

**IL CDA DI GEFAN S.P.A. APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2021**

- Tutti gli indicatori economico-finanziari superano i valori pre-pandemia
- Ricavi pari a 79,6 milioni di Euro (+26,8% rispetto al primo semestre 2020)
- EBITDA positivo per 14,3 milioni di Euro (+95,5% rispetto al primo semestre 2020)
- Utile netto a 8,1 milioni di Euro (1,1 milioni di Euro al 30 giugno 2020)
- Posizione finanziaria netta positiva e pari a 1,7 milioni di Euro (in miglioramento di 5,4 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020)
- Il Consiglio di Amministrazione propone la distribuzione di un dividendo straordinario di 0,33 euro per azione

**Principali dati economici di Gruppo**

(Euro /.000)	30 giugno 2021		30 giugno 2020		2° trim. 2021		2° trim. 2020	
Ricavi	79.579	100,0%	62.735	100,0%	42.172	100,0%	31.309	100,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	14.339	18,0%	7.336	11,7%	7.733	18,3%	4.109	13,1%
Reddito operativo (EBIT)	10.295	12,9%	3.321	5,3%	5.720	13,6%	2.091	6,7%
Risultato ante imposte	10.355	13,0%	2.214	3,5%	5.638	13,4%	1.649	5,3%
Risultato netto del Gruppo	8.054	10,1%	1.139	1,8%	4.355	10,3%	1.060	3,4%

**Principali dati patrimoniali-finanziari di Gruppo**

(Euro /.000)	30 giugno 2021		31 dicembre 2020	
Capitale investito da attività operative	81.734		81.902	
Capitale circolante netto	31.582		29.799	
Patrimonio netto	83.414		78.179	
Posizione finanziaria netta	1.680		(3.723)	

(Euro /.000)	30 giugno 2021		30 giugno 2020	
Cash flow operativo	13.559		2.951	
Investimenti	2.778		2.927	

**Provaglio d'Iseo (BS), 5 agosto 2021** – Il Consiglio di Amministrazione di GEFAN S.p.A. si è riunito oggi sotto la presidenza di Maria Chiara Franceschetti per l'approvazione dei risultati al 30 giugno 2021.

I **ricavi** dei primi sei mesi del 2021 ammontano a 79,6 milioni di Euro e si confrontano con ricavi pari a 62,7 milioni di Euro del primo semestre 2020 registrando un incremento di 16,8 milioni di Euro (+26,8%). L'aumento dei ricavi ha riguardato tutti i settori di business: sensori (+36,2%), grazie in particolare alla forte ripresa dei mercati asiatici; componenti per l'automazione (+26%), per la maggior

parte concentrato in Italia; azionamenti (+18,6%), alimentato dalle vendite dei prodotti della gamma lift e dei prodotti customizzati.

Tutte le aree di business hanno recuperato la flessione causata nel 2020 dagli effetti della pandemia da Covid-19: i sensori hanno registrato una performance migliore del 23,5% rispetto al primo semestre 2019 mentre i componenti e gli azionamenti sono in aumento rispettivamente del 4,2% e del 2,8% nei confronti dello stesso periodo 2019.

La suddivisione dei ricavi per **area geografica** vede una crescita a doppia cifra percentuale in tutte le aree servite dal Gruppo, in particolare in Asia (+42,2%) e Italia (28,8%). In crescita anche i ricavi in Europa (+12,9% complessivamente) e nel continente americano (+24,4%), questi ultimi in parte impattati negativamente dall'andamento del dollaro e del real brasiliano.

Il **valore aggiunto** al 30 giugno 2021 ammonta a 51,8 milioni di Euro, in aumento di 10,8 milioni di Euro grazie alla crescita dei ricavi rispetto al valore del pari periodo 2020.

I maggiori volumi di vendita rilevati nei primi due trimestri hanno portato all'incremento degli **altri costi operativi**, in particolare dei costi variabili, che ammontano a 11,9 milioni di Euro.

In aumento anche il **costo del personale** che, al 30 giugno 2021, ammonta a Euro 25,5 milioni di Euro e si confronta con il valore di 23,6 milioni di Euro del primo semestre 2020.

Il **marginale operativo lordo** (EBITDA) al 30 giugno 2021 è positivo per 14,3 milioni di Euro (pari al 18% dei ricavi) e registra una variazione positiva di 7 milioni di Euro (+95,4%) rispetto al 30 giugno 2020 (quando ammontava a 7,3 milioni di Euro), riportandosi oltre ai livelli del 2019, quando ammontava a 10,7 milioni di Euro. Il miglioramento del margine operativo lordo è riconducibile all'incremento dei ricavi registrato nel periodo.

La voce **ammortamenti e svalutazioni** dei primi sei mesi del 2021 è pari 4 milioni di Euro in linea con il valore del pari periodo precedente.

Il **risultato operativo** (EBIT) al 30 giugno 2021 è positivo e pari a 10,3 milioni di Euro (12,9% dei ricavi) e si confronta con un EBIT pari a 3,3 milioni di Euro del pari periodo 2020 (5,3% dei ricavi) con un aumento di 7 milioni di Euro (+209,8%). La variazione è legata alla crescita dei ricavi, solo parzialmente inficiata dai maggiori costi derivanti dalla gestione operativa e principalmente connessi ai maggiori volumi di vendita.

I **proventi da attività/passività finanziarie** nel primo semestre 2021 sono pari a Euro 54mila (nel primo semestre 2020 si rilevavano oneri per Euro 1.106 mila) e includono il risultato positivo delle differenze sulle transazioni valutarie, pari a Euro 275mila (nei primi sei mesi del 2020 il risultato era invece negativo per Euro 893mila). La variazione risente in particolare dell'andamento del cambio dell'Euro rispetto a franco svizzero, rupia indiana e real brasiliano.

Il **risultato netto del Gruppo** del primo semestre 2021 è positivo per 8,1 milioni di Euro, in aumento di 6,9 milioni di Euro rispetto al dato del primo semestre 2020, e di 4 milioni di Euro rispetto al 30 giugno 2019. Come per il risultato operativo, la variazione è legata all'incremento delle vendite rilevato nel periodo.

Il **capitale d'esercizio** al 30 giugno 2021 risulta pari a 23,3 milioni di Euro e si confronta con 24 milioni di Euro al 31 dicembre 2020 con un decremento complessivo di 0,7 milioni di Euro. La variazione del capitale d'esercizio è da ricondurre all'incremento dei debiti commerciali (+9,5 milioni di Euro rispetto alla fine del 2020), connessi ai maggiori acquisti registrati nel periodo necessari per far fronte alla crescita dei volumi di vendita, e al saldo delle altre attività e passività nette (complessivamente

negative e in aumento di 2,5 milioni di Euro), non completamente compensati dall'incremento di rimanenze e crediti commerciali (rispettivamente pari a 4,6 milioni di Euro e 6,7 milioni di Euro).

Il **patrimonio netto** al 30 giugno 2021 ammonta a 83,4 milioni di Euro e si confronta con 78,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2020, in aumento di 5,2 milioni di Euro. La variazione attiene principalmente alla rilevazione del risultato positivo del periodo, parzialmente assorbito dalla distribuzione di dividendi sul risultato 2020, avvenuta a maggio 2021.

Gli **investimenti** realizzati nel corso del primo semestre 2021 ammontano a 2,8 milioni di Euro, allineati al pari periodo 2020, e si riferiscono per la maggior parte a investimenti realizzati nei reparti produttivi, nelle attività di ricerca e sviluppo e nei fabbricati che ospitano gli stabilimenti del Gruppo.

La **posizione finanziaria netta** al 30 giugno 2021 è positiva e pari a 1,7 milioni di Euro, in miglioramento di 5,4 milioni di Euro rispetto alla fine del 2020, quando risultava complessivamente negativa per 3,7 milioni di Euro. La variazione della posizione finanziaria netta è originata essenzialmente dai flussi di cassa positivi generati dalla gestione tipica (13,6 milioni di Euro), assorbiti da esborsi per gli investimenti tecnici effettuati nel corso del primo trimestre dell'esercizio (2,8 milioni di Euro), dal pagamento di dividendi (3,7 milioni di Euro) oltre che d'interessi, imposte e canoni di noleggio (1,5 milioni di Euro).

L'indebitamento finanziario netto è composto da disponibilità finanziarie a breve termine, pari a 25,1 milioni di Euro, e da indebitamento a medio/lungo termine per 23,4 milioni.

*“Sono molto soddisfatto dei risultati che abbiamo conseguito nella prima metà di quest’anno”, ha dichiarato Marcello Perini, Amministratore Delegato di Gefran. “Il mercato ha premiato la capacità di Gefran di garantire un elevato livello di servizio in un contesto globale molto complesso, in cui la mancanza di certezze nella catena di fornitura sta diventando sempre più critica e problematica.*

*Nell’attuale scenario di mercato si sono dimostrati decisivi i fondamentali del Gruppo: integrazione verticale di processo; ampiezza di competenze professionali; capacità di offrire soluzioni tecnologicamente evolute; orientamento alla ricerca dell’efficienza con la giusta dose di flessibilità.*

*La proposta di distribuire un dividendo straordinario esprime la volontà di condividere con i nostri azionisti gli ottimi risultati raggiunti.*

*Il perdurare della criticità nella catena di fornitura resta la principale fonte di incertezza, in un contesto che offre i presupposti per tornare nel 2021 alle performance economico-finanziarie precedenti l'emergenza sanitaria, anche superandole”.*

\*\*\*

## **Proposta di distribuzione di un dividendo straordinario**

Il Consiglio di Amministrazione ha dato mandato alla Presidente di convocare l'assemblea dei soci di Gefran S.p.a. il giorno 30 settembre 2021, alla quale sottoporre la proposta di distribuzione di un dividendo straordinario di euro 0,33 per ogni azione (dividendi complessivi di circa 4,7 milioni di euro).

Si ricorda che Gefran S.p.A. aveva chiuso l'esercizio al 31 dicembre 2019 realizzando un utile pari ad Euro 6,2 milioni. Durante il 2020, in virtù della scarsa visibilità su quelle che sarebbero state le conseguenze della pandemia ed in un contesto macro economico di forte incertezza, il Consiglio di Amministrazione aveva deliberato il ritiro della proposta di distribuzione del dividendo e, per l'effetto di questa delibera, nel corso del 2020 non è stato distribuito alcun dividendo ai soci di Gefran S.p.A.

L'Assemblea dei Soci del 27 aprile 2021 ha approvato la distribuzione del dividendo pari ad Euro 0,26 per azione, relativo al solo utile realizzato nell'esercizio 2020. Tale scelta è stata nuovamente

prudenziale in quanto, pur in presenza di un contesto macro economico in ripresa grazie anche ai segnali positivi relativi al contenimento della pandemia, permaneva l'incertezza circa la tempistica e la dimensione della ripresa per Gefran S.p.A. ed il Gruppo di cui è a capo.

I risultati economici e patrimoniali al 30 giugno 2021 sono estremamente positivi e superiori alle aspettative, con riferimento al Gruppo ed anche a Gefran S.p.A. e, pertanto il Consiglio di Amministrazione propone all'assemblea dei soci la distribuzione di un dividendo straordinario. Tale distribuzione avverrà mediante utilizzo della riserva utili esercizi precedenti, con data di stacco della cedola l'11 ottobre 2021, record date 12 ottobre 2021 e data di pagamento 13 ottobre 2021.

\*\*\*

*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, alla data del presente Comunicato, non è ancora completata l'attività di revisione contabile limitata del Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021.*

\*\*\*

*Si rende noto che la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021 è disponibile presso la Sede sociale ed è consultabile sul sito Internet della Società ([www.gefran.com](http://www.gefran.com)), nella sezione "Investor relations/Bilanci e relazioni" e sul sistema di diffusione e stoccaggio "1 Info" gestito da Computershare S.p.A. ([www.1info.it](http://www.1info.it)).*

\*\*\*

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
- Attività finanziarie non correnti
- 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  
Arnaldo Ragozzino (335/6978581)  
[aragozzino@twistergroup.it](mailto:aragozzino@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, 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 circa 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 giugno 2021

(Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro /.000)	30 giugno 2021	30 giugno 2020	Var. 2021-2020	
	Consuntivo	Consuntivo	Valore	%
a Ricavi	79.579	62.735	16.844	26,8%
b Incrementi per lavori interni	1.019	954	65	6,8%
c Consumi di materiali e prodotti	28.807	22.648	6.159	27,2%
d Valore Aggiunto (a+b-c)	51.791	41.041	10.750	26,2%
e Altri costi operativi	11.947	10.106	1.841	18,2%
f Costo del personale	25.505	23.599	1.906	8,1%
g Margine operativo lordo - EBITDA (d-e-f)	14.339	7.336	7.003	95,5%
h Ammortamenti e svalutazioni	4.044	4.015	29	0,7%
i Reddito operativo - EBIT (g-h)	10.295	3.321	6.974	n.s.
l Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	54	(1.106)	1.160	104,9%
m Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	6	(1)	7	n.s.
n Risultato prima delle imposte (i±l±m)	10.355	2.214	8.141	n.s.
o Imposte	(2.301)	(1.075)	(1.226)	-114,0%
p Risultato netto del Gruppo (n±o)	8.054	1.139	6.915	n.s.

## Risultati per business del Gruppo Gefran al 30 giugno 2021

(Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro /.000)	30 giugno 2021					30 giugno 2020				
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi
Sensori	38.333	11.378	29,7%	9.658	25,2%	28.140	6.072	21,6%	4.380	15,6%
Componenti per l'automazione	23.193	2.656	11,5%	1.280	5,5%	18.412	1.331	7,2%	75	0,4%
Azionamenti	22.321	305	1,4%	(643)	-2,9%	18.825	(67)	-0,4%	(1.134)	-6,0%
Elisioni	(4.268)	-	n.s.	-	n.s.	(2.642)	-	n.s.	-	n.s.
Totale	79.579	14.339	18,0%	10.295	12,9%	62.735	7.336	11,7%	3.321	5,3%

## Ricavi per area geografica del Gruppo Gefran al 30 giugno 2021

(Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro /.000)	30 giugno 2021		30 giugno 2020		Var. 2021-2020	
	valore	%	valore	%	valore	%
Italia	25.454	32,0%	19.768	31,5%	5.686	28,8%
Unione Europea	17.548	22,1%	15.483	24,7%	2.065	13,3%
Europa non UE	2.880	3,6%	2.603	4,1%	277	10,6%
Nord America	9.079	11,4%	7.494	11,9%	1.585	21,2%
Sud America	2.222	2,8%	1.587	2,5%	635	40,0%
Asia	21.948	27,6%	15.433	24,6%	6.515	42,2%
Resto del mondo	448	0,6%	367	0,6%	81	22,1%
Totale	79.579	100%	62.735	100%	16.844	26,8%



**Schema riclassificato di Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Gefran al 30 giugno 2021**  
(Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro /.000)	30 giugno 2021		31 dicembre 2020	
	valore	%	valore	%
Immobilizzazioni immateriali	14.975	18,3	14.627	17,9
Immobilizzazioni materiali	44.552	54,5	44.566	54,4
Altre immobilizzazioni	6.458	7,9	6.384	7,8
<b>Attivo immobilizzato netto</b>	<b>65.985</b>	<b>80,7</b>	<b>65.577</b>	<b>80,1</b>
Rimanenze	24.908	30,5	20.301	24,8
Crediti commerciali	36.720	44,9	30.059	36,7
Debiti commerciali	(30.046)	(36,8)	(20.561)	(25,1)
Altre attività/passività	(8.275)	(10,1)	(5.776)	(7,1)
<b>Capitale d'esercizio</b>	<b>23.307</b>	<b>28,5</b>	<b>24.023</b>	<b>29,3</b>
Fondi per rischi ed oneri	(2.364)	(2,9)	(2.386)	(2,9)
Fondo imposte differite	(854)	(1,0)	(833)	(1,0)
Benefici relativi al personale	(4.340)	(5,3)	(4.479)	(5,5)
<b>Capitale investito Netto</b>	<b>81.734</b>	<b>100,0</b>	<b>81.902</b>	<b>100,0</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>83.414</b>	<b>102,1</b>	<b>78.179</b>	<b>95,5</b>
Debiti finanziari non correnti	21.800	26,7	27.441	33,5
Debiti finanziari correnti	12.754	15,6	15.368	18,8
Debiti finanziari per leasing IFRS 16 (correnti e non correnti)	3.266	4,0	2.637	3,2
Passività finanziarie per strumenti derivati (correnti e non correnti)	183	0,2	328	0,4
Altre attività finanziarie non correnti	(87)	(0,1)	(108)	(0,1)
Disponibilità liquide e crediti finanziari correnti	(39.596)	(48,4)	(41.943)	(51,2)
<b>Indebitamento finanziario netto correlato alle attività operative</b>	<b>(1.680)</b>	<b>(2,1)</b>	<b>3.723</b>	<b>4,5</b>
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>81.734</b>	<b>100,0</b>	<b>81.902</b>	<b>100,0</b>

**Schema di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Gefran al 30 giugno 2021**

(Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro /.000)	30 giugno 2021	30 giugno 2020
<b>A) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	41.943	24.427
<b>B) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE OPERAZIONI DEL PERIODO</b>		
Utile (perdita) del periodo	8.054	1.139
Ammortamenti e riduzioni di valore	4.044	4.015
Accantonamenti (Rilasci)	1.094	1.210
(Plusvalenze) minusvalenze da cessione di attività non correnti	(18)	(1)
Risultato netto della gestione finanziaria	(60)	1.107
Imposte	2.279	419
Variazione fondi rischi ed oneri	(564)	(194)
Variazione altre attività e passività	703	(524)
Variazione delle imposte differite	24	655
Variazione dei crediti commerciali	(6.372)	543
di cui parti correlate:	4	-
Variazione delle rimanenze	(5.047)	(1.609)
Variazione dei debiti commerciali	9.422	(3.809)
di cui parti correlate:	(226)	(22)
<b>TOTALE</b>	<b>13.559</b>	<b>2.951</b>
<b>C) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti in:		
- Immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	(2.778)	(2.927)
di cui parti correlate:	(105)	(84)
- Partecipazioni e titoli	-	1.000
- Crediti finanziari	3	3
Realizzo delle attività non correnti	26	2
<b>TOTALE</b>	<b>(2.749)</b>	<b>(1.922)</b>
<b>D) FREE CASH FLOW (B+C)</b>	<b>10.810</b>	<b>1.029</b>
<b>E) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>		
Accensione di debiti finanziari	307	11.991
Rimborso di debiti finanziari	(5.394)	(5.296)
Incremento (decremento) di debiti finanziari correnti	(3.276)	1.244
Flusso in uscita per IFRS 16	(617)	(648)
Imposte pagate	(480)	(151)
Interessi pagati	(460)	(473)
Interessi incassati	33	31
Dividendi distribuiti	(3.737)	-
<b>TOTALE</b>	<b>(13.624)</b>	<b>6.698</b>
<b>F) FLUSSO MONETARIO DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE CONTINUATIVE (D+E)</b>	<b>(2.814)</b>	<b>7.727</b>
G) Differenze cambi da conversione su disponibilità monetarie	467	(138)
<b>H) VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ MONETARIE (F+G)</b>	<b>(2.347)</b>	<b>7.589</b>
<b>I) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+H)</b>	<b>39.596</b>	<b>32.016</b>



## GEFRAN S.p.A. BOARD APPROVES CONSOLIDATED RESULTS AT 30 JUNE 2021

- All economic and financial indicators exceed the pre-pandemic values
- Revenues of 79.6 million Euro (+26.8% versus the first half of 2020)
- EBITDA positive by 14.3 million Euro (+95.5% over the first half of 2020)
- Net profit of 8.1 million Euro (1.1 million Euro at 30 June 2020)
- Positive net financial position of 1.7 million Euro (5.4 million Euro better than on 31 December 2020)
- The Board of Directors proposes the distribution of an extraordinary dividend of 0.33 Euro per share

### Group income statement highlights

(Euro / 000)	30 June 2021		30 June 2020		2Q 2021		2Q 2020	
Revenues	79,579	100.0%	62,735	100.0%	42,172	100.0%	31,309	100.0%
EBITDA	14,339	18.0%	7,336	11.7%	7,733	18.3%	4,109	13.1%
EBIT	10,295	12.9%	3,321	5.3%	5,720	13.6%	2,091	6.7%
Profit (loss) before tax	10,355	13.0%	2,214	3.5%	5,638	13.4%	1,649	5.3%
Group net profit (loss)	8,054	10.1%	1,139	1.8%	4,355	10.3%	1,060	3.4%

### Group statement of financial position highlights

(Euro / 000)	30 June 2021		31 December 2020	
Invested capital from operations	81,734		81,902	
Net working capital	31,582		29,799	
Shareholders' equity	83,414		78,179	
Net financial position	1,680		(3,723)	

(Euro / 000)	30 June 2021		30 June 2020	
Operating cash flow	13,559		2,951	
Investments	2,778		2,927	

**Provaglio d'Iseo (BS), 05 August 2021** – The GEFran S.p.A. Board of Directors met today chaired by Maria Chiara Franceschetti to approve its financial statement at 30 June 2021.

**Revenues** in the first six months of 2021 amounted to 79.6 million Euro, compared to 62.7 million Euro in revenues in the first half of 2020, an increase of 16.8 million Euro (+26.8%). The increase in revenues applied to all business sectors: sensors (+36.2%), thanks in particular to the strong recovery of Asian markets; automation components (+26%), mainly concentrated in Italy; and motion control (+18.6%), driven by the sales of lifting products and customised products.

It should be noted that all businesses units recovered the gap in revenues recorded in the first half of 2020 due to the effects of the spread of Covid-19: sensors performed 23.5% better than the figure for

the first half of 2019, as did components and motion control, which rose by 4.2% and 2.8% compared to the same period in 2019.

The breakdown of revenues by **geographical region** reveals double-digit growth in all the main areas served by the Group, particularly in Asia (+42.2%) and Italy (28.8%). Revenues also rose in Europe (+12.9% overall) and in the Americas (+24.4%), the latter partly negatively impacted by the exchange rate of the dollar and the Brazilian real.

**Added value** at 30 June 2021 amounted to 51.8 million Euro, an increase of 10.8 million Euro, attributable to growth in revenues compared to the value for the same period in 2020.

Higher sales volumes in the first two quarters led to an increase in **other operating costs**, and particularly variable costs, which amount to 11.9 million Euro.

**Personnel costs** amounted to 25.5 million Euro on 30 June 2021, an increase over the figure of 23.6 million Euro for the first half of 2020.

**EBITDA** at 30 June 2021 was positive by 14.3 million Euro (equal to 18% of revenues), 7 million Euro higher (+95.4%) than the 30 June 2020 figure of 7.3 million Euro, beyond 2019 levels, when it amounted to 10.7 million Euro. The improvement in EBITDA is due to increased revenues in the period.

The item **depreciation and amortisation** amounted to 4 million Euro in the first six months of 2021, in line with the same period in the previous year.

**EBIT** at 30 June 2021 was positive by 10.3 million Euro (12.9% of revenues), compared to an EBIT of 3.3 million Euro for the same period in 2020 (5.3% of revenues), an increase of 7 million Euro (+209.8%). The change is a result of growth in revenues, only partially compensated by the increase in operating costs and primarily connected with greater sales volumes.

**Income from financial assets/liabilities** in the first half of 2021 amounted to 54 thousand Euro (whereas the first half of 2020 saw 1,106 thousand Euro in charges) and included the positive result of differences on currency transactions, amounting to 275 thousand Euro (in the first six months of 2020 the result was negative by 893 thousand Euro). The change is primarily a result of the changes in the exchange rates in effect between the Euro and the Swiss Franc, Indian Rupee and Brazilian Real.

The **Group net result** for the first half of 2021 was positive by 8.1 million Euro, an increase of 6.9 million Euro compared to the figure for the first half of 2020. As in the case of EBIT, the change is linked to the increase in sales in the period.

**Working capital** was 23.3 million Euro at 30 June 2021, compared with 24 million Euro at 31 December 2020, an overall decrease of 0.7 million Euro. The change in working capital is attributable to the increase in trade payables (+9.5 million Euro compared to the end of 2020), related to the higher volume of purchases recorded in the period, necessary to meet the growth in the volume of sales, and to the balance of other net assets and liabilities (negative on the whole, and 2.5 million Euro higher), not entirely offset by the increase in inventories and trade receivables (4.6 million Euro and 6.7 million Euro, respectively).

**Shareholders' equity** as of 30 June 2021 amounted to 83.4 million Euro, compared to 78.2 million Euro on 31 December 2020, up 5.2 million. The change is mainly due to the recognition of the positive result for the period, partially absorbed by the distribution of dividends on 2020 results in May 2021.

**Investments** in the first half of 2021 amounted to 2.8 million Euro, in line with the same period of 2020, and mainly related to investments made in production departments, in research and development, and in the buildings housing the Group's plants.

**Net financial position** as of 30 June 2021 is positive by 1.7 million Euro, up 5.4 million Euro over the end of 2020, when it was, on the whole, negative by 3.7 million Euro. The change in net financial position is mainly due to the positive cash flow from typical operations (13.6 million Euro), partially mitigated by expenditure on technical investments in the first quarter of the year (2.8 million Euro) and by payment of dividends (3.7 million Euro) as well as interest, taxes and rental fees (totalling 1.5 million Euro).

Net financial debt comprises short-term cash and cash equivalents totalling 25.1 million Euro, and medium/long-term debts of 23.4 million Euro.

*"I am very pleased with the results we have achieved in the first half of this year", comments Marcello Perini, Chief Executive Officer of Gefran. "The market has rewarded Gefran's ability to guarantee a high level of service in a very complex global market, in which the lack of certainties in the supply chain is becoming increasingly critical and problematic.*

*On today's market, the Group's basic qualities make all the difference: vertical process integration; breadth of professional skills; the ability to offer technologically advanced solutions; and an orientation towards the search for efficiency with the right amount of flexibility.*

*The proposal to pay out an extraordinary dividend expresses the willingness to share the excellent results we have achieved with our shareholders.*

*Continuing criticality in the supply chain remains the main source of uncertainty, in a context that offers the conditions for returning to the economic and financial performance we were seeing prior to the pandemic and even exceeding them in 2021."*

\*\*\*

### **Proposed distribution of an extraordinary dividend**

The Board of Directors has mandated the Chairman to convene the shareholders' meeting of Gefran S.p.a. on 30 September 2021 to submit the proposal for distribution of an extraordinary dividend of 0.33 Euro per share (meaning total dividends of approximately 4.7 million Euro).

Gefran S.p.A. closed the year at 31 December 2019 with a profit of 6.2 million Euro. Due to the unclear outlook in terms of the consequences of the pandemic, and in a macro-economic context of high uncertainty, the Board of Directors decided to withdraw the proposal for distribution of the dividend in the year 2020, and, as a result of this resolution, no dividend was distributed to Gefran S.p.A. shareholders in 2020.

The Shareholders' Meeting of 27 April 2021 approved the distribution of a dividend of 0.26 Euro per share, on the profit realised in 2020 only. This choice was again prudent, as, despite the recovery in macroeconomic conditions, thanks to positive signs of containment of the pandemic, some uncertainty remained about the timing and scale of the recovery for Gefran S.p.A. and the Group under its control.

The results of the statement of financial position as at 30 June 2021 are extremely positive and exceed expectations, with reference to the Group and also to Gefran S.p.A. and the Board of Directors will therefore propose distribution of an extraordinary dividend to the shareholders' meeting.

This distribution will be achieved through use of the previous year's profit reserve, with coupon detachment date 11 October 2021, record date 12 October 2021 and payment date 13 October 2021.

\*\*\*

*Pursuant to paragraph 2 of article 154-bis of the Consolidated Law on Finance, Fausta Coffano, the executive in charge of financial reporting, declares that the information contained in this press release accurately represents the figures contained in the Group's accounting records.*

\*\*\*

*Please note that external auditing of the abbreviated half-yearly Consolidated Financial Statements at 30 June 2021 has not yet been completed as of the date of this press release.*

\*\*\*

*The Half-yearly Financial Report at 30 June 2021 is available at the company's headquarters and may also be viewed in the "Investor relations/reports and financial statements" section of the company's website ([www.gefran.com](http://www.gefran.com)), and via the "1 Info" distribution and storage system operated by Computershare S.p.A. ([www.1info.it](http://www.1info.it)).*

\*\*\*

This press release contains some "alternative performance indicators" not included in the IFRS accounting principles, whose meaning and content, in line with recommendation ESMA/2015/1415 of 5 October 2015, are illustrated below.

Specifically, the alternative indicators used in the report on the income statement are:

- **Added value:** the direct margin resulting from revenues, including only direct material, gross of other production costs, such as personnel costs, services and other sundry costs;
- **EBITDA:** the operating result before depreciation, amortisation and impairment. The purpose of this indicator is to present the Group's operating profitability before the main non-monetary items;
- **EBIT:** operating profit before financial management and taxes. The purpose of this indicator is to present the Group's operating profitability.

Alternative indicators used in the report on the reclassified statement of financial position are:

- **Net non-current assets:** the algebraic sum of the following items in the statement of financial position:
  - Goodwill
  - Intangible assets
  - Property, plant, machinery and tools
  - Equity investments valued at equity
  - Equity investments in other companies
  - Receivables and other non-current assets
  - Deferred tax assets
- **Working capital:** the algebraic sum of the following items in the statement of financial position:
  - Inventories
  - Trade receivables
  - Trade payables
  - Other assets
  - Tax receivables
  - Current provisions
  - Tax payables
  - Other liabilities
- **Net invested capital:** the algebraic sum of fixed assets, operating capital and provisions;
- **Net financial position:** algebraic sum of the following items:
  - Medium/long-term financial payables

- Short-term financial payables
- Financial liabilities for derivatives
- Financial assets for derivatives
- Non-current financial assets
- Cash and cash equivalents and short-term financial receivables

Contacts:

Fausta Coffano  
Investor Relations  
Gefran SpA, Via Sebina 74  
25050 Provaglio d'Iseo (BS)  
Tel +39 030 98881  
Fax + 39 030 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 Milan  
Tel +39 02 438114200  
Arnaldo Ragozzino (335/6978581)  
[aragozzino@twistergroup.it](mailto:aragozzino@twistergroup.it)  
[www.twistergroup.it](http://www.twistergroup.it)

*The **Gefran Group** directly serves the principal world markets with sales offices in Italy, France, Germany, Switzerland, the United Kingdom, Belgium, Turkey, the United States, Brazil, China, Singapore and India, as well as production plants in Germany, Switzerland, Brazil, the United States and China.*

*The **Gefran Group** currently has around 800 employees.*

*The key factors behind **Gefran's** success are specialist know-how, design and production flexibility, capacity for innovation and the quality of its processes and products. With total control of process technology and application know-how, **Gefran** creates instruments and integrated systems for specific applications in various industrial sectors, including plastics processing, food, pharmaceuticals, and packaging and die-casting machines.*

***Gefran**, which has been listed on the Italian Stock Exchange since 9 June 1998, became part of the STAR (high-requisite stock) segment in 2001 and has been listed in the ALL STAR class since 31 January 2005 (which became the FTSE Italia STAR Index on 1 June 2009).*

Attachments:

*Consolidated Income Statement, Consolidated Results by Line of Business, Breakdown of Consolidated Income by Geographical Region, Consolidated Statement of Financial Position and Consolidated Cash Flow Statement.*

## Reclassified schedule of the consolidated Income Statement of the Gefran Group at 30 June 2021

(Auditing still in progress)

(Euro / 000)	30 June 2021	30 June 2020	Changes 2021-2020	
	Final balance	Final balance	Value	%
a Revenues	79,579	62,735	16,844	26.8%
b Increases for internal work	1,019	954	65	6.8%
c Consumption of materials and products	28,807	22,648	6,159	27.2%
d Added value (a+b-c)	51,791	41,041	10,750	26.2%
and Other operating costs	11,947	10,106	1,841	18.2%
f Personnel costs	25,505	23,599	1,906	8.1%
g EBITDA (d-e-f)	14,339	7,336	7,003	95.5%
h Depreciation, amortisation and impairment	4,044	4,015	29	0.7%
i EBIT (g-h)	10,295	3,321	6,974	n.s.
l Gains (losses) from financial assets/liabilities	54	(1,106)	1,160	104.9%
m Gains (losses) from shareholdings valued at equity	6	(1)	7	n.s.
n Profit (loss) before tax (i±l±m)	10,355	2,214	8,141	n.s.
o Taxes	(2,301)	(1,075)	(1,226)	-114.0%
p Group net profit (loss)(n±o)	8,054	1,139	6,915	n.s.

## Results by business of the Gefran Group at 30 June 2021

(Auditing still in progress)

(Euro / 000)	30 June 2021					30 June 2020				
	Revenues	EBITDA	% of revenues	EBIT	% of revenues	Revenues	EBITDA	% of revenues	EBIT	% of revenues
Sensors	38,333	11,378	29.7%	9,658	25.2%	28,140	6,072	21.6%	4,380	15.6%
Automation components	23,193	2,656	11.5%	1,280	5.5%	18,412	1,331	7.2%	75	0.4%
Motion Control	22,321	305	1.4%	(643)	-2.9%	18,825	(67)	-0.4%	(1,134)	-6.0%
Eliminations	(4,268)	-	n.s.	-	n.s.	(2,642)	-	n.s.	-	n.s.
Total	79,579	14,339	18.0%	10,295	12.9%	62,735	7,336	11.7%	3,321	5.3%

## Revenues by geographical region of the Gefran Group at 30 June 2021

(Auditing still in progress)

(Euro / 000)	30 June 2021		30 June 2020		Changes 2021-2020	
	value	%	value	%	value	%
Italy	25,454	32.0%	19,768	31.5%	5,686	28.8%
European Union	17,548	22.1%	15,483	24.7%	2,065	13.3%
Non-EU Europe	2,880	3.6%	2,603	4.1%	277	10.6%
North America	9,079	11.4%	7,494	11.9%	1,585	21.2%
South America	2,222	2.8%	1,587	2.5%	635	40.0%
Asia	21,948	27.6%	15,433	24.6%	6,515	42.2%
Rest of the World	448	0.6%	367	0.6%	81	22.1%
Total	79,579	100%	62,735	100%	16,844	26.8%



**Reclassified schedule of the Consolidated Statement of Financial Position of the Gefran Group at 30 June 2021**

(Auditing still in progress)

(Euro / 000)	30 June 2021		31 December 2020	
	value	%	value	%
Intangible assets	14,975	18.3	14,627	17.9
Tangible assets	44,552	54.5	44,566	54.4
Other non-current assets	6,458	7.9	6,384	7.8
<b>Net non-current assets</b>	<b>65,985</b>	<b>80.7</b>	<b>65,577</b>	<b>80.1</b>
Inventories	24,908	30.5	20,301	24.8
Trade receivables	36,720	44.9	30,059	36.7
Trade payables	(30,046)	(36.8)	(20,561)	(25.1)
Other assets/liabilities	(8,275)	(10.1)	(5,776)	(7.1)
<b>Working capital</b>	<b>23,307</b>	<b>28.5</b>	<b>24,023</b>	<b>29.3</b>
Provisions for risks and future liabilities	(2,364)	(2.9)	(2,386)	(2.9)
Deferred tax provisions	(854)	(1.0)	(833)	(1.0)
Employee benefits	(4,340)	(5.3)	(4,479)	(5.5)
<b>Net invested capital</b>	<b>81,734</b>	<b>100.0</b>	<b>81,902</b>	<b>100.0</b>
<b>Shareholders' equity</b>	<b>83,414</b>	<b>102.1</b>	<b>78,179</b>	<b>95.5</b>
Non-current financial payables	21,800	26.7	27,441	33.5
Current financial payables	12,754	15.6	15,368	18.8
Financial payables for IFRS 16 leases (current and non-current)	3,266	4.0	2,637	3.2
Financial liabilities for derivatives (current and non-current)	183	0.2	328	0.4
Other non-current financial investments	(87)	(0.1)	(108)	(0.1)
Cash and cash equivalents and current financial receivables	(39,596)	(48.4)	(41,943)	(51.2)
<b>Net debt relating to operations</b>	<b>(1,680)</b>	<b>(2.1)</b>	<b>3,723</b>	<b>4.5</b>
<b>Total sources of financing</b>	<b>81,734</b>	<b>100.0</b>	<b>81,902</b>	<b>100.0</b>

**Reclassified Schedule of the Consolidated Cash Flow Statement of the Gefran Group at 30 June 2021**

(Auditing still in progress)

(Euro / 000)	30 June 2021	30 June 2020
A) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE START OF THE PERIOD	41,943	24,427
<b>B) CASH FLOW GENERATED BY (USED IN) OPERATIONS IN THE PERIOD:</b>		
Net profit (loss) for the period	8,054	1,139
Depreciation, amortisation and impairment	4,044	4,015
Provisions (Releases)	1,094	1,210
Capital (gains) losses on the sale of non-current assets	(18)	(1)
Net result from financial operations	(60)	1,107
Taxes	2,279	419
Change in provisions for risks and future liabilities	(564)	(194)
Change in other assets and liabilities	703	(524)
Change in deferred taxes	24	655
Change in trade receivables	(6,372)	543
of which related parties:	4	-
Change in inventories	(5,047)	(1,609)
Change in trade payables	9,422	(3,809)
of which related parties:	(226)	(22)
<b>TOTAL</b>	<b>13,559</b>	<b>2,951</b>
<b>C) CASH FLOW GENERATED BY (USED IN) INVESTMENT ACTIVITIES</b>		
Investments in:		
- Property, plant & equipment and intangible assets	(2,778)	(2,927)
of which related parties:	(105)	(84)
- Equity investments and securities	-	1,000
- Financial receivables	3	3
Disposal of non-current assets	26	2
<b>TOTAL</b>	<b>(2,749)</b>	<b>(1,922)</b>
<b>D) FREE CASH FLOW (B+C)</b>	<b>10,810</b>	<b>1,029</b>
<b>E) CASH FLOW GENERATED BY (USED IN) FINANCING ACTIVITIES</b>		
New financial payables	307	11,991
Repayment of financial payables	(5,394)	(5,296)
Increase (decrease) in current financial payables	(3,276)	1,244
Outgoing cash flow due to IFRS 16	(617)	(648)
Taxes paid	(480)	(151)
Interest paid	(460)	(473)
Interest received	33	31
Dividends paid	(3,737)	-
<b>TOTAL</b>	<b>(13,624)</b>	<b>6,698</b>
<b>F) CASH FLOW FROM CONTINUING OPERATIONS (D+E)</b>	<b>(2,814)</b>	<b>7,727</b>
G) Exchange rate translation differences on cash at hand	467	(138)
<b>H) NET CHANGE IN CASH AT HAND (F+G)</b>	<b>(2,347)</b>	<b>7,589</b>
<b>I) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD (A+H)</b>	<b>39,596</b>	<b>32,016</b>