati	33	0,0	76	0,1
Attività finanziarie per strumenti derivati	(35)	(0,0)	(56)	(0,1)
Attività finanziarie non correnti	(125)	(0,2)	(166)	(0,2)
Disponibilità liquide e crediti finanziari correnti	(13.108)	(17,2)	(24.006)	(32,1)
<b>Indebitamento finanziario netto correlato alle attività operative</b>	<b>6.367</b>	<b>8,4</b>	<b>4.780</b>	<b>6,4</b>
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>76.196</b>	<b>100,0</b>	<b>74.691</b>	<b>100,0</b>



## Schema riclassificato di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Gefran al 30 settembre 2018

(Non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

(Euro / .000)	30 settembre 2018	30 settembre 2017
A) Disponibilità e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	24.006	20.477
B) Disponibilità generate (assorbite) dalle operazioni del periodo	12.411	15.092
C) Disponibilità generate (assorbite) dalle attività di investimento	(7.153)	(3.365)
D) Free Cash Flow (B+C)	5.258	11.727
E) Disponibilità generate (assorbite) dalle attività di finanziamento	(15.914)	(14.995)
F) Flusso monetario dalle attività operative continuative (D+E)	(10.656)	(3.268)
G) Flusso monetario dalle attività disponibili per la vendita	0	0
H) Differenze cambi da conversione su disponibilità monetarie	(242)	(695)
I) Variazione netta delle disponibilità monetarie(F+G+H)	(10.898)	(3.963)
J) Disponibilità e mezzi equivalenti alla fine del periodo (A+I)	13.108	16.514

Fine Comunicato n.0136-23

Numero di Pagine: 10