



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0136-22-2019	Data/Ora Ricezione 13 Novembre 2019 14:19:09	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : GEFRAN

Identificativo : 124659

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : GEFRANN04 - Coffano

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 13 Novembre 2019 14:19:09

Data/Ora Inizio : 13 Novembre 2019 14:19:10

Diffusione presunta

Oggetto : IL CDA DI GEFRAN S.P.A. APPROVA I
RISULTATI CONSOLIDATI AL 30
SETTEMBRE 2019

Testo del comunicato

Vedi allegato.

IL CDA DI GEFRAN S.P.A. APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2019

- Ricavi pari a 105,1 milioni di Euro (+4 milioni di Euro rispetto ai primi nove mesi del 2018)
- EBITDA positivo per 15,1 milioni di Euro, pari al 14,3% dei ricavi (-0,3 milioni di Euro rispetto al 30 settembre 2018)
- Utile netto a 5,7 milioni di Euro (+0,2 milioni Euro rispetto al 30 settembre 2018)
- Posizione finanziaria netta negativa e pari a 14,9 milioni di Euro, dopo aver investito 11,2 milioni di Euro (negativa e pari a 4,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2018)

Principali dati economici di Gruppo

(Euro /.000)	30 settembre 2019		30 settembre 2018		3° trim. 2019		3° trim. 2018	
Ricavi	105.114	100,0%	101.080	100,0%	33.015	100,0%	30.820	100,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	15.063	14,3%	15.429	15,3%	4.328	13,1%	4.219	13,7%
Reddito operativo (EBIT)	7.728	7,4%	10.728	10,6%	2.352	7,1%	2.606	8,5%
Risultato ante imposte	7.946	7,6%	9.854	9,7%	2.438	7,4%	2.236	7,3%
Risultato da attività operative	5.660	5,4%	6.319	6,3%	1.631	4,9%	1.383	4,5%
Risultato netto da attività disponibili per la vendita	-	0,0%	(875)	-0,9%	-	0,0%	-	0,0%
Risultato netto del Gruppo	5.660	5,4%	5.444	5,4%	1.631	4,9%	1.383	4,5%

Principali dati patrimoniali-finanziari di Gruppo

(Euro /.000)	30 settembre 2019	31 dicembre 2018
Capitale investito da attività operative	89.047	77.335
Capitale circolante netto	32.626	32.055
Patrimonio netto	74.165	72.814
Posizione finanziaria netta	(14.882)	(4.521)

(Euro /.000)	30 settembre 2019	30 settembre 2018
Cash flow operativo	10.327	12.411
Investimenti	11.244	6.875

Provaglio d'Iseo (BS), 13 novembre 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di GEFRAN S.p.A. si è riunito oggi sotto la presidenza di Giovanna Franceschetti, presso la sede di Provaglio d'Iseo (BS), per l'approvazione dei risultati al 30 settembre 2019.

I **ricavi** dei primi nove mesi 2019 ammontano a 105,114 milioni di Euro e si confrontano con ricavi pari a 101,080 milioni di Euro dello stesso periodo del 2018, registrando una crescita di 4,034 milioni di Euro (+4%). Contribuisce all'incremento dei ricavi, per un importo complessivo di 4,269 milioni di Euro, l'acquisizione di Elettropiemme S.r.l., avvenuta in data 23 gennaio 2019. Al netto di tale effetto, i ricavi risulterebbero allineati al pari periodo precedente (-0,2%). In aumento i ricavi nell'area degli azionamenti, grazie alle maggiori vendite di prodotti dedicati alle applicazioni industriali e alle commesse custom.

La suddivisione dei ricavi per **area geografica** mostra una forte crescita in Nord America (+28,6%, depurato dalla positiva evoluzione del cambio), rilevata soprattutto nell'ultimo trimestre, e in Sud America (+10,5%), mentre si riscontra una contrazione nell'Europa non UE (-32,7%) e nell'Unione Europea (-3,4%). La crescita registrata in Italia (+10,1%) è dovuta alla variazione dell'area di consolidamento, senza la quale si registrerebbe una diminuzione delle vendite rispetto ai primi nove mesi 2018 (-3,3%).

La ripartizione dei ricavi per **area di business** evidenzia una crescita nei business degli azionamenti (+4,4%) e dei componenti per l'automazione (+13,3%). Nel secondo caso, l'incremento è stato generato dalla neoacquisita Elettropiemme S.r.l., senza la quale le vendite del business risulterebbero inferiori al pari periodo precedente (-1,8%). Si rileva, invece, una contrazione delle vendite del business sensori (-2,4%), localizzata principalmente nel mercato asiatico, in Europa e in Italia.

Il **valore aggiunto** dei primi nove mesi del 2019 ammonta a 70,132 milioni di Euro (67,322 al 30 settembre 2018) e corrisponde al 66,7% dei ricavi (incidenza allineata al dato del pari periodo precedente). Contribuisce all'aumento del valore aggiunto l'entrata nel Gruppo di Elettropiemme S.r.l., al netto della quale il dato dei primi nove mesi ammonterebbe a 67,911 milioni di Euro, con incidenza pari al 67,3% dei ricavi.

Gli **altri costi operativi** al 30 settembre 2019 sono pari 17,584 milioni di Euro e risultano in diminuzione rispetto ai 17,960 milioni di Euro del pari periodo 2018 con un'incidenza sui ricavi che diminuisce al 16,7% (17,8% nei primi nove mesi del 2018). Le voci di costo includono l'entrata nel Gruppo di Elettropiemme S.r.l. (0,306 milioni di Euro) e la diminuzione dei costi per godimento beni di terzi legata all'applicazione del nuovo principio contabile IFRS16, che vede lo storno dei canoni di locazione di competenza del periodo (0,714 milioni Euro).

Il **costo del personale** al 30 settembre 2019 ammonta a 37,485 milioni di Euro e si confronta con 33,933 milioni di Euro del pari periodo 2018, un aumento originato sia dalla neoacquisita Elettropiemme S.r.l., sia da nuove assunzioni compiute dal Gruppo che è passato dai 753 dipendenti dei primi nove mesi del 2018 agli 805 dei primi nove mesi del 2019.

Il **marginale operativo lordo** (EBITDA) dei primi nove mesi del 2019 ammonta a 15,063 milioni di Euro (15,429 milioni Euro al 30 settembre 2018) e raggiunge il 14,3% dei ricavi (15,3% al 30 settembre 2018), in diminuzione di 0,366 milioni di Euro. L'entrata nel Gruppo di Elettropiemme S.r.l. apporta una variazione positiva pari a 0,746 milioni di Euro, senza la quale il marginale operativo lordo sarebbe inferiore di 1,112 milioni di Euro al dato dei primi nove mesi del 2018. La diminuzione è imputabile principalmente al maggior costo del personale rilevato nel periodo, solo in parte compensata dal maggior valore aggiunto realizzato, e dall'effetto positivo generato dall'applicazione del nuovo principio contabile IFRS16, che vede lo storno dei canoni di locazione di competenza del periodo.

Il **risultato operativo** (EBIT) al 30 settembre 2019 è pari a 7,728 milioni di Euro (7,4% dei ricavi) e si confronta con un EBIT di 10,728 milioni di Euro del 30 settembre 2018 (10,6% dei ricavi), con una diminuzione di 3,000 milioni di Euro. L'EBIT risente di una perdita di valore su cespiti per 1,531 milioni di Euro determinata dalla demolizione di uno stabile per il business sensori, la cui espansione necessita di spazi aggiuntivi per nuove linee produttive. Considerando che l'edificio originariamente identificato non avrebbe garantito prestazioni tecnologiche ed energetiche adeguate e sostenibili nel lungo periodo, si è proceduto alla sua demolizione per costruire un nuovo edificio più funzionale e all'avanguardia. I lavori saranno completati entro il 2019 per essere pienamente operativi all'inizio del 2020. Depurando il risultato operativo da questa perdita, oltre che dall'impatto positivo generato dall'entrata nel Gruppo di Elettropiemme S.r.l., il risultato operativo del periodo ammonterebbe a 8,705 milioni di Euro, in diminuzione di 2,023 milioni di Euro rispetto al dato dei primi nove mesi del 2018.

Il **risultato netto da attività disponibili per la vendita** dei primi nove mesi del 2019 è nullo, mentre il dato del pari periodo dell'esercizio precedente era negativo per 0,875 milioni di Euro e atteneva

all'adeguamento dell'ammontare delle attività disponibili per la vendita relative al know-how del business fotovoltaico al loro presunto valore di realizzo, al netto delle imposte relative.

Il **risultato netto del Gruppo** al 30 settembre 2019 è positivo e pari a 5,660 milioni di Euro e si confronta con un risultato positivo di 5,444 milioni di Euro del pari periodo 2018. Depurato l'effetto positivo apportato dalla neoacquisita Elettropiemme S.r.l. e della perdita di valore su cespiti sopra descritta, il risultato netto al 30 settembre 2019 ammonterebbe a 6,832 milioni di Euro, in aumento di 1,388 milioni di Euro rispetto al dato dei primi nove mesi del 2018.

Il **capitale d'esercizio** al 30 settembre 2019 risulta pari a 28,159 milioni di Euro e si confronta con 23,028 milioni di Euro al 31 dicembre 2018, evidenziando un incremento complessivo di 5,131 milioni di Euro.

Il **patrimonio netto** al 30 settembre 2019 è pari a 74,165 milioni di Euro e si confronta con 72,814 milioni di Euro al 31 dicembre 2018. La variazione attiene principalmente al risultato positivo del periodo, pari a 5,668 milioni di Euro, assorbito dalla distribuzione dei dividendi per 4,599 milioni di Euro.

Gli **investimenti** realizzati nel corso dei primi nove mesi del 2019 ammontano a 11,244 milioni di Euro (6,875 milioni di Euro nel pari periodo dell'esercizio precedente).

La **posizione finanziaria netta** al 30 settembre 2019 è negativa e pari a 14,882 milioni di Euro, in peggioramento di 10,361 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2018, quando era negativa per 4,521 milioni di Euro. La variazione è originata essenzialmente dai flussi di cassa positivi della gestione tipica (10,327 milioni di Euro), assorbiti dagli investimenti tecnici effettuati nel periodo (10,881 milioni di Euro), dalla distribuzione dei dividendi (4,599 milioni di Euro), dall'effetto netto dell'acquisizione di Elettropiemme S.r.l. (0,231 milioni di Euro) e dal pagamento d'imposte (1,152 milioni di Euro). Oltre a ciò, si rileva l'effetto negativo dell'applicazione del principio contabile IFRS16, che porta a un peggioramento della posizione finanziaria netta (2,956 milioni).

L'indebitamento finanziario netto è composto da disponibilità finanziarie a breve termine di 11,378 milioni di Euro e da indebitamento a medio/lungo termine pari a 26,260 milioni di Euro.

"I risultati del terzo trimestre sono nel complesso positivi in termini di ricavi e marginalità grazie anche al contributo della neo acquisita Elettropiemme. Lo scenario dei nostri mercati riferimento presenta ancora aree d'incertezza, soprattutto in Europa e in Asia, ma prevediamo comunque nell'ultima parte dell'anno un miglioramento dei ricavi, in particolare nel business degli azionamenti", ha dichiarato Alberto Bartoli, Amministratore Delegato del Gruppo Gefran.

"Nel trimestre è intanto proseguito con regolarità il piano d'investimenti che ci permetterà di fronteggiare le sfide di medio e lungo periodo. Nel 2019, alla data del 30 settembre, sono stati compiuti investimenti per 11 milioni di Euro in asset tecnologici e sono stati inseriti 65 collaboratori".

"Confermiamo le previsioni formulate precedentemente e prevediamo di chiudere l'esercizio 2019 con ricavi superiori al 2018 e una marginalità operativa lorda in linea con l'esercizio precedente."

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 2019 è disponibile presso la Sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A. ed è consultabile sul sito Internet della Società

(www.gefran.com), nella sezione "Investor relations/Bilanci e relazioni", oltre che sul sito internet (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
www.gefran.com

Twister communications group SpA
Via Valparaiso,3 – 20144 Milano
Tel 02/438114200
Maria Giardini
mgiardini@twistergroup.it
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 800 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, 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 2019
 (Non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

(Euro / .000)	30 settembre 2019	30 settembre 2018	Var. 2019-2018	
	Consuntivo	Consuntivo	Valore	%
a Ricavi	105.114	101.080	4.034	4,0%
b Incrementi per lavori interni	1.835	899	936	104,1%
c Consumi di materiali e prodotti	36.817	34.657	2.160	6,2%
d Valore Aggiunto (a+b-c)	70.132	67.322	2.810	4,2%
e Altri costi operativi	17.584	17.960	(376)	-2,1%
f Costo del personale	37.485	33.933	3.552	10,5%
g Margine operativo lordo - EBITDA (d-e-f)	15.063	15.429	(366)	-2,4%
h Ammortamenti e svalutazioni	7.335	4.701	2.634	56,0%
i Reddito operativo - EBIT (g-h)	7.728	10.728	(3.000)	-28,0%
l Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	(72)	(829)	757	91,3%
m Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	290	(45)	335	744,4%
n Risultato prima delle imposte (i±l±m)	7.946	9.854	(1.908)	-19,4%
o Imposte	(2.286)	(3.535)	1.249	35,3%
p Risultato da attività operative (n±o)	5.660	6.319	(659)	-10,4%
q Risultato netto da attività disponibili per la vendita	-	(875)	875	100,0%
r Risultato netto del Gruppo (p±q)	5.660	5.444	216	4,0%

Risultati per business del Gruppo Gefran al 30 settembre 2019
 (Non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

(Euro / .000)	30 settembre 2019					30 settembre 2018				
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi
Sensori	45.892	11.544	25,2%	7.677	16,7%	47.000	14.491	30,8%	12.634	26,9%
Componenti per l'automazione	32.031	3.369	10,5%	1.496	4,7%	28.274	2.717	9,6%	1.237	4,4%
Azionamenti	31.383	150	0,5%	(1.445)	-4,6%	30.073	(1.779)	-5,9%	(3.143)	-10,5%
Elisioni	(4.192)	-	n.s.	-	n.s.	(4.267)	-	n.s.	-	n.s.
Totale	105.114	15.063	14,3%	7.728	7,4%	101.080	15.429	15,3%	10.728	10,6%

Ricavi per area geografica del Gruppo Gefran al 30 settembre 2019
 (Non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

(Euro / .000)	30 settembre 2019		30 settembre 2018		Var. 2019-2018	
	valore	%	valore	%	valore	%
Italia	33.190	31,6%	30.159	29,8%	3.031	10,1%
Unione europea	26.686	25,4%	27.623	27,3%	(937)	-3,4%
Europa non UE	3.288	3,1%	4.886	4,8%	(1.598)	-32,7%
Nord America	14.649	13,9%	10.948	10,8%	3.701	33,8%
Sud America	3.379	3,2%	3.058	3,0%	321	10,5%
Asia	23.355	22,2%	24.010	23,8%	(655)	-2,7%
Resto del Mondo	567	0,5%	396	0,4%	171	43,2%
Totale	105.114	100%	101.080	100%	4.034	4,0%

Schema riclassificato di Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Gefran al 30 settembre 2019

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

(Euro /.000)	30 settembre 2019		31 dicembre 2018	
	valore	%	valore	%
Immobilizzazioni immateriali	13.290	14,9	12.376	16,0
Immobilizzazioni materiali	45.352	50,9	38.955	50,4
Altre immobilizzazioni	9.999	11,2	9.801	12,7
Attivo immobilizzato netto	68.641	77,1	61.132	79,0
Rimanenze	27.167	30,5	22.978	29,7
Crediti commerciali	29.117	32,7	29.808	38,5
Debiti commerciali	(23.658)	(26,6)	(20.731)	(26,8)
Altre attività/passività	(4.467)	(5,0)	(9.027)	(11,7)
Capitale d'esercizio	28.159	31,6	23.028	29,8
Fondi per rischi ed oneri	(2.269)	(2,5)	(1.674)	(2,2)
Fondo imposte differite	(741)	(0,8)	(627)	(0,8)
Benefici relativi al personale	(4.743)	(5,3)	(4.524)	(5,8)
Capitale investito da attività operative	89.047	100,0	77.335	100,0
Capitale investito Netto	89.047	100,0	77.335	100,0
Patrimonio netto	74.165	83,3	72.814	94,2
Debiti finanziari non correnti	24.119	27,1	11.864	15,3
Debiti finanziari correnti	12.201	13,7	10.817	14,0
Debiti finanziari per leasing IFRS 16 (correnti e non correnti)	2.956	3,3	-	-
Passività finanziarie per strumenti derivati (correnti e non correnti)	283	0,3	28	0,0
Attività finanziarie per strumenti derivati (correnti e non correnti)	(2)	(0,0)	(19)	(0,0)
Altre attività finanziarie non correnti	(110)	(0,1)	(126)	(0,2)
Disponibilità liquide e crediti finanziari correnti	(24.565)	(27,6)	(18.043)	(23,3)
Indebitamento finanziario netto correlato alle attività operative	14.882	16,7	4.521	5,8
Totale fonti di finanziamento	89.047	100,0	77.335	100,0

Schema riclassificato di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Gefran al 30 settembre 2019

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

<i>(Euro / .000)</i>	30 settembre 2019	30 settembre 2018
A) Disponibilità e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	18.043	24.006
B) Disponibilità generate (assorbite) dalle operazioni del periodo	10.327	12.411
C) Disponibilità generate (assorbite) dalle attività di investimento	(9.807)	(7.153)
D) Free Cash Flow (B+C)	520	5.258
E) Disponibilità generate (assorbite) dalle attività di finanziamento	5.929	(15.914)
F) Flusso monetario dalle attività operative continuative (D+E)	6.449	(10.656)
G) Flusso monetario dalle attività disponibili per la vendita	0	0
H) Differenze cambi da conversione su disponibilità monetarie	73	(242)
I) Variazione netta delle disponibilità monetarie(F+G+H)	6.522	(10.898)
J) Disponibilità e mezzi equivalenti alla fine del periodo (A+I)	24.565	13.108

Fine Comunicato n.0136-22

Numero di Pagine: 10