

IL CDA DI GEFRAN S.P.A. APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2021

- Ricavi pari a 117,5 milioni di Euro (+25,1% rispetto al 30 settembre 2020 e +11,7% rispetto al 30 settembre 2019)
- EBITDA positivo per 20 milioni di Euro (+68% rispetto al 30 settembre 2020 e +33,1% rispetto al 30 settembre 2019)
- Utile netto a 10,6 milioni di Euro (si confronta con 2,7 milioni di Euro al 30 settembre 2020 e risulta +87% rispetto al 30 settembre 2019)
- Posizione finanziaria netta positiva e pari a 4 milioni di Euro (in miglioramento di 7,7 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020)

Principali dati economici di Gruppo

(Euro /,000)	30 settembre 2021		30 settembre 2020		3° trim. 2021		3° trim. 2020	
Ricavi	117.458	100,0%	93.921	100,0%	37.879	100,0%	31.186	100,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	20.046	17,1%	11.935	12,7%	5.707	15,1%	4.599	14,7%
Reddito operativo (EBIT)	14.009	11,9%	5.865	6,2%	3.714	9,8%	2.544	8,2%
Risultato ante imposte	13.703	11,7%	4.293	4,6%	3.348	8,8%	2.079	6,7%
Risultato netto del Gruppo	10.585	9,0%	2.686	2,9%	2.531	6,7%	1.547	5,0%

Principali dati patrimoniali-finanziari di Gruppo

(Euro /,000)	30 settembre 2021		31 dicembre 2020	
Capitale investito da attività operative	82.461		81.902	
Capitale circolante netto	33.067		29.799	
Patrimonio netto	86.454		78.179	
Posizione finanziaria netta	3.993		(3.723)	

(Euro /,000)	30 settembre 2021		30 settembre 2020	
Cash flow operativo	18.767		8.919	
Investimenti	5.165		4.112	

Provaglio d'Iseo (BS), 11 novembre 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di GEFRAN S.p.A. si è riunito oggi sotto la presidenza di Maria Chiara Franceschetti per l'approvazione dei risultati al 30 settembre 2021.

I **ricavi** dei primi nove mesi del 2021 ammontano a 117,5 milioni di Euro e si confrontano con ricavi pari a 93,9 milioni di Euro del pari periodo 2020 registrando un incremento di 23,5 milioni di Euro (+25,1%). L'aumento dei ricavi ha riguardato tutti i settori di business: sensori (+34%), grazie, inizialmente, alla forte ripresa dei mercati asiatici e, in seguito, al recupero d'Italia ed Europa;

componenti per l'automazione (+22,9%), per la maggior parte concentrato in Italia; azionamenti (+17,9%), alimentato dalle vendite dei prodotti della gamma industriale e dei prodotti customizzati.

Tutte le aree di business hanno recuperato la flessione rilevata nel 2020 e causata dagli effetti della pandemia da Covid-19: i sensori hanno registrato una performance migliore del 24,1% rispetto al dato dei primi nove mesi del 2019 mentre i componenti e gli azionamenti sono in aumento rispettivamente del 5,6% e del 4,6% nei confronti dello stesso periodo.

La suddivisione dei ricavi per **area geografica** vede una crescita a doppia cifra percentuale in tutte le aree servite dal Gruppo con punte massime in Asia (+29,8%) e Italia (30,6%). In crescita anche i ricavi in Europa (+14,3% complessivamente) e nel continente americano (+26,1%), dove la performance è stata in parte condizionata dal deprezzamento di dollaro e real brasiliano.

Il **valore aggiunto** al 30 settembre 2021 ammonta a 75,7 milioni di Euro, in aumento di 14,5 milioni di Euro grazie alla crescita dei ricavi rispetto al valore del pari periodo 2020.

I maggiori volumi di vendita rilevati nei primi tre trimestri hanno portato all'incremento degli **altri costi operativi**, in particolare dei costi variabili, che ammontano a 17,9 milioni di Euro.

In aumento anche il **costo del personale** che, al 30 settembre 2021, ammonta a Euro 37,7 milioni di Euro e si confronta con il valore di 34,2 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2020.

Il **marginale operativo lordo** (EBITDA) al 30 settembre 2021 è positivo per 20 milioni di Euro (pari al 17,1% dei ricavi) e registra una variazione positiva di 8,1 milioni di Euro (+68%) rispetto al 30 settembre 2020 (quando ammontava a 11,9 milioni di Euro), riportandosi oltre ai livelli del 2019, quando ammontava a 15,1 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 nove mesi del 2021 è pari 46 milioni di Euro in linea con il valore del pari periodo precedente.

Il **risultato operativo** (EBIT) al 30 settembre 2021 è positivo e pari a 14 milioni di Euro (11,9% dei ricavi) e si confronta con un EBIT pari a 5,9 milioni di Euro del pari periodo 2020 (6,2% dei ricavi) con un aumento di 8,1 milioni di Euro. 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.

Gli **oneri da attività/passività finanziarie** nei primi nove mesi del 2021 sono pari a Euro 315 mila (nel pari periodo 2020 si rilevavano oneri per Euro 1.573 mila) e includono oneri finanziari per Euro 429 mila che attengono all'iscrizione di un fondo rischi nella Capogruppo originata da una vertenza legale. Gli oneri da attività/passività finanziarie registrano, inoltre, il saldo positivo delle transazioni valutarie, pari a Euro 447 mila (nei primi nove mesi del 2020 il risultato era invece negativo per Euro 1.243 mila) che ha beneficiato dell'apprezzamento dell'Euro rispetto a renminbi cinese, rupia indiana e real brasiliano.

Il **risultato netto del Gruppo** a chiusura del terzo trimestre 2021 è positivo per 10,6 milioni di Euro, in aumento di 7,9 milioni di Euro rispetto al dato del pari periodo 2020 e di 4,9 milioni di Euro rispetto al 30 settembre 2019. Come per il risultato operativo, la variazione è legata all'incremento delle vendite rilevato nel periodo.

Il **capitale d'esercizio** al 30 settembre 2021 risulta pari a 23,1 milioni di Euro e si confronta con 24 milioni di Euro al 31 dicembre 2020 con un decremento complessivo di 0,9 milioni di Euro. La variazione del capitale d'esercizio è da ricondurre all'incremento dei debiti commerciali (+8,1 milioni di Euro rispetto alla fine del 2020), connessi ai maggiori acquisti registrati nel periodo per far fronte alla

crescita dei volumi di vendita e al saldo delle altre attività e passività nette (complessivamente negative e in aumento di 4,1 milioni di Euro), non completamente compensati dall'incremento di rimanenze e crediti commerciali (rispettivamente pari a 6,9 milioni di Euro e 4,5 milioni di Euro).

Il **patrimonio netto** al 30 settembre 2021 ammonta a 83,4 milioni di Euro e si confronta con 78,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2020, in aumento di 8,3 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 dei primi nove mesi del 2021 ammontano a 5,2 milioni di Euro, in aumento di 1,1 milioni di Euro rispetto al dato del 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 settembre 2021 è positiva e pari a 4 milioni di Euro, in miglioramento di 7,7 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 (18,8 milioni di Euro), assorbiti da esborsi per gli investimenti tecnici effettuati nel corso del primo trimestre dell'esercizio (5,2 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).

La posizione finanziaria netta è positiva e composta da disponibilità finanziarie a breve termine, pari a 25,5 milioni di Euro, e da indebitamento a medio/lungo termine per 21,5 milioni.

“Sono particolarmente orgoglioso dei risultati conseguiti dal Gruppo nel terzo trimestre, tra i migliori di sempre, che confermano la solidità del nostro posizionamento di mercato”, ha dichiarato Marcello Perini, Amministratore Delegato di Gefran.

“L'elevata intensità che ha caratterizzato le attività produttive nel periodo è stata accompagnata da una ripresa degli investimenti, dopo l'inevitabile rallentamento nell'anno della pandemia. Nel trimestre, infatti, negli stabilimenti italiani più impattati dall'aumento dei volumi sono state inserite innovazioni di processo in ambito 4.0 tra cui nuove isole robotizzate.

Prevediamo una domanda sostenuta anche nel quarto trimestre. Riteniamo che la combinazione d'interventi adottati fino a oggi, per garantire la continuità produttiva, sia adeguata a fronteggiare le perduranti difficoltà nella disponibilità delle materie prime.

Ci sono tutte le condizioni per raggiungere nell'esercizio corrente ricavi e marginalità sensibilmente superiori a quelli del 2019.”

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 2021 è disponibile presso la Sede sociale ed è consultabile sul sito Internet della Società (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).

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
www.gefran.com

Twister communications group SpA
Via Valparaiso,3 – 20144 Milano
Tel 02/438114200
Arnaldo Ragozzino (335/6978581)
aragozzino@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, 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 Euronext STAR Milan ("STAR") dal 25 ottobre 2021.*

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 2021

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

(Euro /.000)	30 settembre 2021	30 settembre 2020	Var. 2021-2020	
	Consuntivo	Consuntivo	Valore	%
a Ricavi	117.458	93.921	23.537	25,1%
b Incrementi per lavori interni	1.448	1.462	(14)	-1,0%
c Consumi di materiali e prodotti	43.224	34.233	8.991	26,3%
d Valore Aggiunto (a+b-c)	75.682	61.150	14.532	23,8%
e Altri costi operativi	17.901	14.975	2.926	19,5%
f Costo del personale	37.735	34.240	3.495	10,2%
g Margine operativo lordo - EBITDA (d-e-f)	20.046	11.935	8.111	68,0%
h Ammortamenti e svalutazioni	6.037	6.070	(33)	-0,5%
i Reddito operativo - EBIT (g-h)	14.009	5.865	8.144	n.s.
l Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	(315)	(1.573)	1.258	80,0%
m Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	9	1	8	n.s.
n Risultato prima delle imposte (i±l±m)	13.703	4.293	9.410	n.s.
o Imposte	(3.118)	(1.607)	(1.511)	-94,0%
p Risultato netto del Gruppo (n±o)	10.585	2.686	7.899	n.s.

Risultati per business del Gruppo Gefran al 30 settembre 2021

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

(Euro /.000)	30 settembre 2021					30 settembre 2020				
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi
Sensori	56.953	16.319	28,7%	13.765	24,2%	42.510	9.963	23,4%	7.367	17,3%
Componenti per l'automazione	33.813	3.678	10,9%	1.592	4,7%	27.515	2.411	8,8%	521	1,9%
Azionamenti	32.832	48	0,1%	(1.349)	-4,1%	27.844	(439)	-1,6%	(2.023)	-7,3%
Elisioni	(6.140)	-	n.s.	-	n.s.	(3.948)	-	n.s.	-	n.s.
Totale	117.458	20.046	17,1%	14.009	11,9%	93.921	11.935	12,7%	5.865	6,2%

Ricavi per area geografica del Gruppo Gefran al 30 settembre 2021

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

(Euro /.000)	30 settembre 2021		30 settembre 2020		Var. 2021-2020	
	valore	%	valore	%	valore	%
Italia	36.702	31,2%	28.113	29,9%	8.589	30,6%
Unione Europea	25.990	22,1%	22.873	24,4%	3.117	13,6%
Europa non UE	4.150	3,5%	3.502	3,7%	648	18,5%
Nord America	14.686	12,5%	11.635	12,4%	3.051	26,2%
Sud America	3.318	2,8%	2.638	2,8%	680	25,8%
Asia	31.857	27,1%	24.549	26,1%	7.308	29,8%
Resto del mondo	755	0,6%	611	0,7%	144	23,6%
Totale	117.458	100%	93.921	100%	23.537	25,1%

Schema riclassificato di Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Gefran al 30 settembre 2021

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

(Euro /.000)	30 settembre 2021	31 dicembre 2020
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Avviamento	5.836	5.692
Attività immateriali	9.265	8.935
Immobili, impianti, macchinari e attrezzature	42.170	41.961
di cui parti correlate:	169	247
Diritto d'uso	3.006	2.605
Partecipazioni valutate a patrimonio netto	85	76
Partecipazioni in altre imprese	2.105	1.949
Crediti e altre attività non correnti	90	94
Attività per imposte anticipate	4.466	4.265
Altre attività finanziarie non correnti	78	108
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	67.101	65.685
ATTIVITÀ CORRENTI		
Rimanenze	27.228	20.301
Crediti commerciali	34.525	30.059
di cui parti correlate:	290	4
Altri crediti e attività	4.795	4.393
Crediti per imposte correnti	862	581
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	40.253	41.943
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	107.663	97.277
TOTALE ATTIVITÀ	174.764	162.962
PATRIMONIO NETTO		
Capitale	14.400	14.400
Riserve	61.469	59.426
Utile / (Perdita) dell'esercizio	10.585	4.353
Totale Patrimonio Netto di Gruppo	86.454	78.179
Patrimonio netto di terzi	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	86.454	78.179
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Debiti finanziari non correnti	20.049	27.441
Debiti finanziari non correnti per leasing IFRS 16	1.421	1.669
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	158	328
Benefici verso dipendenti	4.284	4.479
Fondi non correnti	1.035	924
Fondo imposte differite	868	833
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	27.815	35.674
PASSIVITÀ CORRENTI		
Debiti finanziari correnti	13.057	15.368
Debiti finanziari correnti per leasing IFRS 16	1.653	968
Debiti commerciali	28.686	20.561
di cui parti correlate:	251	273
Fondi correnti	1.523	1.462
Debiti per imposte correnti	3.260	179
Altri debiti e passività	12.316	10.571
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	60.495	49.109
TOTALE PASSIVITÀ	88.310	84.783
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITÀ	174.764	162.962

Schema di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Gefran al 30 settembre 2021

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

(Euro / .000)	30 settembre 2021	30 settembre 2020
A) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	41.943	24.427
B) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE OPERAZIONI DEL PERIODO		
Utile (perdita) del periodo	10.585	2.686
Ammortamenti e riduzioni di valore	6.037	6.070
Accantonamenti (Rilasci)	2.061	1.873
(Plusvalenze) minusvalenze da cessione di attività non correnti	(17)	(5)
Risultato netto della gestione finanziaria	306	1.572
Imposte	3.347	812
Variazione fondi rischi ed oneri	(1.040)	(383)
Variazione altre attività e passività	1.345	1.549
Variazione delle imposte differite	(227)	793
Variazione dei crediti commerciali	(4.019)	465
	di cui parti correlate:	(286)
	(286)	(1)
Variazione delle rimanenze	(7.627)	(1.587)
Variazione dei debiti commerciali	8.016	(4.926)
	di cui parti correlate:	(22)
	(22)	(47)
TOTALE	18.767	8.919
C) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Investimenti in:		
- Immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	(5.165)	(4.112)
	di cui parti correlate:	(169)
	(169)	(84)
- Partecipazioni e titoli	-	1.005
- Crediti finanziari	4	-
Realizzo delle attività non correnti	26	9
TOTALE	(5.135)	(3.098)
D) FREE CASH FLOW (B+C)	13.632	5.821
E) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Accensione di debiti finanziari	787	18.036
Rimborso di debiti finanziari	(7.430)	(7.366)
Incremento (decremento) di debiti finanziari correnti	(3.224)	1.036
Flusso in uscita per IFRS 16	(925)	(967)
Imposte pagate	(654)	(186)
Interessi pagati	(462)	(913)
Interessi incassati	43	42
Dividendi distribuiti	(3.737)	-
TOTALE	(15.602)	9.682
F) FLUSSO MONETARIO DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE CONTINUATIVE (D+E)	(1.970)	15.503
G) Differenze cambi da conversione su disponibilità monetarie	280	(55)
H) VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ MONETARIE (F+G)	(1.690)	15.448
I) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+H)	40.253	39.875

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

- Revenues of 117.5 million Euro (+25.1% over 30 September 2020 and +11.7% over 30 September 2019)
- EBITDA positive by 20 million Euro (+68% over 30 September 2020 and +33.1% over 30 September 2019)
- Net profit of 10.6 million Euro (as compared to 2.7 million Euro at 30 September 2020 and is +87% compared to 30 September 2019)
- Positive net financial position of 4 million Euro (7.7 million Euro better than on 31 December 2020)

Group income statement highlights

(Euro / 000)	30 September 2021		30 September 2020		3Q 2021		3Q 2020	
Revenues	117,458	100.0%	93,921	100.0%	37,879	100.0%	31,186	100.0%
EBITDA	20,046	17.1%	11,935	12.7%	5,707	15.1%	4,599	14.7%
EBIT	14,009	11.9%	5,865	6.2%	3,714	9.8%	2,544	8.2%
Profit (loss) before tax	13,703	11.7%	4,293	4.6%	3,348	8.8%	2,079	6.7%
Group net profit (loss)	10,585	9.0%	2,686	2.9%	2,531	6.7%	1,547	5.0%

Group statement of financial position highlights

(Euro / 000)	30 September 2021		31 December 2020	
Invested capital from operations	82,461		81,902	
Net working capital	33,067		29,799	
Shareholders' equity	86,454		78,179	
Net financial position	3,993		(3,723)	

(Euro / 000)	30 September 2021		30 September 2020	
Operating cash flow	18,767		8,919	
Investments	5,165		4,112	

Provaglio d'Iseo (BS), 11 November 2021 – The GEFran S.p.A. Board of Directors met today chaired by Maria Chiara Franceschetti to approve its financial statement at 30 September 2021.

Revenues in the first nine months of 2021 amounted to 117.5 million Euro, compared to 93.9 million Euro in revenues in the same period in 2020, an increase of 23.5 million Euro (+25.1%). The increase in revenues applied to all business sectors: sensors (+34%), thanks in particular to the strong recovery of Asian markets, followed by recovery in Italy and Europe; automation components (+22.9%), mainly concentrated in Italy; and motion control (+17.9%), driven by sales of lifting products and customised products.

It should be noted that all businesses units recovered the gap in revenues recorded in 2020 due to the effects of the spread of Covid-19: sensors performed 24.1% better than the figure for the first nine months of 2019, as did automation components and motion control, which grew by 5.6% and 4.6% compared to the same period in 2019.

The breakdown of revenues by **geographical region** reveals double-digit growth in all areas served by the Group, particularly Asia (+29.8%) and Italy (30.6%). Revenues were also up in Europe (+14.3% overall) and on the American continent (+26.1%), where performance was in part affected by the depreciation of the dollar and the Brazilian real.

Added value at 30 September 2021 amounted to 75.7 million Euro, an increase of 14.5 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 17.9 million Euro.

Personnel costs amounted to 37.7 million Euro on 30 September 2021, as compared to a figure of 34.2 million Euro for the first nine months of 2020.

EBITDA at 30 September 2021 was positive by 20 million Euro (equal to 17.1% of revenues), 8.1 million Euro higher (+68%) than the 30 September 2020 figure of 11.9 million Euro, returning to 2019 levels, when it amounted to 15.1 million Euro. The improvement in EBITDA is due to increased revenues in the period.

The item **depreciation and amortisation** amounted to 46 million Euro in the first nine months of 2021, in line with the same period in the previous year.

EBIT at 30 September 2021 was positive by 14 million Euro (11.9% of revenues), compared to an EBIT of 5.9 million Euro for the same period in 2020 (6.2% of revenues), an increase of 8.1 million Euro. 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.

Charges from financial assets / liabilities in the first nine months of 2021 amounted to 315 thousand Euro (1,573 thousand Euro in the same period of 2020), and include 429 thousand Euro in financial charges resulting from recognition of a provision for risks of the Parent Company originating from a legal dispute. Charges due to financial assets/liabilities reflected the positive balance of currency transactions, equal to 447 thousand Euro (in the first nine months of 2020, on the other hand, the result was negative by 1,243 thousand Euro), benefiting from the appreciation of the Euro compared to the Chinese renminbi, the Indian rupee and the Brazilian real.

The **Group net result** as of the close of the third quarter of 2021 was positive by 10.6 million Euro, an increase of 7.9 million Euro compared to the figure for the same period in 2020 and 4.9 million Euro over 30 September 2019. As in the case of EBIT, the change is linked to the increase in sales in the period.

Working capital was 23.1 million Euro at 30 September 2021, compared with 24 million Euro at 31 December 2020, an overall decrease of 0.9 million Euro. The change in working capital is attributable to the increase in trade payables (+8.1 million Euro compared to the end of 2020), related to the higher volume of purchases recorded in the period in response to growth in the volume of sales, and to the balance of other net assets and liabilities (negative on the whole, and 4.1 million Euro higher), not entirely offset by the increase in inventories and trade receivables (6.9 million Euro and 4.5 million Euro, respectively).

Shareholders' equity as of 30 September 2021 amounted to 83.4 million Euro, compared to 78.2 million Euro on 31 December 2020, up 8.3 million. The change is mainly due to 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 nine months of 2021 amounted to 5.2 million Euro, 1.1 million Euro higher than in the same period in 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 September 2021 is positive by 4 million Euro, up 7.7 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 (18.8 million Euro), partially mitigated by expenditure on technical investments in the first quarter of the year (5.2 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 position is positive and includes short-term cash and cash equivalents totalling 25.5 million Euro, and medium/long-term debts of 21.5 million Euro.

"I am particularly proud of the results achieved by the Group in the third quarter, among the best ever, confirming the solidity of our position on the market," commented Gefran CEO Marcello Perini.

"The great intensity of production in the period was accompanied by an upswing in investment following the inevitable slowdown in the year of the pandemic. During the quarter, indeed, 4.0 process innovations were added to the Italian plants most impacted by the increase in volumes, including new robotic islands.

We expect strong demand to continue in the fourth quarter of the year. We believe that the combination of actions taken to date to guarantee continuity of production will be adequate to face continuing difficulties in procurement of raw materials.

All the conditions are in place to achieve significantly higher revenues and margins in the current year than in 2019."

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.

The Interim Financial Statement at 30 September 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), and via the "1 Info" distribution and storage system operated by Computershare S.p.A. (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 investments
 - 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
www.gefran.com

Twister communications group SpA
Via Valparaiso,3 – 20144 Milan
Tel +39 02 438114200
Arnaldo Ragozzino (335/6978581)
aragozzino@twistergroup.it
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 Euronext STAR Milan (abbreviated as "STAR") on 25 October 2021.*

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 September 2021

(Not audited by independent auditors)

(Euro / 000)	30 September 2021	30 September 2020	Changes 2021-2020	
	Final balance	Final balance	Value	%
a Revenues	117,458	93,921	23,537	25.1%
b Increases for internal work	1,448	1,462	(14)	-1.0%
c Consumption of materials and products	43,224	34,233	8,991	26.3%
d Added value (a+b-c)	75,682	61,150	14,532	23.8%
e Other operating costs	17,901	14,975	2,926	19.5%
f Personnel costs	37,735	34,240	3,495	10.2%
g EBITDA (d-e-f)	20,046	11,935	8,111	68.0%
h Depreciation, amortisation and impairment	6,037	6,070	(33)	-0.5%
i EBIT (g-h)	14,009	5,865	8,144	n.s.
l Gains (losses) from financial assets/liabilities	(315)	(1,573)	1,258	80.0%
m Gains (losses) from shareholdings valued at equity	9	1	8	n.s.
n Profit (loss) before tax (i±l±m)	13,703	4,293	9,410	n.s.
o Taxes	(3,118)	(1,607)	(1,511)	-94.0%
p Group net profit (loss)(n±o)	10,585	2,686	7,899	n.s.

Results by business of the Gefran Group at 30 September 2021

(Not audited by independent auditors)

(Euro / 000)	30 September 2021					30 September 2020				
	Revenues	EBITDA	% of revenues	EBIT	% of revenues	Revenues	EBITDA	% of revenues	EBIT	% of revenues
Sensors	56,953	16,319	28.7%	13,765	24.2%	42,510	9,963	23.4%	7,367	17.3%
Automation components	33,813	3,678	10.9%	1,592	4.7%	27,515	2,411	8.8%	521	1.9%
Motion Control	32,832	48	0.1%	(1,349)	-4.1%	27,844	(439)	-1.6%	(2,023)	-7.3%
Eliminations	(6,140)	-	n.s.	-	n.s.	(3,948)	-	n.s.	-	n.s.
Total	117,458	20,046	17.1%	14,009	11.9%	93,921	11,935	12.7%	5,865	6.2%

Revenues by geographical region of the Gefran Group at 30 September 2021

(Not audited by independent auditors)

(Euro / 000)	30 September 2021		30 September 2020		Changes 2021-2020	
	value	%	value	%	value	%
Italy	36,702	31.2%	28,113	29.9%	8,589	30.6%
European Union	25,990	22.1%	22,873	24.4%	3,117	13.6%
Non-EU Europe	4,150	3.5%	3,502	3.7%	648	18.5%
North America	14,686	12.5%	11,635	12.4%	3,051	26.2%
South America	3,318	2.8%	2,638	2.8%	680	25.8%
Asia	31,857	27.1%	24,549	26.1%	7,308	29.8%
Rest of the World	755	0.6%	611	0.7%	144	23.6%
Total	117,458	100%	93,921	100%	23,537	25.1%

Reclassified schedule of the Consolidated Statement of Financial Position of the Gefran Group at 30 September 2021
(Not audited by independent auditors)

(Euro / 000)	30 September 2021	31 December 2020
NON-CURRENT ASSETS		
Goodwill	5,836	5,692
Intangible assets	9,265	8,935
Property, plant, machinery and tools	42,170	41,961
of which related parties:	169	247
Usage rights	3,006	2,605
Shareholdings valued at equity	85	76
Equity investments in other companies	2,105	1,949
Receivables and other non-current assets	90	94
Deferred tax assets	4,466	4,265
Other non-current financial investments	78	108
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	67,101	65,685
CURRENT ASSETS		
Inventories	27,228	20,301
Trade receivables	34,525	30,059
of which related parties:	290	4
Other receivables and assets	4,795	4,393
Current tax receivables	862	581
Cash and cash equivalents	40,253	41,943
TOTAL CURRENT ASSETS	107,663	97,277
TOTAL ASSETS	174,764	162,962
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Share capital	14,400	14,400
Reserves	61,469	59,426
Profit/(loss) for the year	10,585	4,353
Total Group Shareholders' Equity	86,454	78,179
Shareholders' equity of minority interests	-	-
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	86,454	78,179
NON-CURRENT LIABILITIES		
Non-current financial payables	20,049	27,441
Non-current financial payables for IFRS 16 leases	1,421	1,669
Non-current financial liabilities for derivatives	158	328
Employee benefits	4,284	4,479
Non-current provisions	1,035	924
Deferred tax provisions	868	833
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	27,815	35,674
CURRENT LIABILITIES		
Current financial payables	13,057	15,368
Current financial payables for IFRS 16 leases	1,653	968
Trade payables	28,686	20,561
of which related parties:	251	273
Current provisions	1,523	1,462
Current tax payables	3,260	179
Other payables and liabilities	12,316	10,571
TOTAL CURRENT LIABILITIES	60,495	49,109
TOTAL LIABILITIES	88,310	84,783
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	174,764	162,962

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

(Not audited by independent auditors)

(Euro / 000)	30 September 2021	30 September 2020
A) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE START OF THE PERIOD	41,943	24,427
B) CASH FLOW GENERATED BY (USED IN) OPERATIONS IN THE PERIOD:		
Net profit (loss) for the period	10,585	2,686
Depreciation, amortisation and impairment	6,037	6,070
Provisions (Releases)	2,061	1,873
Capital (gains) losses on the sale of non-current assets	(17)	(5)
Net result from financial operations	306	1,572
Taxes	3,347	812
Change in provisions for risks and future liabilities	(1,040)	(383)
Change in other assets and liabilities	1,345	1,549
Change in deferred taxes	(227)	793
Change in trade receivables	(4,019)	465
of which related parties:	(286)	(1)
Change in inventories	(7,627)	(1,587)
Change in trade payables	8,016	(4,926)
of which related parties:	(22)	(47)
TOTAL	18,767	8,919
C) CASH FLOW GENERATED BY (USED IN) INVESTMENT ACTIVITIES		
Investments in:		
- Property, plant & equipment and intangible assets	(5,165)	(4,112)
of which related parties:	(169)	(84)
- Equity investments and securities	-	1,005
- Financial receivables	4	-
Disposal of non-current assets	26	9
TOTAL	(5,135)	(3,098)
D) FREE CASH FLOW (B+C)	13,632	5,821
E) CASH FLOW GENERATED BY (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		
New financial payables	787	18,036
Repayment of financial payables	(7,430)	(7,366)
Increase (decrease) in current financial payables	(3,224)	1,036
Outgoing cash flow due to IFRS 16	(925)	(967)
Taxes paid	(654)	(186)
Interest paid	(462)	(913)
Interest received	43	42
Dividends paid	(3,737)	-
TOTAL	(15,602)	9,682
F) CASH FLOW FROM CONTINUING OPERATIONS (D+E)	(1,970)	15,503
G) Exchange rate translation differences on cash at hand	280	(55)
H) NET CHANGE IN CASH AT HAND (F+G)	(1,690)	15,448
I) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD (A+H)	40,253	39,875