

**IL CDA DI GEFRAN S.P.A. APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2022**

- Ricavi pari a 45,3 milioni di Euro (+21,1% rispetto al 31 marzo 2021)
- EBITDA positivo per 8,6 milioni di Euro (+30,7% rispetto al 31 marzo 2021)
- Utile netto a 4,8 milioni di Euro (+30,9% rispetto al 31 marzo 2021)
- Posizione finanziaria netta positiva e pari a 2,4 milioni di Euro (positiva per 3,3 milioni di Euro a fine 2021)

**Principali dati economici di Gruppo**

(Euro /.000)	31 marzo 2022		31 marzo 2021	
Ricavi	45.301	100,0%	37.407	100,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	8.636	19,1%	6.606	17,7%
Reddito operativo (EBIT)	6.485	14,3%	4.575	12,2%
Risultato ante imposte	6.670	14,7%	4.717	12,6%
Risultato netto del Gruppo	4.843	10,7%	3.699	9,9%

**Principali dati patrimoniali-finanziari di Gruppo**

(Euro /.000)	31 marzo 2022	31 dicembre 2021
Capitale investito da attività operative	88.679	82.278
Capitale circolante netto	39.531	31.160
Patrimonio netto	91.106	85.538
Posizione finanziaria netta	2.427	3.260

(Euro /.000)	31 marzo 2022	31 marzo 2021
Cash flow operativo	839	6.864
Investimenti	1.369	1.057

**Provaglio d'Iseo (BS), 12 maggio 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 31 marzo 2022.

I **ricavi** dei primi tre mesi del 2022 ammontano a 45,3 milioni di Euro e si confrontano con ricavi pari a 37,4 milioni di Euro del pari periodo 2021 registrando un incremento di 7,9 milioni di Euro (+21,1%), ascrivibile in massima parte al costante incremento dei volumi di vendita.

La suddivisione dei ricavi per **area geografica** mostra una crescita a doppia cifra percentuale in quasi tutte le aree servite dal Gruppo, ed in particolare in Italia (+38,2%), Europa (complessivamente +32,1%) e in America (+29,2%). Unica fra le principali aree servite in controtendenza è l'Asia, dove nel primo trimestre 2022 si rileva una contrazione rispetto al pari periodo 2021 (-7,6%). Contribuisce alla diminuzione la nuova impennata dei contagi di Covid-19 in Cina, che ha portato all'introduzione di

ulteriori e più dure restrizioni, fino ad arrivare alla definizione di nuovi *lockdown* in alcune aree del Paese, in particolare a Shanghai dove è locata una delle sedi produttive del Gruppo.

Il **valore aggiunto** al 31 marzo 2022 ammonta a 29,4 milioni di Euro, in aumento di 4,8 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 calo della marginalità percentuale.

I maggiori volumi di vendita rilevati nei primi tre mesi dell'esercizio hanno portato all'incremento degli **altri costi operativi**, in particolare dei costi per lavorazioni esterne e dei costi per utenze, che ammontano complessivamente a 6,8 milioni di Euro.

In aumento anche il **costo del personale** che, al 31 marzo 2022, ammonta a Euro 14 milioni di Euro e si confronta con il valore di 12,4 milioni di Euro dei primi tre mesi del 2021.

Il **marginale operativo lordo** (EBITDA) del primo trimestre 2022 è positivo per 8,6 milioni di Euro (pari al 19,1% dei ricavi) e registra una variazione positiva di 2 milioni di Euro rispetto al dato del 31 marzo 2021 (quando ammontava a 6,6 milioni di Euro, con incidenza sui ricavi al 17,7%). 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 tre mesi del 2022 è pari 2,1 milioni di Euro in linea con il valore del pari periodo precedente.

Il **risultato operativo** (EBIT) del primo trimestre 2022 è positivo e pari a 6,5 milioni di Euro (14,3% dei ricavi) e si confronta con un EBIT pari a 4,6 milioni di Euro del pari periodo 2021 (12,2% dei ricavi) con un aumento di 1,9 milioni di Euro. La variazione è legata alle stesse dinamiche descritte per il margine operativo lordo.

I **proventi da attività/passività finanziarie** nei primi tre mesi del 2022 sono pari a Euro 177 mila (nel pari periodo 2021 si rilevavano proventi per Euro 137 mila). È incluso il saldo positivo delle transazioni valutarie, pari a Euro 265 mila (nei primi tre mesi del 2021 il risultato era positivo per Euro 245 mila). Oltre a ciò, la voce sconta oneri finanziari legati all'indebitamento del Gruppo, pari a Euro 88 mila nel primo trimestre 2022, in diminuzione rispetto al dato del pari trimestre precedente, che ammontavano a Euro 116 mila.

Il **risultato netto del Gruppo** a chiusura del primo trimestre 2022 è positivo per 4,8 milioni di Euro, in aumento di 1,1 milioni di Euro rispetto al dato del pari periodo 2021, pari a 3,7 milioni di Euro. Come per il risultato operativo, la variazione è prevalentemente legata all'incremento delle vendite rilevato nel periodo.

Il **capitale d'esercizio** al 31 marzo 2022 risulta pari a 27 milioni di Euro e si confronta con 20,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2021 con un incremento complessivo di 6,2 milioni di Euro. La variazione del capitale d'esercizio è da ricondurre all'incremento delle rimanenze (+4 milioni di Euro rispetto alla fine 2021) necessario per garantire la continuità produttiva degli stabilimenti stante l'attuale allungamento dei tempi di approvvigionamento, e per evadere gli ordini dei clienti nei tempi previsti. In aumento anche i crediti verso clienti (+4,4 milioni di Euro), per effetto dell'andamento delle vendite, e il saldo netto delle altre attività/passività (+2,2 milioni di Euro), per l'incremento degli altri debiti per imposte correnti.

Il **patrimonio netto** al 31 marzo 2022 ammonta a 91,1 milioni di Euro e si confronta con 85,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2021, in aumento di 5,6 milioni di Euro. La variazione attiene principalmente alla rilevazione del risultato positivo del periodo, oltre che all'impatto generato dalla movimentazione della riserva di conversione e della riserva titoli al *fair value*.

Gli **investimenti** dei primi tre mesi del 2022 ammontano a 1,4 milioni di Euro, in aumento di 0,4 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 31 marzo 2022 è positiva e pari a 2,4 milioni di Euro, confrontandosi col dato di fine 2021, quando era positiva per 3,3 milioni di Euro.

La variazione della posizione finanziaria netta è originata essenzialmente dai flussi di cassa positivi generati dalla gestione tipica (0,8 milioni di Euro), assorbiti da esborsi per gli investimenti tecnici effettuati nel corso del primo trimestre dell'esercizio (1,4 milioni di Euro) e dal pagamento d'interessi, imposte e canoni di noleggjo (complessivi 0,5 milioni di Euro).

La posizione finanziaria netta è positiva e composta da disponibilità finanziarie a breve termine, pari a 18,9 milioni di Euro, e da indebitamento a medio/lungo termine per 16,5 milioni di Euro.

Marcello Perini, Amministratore Delegato del Gruppo Gefran, ha dichiarato: *“I risultati economico-finanziari del primo trimestre sono eccellenti sotto ogni punto di vista. Tempestività ed efficienza ci hanno permesso di fronteggiare le difficoltà di approvvigionamento e valorizzare pienamente una domanda che si mantiene sostenuta.*

*Il rialzo dei costi delle materie prime e dell'energia è stato gestito efficacemente ed assorbito anche grazie ad un aumento dei volumi. Livello e qualità degli ordini che arrivano dal mercato riflettono il solido posizionamento di Gefran come partner tecnologico nel percorso di digital transformation che molte imprese stanno compiendo.*

*Nonostante gli attuali elementi d'incertezza e preoccupazione (criticità nella fornitura dei materiali, effetti del conflitto russo-ucraino sull'economia globale e nuovi lock-down in Cina) riteniamo che la gestione possa evolvere positivamente con crescita dei ricavi e mantenimento della marginalità”.*

\*\*\*

*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Marcello Perini, 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 31 marzo 2022 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:

Giovanna Franceschetti  
Investor Relator  
Gefran SpA, Via Sebina 74  
25050 Provaglio d'Iseo (BS)  
Tel 030 98881  
Fax 030 9839063  
[giovanna.franceschetti@gefran.com](mailto:giovanna.franceschetti@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 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 31 marzo 2022

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

(Euro /.000)	1° trimestre 2022	1° trimestre 2021	Var. 2022-2021	
	Consuntivo	Consuntivo	Valore	%
a Ricavi	45.301	37.407	7.894	21,1%
b Incrementi per lavori interni	385	494	(109)	-22,1%
c Consumi di materiali e prodotti	16.247	13.250	2.997	22,6%
<b>d Valore Aggiunto (a+b-c)</b>	<b>29.439</b>	<b>24.651</b>	<b>4.788</b>	<b>19,4%</b>
e Altri costi operativi	6.814	5.673	1.141	20,1%
f Costo del personale	13.989	12.372	1.617	13,1%
<b>g Margine operativo lordo - EBITDA (d-e-f)</b>	<b>8.636</b>	<b>6.606</b>	<b>2.030</b>	<b>30,7%</b>
h Ammortamenti e svalutazioni	2.151	2.031	120	5,9%
<b>i Reddito operativo - EBIT (g-h)</b>	<b>6.485</b>	<b>4.575</b>	<b>1.910</b>	<b>41,7%</b>
l Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	177	137	40	29,2%
m Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	8	5	3	60,0%
<b>n Risultato prima delle imposte (i+l+m)</b>	<b>6.670</b>	<b>4.717</b>	<b>1.953</b>	<b>41,4%</b>
o Imposte	(1.827)	(1.018)	(809)	-79,5%
<b>p Risultato netto del Gruppo (n±o)</b>	<b>4.843</b>	<b>3.699</b>	<b>1.144</b>	<b>30,9%</b>

## Risultati per business del Gruppo Gefran al 31 marzo 2022

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

(Euro /.000)	1° trimestre 2022					1° trimestre 2021				
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi
Sensori	22.818	7.362	32,3%	6.455	28,3%	18.001	5.289	29,4%	4.425	24,6%
Componenti per l'automazione	13.823	1.786	12,9%	1.071	7,7%	10.952	1.197	10,9%	515	4,7%
Azionamenti	10.874	(512)	-4,7%	(1.041)	-9,6%	10.451	120	1,1%	(365)	-3,5%
Elisioni	(2.214)	-	n.s.	-	n.s.	(1.997)	-	n.s.	-	n.s.
<b>Totale</b>	<b>45.301</b>	<b>8.636</b>	<b>19,1%</b>	<b>6.485</b>	<b>14,3%</b>	<b>37.407</b>	<b>6.606</b>	<b>17,7%</b>	<b>4.575</b>	<b>12,2%</b>

## Ricavi per area geografica del Gruppo Gefran al 31 marzo 2022

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

(Euro /.000)	1° trimestre 2022		1° trimestre 2021		Var. 2022-2021	
	valore	%	valore	%	valore	%
Italia	15.358	33,9%	11.115	29,7%	4.243	38,2%
Unione Europea	11.383	25,1%	8.829	23,6%	2.554	28,9%
Europa non UE	2.027	4,5%	1.325	3,5%	702	53,0%
Nord America	4.908	10,8%	3.753	10,0%	1.155	30,8%
Sud America	1.345	3,0%	1.088	2,9%	257	23,6%
Asia	10.146	22,4%	10.981	29,4%	(835)	-7,6%
Resto del mondo	134	0,3%	316	0,8%	(182)	-57,6%
<b>Totale</b>	<b>45.301</b>	<b>100%</b>	<b>37.407</b>	<b>100%</b>	<b>7.894</b>	<b>21,1%</b>

**Schema di Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Gefran al 31 marzo 2022**

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

(Euro /,000)	31 marzo 2022	31 dicembre 2021
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>		
Avviamento	5.946	5.894
Attività immateriali	9.470	9.543
Immobili, impianti, macchinari e attrezzature	43.860	44.034
di cui parti correlate:	10	188
Diritto d'uso	2.963	2.973
Partecipazioni valutate a patrimonio netto	103	95
Partecipazioni in altre imprese	2.111	2.118
Crediti e altre attività non correnti	90	89
Attività per imposte anticipate	4.282	4.279
Attività finanziarie non correnti per strumenti derivati	143	-
Altre attività finanziarie non correnti	58	67
<b>TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>69.026</b>	<b>69.092</b>
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>		
Rimanenze	32.094	28.039
Crediti commerciali	39.251	34.803
di cui parti correlate:	62	68
Altri crediti e attività	5.130	5.251
Crediti per imposte correnti	490	407
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	32.290	35.723
<b>TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI</b>	<b>109.255</b>	<b>104.223</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>178.281</b>	<b>173.315</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale	14.400	14.400
Riserve	71.863	57.446
Utile / (Perdita) dell'esercizio	4.843	13.692
Totale Patrimonio Netto di Gruppo	91.106	85.538
Patrimonio netto di terzi	-	-
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>91.106</b>	<b>85.538</b>
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>		
Debiti finanziari non correnti	14.799	16.483
Debiti finanziari non correnti per leasing IFRS 16	1.923	1.258
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	88
Benefici verso dipendenti	4.029	4.008
Fondi non correnti	572	1.035
Fondo imposte differite	955	916
<b>TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>22.278</b>	<b>23.788</b>
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>		
Debiti finanziari correnti	12.266	12.952
Debiti finanziari correnti per leasing IFRS 16	1.076	1.749
Debiti commerciali	31.814	31.682
di cui parti correlate:	82	102
Fondi correnti	1.637	1.625
Debiti per imposte correnti	4.545	2.789
Altri debiti e passività	13.559	13.192
<b>TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI</b>	<b>64.897</b>	<b>63.989</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>87.175</b>	<b>87.777</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITÀ</b>	<b>178.281</b>	<b>173.315</b>

**Schema di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Gefran al 31 marzo 2022**

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

(Euro /,000)	31 marzo 2022	31 marzo 2021
<b>A) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>35.723</b>	<b>41.943</b>
<b>B) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE OPERAZIONI DEL PERIODO</b>		
Utile (perdita) del periodo	4.843	3.699
Ammortamenti e riduzioni di valore	2.151	2.031
Accantonamenti (Rilasci)	752	603
Risultato netto della gestione finanziaria	(185)	(142)
Imposte	1.854	927
Variazione fondi rischi ed oneri	(699)	(284)
Variazione altre attività e passività	453	(112)
Variazione delle imposte differite	(30)	92
Variazione dei crediti commerciali	(4.322)	(1.292)
di cui parti correlate:	6	4
Variazione delle rimanenze	(4.054)	(2.300)
Variazione dei debiti commerciali	76	3.642
di cui parti correlate:	(20)	(152)
<b>TOTALE</b>	<b>839</b>	<b>6.864</b>
<b>C) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti in:		
- Immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	(1.369)	(1.057)
di cui parti correlate:	(10)	-
- Crediti finanziari	(1)	2
Realizzo delle attività non correnti	10	4
<b>TOTALE</b>	<b>(1.360)</b>	<b>(1.051)</b>
<b>D) FREE CASH FLOW (B+C)</b>	<b>(521)</b>	<b>5.813</b>
<b>E) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>		
Rimborso di debiti finanziari	(2.397)	(2.050)
Incremento (decremento) di debiti finanziari correnti	-	2
Flusso in uscita per IFRS 16	(321)	(307)
Imposte pagate	(97)	(86)
Interessi pagati	(120)	(257)
Interessi incassati	9	17
<b>TOTALE</b>	<b>(2.926)</b>	<b>(2.681)</b>
<b>F) FLUSSO MONETARIO DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE CONTINUATIVE (D+E)</b>	<b>(3.447)</b>	<b>3.132</b>
G) Differenze cambi da conversione su disponibilità monetarie	14	482
<b>H) VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ MONETARIE (F+G)</b>	<b>(3.433)</b>	<b>3.614</b>
<b>I) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+H)</b>	<b>32.290</b>	<b>45.557</b>



## GEFRAN S.p.A. BOARD APPROVES CONSOLIDATED RESULTS AT 31 March 2022

- Revenues of 45.3 million Euro (+21.1% over 31 March 2021)
- EBITDA positive by 8.6 million Euro (+30.7% over 31 March 2021)
- Net profit of 4.8 million Euro (+30.9% over 31 March 2021)
- Positive net financial position of 2.4 million Euro (positive by 3.3 million Euro on 31 December 2021)

### Group income statement highlights

(Euro / 000)	31 March 2022		31 March 2021	
Revenues	45,301	100.0%	37,407	100.0%
EBITDA	8,636	19.1%	6,606	17.7%
EBIT	6,485	14.3%	4,575	12.2%
Profit (loss) before tax	6,670	14.7%	4,717	12.6%
Group net profit (loss)	4,843	10.7%	3,699	9.9%

### Group statement of financial position highlights

(Euro / 000)	31 March 2022	31 December 2021
Invested capital from operations	88,679	82,278
Net working capital	39,531	31,160
Shareholders' equity	91,106	85,538
Net financial position	2,427	3,260

(Euro / 000)	31 March 2022	31 March 2021
Operating cash flow	839	6,864
Investments	1,369	1,057

**Provaglio d'Iseo (BS), 12 May 2022** – The GEFran S.p.A. Board of Directors met today chaired by Maria Chiara Franceschetti to approve its financial statement at 31 March 2022.

**Revenues** in the first three months of 2022 amounted to 45.3 million Euro, compared to 37.4 million Euro in revenues in the same period in 2021, an increase of 7.9 million Euro (+21.1%), largely attributable to steadily growing sales.

The breakdown of revenues by **geographical region** reveals double-digit growth in almost all the areas served by the Group, particularly in Italy (+38.2%), Europe (+32.1% overall) and the Americas (+29.2%). The only one of the principal areas served to go against this trend is Asia, where sales shrank in the first quarter of 2022 as compared to the same period in 2021 (-7.6%). A new spike in the spread of Covid-19 in China contributed to this decline, with introduction of addition, even stricter restrictions and even new lockdowns in certain parts of the country, particularly Shanghai, where one of the Group's production facilities is located.

**Added value** at 31 March 2022 amounts to 29.4 million Euro, up 4.8 million Euro thanks to growth in revenues over the same period in 2021, only partially offset by increased raw materials costs causing a drop in the percentage of profit margins.

Higher sales volumes in the first three months of the year led to an increase in **other operating costs**, and particularly cost of external processing and utility costs, which together amount to 6.8 million Euro.

**Personnel costs** were also on the rise, amounting to 14 million Euro as of 31 March 2022, as compared to a figure of 12.4 million Euro for the first three months of 2021.

**EBITDA** in the first quarter of 2022 was positive by 8.6 million Euro (equal to 19.1% of revenues), 2 million Euro higher than on 31 March 2021 (when it was 6.6 million Euro, representing 17.7% of revenues). The increase in EBITDA is attributable to the increased revenues recorded in the period, only partially offset by greater ordinary operating costs.

The item **depreciation and amortisation** amounted to 2.1 million Euro in the first three months of 2022, in line with the same period of the previous year.

**EBIT** in the first quarter of 2022 was positive by 6.5 million Euro (14.3% of revenues), compared to an EBIT of 4.6 million Euro for the same period in 2021 (12.2% of revenues), an increase of 1.9 million Euro. The change is linked to the same dynamics described for EBITDA.

**Income from financial assets/liabilities** in the first three months of 2022 totalled 177 thousand Euro (137 thousand Euro in 2021). This item includes the positive balance of foreign currency transactions, equal to 265 thousand Euro (in the first three months of 2021 the balance was positive by 245 thousand Euro). In addition to this, the item includes financial charges linked with the Group's indebtedness, totalling 88 thousand Euro in the first quarter of 2022, down from the figure for the same quarter in the previous year, when it amounted to 116 thousand Euro.

The **Group net result** as of the close of the first quarter of 2022 was positive by 4.8 million Euro, an increase of 1.1 million Euro compared to the figure for the same period in 2021, 3.7 million Euro. As in the case of EBIT, the change is primarily a result of increased sales in the period.

**Working capital** was 27 million Euro at 31 March 2022, compared with 20.8 million Euro at 31 December 2021, an overall increase of 6.2 million Euro. The change in working capital may be attributed to increased inventory (+4 million Euro over the end of 2021) required to guarantee business continuity in plants in view of the current longer supply times and to dispatch customers' orders on time. Receivables from customers are also up (+4.4 million Euro) as a result of increased sales, and the net balance of other assets/liabilities (+2.2 million Euro) is higher due to an increase in other payables represented by current tax payables.

**Shareholders' equity** as of 31 March 2022 amounted to 91.1 million Euro, compared to 85.5 million Euro on 31 December 2021, up 5.6 million. The change is primarily a result of entry of the positive result of the period, as well as the impact generated by movements in the conversion reserve and the reserve for stocks at fair value.

**Investments** in the first three months of 2022 amounted to 1.4 million Euro, 0.4 million Euro higher than in the same period in 2021, 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** at 31 March 2022 is positive by 2.4 million Euro, as compared to a positive figure of 3.3 million Euro for the end of 2021.

The change in net financial position is mainly due to the positive cash flow from typical operations (0.8 million Euro), partially mitigated by expenditure on technical investments in the first quarter of the year (1.4 million Euro) and by payment of interest, taxes and rental fees (totalling 0.5 million Euro).

Net financial position is positive and comprises short-term cash and cash equivalents totalling 18.9 million Euro, and medium/long-term debts of 16.5 million Euro.

Marcello Perini, Chief Executive Officer of the Gefran Group, comments: *“The company’s economic and financial results in the first quarter are excellent in every way. Our timeliness and efficiency have allowed us to address the difficulty obtaining supplies and take full advantage of demand that continues to be strong.*

*The increase in raw material and energy costs has been effectively managed and absorbed also thanks to an increase in volumes. The level and quality of orders from the market reflect Gefran’s solid position as a technological partner in the process of digital transformation that many companies are now addressing.*

*Despite the current uncertainty and concern (problems obtaining supplies of materials, the impact of the Russia-Ukraine conflict on the world economy, and new lockdowns in China), we believe operations will evolve in a positive direction, with growth of revenues and maintenance of profit margins”.*

\*\*\*

*Pursuant to paragraph 2 of article 154-bis of the Consolidated Law on Finance, Marcello Perini, 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 31 March 2022 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 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  
[giovanna.franceschetti@gefran.com](mailto:giovanna.franceschetti@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 approximately 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 31 March 2022**  
(Not audited by independent auditors)

(Euro / 000)	Q1 2022	Q1 2021	Changes 2022-2021	
	Final balance	Final balance	Value	%
a Revenues	45,301	37,407	7,894	21.1%
b Increases for internal work	385	494	(109)	-22.1%
c Consumption of materials and products	16,247	13,250	2,997	22.6%
<b>d Added value (a+b-c)</b>	<b>29,439</b>	<b>24,651</b>	<b>4,788</b>	<b>19.4%</b>
and Other operating costs	6,814	5,673	1,141	20.1%
f Personnel costs	13,989	12,372	1,617	13.1%
<b>g EBITDA (d-e-f)</b>	<b>8,636</b>	<b>6,606</b>	<b>2,030</b>	<b>30.7%</b>
h Depreciation, amortisation and impairment	2,151	2,031	120	5.9%
<b>i EBIT (g-h)</b>	<b>6,485</b>	<b>4,575</b>	<b>1,910</b>	<b>41.7%</b>
l Gains (losses) from financial assets/liabilities	177	137	40	29.2%
m Gains (losses) from shareholdings valued at equity	8	5	3	60.0%
<b>n Profit (loss) before tax (i±l±m)</b>	<b>6,670</b>	<b>4,717</b>	<b>1,953</b>	<b>41.4%</b>
o Taxes	(1,827)	(1,018)	(809)	-79.5%
<b>p Group net profit (loss)(n±o)</b>	<b>4,843</b>	<b>3,699</b>	<b>1,144</b>	<b>30.9%</b>

**Results by business of the Gefran Group at 31 March 2022**  
(Not audited by independent auditors)

(Euro / 000)	Q1 2022					Q1 2021				
	Revenues	EBITDA	% of revenues	EBIT	% of revenues	Revenues	EBITDA	% of revenues	EBIT	% of revenues
Sensors	22,818	7,362	32.3%	6,455	28.3%	18,001	5,289	29.4%	4,425	24.6%
Automation components	13,823	1,786	12.9%	1,071	7.7%	10,952	1,197	10.9%	515	4.7%
Motion Control	10,874	(512)	-4.7%	(1,041)	-9.6%	10,451	120	1.1%	(365)	-3.5%
Eliminations	(2,214)	-	n.s.	-	n.s.	(1,997)	-	n.s.	-	n.s.
<b>Total</b>	<b>45,301</b>	<b>8,636</b>	<b>19.1%</b>	<b>6,485</b>	<b>14.3%</b>	<b>37,407</b>	<b>6,606</b>	<b>17.7%</b>	<b>4,575</b>	<b>12.2%</b>

**Revenues by geographical region of the Gefran Group at 31 March 2022**  
(Not audited by independent auditors)

(Euro / 000)	Q1 2022		Q1 2021		Changes 2022-2021	
	value	%	value	%	value	%
Italy	15,358	33.9%	11,115	29.7%	4,243	38.2%
European Union	11,383	25.1%	8,829	23.6%	2,554	28.9%
Non-EU Europe	2,027	4.5%	1,325	3.5%	702	53.0%
North America	4,908	10.8%	3,753	10.0%	1,155	30.8%
South America	1,345	3.0%	1,088	2.9%	257	23.6%
Asia	10,146	22.4%	10,981	29.4%	(835)	-7.6%
Rest of the World	134	0.3%	316	0.8%	(182)	-57.6%
<b>Total</b>	<b>45,301</b>	<b>100%</b>	<b>37,407</b>	<b>100%</b>	<b>7,894</b>	<b>21.1%</b>

**Schedule of the Consolidated Statement of Financial Position of the Gefran Group at 31 March 2022**  
(Not audited by independent auditors)

(Euro / 000)	31 March 2022	31 December 2021
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>		
Goodwill	5,946	5,894
Intangible assets	9,470	9,543
Property, plant, machinery and tools	43,860	44,034
of which related parties:	10	188
Usage rights	2,963	2,973
Shareholdings valued at equity	103	95
Equity investments in other companies	2,111	2,118
Receivables and other non-current assets	90	89
Deferred tax assets	4,282	4,279
Non-current financial investments for derivatives	143	-
Other non-current financial investments	58	67
<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>69,026</b>	<b>69,092</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>		
Inventories	32,094	28,039
Trade receivables	39,251	34,803
of which related parties:	62	68
Other receivables and assets	5,130	5,251
Current tax receivables	490	407
Cash and cash equivalents	32,290	35,723
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>109,255</b>	<b>104,223</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>178,281</b>	<b>173,315</b>
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		
Share capital	14,400	14,400
Reserves	71,863	57,446
Profit/(loss) for the year	4,843	13,692
Total Group Shareholders' Equity	91,106	85,538
Shareholders' equity of minority interests	-	-
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>91,106</b>	<b>85,538</b>
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>		
Non-current financial payables	14,799	16,483
Non-current financial payables for IFRS 16 leases	1,923	1,258
Non-current financial liabilities for derivatives	-	88
Employee benefits	4,029	4,008
Non-current provisions	572	1,035
Deferred tax provisions	955	916
<b>TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES</b>	<b>22,278</b>	<b>23,788</b>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>		
Current financial payables	12,266	12,952
Current financial payables for IFRS 16 leases	1,076	1,749
Trade payables	31,814	31,682
of which related parties:	82	102
Current provisions	1,637	1,625
Current tax payables	4,545	2,789
Other payables and liabilities	13,559	13,192
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>	<b>64,897</b>	<b>63,989</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>87,175</b>	<b>87,777</b>
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>178,281</b>	<b>173,315</b>

**Reclassified Schedule of the Consolidated Cash Flow Statement of the Gefran Group at 31 March 2022**  
(Not audited by independent auditors)

(Euro / 000)	31 March 2022	31 March 2021
<b>A) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE START OF THE PERIOD</b>	<b>35,723</b>	<b>41,943</b>
<b>B) CASH FLOW GENERATED BY (USED IN) OPERATIONS IN THE PERIOD</b>		
Net profit (loss) for the period	4,843	3,699
Depreciation, amortisation and impairment	2,151	2,031
Provisions (Releases)	752	603
Net result from financial operations	(185)	(142)
Taxes	1,854	927
Change in provisions for risks and future liabilities	(699)	(284)
Change in other assets and liabilities	453	(112)
Change in deferred taxes	(30)	92
Change in trade receivables	(4,322)	(1,292)
of which related parties:	6	4
Change in inventories	(4,054)	(2,300)
Change in trade payables	76	3,642
of which related parties:	(20)	(152)
<b>TOTAL</b>	<b>839</b>	<b>6,864</b>
<b>C) CASH FLOW GENERATED BY (USED IN) INVESTMENT ACTIVITIES</b>		
Investments in:		
- Property, plant & equipment and intangible assets	(1,369)	(1,057)
of which related parties:	(10)	-
- Financial receivables	(1)	2
Disposal of non-current assets	10	4
<b>TOTAL</b>	<b>(1,360)</b>	<b>(1,051)</b>
<b>D) FREE CASH FLOW (B+C)</b>	<b>(521)</b>	<b>5,813</b>
<b>E) CASH FLOW GENERATED BY (USED IN) FINANCING ACTIVITIES</b>		
Repayment of financial payables	(2,397)	(2,050)
Increase (decrease) in current financial payables	-	2
Outgoing cash flow due to IFRS 16	(321)	(307)
Taxes paid	(97)	(86)
Interest paid	(120)	(257)
Interest received	9	17
<b>TOTAL</b>	<b>(2,926)</b>	<b>(2,681)</b>
<b>F) CASH FLOW FROM CONTINUING OPERATIONS (D+E)</b>	<b>(3,447)</b>	<b>3,132</b>
G) Exchange rate translation differences on cash at hand	14	482
<b>H) NET CHANGE IN CASH AT HAND (F+G)</b>	<b>(3,433)</b>	<b>3,614</b>
<b>I) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD (A+H)</b>	<b>32,290</b>	<b>45,557</b>