

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

- Ricavi pari a 70,3 milioni di Euro (+8% rispetto al primo semestre 2017)
- EBITDA positivo per 11,2 milioni di Euro, pari al 16% sui ricavi (positivo per 9 milioni di Euro nel primo semestre 2017)
- EBIT positivo per 8,1 milioni di Euro, pari al 11,6% sui ricavi (positivo per 6,1 milioni di Euro nel primo semestre 2017)
- Utile netto a 4,1 milioni di Euro (positivo per 4,4 milioni di Euro al 30 giugno 2017)
- Posizione finanziaria netta negativa e pari a 9,1 milioni di Euro (negativa e pari a 4,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2017)

Principali dati economici di Gruppo

(Euro /,000)	30 giugno 2018		30 giugno 2017		2° trim. 2018		2° trim. 2017	
Ricavi	70.260	100,0%	65.050	100,0%	35.543	100,0%	32.772	100,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	11.210	16,0%	9.058	13,9%	5.433	15,3%	4.762	14,5%
Reddito operativo (EBIT)	8.122	11,6%	6.091	9,4%	3.871	10,9%	3.289	10,0%
Risultato ante imposte	7.618	10,8%	5.023	7,7%	3.723	10,5%	2.464	7,5%
Risultato da attività operative	4.936	7,0%	4.443	6,8%	2.326	6,5%	2.635	8,0%
Risultato netto da attività disponibili per la vendita	(875)	-1,2%	0	0,0%	(461)	-1,3%	0	0,0%
Risultato netto del Gruppo	4.061	5,8%	4.443	6,8%	1.865	5,2%	2.635	8,0%

Principali dati patrimoniali-finanziari di Gruppo

(Euro /,000)	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
Capitale investito da attività operative	78.001	73.477
Capitale circolante netto	32.644	30.621
Patrimonio netto	68.879	69.911
Posizione finanziaria netta	(9.122)	(4.780)

(Euro /,000)	30 giugno 2018	30 giugno 2017
Cash flow operativo	7.220	10.491
Investimenti	4.826	2.724

Provaglio d'Iseo (BS), 2 agosto 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 giugno 2018.

I **ricavi** del primo semestre 2018 ammontano a 70,260 milioni di Euro e si confrontano con ricavi pari a 65,050 milioni di Euro dello stesso periodo del 2017, registrando una crescita di 5,210 milioni di Euro (+8%), con una crescita estesa a tutti i settori, guidata dalle buone performance registrate nelle applicazioni plastica e lift, e generata principalmente dai costruttori di apparecchiature originali (OEM).

La suddivisione per **area geografica** vede una crescita a doppia cifra rispetto al primo semestre 2017, in Italia (+11,9%), in Asia (+12,2%), con buoni risultati anche nell'Unione Europea (+8,7%), grazie al trend positivo che ha caratterizzato i settori di riferimento del Gruppo Gefran. Si riscontra invece una contrazione nel mercato americano, in particolare in Sud America (-11%), penalizzato dall'andamento dei cambi.

GEFRAN

La ripartizione dei **ricavi per area di business** mostra una crescita che ha interessato tutti i business: +8,5% per i sensori, +8,4% per i componenti per l'automazione e +10,3% per gli azionamenti.

Il **valore aggiunto** dei primi sei mesi del 2018 ammonta a 46,747 milioni di Euro (42,793 milioni di Euro al 30 giugno 2017) ed è pari al 66,5% dei ricavi (65,8% nel pari periodo 2017). La crescita di Euro 3,954 milioni rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente è stata ottenuta principalmente grazie all'aumento dei volumi.

Gli **altri costi operativi** al 30 giugno 2018 sono pari 12,373 milioni di Euro e risultano in aumento rispetto al primo semestre 2017, quando erano 11,328 milioni di Euro. La loro incidenza sui ricavi si mantiene sullo stesso livello (17,6% nel primo semestre 2018 e 17,4% nel pari periodo 2017).

Il **costo del personale** al 30 giugno 2018 ammonta a 23,164 milioni di Euro e si confronta con 22,407 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) del primo semestre ammonta a 11,210 milioni di Euro (9,058 milioni di Euro nel primo semestre 2017) e raggiunge il 16% dei ricavi (13,9% al 30 giugno 2017), in aumento quindi di 2,152 milioni di Euro per l'effetto congiunto della crescita dei ricavi e del valore aggiunto.

Il **risultato operativo** (EBIT) dei primi sei mesi del 2018 è positivo e pari a 8,122 milioni di Euro, con un'incidenza del 11,6% sui ricavi e si confronta con un EBIT di 6,091 milioni di Euro del pari periodo 2017.

Il **risultato netto da attività disponibili per la vendita** del primo semestre 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** del primo semestre 2018 è positivo e pari a 4,061 milioni di Euro e si confronta con un risultato positivo di 4,443 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 giugno 2018 risulta pari a 24,909 milioni di Euro e si confronta con 21,067 milioni di Euro al 31 dicembre 2017, evidenziando un incremento complessivo di 3,842 milioni di Euro.

Il **patrimonio netto** al 30 giugno 2018 è pari a 68,879 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 4,061 milioni, assorbito dalla distribuzione dei dividendi avvenuta nel mese maggio 2018 per Euro 5,040 milioni.

La **posizione finanziaria netta** al 30 giugno 2018 è negativa e pari a 9,122 milioni di Euro, in peggioramento di 4,342 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2017.

L'indebitamento finanziario netto è composto da disponibilità finanziarie a breve termine di 1,538 milioni di Euro e da indebitamento a medio/lungo termine pari a 10,660 milioni di Euro.

La **variazione della posizione finanziaria netta** è originata essenzialmente dai flussi di cassa positivi della gestione tipica (7,220 milioni di Euro), assorbiti dagli investimenti tecnici (4,826 milioni di Euro), dal pagamento dei dividendi (5,040 milioni di Euro) e dal pagamento di imposte (2,852 milioni di Euro).

Alberto Bartoli, Amministratore Delegato del Gruppo, commenta così i risultati: “E’ stato un semestre eccellente, con risultati in termini di vendite e marginalità superiori alle attese, e con l’avvio dell’annunciato piano triennale d’investimenti in capitale tecnico e umano, dal quale ci attendiamo un incremento della nostra competitività futura. In alcune aree di riferimento del Gruppo si stanno registrando segnali di rallentamento, peraltro previsti. Questa tendenza, unita all’aumento dei costi di gestione derivanti dall’attuazione del piano d’investimenti, si rifletterà sui risultati del secondo semestre che ci aspettiamo in ogni caso soddisfacenti. Confermiamo dunque per il 2018 la crescita dei ricavi e una marginalità in linea con l’anno 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 precisa che ad oggi non è ancora completata l’attività di revisione contabile limitata del Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018.

Si rende noto che la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018 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”, e 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

GEFRAN

- **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
Anna La Face
alaface@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 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 giugno 2018

(Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro / .000)	30 giugno 2018			30 giugno 2017			Var. 2018-2017	
	Esc.	Comp.	Consun-	Esc.	Comp.	Consun-	Valore	%
	non ric.	non ric.	tivo	non ric.	non ric.	tivo		
a Ricavi	70.260		70.260	65.050	0	65.050	5.210	8,0%
b Incrementi per lavori interni	621		621	310		310	311	100,3%
c Consumi di materiali e prodotti	24.134		24.134	22.567		22.567	1.567	6,9%
d Valore Aggiunto (a+b-c)	46.747	0	46.747	42.793	0	42.793	3.954	9,2%
e Altri costi operativi	12.373		12.373	11.328		11.328	1.045	9,2%
f Costo del personale	23.164		23.164	22.086	(321)	22.407	1.078	4,9%
g Margine operativo lordo - EBITDA (d-e-f)	11.210	0	11.210	9.379	321	9.058	1.831	19,5%
h Ammortamenti e svalutazioni	3.088		3.088	2.967		2.967	121	4,1%
i Reddito operativo - EBIT (g-h)	8.122	0	8.122	6.412	321	6.091	1.710	26,7%
l Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	(410)		(410)	(993)		(993)	583	58,7%
m Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	(94)		(94)	(75)		(75)	(19)	-25,3%
n Risultato prima delle imposte (i±l±m)	7.618	0	7.618	5.344	321	5.023	2.274	42,6%
o Imposte	(2.682)		(2.682)	(580)		(580)	(2.102)	-362,4%
p Risultato da attività operative (n±o)	4.936	0	4.936	4.764	321	4.443	172	3,6%
q Risultato netto da attività disponibili per la vendita	(875)		(875)	0		0	(875)	n.s.
r Risultato netto del Gruppo (p±q)	4.061	0	4.061	4.764	321	4.443	(703)	-14,8%

Risultati per business del Gruppo Gefran al 30 giugno 2018

(Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro / .000)	30 giugno 2018					30 giugno 2017				
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi
Sensori	32.483	10.165	31,3%	8.957	27,6%	29.942	8.521	28,5%	7.362	24,6%
Componenti per l'automazione	20.234	2.438	12,0%	1.456	7,2%	18.667	2.529	13,5%	1.642	8,8%
Azionamenti	20.522	(1.393)	-6,8%	(2.291)	-11,2%	18.599	(1.992)	-10,7%	(2.913)	-15,7%
Elisioni	(2.979)					(2.158)				
Totale	70.260	11.210	16,0%	8.122	11,6%	65.050	9.058	13,9%	6.091	9,4%

Ricavi per area geografica del Gruppo Gefran al 30 giugno 2018

(Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro / .000)	30 giugno 2018		30 giugno 2017		Var. 2018-2017	
	valore	%	valore	%	valore	%
Italia	21.476	30,6%	19.184	29,5%	2.292	11,9%
Unione europea	18.909	26,9%	17.390	26,7%	1.519	8,7%
Europa non UE	3.357	4,8%	3.296	5,1%	61	1,9%
Nord America	7.329	10,4%	7.434	11,4%	(105)	-1,4%
Sud America	2.025	2,9%	2.276	3,5%	(251)	-11,0%
Asia	16.882	24,0%	15.052	23,1%	1.830	12,2%
Resto del Mondo	282	0,4%	418	0,6%	(136)	-32,5%
Totale	70.260	100%	65.050	100%	5.210	8,0%

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

(Attività di revisione in corso di completamento)

GRUPPO GEFRAN <i>(Euro / .000)</i>	30 giugno 2018		31 dicembre 2017	
	valore	%	valore	%
Immobilizzazioni immateriali	12.242	15,7	12.605	16,9
Immobilizzazioni materiali	37.750	48,4	35.563	47,6
Altre immobilizzazioni	10.672	13,7	11.733	15,7
Attivo immobilizzato netto	60.664	77,8	59.901	80,2
Rimanenze	23.427	30,0	20.264	27,1
Crediti commerciali	33.166	42,5	29.386	39,3
Debiti commerciali	(23.949)	(30,7)	(19.029)	(25,5)
Altre attività/passività	(7.735)	(9,9)	(9.554)	(12,8)
Capitale d'esercizio	24.909	31,9	21.067	28,2
Fondi per rischi ed oneri	(1.958)	(2,5)	(1.752)	(2,3)
Fondo imposte differite	(632)	(0,8)	(647)	(0,9)
Benefici relativi al personale	(4.982)	(6,4)	(5.092)	(6,8)
Capitale investito da attività operative	78.001	100,0	73.477	98,4
Capitale investito da attività disponibili per la vendita	-	-	1.214	1,6
Capitale investito Netto	78.001	100,0	74.691	100,0
Patrimonio netto	68.879	88,3	69.911	93,6
Debiti finanziari non correnti	10.799	13,8	13.933	18,7
Debiti finanziari correnti	13.977	17,9	14.999	20,1
Passività finanziarie per strumenti derivati	46	0,1	76	0,1
Attività finanziarie per strumenti derivati	(37)	(0,0)	(56)	(0,1)
Attività finanziarie non correnti	(139)	(0,2)	(166)	(0,2)
Disponibilità liquide e crediti finanziari correnti	(15.524)	(19,9)	(24.006)	(32,1)
Indebitamento finanziario netto correlato alle attività operative	9.122	11,7	4.780	6,4
Totale fonti di finanziamento	78.001	100,0	74.691	100,0

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

(Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro /,000)	nota	30 giugno 2018	30 giugno 2017
A) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO			
		24.006	20.477
B) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE OPERAZIONI DEL PERIODO:			
Utile (perdita) del periodo		4.061	4.443
Ammortamenti	27	3.088	2.967
(Plusvalenze) minusvalenze da cessione di attività non correnti		23	(40)
Svalutazioni di attività disponibili per la vendita	17	1.214	0
Risultato netto della gestione finanziaria	28	504	1.068
Imposte	29	1.590	1.261
Variazione fondi rischi ed oneri	21	92	(960)
Variazione altre attività e passività		(1.820)	(3.392)
Variazione delle imposte differite	29	753	(685)
Variazione dei crediti commerciali	16	(3.959)	(320)
	<i>di cui parti correlate:</i> 30.4	35	(23)
Variazione delle rimanenze	16	(3.247)	396
Variazione dei debiti commerciali	16	4.921	5.753
	<i>di cui parti correlate:</i> 30.4	125	91
TOTALE		7.220	10.491
C) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO			
Investimenti in:			
- Immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	14, 15	(4.826)	(2.724)
	<i>di cui parti correlate:</i> 30.4	(468)	(81)
- Partecipazioni e titoli		3	0
- Crediti finanziari		5	55
Realizzo delle attività non correnti		(18)	41
TOTALE		(4.836)	(2.628)
D) FREE CASH FLOW (B+C)			
		2.384	7.863
E) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO			
Accensione di debiti finanziari	18	0	0
Rimborso di debiti finanziari	18	(5.086)	(5.193)
Incremento (decremento) di debiti finanziari correnti	18	2.000	674
Imposte pagate	29	(2.852)	(1.167)
Interessi (pagati)	28	(261)	(285)
Interessi (incassati)	28	123	0
Vendita azioni proprie	19	0	1.129
Variazione delle riserve di patrimonio netto	19	243	(457)
Dividendi distribuiti	19	(5.040)	(3.596)
TOTALE		(10.873)	(8.895)
F) FLUSSO MONETARIO DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE CONTINUATIVE (D+E)			
		(8.489)	(1.032)
G) FLUSSO MONETARIO DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE DISPONIBILI PER LA VENDITA			
	17	-	-
H) Differenze cambi da conversione su disponibilità monetarie			
		7	(494)
I) VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ MONETARIE (F+G+H)			
		(8.482)	(1.526)
J) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+I)			
		15.524	18.951