

IL CDA DI GEFRAN S.P.A. APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2022

A seguito della sottoscrizione di un accordo quadro per la vendita del business azionamenti al Gruppo brasiliano WEG S.A., deliberata il 1° agosto 2022 dal Consiglio di Amministrazione di Gefran S.p.A. e descritta nel comunicato stampa pubblicato nella stessa data, la società ha provveduto a riclassificare le attività attinenti al perimetro dell'operazione come "disponibili per la vendita" ai sensi dell'IFRS 5. Al fine di garantire la comparabilità dei dati, i valori relativi ai periodi di confronto sono stati omogeneamente riesposti. Nel presente comunicato viene pertanto data informativa circa i risultati dei business operativi in continuità separatamente dai risultati del business oggetto di riclassifica quale attività disponibile per la vendita.

- Ricavi pari a 101,5 milioni di Euro (+16,6% rispetto al 30 settembre 2021)
- EBITDA positivo per 21 milioni di Euro (con un'incidenza del 20,7% sui ricavi)
- EBIT positivo per 15,7 milioni di Euro (15,5% sui ricavi)
- Utile netto a 8 milioni di Euro
- Posizione finanziaria netta positiva e pari a 8,6 milioni di Euro (positiva per 3,4 milioni di Euro a fine 2021)

Principali dati economici e patrimoniali-finanziari di Gruppo

(Euro /.000)	30 settembre 2022		30 settembre 2021		3° trim. 2022		3° trim. 2021	
Ricavi	101.549	100,0%	87.105	100,0%	32.241	100,0%	27.967	100,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	20.994	20,7%	17.690	20,3%	5.594	17,4%	5.256	18,8%
Reddito operativo (EBIT)	15.719	15,5%	12.724	14,6%	3.798	11,8%	3.604	12,9%
Risultato ante imposte	16.638	16,4%	12.499	14,3%	4.218	13,1%	3.287	11,8%
Risultato da attività operative	12.027	11,8%	9.600	11,0%	2.800	8,7%	2.461	8,8%
Risultato netto da attività disponibili per la vendita	(4.031)	-4,0%	985	1,1%	365	1,1%	70	0,3%
Risultato netto del Gruppo	7.996	7,9%	10.585	12,2%	3.165	9,8%	2.531	9,0%

(Euro /.000)	30 settembre 2022	31 dicembre 2021
Capitale investito da attività operative	61.935	57.967
Capitale investito da attività disponibili per la vendita	25.312	24.311
Capitale circolante netto	23.851	17.808
Patrimonio netto	90.457	85.538
Posizione finanziaria netta correlata alle attività operative	8.580	3.374
Posizione finanziaria netta correlata alle attività disponibili per la vendita	(5.370)	(114)

(Euro /.000)	30 settembre 2022	30 settembre 2021
Cash flow operativo da attività operative	17.851	13.590
Cash flow operativo da attività disponibili per la vendita	(3.526)	5.177
Investimenti in attività operative	3.689	4.331
Investimenti in attività disponibili per la vendita	646	834

Provaglio d'Iseo (BS), 10 novembre 2022 – 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 2022.

Business operativi

I **ricavi** dei primi nove mesi del 2022 ammontano a 101,5 milioni di Euro e si confrontano con ricavi pari a 87,1 milioni di Euro del pari periodo 2021 registrando un incremento di 14,4 milioni di Euro (+16,6%).

Si registra, in particolare, un incremento del valore di entrata ordini nei componenti per l'automazione (+13,8%) e nei sensori (+4,4%). Per queste due linee, il portafoglio ordini al 30 settembre 2022 risulta in aumento sia rispetto al dato dell'anno precedente (complessivamente +24,5%), sia rispetto al valore di chiusura del 2021 (complessivamente +17,3%), anche se in diminuzione rispetto al dato del primo semestre 2022.

La suddivisione dei ricavi per **area geografica** mostra una crescita a doppia cifra percentuale in quasi tutte le aree servite dal Gruppo, in particolare in Italia (+20,2%), Europa (complessivamente +20,9%) e in America (complessivamente +37%). Quest'ultimo è stato influenzato dall'andamento favorevole del cambio con dollaro statunitense e real brasiliano: l'incremento, al netto dell'effetto cambio, è del 21%.

Unica area in controtendenza, tra le principali servite, è l'Asia, dove nei primi nove mesi 2022 si rileva una contrazione rispetto al pari periodo 2021 (-2,7%), che al netto del contributo positivo apportato dalle dinamiche valutarie sarebbe più marcata (-9%). Ha contribuito alla diminuzione l'impennata dei contagi di Covid-19 in Cina, manifestatasi nei primi mesi del 2022 e alimentata dalla variante Omicron, che ha portato all'introduzione di ulteriori e più dure restrizioni in base alla politica "Zero-Covid", fino ad arrivare all'imposizione di nuovi *lockdown* in alcune aree del Paese, in particolare a Shanghai, dove è presente una delle sedi produttive del Gruppo.

Si evidenziano ricavi in aumento in entrambi i **settori di business** del Gruppo. La crescita dei **sensori** (+16,2% rispetto al dato del 30 settembre 2021), è legata a volumi di vendita in aumento in tutte le gamme di prodotto, in particolare nei sensori di pressione industriale e per alte temperature, che hanno beneficiato degli investimenti degli ultimi anni per rafforzare le linee di produzione. In aumento anche i ricavi da **componenti per l'automazione** (+16,7%), concentrati per la maggior parte in Italia e in Europa, alimentati dal lancio di prodotti innovativi in grado d'interfacciarsi con i processi industriali digitalizzati.

Il **valore aggiunto** al 30 settembre 2022 ammonta a 72,9 milioni di Euro, in aumento di 10,2 milioni di Euro grazie alla crescita dei ricavi rispetto al valore del pari periodo 2021, solo parzialmente inficiata dall'aumento dei costi di approvvigionamento della materia prima, che ha portato al lieve calo della marginalità percentuale (-0,2%).

I maggiori volumi di vendita rilevati nei primi nove mesi dell'esercizio hanno portato all'incremento degli **altri costi operativi**, che ammontano complessivamente a 17,6 milioni di Euro. In particolare, sono in aumento i costi per lavorazioni esterne (legati ai maggiori volumi di vendita), i costi per utenze e i costi commerciali (nello specifico per viaggi e fiere).

In aumento anche il **costo del personale** che, al 30 settembre 2022, ammonta a Euro 34,4 milioni di Euro e si confronta con il valore di 30,2 milioni di Euro rilevato nei primi nove mesi del 2021. L'incremento è connesso al rafforzamento dell'organico. Nonostante l'aumento del costo del personale in valore assoluto, l'incidenza percentuale sui ricavi è inferiore e si attesta al 33,8% (34,7% al 30 settembre 2021).

Il **Margine Operativo Lordo** (EBITDA) al 30 settembre 2022 è positivo per 21 milioni di Euro (pari al 20,7% dei ricavi) e registra una variazione positiva di 3,3 milioni di Euro rispetto al dato del 30 settembre 2021 (quando ammontava a 17,7 milioni di Euro con un'incidenza sui ricavi del 20,3%). Il miglioramento del margine operativo lordo è riconducibile all'incremento dei ricavi registrato nel periodo, solo in parte eroso dai maggiori costi della gestione ordinaria.

La voce **ammortamenti e svalutazioni** dei primi nove mesi del 2022 è pari 5,3 milioni di Euro, in aumento di 0,3 milioni di Euro rispetto al pari periodo precedente

Il **risultato operativo** (EBIT) al 30 settembre 2022, positivo e pari a 15,7 milioni di Euro (15,5% dei ricavi), si confronta con un EBIT pari a 12,7 milioni di Euro rilevato al 30 settembre 2021 (14,6% dei ricavi) con un aumento di 3 milioni di Euro. La variazione è legata alle stesse dinamiche descritte per il margine operativo lordo.

I **proventi da attività/passività finanziarie** nei primi nove mesi del 2022 sono pari a 0,9 milioni di Euro (nel pari periodo 2021 si rilevavano oneri per 0,2 milioni di Euro). È incluso il saldo positivo delle transazioni valutarie, pari a 1,1 milioni di Euro (nei primi nove mesi del 2021 il risultato era positivo per 0,3 milioni di Euro). Oltre a ciò, la voce sconta oneri finanziari legati all'indebitamento del Gruppo, pari a Euro 247 mila, in diminuzione rispetto al dato rilevato al 30 settembre 2021, che ammontava a Euro 571 mila.

Il **risultato da attività operative continuative** al 30 settembre 2022 è positivo per 12 milioni di Euro, in aumento di 2,4 milioni di Euro rispetto al dato del pari periodo 2021 che ammontava a 9,6 milioni di Euro. Come per il risultato operativo, la variazione è prevalentemente legata all'incremento delle vendite rilevato nel periodo.

Il **risultato netto** del Gruppo al 30 settembre 2022 è positivo per 8 milioni di Euro e include il risultato derivante dalle attività classificate come disponibili per la vendita ai sensi dell'IFRS 5, negativo e pari a 4 milioni di Euro. Rispetto al 30 settembre 2021, quando il dato era positivo per 10,6 milioni di Euro, si rileva una diminuzione di 2,6 milioni di Euro.

Il **capitale d'esercizio** al 30 settembre 2022 risulta pari a 12 milioni di Euro e si confronta con 8,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2021 registrando un incremento complessivo di 3,3 milioni di Euro. La variazione del capitale d'esercizio è da ricondurre all'incremento delle rimanenze (+6,2 milioni di Euro rispetto alla fine 2021) necessario per garantire la continuità produttiva degli stabilimenti stante l'attuale allungamento dei tempi di approvvigionamento, oltre che per evadere gli ordini dei clienti nei tempi previsti. L'incremento delle rimanenze viene compensato dall'aumento del saldo netto delle altre attività e passività, negativo e pari a 11,8 milioni di Euro (+2,7 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2021). La voce accoglie, tra gli altri, debiti verso dipendenti e istituti di previdenza, crediti e debiti per imposte.

Il **patrimonio netto** al 30 settembre 2022 ammonta a 90,5 milioni di Euro e si confronta con 85,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2021, in aumento di 4,9 milioni di Euro. La variazione attiene principalmente alla rilevazione del risultato positivo del periodo (+8 milioni di Euro), assorbito dalla distribuzione di dividendi avvenuta nel mese di maggio (-5,5 milioni di Euro). Positivi gli impatti generati dalla movimentazione della riserva di conversione e della riserva titoli al *fair value* (complessivamente +2,4 milioni di Euro).

Gli **investimenti** dei primi nove mesi del 2022 ammontano a 3,7 milioni di Euro, in diminuzione di 0,6 milioni di Euro rispetto al dato del pari periodo 2021, e riguardano principalmente i reparti produttivi, le attività di ricerca e sviluppo e i fabbricati che ospitano gli stabilimenti del Gruppo.

La **posizione finanziaria netta** al 30 settembre 2022, positiva e pari a 8,6 milioni di Euro, si confronta col dato di fine 2021 quando era positiva per 3,4 milioni di Euro. La variazione è originata prevalentemente dai flussi di cassa positivi generati dalla gestione tipica (17,8 milioni di Euro) che

sono stati assorbiti da esborsi per gli investimenti tecnici effettuati nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio (3,7 milioni di Euro), dalla distribuzione di dividendi (5,5 milioni di Euro), dal pagamento d'interessi, imposte e canoni di noleggio (complessivi 4,1 milioni di Euro).

La posizione finanziaria netta è composta da disponibilità finanziarie a breve termine, pari a 19,9 milioni di Euro, e da indebitamento a medio/lungo termine per 11,3 milioni di Euro.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del terzo trimestre 2022

In data 3 ottobre 2022 Gefran S.p.A. ha avviato la prima fase della cessione del Business Azionamenti al gruppo brasiliano WEG S.A. per un valore di 17,9 milioni di Euro su un totale complessivo dell'accordo pari a 23 milioni di Euro. In tale data sono state cedute a WEG S.A. le quote di partecipazione nella società di diritto italiano Gefran Drives and Motion S.r.l. Contestualmente, Gefran S.p.A. ha firmato un accordo di licenza d'uso del marchio Gefran della durata di tre mesi, limitatamente ai prodotti oggetto dell'operazione di cessione, al fine di consentire all'acquirente la continuità produttiva senza interruzioni.

In data 4 ottobre 2022 Gefran S.p.A. ha ceduto alla stessa WEG S.A. le quote della società di diritto tedesco Siei Areg GmbH per un valore di 1,4 milioni di Euro su un totale complessivo dell'accordo per la cessione del Business Azionamenti pari a 23 milioni di Euro.

In base all'accordo, saranno successivamente oggetto di cessione i rami d'azienda del Business Azionamenti scorporati da Gefran Siei Drives Technology Co Ltd e da Gefran India Private Ltd.

Il perimetro ed il valore totale dell'operazione non sono variati rispetto a quanto comunicato in data 1° agosto 2022.

In data 3 novembre 2022 il Gruppo ha comunicato l'erogazione ai dipendenti di un contributo una tantum per fronteggiare l'impatto sulle famiglie del significativo aumento del costo della vita. Sono stati stanziati circa 1,3 milioni di Euro che saranno distribuiti ai dipendenti degli stabilimenti italiani con la busta paga di ottobre e ai dipendenti delle consociate estere in tempi e modalità variabili secondo le caratteristiche dei diversi Paesi.

Business oggetto di riclassifica quale attività disponibile per la vendita

I **ricavi** al 30 settembre 2022 ammontano a 34,9 milioni di Euro e si confrontano con ricavi pari a 32,5 milioni di Euro rilevati al 30 settembre 2021 con un incremento di 2,4 milioni di Euro (+7,3%). La ripartizione dei ricavi per **area geografica** vede una crescita in Italia (+17,7%) e in Europa (complessivamente +40,7%), mentre si rileva una contrazione in America (complessivamente -2,5%), legata principalmente ai prodotti a commessa, e in Asia (-11,5%), area penalizzata dalla politica "Zero-Covid" e da nuove chiusure nel corso del secondo trimestre 2022 che hanno interessato anche lo stabilimento produttivo di Shanghai.

Il **Margine Operativo Lordo** (EBITDA) al 30 settembre 2022 è positivo per 1,8 milioni di Euro (pari al 5,3% dei ricavi) e registra una flessione di 0,5 milione di Euro (-21,7%) rispetto al 30 settembre 2021 (quando ammontava a 2,4 milioni di Euro, con un'incidenza sui ricavi del 7,2%). La crescita dei volumi di vendita rilevata nei primi nove mesi dell'esercizio è compensata dalla maggior incidenza dei costi di materia prima e dall'incremento dei costi operativi di gestione (costi operativi e costo del personale).

Il **risultato netto delle attività disponibili per la vendita** al 30 settembre 2022, complessivamente negativo e pari a 4 milioni di Euro, si confronta con il dato al 30 settembre 2021 positivo per 1 milione di Euro registrando una diminuzione di 5 milioni di Euro. Il risultato 2022 incorpora la contabilizzazione degli effetti netti attesi dalla dismissione del business azionamenti, stimati negativi per 3,9 milioni di

Euro. Al netto di tali effetti, il risultato netto delle attività disponibili per la vendita al 30 settembre 2022 sarebbe negativo per 0,2 milioni di Euro (-1,1 milioni di Euro rispetto al 30 settembre 2021).

La **posizione finanziaria netta** al 30 settembre 2022, negativa e pari a 5,4 milioni di Euro, è composta da indebitamento a breve termine, pari a 5,2 milioni di Euro, e da debiti a medio/lungo termine per 0,2 milioni di Euro. La posizione risulta in peggioramento di 5,3 milioni di Euro rispetto alla fine del 2021 quando risultava complessivamente negativa per 0,1 milioni di Euro.

Marcello Perini, Amministratore Delegato del Gruppo Gefran, ha dichiarato: *“I risultati alla fine di settembre sono molto positivi e confermano i livelli assoluti di eccellenza operativa dei trimestri precedenti.*

Nel corso dell'anno abbiamo anche mantenuto alto il livello degli investimenti. Le risorse sono state principalmente indirizzate allo sviluppo dei nuovi prodotti e all'automazione dei processi industriali in linea con una strategia che individua nella qualità del servizio ai clienti e nell'innovazione tecnologica i pilastri per assicurare la generazione di valore e la competitività del Gruppo.

Il contesto macroeconomico registra segnali sempre più marcati di un rallentamento della domanda. Alla luce degli ordini acquisiti riteniamo tuttavia che l'esercizio si chiuderà con una crescita, in valore assoluto, rispetto all'anno precedente sia dei ricavi (circa +10%) sia del margine operativo lordo (circa +5%)”.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Paolo Beccaria, 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 2022 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:

Giovanna Franceschetti
Investor Relator
Gefran SpA, Via Sebina 74
25050 Provaglio d'Iseo (BS)
Tel 030 98881
Fax 030 9839063
investor.relator@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 Svizzera, Brasile, Stati Uniti e Cina.

Ad oggi il Gruppo Gefran conta circa 670 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 2022

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

(Euro /.000)	30 settembre 2022	30 settembre 2021	Var. 2022-2021	
	Consuntivo	Consuntivo	Valore	%
a Ricavi	101.549	87.105	14.444	16,6%
b Incrementi per lavori interni	684	747	(63)	-8,4%
c Consumi di materiali e prodotti	29.312	25.145	4.167	16,6%
d Valore Aggiunto (a+b-c)	72.921	62.707	10.214	16,3%
e Altri costi operativi	17.572	14.818	2.754	18,6%
f Costo del personale	34.355	30.199	4.156	13,8%
g Margine operativo lordo - EBITDA (d-e-f)	20.994	17.690	3.304	18,7%
h Ammortamenti e svalutazioni	5.275	4.966	309	6,2%
i Reddito operativo - EBIT (g-h)	15.719	12.724	2.995	23,5%
l Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	899	(234)	1.133	n.s.
m Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	20	9	11	n.s.
n Risultato prima delle imposte (i±l±m)	16.638	12.499	4.139	33,1%
o Imposte	(4.611)	(2.899)	(1.712)	-59,1%
p Risultato da attività operative (n±o)	12.027	9.600	2.427	25,3%
q Risultato netto da attività disponibili per la vendita	(4.031)	985	(5.016)	n.s.
p Risultato netto del Gruppo (p±q)	7.996	10.585	(2.589)	-24,5%

Risultati per business del Gruppo Gefran al 30 settembre 2022

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

(Euro /.000)	30 settembre 2022					30 settembre 2021				
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi
Sensori	67.943	17.278	25,4%	14.188	20,9%	58.446	14.012	24,0%	11.132	19,0%
Componenti per l'automazione	39.451	3.716	9,4%	1.531	3,9%	33.813	3.678	10,9%	1.592	4,7%
Elisioni	(5.845)	-	n.s.	-	n.s.	(5.154)	-	n.s.	-	n.s.
Totale	101.549	20.994	20,7%	15.719	15,5%	87.105	17.690	20,3%	12.724	14,6%

Ricavi per area geografica del Gruppo Gefran al 30 settembre 2022

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

(Euro /.000)	30 settembre 2022		30 settembre 2021		Var. 2022-2021	
	valore	%	valore	%	valore	%
Italia	34.102	33,6%	28.360	32,6%	5.742	20,2%
Unione Europea	27.275	26,9%	22.410	25,7%	4.865	21,7%
Europa non UE	3.390	3,3%	2.948	3,4%	442	15,0%
Nord America	10.051	9,9%	7.341	8,4%	2.710	36,9%
Sud America	4.470	4,4%	3.257	3,7%	1.213	37,2%
Asia	21.890	21,6%	22.501	25,8%	(611)	-2,7%
Resto del mondo	371	0,4%	288	0,3%	83	28,8%
Totale	101.549	100%	87.105	100%	14.444	16,6%

Schema di Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Gefran al 30 settembre 2022

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

(Euro /,000)	30 settembre 2022	31 dicembre 2021
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Avviamento	6.275	5.856
Attività immateriali	6.077	6.315
Immobili, impianti, macchinari e attrezzature	34.952	34.548
di cui parti correlate:	123	188
Diritto d'uso	2.674	2.729
Partecipazioni valutate a patrimonio netto	116	95
Partecipazioni in altre imprese	2.015	2.118
Crediti e altre attività non correnti	94	89
Attività per imposte anticipate	3.785	3.597
Attività finanziarie non correnti per strumenti derivati	519	-
Altre attività finanziarie non correnti	38	67
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	56.545	55.414
ATTIVITÀ CORRENTI		
Rimanenze	20.664	14.449
Crediti commerciali	24.931	24.752
di cui parti correlate:	16	68
Altri crediti e attività	3.346	3.603
Crediti per imposte correnti	620	361
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	26.090	35.497
Crediti finanziari correnti	6.997	2.201
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	82.648	80.863
ATTIVITÀ DISPONIBILI PER LA VENDITA	40.088	42.398
TOTALE ATTIVITÀ	179.281	178.675
PATRIMONIO NETTO		
Capitale	14.400	14.400
Riserve	68.061	57.446
Utile / (Perdita) dell'esercizio	7.996	13.692
Totale Patrimonio Netto di Gruppo	90.457	85.538
Patrimonio netto di terzi	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	90.457	85.538
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Debiti finanziari non correnti	10.094	16.483
Debiti finanziari non correnti per leasing IFRS 16	1.803	1.121
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	88
Benefici verso dipendenti	2.959	2.841
Fondi non correnti	562	1.035
Fondo imposte differite	1.149	916
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	16.567	22.484
PASSIVITÀ CORRENTI		
Debiti finanziari correnti	12.266	15.059
Debiti finanziari correnti per leasing IFRS 16	901	1.640
Debiti commerciali	21.744	21.393
di cui parti correlate:	87	96
Fondi correnti	1.384	1.272
Debiti per imposte correnti	3.050	2.675
Altri debiti e passività	12.766	10.413
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	52.111	52.452
PASSIVITÀ DISPONIBILI PER LA VENDITA	20.146	18.201
TOTALE PASSIVITÀ	88.824	93.137
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITÀ	179.281	178.675

Schema di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Gefran al 30 settembre 2022

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

(Euro /.000)	30 settembre 2022	30 settembre 2021
A) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	35.497	41.742
B) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE OPERAZIONI DEL PERIODO		
Utile (perdita) del periodo	7.996	10.585
Ammortamenti e riduzioni di valore	5.275	4.966
Accantonamenti (Rilasci)	1.731	2.061
(Plusvalenze) minusvalenze da cessione di attività non correnti	15	(17)
Risultato netto da attività disponibili per la vendita	4.031	(985)
Risultato netto della gestione finanziaria	(919)	225
Imposte	4.823	3.121
Variazione fondi rischi ed oneri	(857)	(911)
Variazione altre attività e passività	2.001	230
Variazione delle imposte differite	(212)	(220)
Variazione dei crediti commerciali	253	(5.789)
di cui parti correlate:	52	(286)
Variazione delle rimanenze	(6.471)	(5.507)
Variazione dei debiti commerciali	185	5.831
di cui parti correlate:	(9)	(22)
Flussi operativi da attività e passività disponibili per la vendita	(3.526)	5.177
TOTALE	14.325	18.767
C) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Investimenti in:		
- Immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	(3.689)	(4.331)
di cui parti correlate:	(123)	(169)
- Partecipazioni e titoli	(1)	-
- Crediti finanziari	(5)	4
Realizzo delle attività non correnti	22	26
Flussi di investimento da attività e passività disponibili per la vendita	(646)	(834)
TOTALE	(4.319)	(5.135)
D) FREE CASH FLOW (B+C)	10.006	13.632
E) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Accensione di debiti finanziari	-	787
Rimborso di debiti finanziari	(8.190)	(7.430)
Incremento (decremento) di debiti finanziari correnti	(4.904)	697
Flusso in uscita per IFRS 16	(868)	(770)
Imposte pagate	(4.305)	(654)
Interessi pagati	(161)	(462)
Interessi incassati	311	43
Dividendi distribuiti	(5.462)	(3.737)
Flussi finanziari da attività e passività disponibili per la vendita	4.797	(4.076)
TOTALE	(18.783)	(15.602)
F) FLUSSO MONETARIO DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE CONTINUATIVE (D+E)	(8.777)	(1.970)
G) FLUSSO MONETARIO DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE DISPONIBILI PER LA VENDITA	(625)	(267)
H) Differenze cambi da conversione su disponibilità monetarie	(5)	280
I) VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ MONETARIE (F+G+H)	(9.407)	(1.957)
J) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+I)	26.090	39.785

BOARD OF GEFRAN S.p.A. APPROVES CONSOLIDATED RESULTS AT 30 SEPTEMBER 2022

Following the signature of a framework agreement for the sale of the motion control business to the Brazilian WEG Group, as resolved by the Board of Directors of Gefran S.p.A. on 1 August 2022 and described in the press release published on the same date, the Company has reclassified the relevant disposal groups as “held for sale” pursuant to IFRS 5. In order to ensure the comparability of data, the related amounts for comparative periods have also been reclassified in the same way. This communication therefore provides information about the results of continuing operations separately from those of the disposal groups now classified as held for sale.

- Revenues of 101.5 million Euro (+16.6% compared with 30 September 2021)
- EBITDA of 21 million Euro (20.7% of revenues)
- EBIT of 15.7 million Euro (15.5% of revenues)
- Net profit of 8 million Euro
- Net financial position positive by 8.6 million Euro (positive by 3.4 million Euro at end 2021)

Group economic and financial position highlights

(Euro/000)	30 September 2022		30 September 2021		Q3 2022		Q3 2021	
Revenues	101,549	100.0%	87,105	100.0%	32,241	100.0%	27,967	100.0%
EBITDA	20,994	20.7%	17,690	20.3%	5,594	17.4%	5,256	18.8%
EBIT	15,719	15.5%	12,724	14.6%	3,798	11.8%	3,604	12.9%
Profit before tax	16,638	16.4%	12,499	14.3%	4,218	13.1%	3,287	11.8%
Profit from continuing operations	12,027	11.8%	9,600	11.0%	2,800	8.7%	2,461	8.8%
Net results of disposal groups held for sale	(4,031)	-4.0%	985	1.1%	365	1.1%	70	0.3%
Group net profit	7,996	7.9%	10,585	12.2%	3,165	9.8%	2,531	9.0%

(Euro/000)	30 September 2022		31 December 2021	
Capital invested in continuing operations	61,935		57,967	
Capital invested in disposal groups held for sale	25,312		24,311	
Net working capital	23,851		17,808	
Shareholders' equity	90,457		85,538	
Net financial position associated with continuing operations	8,580		3,374	
Net financial position associated with disposal groups held for sale	(5,370)		(114)	

(Euro/000)	30 September 2022		30 September 2021	
Operating cash flow from continuing operations	17,851		13,590	
Operating cash flow from disposal groups held for sale	(3,526)		5,177	
Investment in continuing operations	3,689		4,331	
Investment in disposal groups held for sale	646		834	

Provaglio d'Iseo (BS), 10 November 2022 – The Board of Directors of GEFran S.p.A. met today, in a session chaired by Maria Chiara Franceschetti, to approve the results at 30 September 2022.

Continuing operations

Revenues amounted to 101.5 million Euro in the first nine months of 2022, up by 14.4 million Euro (+16.6%) compared with 87.1 million Euro in the comparative period of 2021.

In particular, the value of orders received was higher for both automation components (+13.8%) and sensors (+4.4%). The order book for these two lines at 30 September 2022 is higher than at the same date in the previous year (+24.5% overall) and at the end of 2021 (+17.3% overall), albeit lower than at the end of the first half of 2022.

An analysis of revenues by **geographical region** reveals double-digit growth in almost all the areas served by the Group, particularly in Italy (+20.2%), Europe (+20.9% overall) and the Americas (+37% overall). This last region benefited from favourable exchange-rate movements against the US dollar and the Brazilian real: excluding this effect, growth of 21% would have been reported.

Asia was the only main region that did not follow this trend, with a contraction in the first nine months of 2022 compared with the same period in 2021 (-2.7%). This outcome would have been worse (-9%) without the positive contribution made by currency dynamics. The contraction was compounded by the Chinese spike in Covid-19 infections during the first nine months of the year. Fuelled by the Omicron variant, the new crisis prompted the introduction of further, even tougher restrictions under the “Zero Covid” policy. For example, new lockdowns were imposed in many areas of the country, including Shanghai where the Group has a production plant.

Revenues were higher in both **business areas** served by the Group. The growth of **sensors** (+16.2% compared with the revenues reported at 30 September 2021) reflects increased sales volumes for all product ranges, particularly industrial pressure sensors and high temperature sensors, which benefited from the investment in recent years to consolidate the relevant production lines. Revenues from **automation components** (+16.7%) also rose, mostly in Italy and Europe, sustained by the launch of innovative products capable of interfacing with digitalised industrial processes.

Added value amounted to 72.9 million Euro in the period to 30 September 2022, up by 10.2 million Euro on higher revenues compared with the same period in 2021. This benefit was partially offset by the rise in raw material procurement costs, which led to a slight decrease in percentage margins (-0,2%).

The growth in sales during the first nine months of the year resulted in an increase in **other operating costs**, which totalled 17.6 million Euro. In particular, there were rises in external processing costs (volume linked), utility costs and commercial costs (specifically travel and trade fairs).

Personnel costs also rose, amounting to 34.4 million Euro in the period to 30 September 2022, compared with 30.2 million Euro in the first nine months of 2021. This increase is connected with the rise in employment. Despite the absolute increase in personnel costs, their incidence as a percentage of revenues has decreased to 33.8% (34.7% reported at 30 September 2021).

EBITDA for the period ended 30 September 2022 amounted to 21 million Euro (20.7% of revenues), being 3.3 million Euro more than was reported at 30 September 2021 (17.7 million Euro, representing 20.3% of revenues). The improvement in EBITDA is attributable to the growth in revenues during the period, as only partially offset by higher ordinary operating costs.

Depreciation, amortisation and impairment amounted to 5.3 million Euro in the first nine months of 2022, up by 0.3 million Euro with respect to the comparative period of last year.

EBIT for the period ended 30 September 2022 amounted to 15.7 million Euro (15.5% of revenues), compared with 12.7 million Euro in the same period of 2021 (14.6% of revenues), up by 3 million Euro. The change is linked to the same dynamics described for EBITDA.

Gains from financial assets/liabilities totalled 0.9 million Euro in the first nine months of 2022 (0.2 million Euro in the same period of 2021). This includes the positive effect from foreign currency transactions of 1.1 million Euro (0.3 million Euro in the first nine months of 2021). Additionally, the above gains are stated net of financial charges linked with the Group's indebtedness. These totalled 247 thousand Euro, which was lower than in the comparative period ended 30 September 2021, when they amounted to 571 thousand Euro.

The **profit from continuing operations** in the period ended 30 September 2022 amounted to 12 million Euro, up by 2.4 million Euro from 9.6 million Euro in the same period of 2021. As in the case of EBIT, this change was mainly due to the growth in sales during the period.

Group **net profit** for the period ended 30 September 2022 amounted to 8 million Euro, after absorbing the loss of 4 million Euro attributable to the disposal groups classified as held for sale pursuant to IFRS 5. This represents a reduction of 2.6 million Euro from the 10.6 million Euro reported at 30 September 2021.

Working capital amounts to 12 million Euro at 30 September 2022, compared with 8.7 million Euro at 31 December 2021, up overall by 3.3 million Euro. This change was due to the increase in inventories (+6.2 million Euro since the end of 2021) needed to ensure the continuity of production, given the extension of procurement lead times, as well as to satisfy customer orders on time. The increase in inventories was offset by the rise in other net liabilities to 11.8 million Euro (+2.7 million Euro since 31 December 2021). This item includes payables to employees and social security institutions, as well as tax receivables and payables.

Shareholders' equity amounts to 90.5 million Euro at 30 September 2022, compared with 85.5 million Euro at 31 December 2021, up by 4.9 million Euro. This change mainly reflects recognition of the net profit for the period (+8 million Euro), as offset by the distribution of dividends in May (-5.5 million Euro). Positive contributions were made by the changes in the currency translation reserve and the fair value measurement reserve (+2.4 million Euro in total).

Investments amounted to 3.7 million Euro in the first nine months of 2022, down by 0.6 million Euro compared with the same period in 2021. They mainly focused on production departments, research and development activities and the factory buildings used by the Group.

The **net financial position** at 30 September 2022 is positive by 8.6 million Euro, up from 3.4 million Euro at the end of 2021. This change was mainly due to the cash flow generated by ordinary operations (17.8 million Euro), as absorbed by technical investments during the first nine months of the year (3.7 million Euro), the distribution of dividends (5.5 million Euro) and the payment of interest, taxes and rental charges (totalling 4.1 million Euro).

The net financial position comprises net short-term cash and cash equivalents totalling 19.9 million Euro, and net medium/long-term debt of 11.3 million Euro.

Significant events following the end of the third quarter of 2022

On 3 October 2022, Gefran S.p.A. commenced the first phase of the sale of the Motion Control business to the Brazilian WEG group for 17.9 million Euro, out of an agreed total of 23 million Euro. In particular, the equity interest in the Italian Gefran Drives and Motion S.r.l. was sold to WEG S.A. on that date. At the same time, Gefran S.p.A. signed a three-month licence agreement for use of the Gefran trademark, limited to the products included in the sale, so that the purchaser could continue their production without interruption.

On 4 October 2022, Gefran S.p.A. sold the equity interest in the German Siei Areg GmbH to WEG S.A. for 1.4 million Euro, out of an agreed total for the disposal of the Motion Control business of 23 million Euro.

Under the agreement, the Motion Control business units carved out from Gefran Siei Drives Technology Co Ltd and from Gefran India Private Ltd will be sold subsequently.

The scope and total value of the operation are unchanged with respect to the information communicated on 1 August 2022.

On 3 November 2022, the Group notified the payment to employees of a one-off contribution to help families tackle the impact of the significant rise in the cost of living. About 1.3 million Euro has been set aside for distribution to the employees of Italian plant in their October payslips, and to the employees of foreign affiliates on the basis and timing determined with reference to the characteristics of each country

Business reclassified as disposal group held for sale

Revenues amounted to 34.9 million Euro in the period ended 30 September 2022, up by 2.4 million Euro (+7.3%) compared with 32.5 million Euro in the first nine months of 2021. The analysis of revenues by **geographical region** shows growth in Italy (+17.7%) and in Europe (overall +40.7%), but contractions in the Americas (down overall by 2.5%), linked principally to contract work, and in Asia (-11.5%) due, in particular, to the impact of the "Zero-Covid" policy and new lockdowns in the second quarter of 2022 that also affected the Shanghai production plant.

EBITDA for the period ended 30 September 2022 was positive by 1.8 million Euro (5.3% of revenues) and 0.5 million Euro (-21.7%) less than was reported at 30 September 2021 (2.4 million Euro, representing 7.2% of revenues). The growth in sales volumes during the first nine months of the year was offset by the greater incidence of raw material costs and higher operating costs (both general and personnel costs).

The **net loss from disposal groups held for sale** in the period to 30 September 2022 was 4 million Euro, down by 5 million Euro compared with the net profit of 1 million Euro reported at 30 September 2021. The 2022 result includes recognition of the net effects expected from disposal of the motion control business, being a loss of 3.9 million Euro. Excluding these effects, the net loss from disposal groups held for sale in the period to 30 September 2022 would have been 0.2 million Euro (-1.1 million Euro in the period to 30 September 2021).

The **net financial position** at 30 September 2022 is negative by 5.4 million Euro, comprising short-term debt of 5.2 million Euro and medium/long-term debt of 0.2 million Euro. This reflects a deterioration of 5.3 million Euro since the end of 2021, when the net financial position was negative by 0.1 million Euro.

Marcello Perini, Chief Executive Officer of the Gefran Group, stated: *“The results to the end of September are very positive, confirming the absolute levels of operational excellence achieved in the previous quarters.*

Investment levels have also remained high throughout the year. The resources were principally dedicated to the development of new products and the automation of industrial processes, consistent with a strategy that identifies both the quality of customer service and technological innovation as pillars ensuring the generation of value and the competitiveness of the Group.

The macroeconomic situation is flagging ever clearer signals of a slowdown in demand. Given the order book, we nevertheless believe that the current year will close with growth in absolute terms, compared with the prior year, of both revenues (about 10% ahead) and EBITDA (up about 5%)”.

Pursuant to paragraph 2 of article 154-bis of the Consolidated Finance Act, Paolo Beccaria, the Executive in charge of financial reporting, declares that the information contained in this communication accurately represents the figures contained in the Group’s accounting records.

The Interim financial statements at 30 September 2022 are available at the registered office and can be consulted in the “Investors/Financial Reports” section of the institutional website (www.gefran.com/en) and on the “1 Info” SDIR and storage system administered by Computershare S.p.A. (www.1info.it).

This communication contains some “alternative performance indicators” not included in the IFRS, whose meaning and content, in line with recommendation ESMA/2015/1415 of 5 October 2015, are illustrated below.

Specifically, the following alternative indicators are used in relation to the income statement:

- **Added value:** the direct margin resulting from revenues, including only direct materials, 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 result before financial management and taxes. The purpose of this indicator is to present the Group’s operating profitability.

The following alternative indicators are used in relation to the reclassified statement of financial position:

- **Net non-current assets:** the algebraic sum of the following items in the statement of financial position:
 - Goodwill
 - Intangible assets
 - Property, plant, machinery and equipment
 - Shareholdings 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 investments for derivatives
 - Non-current financial investments
 - Cash and cash equivalents and short-term financial receivables.

Contacts:

Giovanna Franceschetti
Investor Relations
Gefran SpA, Via Sebina 74
25050 Provaglio d'Iseo (BS)
Tel +39 030 98881
Fax +39 030 9839063
investor.relator@gefran.com
www.gefran.com

Twister communications group SpA
Via Valparaiso 3 – 20144 Milan
Tel +39 02 438114200
Arnaldo Ragozzino (+39 335 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, Turkiye, the United States, Brazil, China, Singapore and India, as well as production plants in Switzerland, Brazil, the United States and China. The **Gefran Group** currently has approximately 670 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. Complete control over process technology and application expertise enables **Gefran** to create instruments and integrated systems for specific applications in various different industrial sectors: from the processing of plastics, to the food and pharmaceutical industry, and packaging and moulding machinery.

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 business, Analysis of consolidated revenues by geographical region, Consolidated statement of financial position and Consolidated cash flow statement.

Reclassified Consolidated Income Statement of the Gefran Group for the period ended 30 September 2022

(Not audited by independent auditors)

(Euro/000)	30 September 2022 Amount	30 September 2021 Amount	Diff. 2022-2021	
			Amount	%
a Revenues	101,549	87,105	14,444	16.6%
b Increases for internal work	684	747	(63)	-8.4%
c Consumption of materials and products	29,312	25,145	4,167	16.6%
d Added value (a+b-c)	72,921	62,707	10,214	16.3%
e Other operating costs	17,572	14,818	2,754	18.6%
f Personnel costs	34,355	30,199	4,156	13.8%
g EBITDA (d-e-f)	20,994	17,690	3,304	18.7%
h Depreciation, amortisation and impairment	5,275	4,966	309	6.2%
i EBIT (g-h)	15,719	12,724	2,995	23.5%
l Gains (losses) from financial assets/liabilities	899	(234)	1,133	n.s.
m Gains (losses) from shareholdings valued at equity	20	9	11	n.s.
n Profit before tax (i±l±m)	16,638	12,499	4,139	33.1%
o Taxes	(4,611)	(2,899)	(1,712)	-59.1%
p Profit from continuing operations (n±o)	12,027	9,600	2,427	25.3%
q Net results of disposal groups held for sale	(4,031)	985	(5,016)	n.s.
p Group net profit (p±q)	7,996	10,585	(2,589)	-24.5%

Results of the Gefran Group by business area at 30 September 2022

(Not audited by independent auditors)

(Euro/000)	30 September 2022					30 September 2021				
	Revenues	EBITDA	% of revenues	EBIT	% of revenues	Revenues	EBITDA	% of revenues	EBIT	% of revenues
Sensors	67,943	17,278	25.4%	14,188	20.9%	58,446	14,012	24.0%	11,132	19.0%
Automation components	39,451	3,716	9.4%	1,531	3.9%	33,813	3,678	10.9%	1,592	4.7%
Eliminations	(5,845)	-	n.s.	-	n.s.	(5,154)	-	n.s.	-	n.s.
Total	101,549	20,994	20.7%	15,719	15.5%	87,105	17,690	20.3%	12,724	14.6%

Revenues of the Gefran Group by geographical region at 30 September 2022

(Not audited by independent auditors)

(Euro/000)	30 September 2022		30 September 2021		Diff. 2022-2021	
	Amount	%	Amount	%	Amount	%
Italy	34,102	33.6%	28,360	32.6%	5,742	20.2%
European Union	27,275	26.9%	22,410	25.7%	4,865	21.7%
Non-EU Europe	3,390	3.3%	2,948	3.4%	442	15.0%
North America	10,051	9.9%	7,341	8.4%	2,710	36.9%
South America	4,470	4.4%	3,257	3.7%	1,213	37.2%
Asia	21,890	21.6%	22,501	25.8%	(611)	-2.7%
Rest of the world	371	0.4%	288	0.3%	83	28.8%
Total	101,549	100%	87,105	100%	14,444	16.6%

Consolidated Statement of Financial Position of the Gefran Group at 30 September 2022
(Not audited by independent auditors)

(Euro/000)	30 September 2022	31 December 2021
NON-CURRENT ASSETS		
Goodwill	6,275	5,856
Intangible assets	6,077	6,315
Property, plant, machinery and tools	34,952	34,548
of which related parties:	123	188
Right-of-Use assets	2,674	2,729
Shareholdings valued at equity	116	95
Equity investments in other companies	2,015	2,118
Receivables and other non-current assets	94	89
Deferred tax assets	3,785	3,597
Financial investments for derivatives	519	-
Other financial assets	38	67
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	56,545	55,414
CURRENT ASSETS		
Inventories	20,664	14,449
Trade receivables	24,931	24,752
of which related parties:	16	68
Other receivables and assets	3,346	3,603
Tax receivables	620	361
Cash and cash and cash equivalents	26,090	35,497
Financial receivables	6,997	2,201
TOTAL CURRENT ASSETS	82,648	80,863
ASSETS HELD FOR SALE	40,088	42,398
TOTAL ASSETS	179,281	178,675
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Capital	14,400	14,400
Reserves	68,061	57,446
Net profit/(loss) for the period	7,996	13,692
Total Group Shareholders' Equity	90,457	85,538
Shareholders' equity of minority interests	-	-
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	90,457	85,538
NON-CURRENT LIABILITIES		
Financial payables	10,094	16,483
Financial payables for IFRS 16 leases	1,803	1,121
Financial liabilities for derivatives	-	88
Employee benefits	2,959	2,841
Provisions	562	1,035
Deferred tax liabilities	1,149	916
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	16,567	22,484
CURRENT LIABILITIES		
Financial payables	12,266	15,059
Financial payables for IFRS 16 leases	901	1,640
Trade payables	21,744	21,393
of which related parties:	87	96
Provisions	1,384	1,272
Tax payables	3,050	2,675
Other payables and liabilities	12,766	10,413
TOTAL CURRENT LIABILITIES	52,111	52,452
LIABILITIES HELD FOR SALE	20,146	18,201
TOTAL LIABILITIES	88,824	93,137
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	179,281	178,675

Consolidated Cash Flow Statement of the Gefran Group for the period ended 30 September 2022

(Not audited by independent auditors)

(Euro/000)	30 September 2022	30 September 2021
A) CASH AND CASH EQUIVALENTS, START OF PERIOD	35,497	41,742
B) CASH GENERATED (ABSORBED) BY OPERATIONS DURING THE PERIOD		
Profit/(loss) for the period	7,996	10,585
Depreciation, amortisation and impairment	5,275	4,966
Provisions (Releases)	1,731	2,061
Capital losses (gains) on the sale of non-current assets	15	(17)
Net results of disposal groups held for sale	4,031	(985)
Net result from financial operations	(919)	225
Taxes	4,823	3,121
Change in provisions for risks and future liabilities	(857)	(911)
Change in other assets and liabilities	2,001	230
Change in deferred taxes	(212)	(220)
Change in trade receivables	253	(5,789)
of which related parties:	52	(286)
Change in inventories	(6,471)	(5,507)
Change in trade payables	185	5831
of which related parties:	(9)	(22)
Operational flows from assets held for sale	(3,526)	5,177
TOTAL	14,325	18,767
C) CASH GENERATED (ABSORBED) BY INVESTING ACTIVITIES		
Investments in:		
- Property, plant, machinery and tools	(3,689)	(4,331)
of which related parties:	(123)	(169)
- Equity investments and securities	(1)	-
- Financial receivables	(5)	4
Disposal of non-current assets	22	26
Investment flows from assets held for sale	(646)	(834)
TOTAL	(4,319)	(5,135)
D) FREE CASH FLOW (B+C)	10,006	13,632
E) CASH GENERATED (ABSORBED) BY FINANCING ACTIVITIES		
Arrangement of financial debt	-	787
Repayment of financial debt	(8,190)	(7,430)
Increase (decrease) in current financial payables	(4,904)	697
Outflows for IFRS 16 leases	(868)	(770)
Taxes paid	(4,305)	(654)
Interest paid	(161)	(462)
Interest collected	311	43
Dividends distributed	(5,462)	(3,737)
Financial flows from assets held for sale	4797	(4,076)
TOTAL	(18,783)	(15,602)
F) CASH FLOWS FROM CONTINUING OPERATIONS (D+E)	(8,777)	(1,970)
G) CASH FLOWS FROM DISPOSAL GROUPS HELD FOR SALE	(625)	(267)
H) Translation differences on liquid funds	(5)	280
I) NET CHANGE IN LIQUID FUNDS (F+G+H)	(9,407)	(1,957)
J) CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD (A+I)	26,090	39,785