

IL CDA DI GEFRAN S.P.A. APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2024

- Ricavi pari a 100,6 milioni di Euro (101,2 milioni di Euro al 30 settembre 2023)
- EBITDA positivo per 19,4 milioni di Euro (con un'incidenza del 19,3% sui ricavi)
- EBIT positivo per 13,5 milioni di Euro (13,4% sui ricavi)
- Utile netto a 10,1 milioni di Euro (10% sui ricavi)
- Posizione finanziaria netta positiva e pari a 27,4 milioni di Euro (positiva per 22,7 milioni di Euro a fine 2023)

Provaglio d'Iseo (BS), 12 novembre 2024 – 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 2024.

Marcello Perini, Amministratore Delegato del Gruppo Gefran, ha dichiarato:

Siamo soddisfatti dei risultati dei primi nove mesi del 2024, non solo perché evidenziano ricavi e utili positivi, con il risultato netto addirittura superiore allo stesso periodo dell'anno scorso, ma soprattutto perché ottenuti in un contesto macroeconomico ancora incerto.

Le eccellenti prestazioni tecnologiche dei nostri prodotti, l'elevato livello di servizio e la qualità delle nostre forniture permettono al Gruppo di posizionarsi in modo autorevole presso clienti, sia consolidati sia nuovi, prendendo parte in modo concreto e fattuale ad un numero significativo di importanti nuovi progetti di macchinari ed impianti attualmente in sviluppo. Siamo certi che, con il miglioramento delle prospettive globali del mercato, tali opportunità si potranno convertire in un incremento dei ricavi e della marginalità. Per questo motivo l'impegno economico e finanziario che costantemente dedichiamo allo sviluppo di prodotto e al miglioramento dei processi manifatturieri rimane invariato in tutto il Gruppo.

Le previsioni per la fine del 2024 restano quindi positive sia per quanto riguarda la marginalità che per i ricavi, questi ultimi attesi in linea con l'esercizio precedente.

Business operativi

I **ricavi** dei primi nove mesi del 2024 sono pari ad 100,6 milioni di Euro e si confrontano con 101,2 milioni di Euro dello stesso periodo 2023, registrando un decremento dello 0,6% pari a 0,6 milioni di Euro (era il -4,2% nel primo semestre). Al netto dell'effetto negativo portato dalla variazione dei cambi, i ricavi progressivi dell'esercizio sarebbero allineati al dato dell'esercizio precedente.

Si precisa inoltre che i ricavi al 30 settembre 2024 includono 0,2 milioni di Euro per le vendite residuali di prodotti azionamenti, mentre al 30 settembre 2023 erano rilevati complessivi 0,7 milioni di Euro, in parte legati alle vendite di prodotti (0,5 milioni di Euro) in parte per l'erogazione di servizi al gruppo WEG (0,2 milioni di Euro). Al netto di tali effetti, la diminuzione dei ricavi rilevata nel 2024 rispetto al pari periodo precedente risulterebbe più contenuta (-0,1%).

La suddivisione dei ricavi per **area geografica** mostra una diminuzione diffusa a molte delle aree servite dal Gruppo, ed in particolare Italia (-8,6%), Europa (complessivamente -7,6%) e America (complessivamente -1,5%). L'area geografica per la quale, al contrario, viene rilevata una crescita dei ricavi è l'Asia (+24,6%), che sconta l'effetto negativo dell'andamento delle valute estere (in particolare Rupia e Renmimbi), al netto del quale l'aumento rilevato sarebbe finanche più elevato (+26,8%).

In termini di aree di business, rispetto ai primi nove mesi del 2023, si evidenziano ricavi in aumento per il segmento **componenti per l'automazione**, per il quale si rileva una crescita dell'1,9% trainata dall'aumento dei volumi di vendita delle famiglie di prodotto delle gamme controllo di potenza (+9,2% rispetto a quanto rilevato nei primi nove del 2023) e soluzioni (+12,2% rispetto al pari periodo precedente), ed in particolare nei mercati Asia ed America (rispettivamente +61,2% e +10,8% rispetto al 30 settembre 2023). Sono invece in contrazione rispetto al dato progressivo a settembre 2023 i ricavi

generati dal segmento **sensori**, nello specifico del 2,7% (al netto dell'effetto negativo apportato dalle valute la diminuzione percentuale sarebbe più contenuta e pari all'1,9%), diffusa alle principali aree geografiche servite, ad esclusione del mercato Asia dove come per il segmento componenti per l'automazione, i ricavi sono in aumento rispetto al pari periodo precedente (+20,6% rispetto al dato progressivo del 2023).

Nei primi nove mesi del 2024 la raccolta ordini è stata complessivamente più alta rispetto al dato del pari periodo 2023 (+7,3%), come risultato di un aumento della raccolta ordini per il business sensori (+8,5%), più contenuto, seppur ampiamente positivo, per il business dei componenti per l'automazione (+5,3%).

Il **valore aggiunto** realizzato al 30 settembre 2024 ammonta a 73 milioni di Euro (72,1 milioni di Euro nel pari periodo 2023) e corrisponde al 72,6% dei ricavi, con incidenza percentuale in aumento rispetto al dato del pari periodo precedente (+1,4%). Contribuisce all'aumento del valore aggiunto, in valore assoluto complessivamente pari a 1 milioni di Euro, la miglior marginalità realizzata connessa al differente mix dei prodotti venduti rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, seppur rilevando per il 2024 un valore assoluto di ricavi minore rispetto a tale periodo di confronto.

Gli **altri costi operativi** dei primi nove mesi del 2024 ammontano a 16,9 milioni di Euro, in diminuzione di 0,4 milioni di Euro rispetto al dato dei primi nove mesi del 2023, riflessa anche in una riduzione dell'incidenza percentuale sui ricavi (16,8% nel 2024 contro il 17% del 2023). Il decremento attiene prevalentemente a costi per servizi (in particolare utenze e consulenze professionali varie) in parte inficiata da maggiori costi per lavorazioni esterne e manutenzioni.

Il **costo del personale** rilevato al 30 settembre 2024, pari a 36,8 milioni di Euro, risulta superiore di 1,6 milioni di Euro rispetto al pari periodo precedente, quando ammontava a 35,1 milioni di Euro. L'incidenza percentuale sui ricavi si attesta al 36,5% (34,7% al 30 settembre 2023). Si precisa che nei primi nove mesi del 2024 si registra un aumento dell'organico. Oltre a ciò, a partire dal mese di giugno 2023 e successivamente da giugno 2024, viene recepito l'aumento retributivo previsto dal CCNL per tutti i dipendenti presso i siti italiani del Gruppo, maggiorato dall'applicazione della clausola di salvaguardia definita a livello nazionale e legata all'andamento dell'inflazione.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** al 30 settembre 2024 è positivo per 19,4 milioni di Euro (19,7 milioni di Euro nel pari periodo 2023) e corrisponde al 19,3% dei ricavi (sostanzialmente in linea con l'incidenza sui ricavi 30 settembre 2023, pari al 19,4%), in diminuzione rispetto al pari periodo dell'esercizio precedente di 0,3 milioni di Euro. L'aumento del valore aggiunto e la diminuzione degli altri costi operativi non compensano completamente l'aumento del costo del personale, determinando complessivamente il decremento del margine operativo lordo rispetto al dato progressivo precedente.

La voce **ammortamenti e svalutazioni** nei primi nove mesi del 2024 è pari a 5,9 milioni di Euro e si confronta con un valore di 5,6 milioni rilevato al 30 settembre 2023, registrando un incremento di 0,3 milioni di Euro, che sconta l'alto livello di investimenti completati dal Gruppo nel corso del 2023 e pienamente operativi nel 2024.

Il **risultato operativo (EBIT)** al 30 settembre 2024, positivo e pari a 13,5 milioni di Euro (13,4% dei ricavi), è in flessione di 0,6 milioni di Euro rispetto al dato del 30 settembre 2023, che ammontava a 14,1 milioni di Euro (13,9% dei ricavi). Come per il margine operativo lordo, la variazione deriva dal più alto costo del personale, oltre che ammortamenti, rilevati rispetto al periodo di confronto, che inficiano il maggior valore aggiunto registrato.

Gli **oneri da attività/passività finanziarie** nei primi nove mesi del 2024 sono complessivamente pari a 0,1 milioni di Euro (sostanzialmente in linea col dato rilevato nel pari periodo 2023). La voce include proventi finanziari legati alla gestione della liquidità per 0,9 milioni di Euro (0,4 milioni di Euro al 30

settembre 2023) e oneri connessi all'indebitamento del Gruppo per 0,7 milioni di Euro (0,3 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2023).

Le **imposte** risultano complessivamente negative e ammontano a 3,3 milioni di Euro (erano complessivamente negative per 4,3 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2023, quando includevano 0,6 milioni di Euro come accantonamento per la procedura di accertamento legata alla verifica fiscale nei confronti della Capogruppo degli esercizi 2019 e 2020, la cui risoluzione è avvenuta nel quarto trimestre 2023).

Il **risultato da attività operative continuative** al 30 settembre 2024 è positivo per 10,1 milioni di Euro, in aumento di 0,4 milioni di Euro rispetto al dato rilevato nei primi nove mesi del 2023.

Il **Risultato netto delle attività disponibili per la vendita** al 30 settembre 2024 è nullo, mentre al 30 settembre 2023 era negativo e pari a 0,2 milioni Euro. A seguito dell'avvenuta cessione del business azionamenti e delle relative attività riclassificate, in applicazione del principio contabile IFRS 5, come "Disponibili per la vendita", nell'esercizio 2024 non si rileva alcuna attività economica connessa alle stesse. Per contro, le attività rilevate nei primi nove mesi del 2023 attengono all'operatività dei mesi di gennaio e febbraio del ramo d'azienda relativo al business azionamenti in capo alla controllata Gefran India, ceduto in data 1° marzo 2023. Oltre a ciò, sono inclusi gli effetti della cessione delle attività (magazzino, altri asset e personale dipendente) del ramo d'azienda azionamenti all'interno della controllata cinese Gefran Automation Technology (Cina), ceduto in data 3 gennaio 2023.

Il **risultato netto** del Gruppo al 30 settembre 2024 è positivo per 10,1 milioni di Euro, confrontandosi con 9,5 milioni di Euro rilevati al 30 settembre 2023.

Il **capitale d'esercizio** al 30 settembre 2024 è pari a 15,1 milioni di Euro, in diminuzione di complessivi 0,5 milioni di Euro se confrontato agli 15,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2023. Contribuisce alla variazione il saldo netto delle altre attività e passività (accoglie, tra gli altri, debiti verso dipendenti e istituti di previdenza, crediti e debiti per imposte), complessivamente negativo per 10,4 milioni di Euro ed in aumento di 3,8 milioni di Euro rispetto allo stesso al 31 dicembre 2023 (negativo per 6,6 milioni di Euro). Controbilancia, solo parzialmente, la diminuzione (3,4 milioni di Euro) dei debiti commerciali rispetto al dato di chiusura 2023. Oltre a ciò, sono in lieve aumento i crediti commerciali (0,1 milioni di Euro), mentre sono in diminuzione le rimanenze (0,3 milioni di Euro).

Il **patrimonio netto** al 30 settembre 2024 ammonta a 97,3 milioni di Euro, in aumento quindi di 3,3 milioni di Euro in rapporto ai 94 milioni di Euro al 31 dicembre 2023. La variazione attiene principalmente alla rilevazione del risultato positivo del periodo (10,1 milioni di Euro), in parte assorbito dal pagamento dei dividendi sul risultato 2023 (6 milioni di Euro) e dagli effetti negativi dei movimenti della riserva di conversione (0,4 milioni di Euro) e delle riserve valutazione titoli e derivati al fair value (0,4 milioni di Euro).

Gli **investimenti** nei primi nove mesi del 2024 ammontano a 4 milioni di Euro (8,2 milioni di Euro nel pari periodo 2023) e riguardano principalmente i reparti produttivi, le attività di ricerca e sviluppo e il rinnovo dei fabbricati che ospitano gli stabilimenti del Gruppo.

La **posizione finanziaria netta** al 30 settembre 2024, è positiva e pari a 27,4 milioni di Euro, mentre il dato di fine 2023 era positivo per 22,7 milioni di Euro.

La variazione della posizione finanziaria netta è essenzialmente originata dai flussi di cassa positivi generati dalla gestione caratteristica (17,2 milioni di Euro), assorbiti da esborsi per gli investimenti tecnici effettuati nel corso dei primi sei mesi dell'esercizio (4 milioni di Euro), nonché dal pagamento dei dividendi (6 milioni di Euro) di imposte e canoni di noleggito (complessivi 1,9 milioni di Euro).

La posizione finanziaria netta è composta da disponibilità finanziarie a breve termine pari a 47,9 milioni di Euro e da indebitamento a medio/lungo termine per 20,5 milioni di Euro.

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 2024 è disponibile presso la Sede sociale ed è consultabile sul sito Internet della Società (www.gefran.com), nella sezione "Investor/Investire in Gefran" 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

Contatti media:

SEC Newgate

Michele Bon 3386933868
michele.bon@secnewgate.it
Elena Pescucci 3336155660
elena.pescucci@secnewgate.it

Il Gruppo Gefran opera direttamente sui principali mercati internazionali attraverso filiali commerciali in Italia, Francia, Germania, Svizzera, Regno Unito, Belgio, 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 690 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:

Principali dati economici e patrimoniali-finanziari di Gruppo, Conto Economico riclassificato consolidato, Risultati consolidati per business, Suddivisione dei ricavi consolidati per area geografica, Stato Patrimoniale consolidato e Rendiconto Finanziario consolidato.

Principali dati economici e patrimoniali-finanziari di Gruppo al 30 settembre 2024

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

(Euro / .000)	30 settembre 2024		30 settembre 2023	
Ricavi	100.599	100,0%	101.226	100,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	19.408	19,3%	19.677	19,4%
Reddito operativo (EBIT)	13.455	13,4%	14.055	13,9%
Risultato ante imposte	13.344	13,3%	14.022	13,9%
Risultato da attività operative	10.092	10,0%	9.733	9,6%
Risultato netto da attività disponibili per la vendita e cessate	-	0,0%	(207)	-0,2%
Risultato netto del Gruppo	10.092	10,0%	9.526	9,4%

(Euro / .000)	30 settembre 2024	31 dicembre 2023
Capitale investito da attività operative	69.895	71.279
Capitale circolante netto	25.510	22.136
Patrimonio netto	97.283	93.941
Posizione finanziaria netta correlata alle attività operative	27.388	22.662

(Euro / .000)	30 settembre 2024	30 settembre 2023
Cash flow operativo da attività operative	17.189	13.898
Investimenti in attività operative	4.005	8.202

Schema riclassificato di Conto Economico consolidato del Gruppo Gefran al 30 settembre 2024
 (Non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

(Euro / .000)	30 settembre 2024	30 settembre 2023	Var. 2024-2023	
	Consuntivo	Consuntivo	Valore	%
a Ricavi	100.599	101.226	(627)	-0,6%
b Incrementi per lavori interni	1.503	1.808	(305)	-16,9%
c Consumi di materiali e prodotti	29.062	30.969	(1.907)	-6,2%
d Valore Aggiunto (a+b-c)	73.040	72.065	975	1,4%
e Altri costi operativi	16.867	17.243	(376)	-2,2%
f Costo del personale	36.765	35.145	1.620	4,6%
g Margine operativo lordo - EBITDA (d-e-f)	19.408	19.677	(269)	-1,4%
h Ammortamenti e svalutazioni	5.953	5.622	331	5,9%
i Reddito operativo - EBIT (g-h)	13.455	14.055	(600)	-4,3%
l Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	(134)	(51)	(83)	162,7%
m Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	23	18	5	27,8%
n Risultato prima delle imposte (i±l±m)	13.344	14.022	(678)	-4,8%
o Imposte	(3.252)	(4.289)	1.037	24,2%
p Risultato da attività operative (n±o)	10.092	9.733	359	3,7%
q Risultato netto da attività disponibili per la vendita e cessate	-	(207)	207	100,0%
r Risultato netto del Gruppo (p±q)	10.092	9.526	566	5,9%

Risultati per business del Gruppo Gefran al 30 settembre 2024
 (Non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

(Euro / .000)	30 settembre 2024					30 settembre 2023				
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi
Sensori	64.678	15.421	23,8%	11.929	18,4%	66.464	16.523	24,9%	13.300	20,0%
Componenti per l'automazione	41.438	3.987	9,6%	1.526	3,7%	40.655	3.154	7,8%	755	1,9%
Elisioni	(5.517)	-	n.s.	-	n.s.	(5.893)	-	n.s.	-	n.s.
Totale	100.599	19.408	19,3%	13.455	13,4%	101.226	19.677	19,4%	14.055	13,9%

Ricavi per area geografica del Gruppo Gefran al 30 settembre 2024
 (Non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

(Euro / .000)	30 settembre 2024		30 settembre 2023		Var. 2024-2023	
	valore	%	valore	%	valore	%
Italia	30.861	30,7%	33.749	33,3%	(2.888)	-8,6%
Unione Europea	26.654	26,5%	27.959	27,6%	(1.305)	-4,7%
Europa non UE	2.906	2,9%	4.016	4,0%	(1.110)	-27,6%
Nord America	9.700	9,6%	9.677	9,6%	23	0,2%
Sud America	4.620	4,6%	4.857	4,8%	(237)	-4,9%
Asia	25.511	25,4%	20.474	20,2%	5.037	24,6%
Resto del mondo	347	0,3%	494	0,5%	(147)	-29,8%
Totale	100.599	100%	101.226	100%	(627)	-0,6%

Schema di Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Gefran al 30 settembre 2024

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

(Euro /.000)	30 settembre 2024	31 dicembre 2023
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Avviamento	5.886	5.921
Attività immateriali	6.841	6.419
Immobili, impianti, macchinari e attrezzature	36.808	38.385
di cui parti correlate:	184	294
Diritto d'uso	3.816	3.715
Partecipazioni valutate a patrimonio netto	748	725
Partecipazioni in altre imprese	1.842	1.926
Crediti e altre attività non correnti	85	88
Attività per imposte anticipate	3.210	2.994
Attività finanziarie non correnti per strumenti derivati	61	185
Altre attività finanziarie non correnti	106	112
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	59.403	60.470
ATTIVITÀ CORRENTI		
Rimanenze	17.714	17.807
Crediti commerciali	23.854	23.740
di cui parti correlate:	44	35
Altri crediti e attività	3.997	4.000
Crediti per imposte correnti	621	2.008
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	55.512	57.159
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	101.698	104.714
TOTALE ATTIVITÀ	161.101	165.184
PATRIMONIO NETTO		
Capitale	14.400	14.400
Riserve	72.791	67.888
Utile / (Perdita) dell'esercizio	10.092	11.653
Totale Patrimonio Netto di Gruppo	97.283	93.941
Patrimonio netto di terzi	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	97.283	93.941
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Debiti finanziari non correnti	17.598	21.382
Debiti finanziari non correnti per leasing IFRS 16	2.727	2.774
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	319	-
Benefici verso dipendenti	2.243	2.103
Fondi non correnti	529	531
Fondo imposte differite	800	934
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	24.216	27.724
PASSIVITÀ CORRENTI		
Debiti finanziari correnti	6.480	9.633
Debiti finanziari correnti per leasing IFRS 16	1.167	1.005
Debiti commerciali	16.058	19.411
di cui parti correlate:	413	328
Fondi correnti	885	899
Debiti per imposte correnti	1.721	796
Altri debiti e passività	13.291	11.775
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	39.602	43.519
TOTALE PASSIVITÀ	63.818	71.243
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITÀ	161.101	165.184

Schema di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Gefran al 30 settembre 2024

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

(Euro / .000)	30 settembre 2024	30 settembre 2023
A) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	57.159	44.114
B) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE OPERAZIONI DEL PERIODO		
Utile (perdita) del periodo	10.092	9.526
Ammortamenti e riduzioni di valore	5.953	5.622
Accantonamenti (Rilasci)	1.764	2.458
(Plusvalenze) minusvalenze da cessione di attività non correnti	(10)	16
Risultato netto da attività disponibili per la vendita e cessate	-	(62)
Risultato netto della gestione finanziaria	111	33
Imposte	3.485	4.099
Variazione fondi rischi ed oneri	(377)	(805)
Variazione altre attività e passività	1.414	(1.661)
Variazione delle imposte differite	(231)	191
Variazione dei crediti commerciali	(277)	(417)
	di cui parti correlate:	(9) 3
Variazione delle rimanenze	(1.401)	(1.164)
Variazione dei debiti commerciali	(3.334)	(3.938)
	di cui parti correlate:	85 (272)
TOTALE	17.189	13.898
C) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Investimenti in:		
- Immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	(4.005)	(8.202)
	di cui parti correlate:	(184) (201)
- Crediti finanziari	3	18
Realizzo delle attività non correnti	10	2.747
TOTALE	(3.992)	(5.437)
D) FREE CASH FLOW (B+C)	13.197	8.461
E) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Accensione di debiti finanziari	-	13.000
Rimborso di debiti finanziari	(6.889)	(6.389)
Incremento (decremento) di debiti finanziari correnti	1	(1.126)
Flusso in uscita per IFRS 16	(957)	(901)
Imposte pagate	(957)	(1.759)
Interessi pagati	(1.095)	(575)
Interessi incassati	1.184	263
Vendita (acquisto) azioni proprie	-	(921)
Dividendi distribuiti	(5.965)	(5.713)
TOTALE	(14.678)	(4.121)
F) FLUSSO MONETARIO DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE CONTINUATIVE (D+E)	(1.481)	4.340
H) Differenze cambi da conversione su disponibilità monetarie	(166)	408
I) VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ MONETARIE (F+G+H)	(1.647)	4.748
J) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+I)	55.512	48.862

**GEFRAN S.P.A. BOARD OF DIRECTORS APPROVES CONSOLIDATED RESULTS AS AT
30 SEPTEMBER 2024**

- Revenues of 100.6 million Euro (101.2 million Euro as at 30 September 2023)
- EBITDA of 19.4 million Euro (representing 19.3% of revenues)
- EBIT of 13.5 million Euro (13.4% of revenues)
- Net profit of 10.1 million Euro (10% of revenues)
- Net financial position positive by 27.4 million Euro (positive by 22.7 million Euro at the end of 2023)

Provaglio d'Iseo (BS), 12 November 2024 – The GEFran S.p.A. Board of Directors met today, chaired by Maria Chiara Franceschetti, to approve the results as at 30 September 2024.

Marcello Perini, Chief Executive Officer of the Gefran Group, commented:

We are satisfied with the results of the first nine months of 2024, not only because they show positive revenues and profits, with the net profit being even higher than the same period last year, but above all because they were obtained in a persistently uncertain macroeconomic context.

The excellent technological performance of our products, our high service standards and the quality of our supplies allow the Group to position itself authoritatively with both its established and new customers, taking part in a concrete and factual way in a significant number of important new machinery and plant projects currently being developed. We are confident that as the global market outlook improves, these opportunities can be translated into higher revenues and margins. For this reason, the economic and financial commitment that is constantly dedicated to product development and to manufacturing process improvement remains unchanged throughout the Group.

The outlook for the end of 2024 thus remains positive in terms of both margins and revenues, with the latter expected to be in line with the previous year.

Continuing operations

Revenues in the first nine months of 2024 amounted to 100.6 million Euro, compared to 101.2 million Euro in the same period of 2023, registering a decrease of 0.6%, or 0,6 million Euro (-4.2% in the first half of the year). Excluding the negative effect caused by the change in exchange rates, progressive revenues for the year appear to be in line with the previous year's figure.

It should also be noted that revenues as at 30 September 2024 include 0.2 million Euro relating to residual sales of motion control products vs. a total of 0.7 million Euro as at 30 September 2023, partly related to product sales (0.5 million Euro) and partly to the supply of services to the WEG group (0.2 million Euro). Net of these effects, the decrease in revenues in 2024 compared to the same period in the previous year is more limited (-0.1%).

The breakdown of revenues by **geographical region** shows a widespread decrease across many of the areas served by the Group, and in particular Italy (-8.6%), Europe (overall -7.6%) and America (overall -1.5%). A geographical region which posted, instead, revenue growth is Asia (+24.6%), which was influenced by the negative effect of foreign currencies developments (in particular the Rupee and the Renminbi), net of which the recorded increase would be even higher (+26.8%).

In terms of business areas, compared to the first nine months of 2023, we should underline increasing revenues for the **automation components** segment, which posted 1.9% growth driven by the increase in sales of the product families of power controllers (+9.2% compared to the first nine months of 2023) and solutions (+12.2% compared to the same previous period), and in particular in the Asia and America markets (+61.2% and +10.8%, respectively, compared to 30 September 2023). On the other hand, revenues generated by the **sensors** segment went down compared to the progressive figure in

September 2023, specifically by 2.7% (net of the negative effect contributed by currencies, the percentage decrease would be more limited, i.e. 1.9%) throughout the main geographical areas served, excluding the Asia market where, just like for the automation components segment, revenues increased compared to the same previous period (+20.6% compared to the progressive figure of 2023).

In the first nine months of 2024, order intake was overall higher than in the same period of 2023 (+7.3%), as a result of an increase in order intake for the sensors business (+8.5%), while it was lower, albeit largely positive, for the automation components business (+5.3%).

Added value as at 30 September 2024 amounted to 73 million Euro (72.1 million Euro in the same period in 2023), corresponding to 72.6% of revenues, posting a higher percentage than in the same period of the previous year (+1.4%). Contributing to the increase in added value, in absolute terms being equal to 1 million Euro overall, were the higher margins achieved connected with the different product mix compared to the same period of the previous year, whilst also recording for 2024 a lower absolute value of revenues than in the said comparison period.

Other operating costs for the first nine months of 2024 amounted to 16.9 million Euro, down 0.4 million Euro compared to the figure for the first nine months of 2023, also reflected in a reduction in the percentage of revenues (16.8% in 2024 compared to 17% in 2023). The decrease mainly relates to service costs (in particular utilities and various professional consultancies) partly affected by higher costs for external processing and maintenance.

Personnel costs as at 30 September 2024, equal to 36.8 million Euro, were 1.6 million Euro higher than the same previous period (35.1 million Euro). As a percentage of revenues, the ratio was 36.5% (34.7% as at 30 September 2023). It should be noted that the workforce increased in the first nine months of 2024. In addition, starting from June 2023 and subsequently in June 2024, the figure incorporates the salary increase provided for by the CCNL for all employees at the Group's Italian sites, increased by the application of the safeguard clause defined at the national level and linked to inflation developments.

EBITDA as at 30 September 2024 was positive at 19.4 million Euro (19.7 million Euro in the same period of 2023), corresponding to 19.3% of revenues (essentially in line with the 19.4% ratio as at 30 September 2023), down by 0.3 million Euro compared to the same period of the previous year. The increase in added value and the decrease in other operating costs do not completely offset the increase in personnel costs, determining overall the decrease in EBITDA compared to the previous progressive figure.

Depreciation, amortisation and impairment in the first nine months of 2024 was equal to 5.9 million Euro, compared with 5.6 million Euro as at 30 September 2023, showing an increase of 0.3 million Euro, which was affected by the high level of investments completed by the Group during 2023 and fully operative in 2024.

EBIT as at 30 September 2024 was positive and equal to 13.5 million Euro (13.4% of revenues), down 0.6 million Euro compared to 30 September 2023, when it amounted to 14.1 million Euro (13.9% of revenues). As with EBITDA, the change is due to higher personnel costs, as well as depreciation/amortisation, than in the same period of the previous year, affecting the higher added value.

The **losses from financial assets/liabilities** in the first nine months of 2024 totalled 0.1 million Euro (substantially in line with the figure recorded in the same period of 2023). The item includes financial income related to cash management in the amount of 0.9 million Euro (0.4 million Euro as at 30 September 2023) and expenses related to the Group's debt in the amount of 0.7 million Euro (0.3 million Euro in the first nine months of 2023).

Taxes were overall negative and amounted to 3.3 million Euro (they were overall negative by 4.3 million Euro in the first nine months of 2023, when they included the 0.6 million Euro provision for the tax audit concerning the Parent Company relating to 2019 and 2020, which was resolved in Q4 2023).

The **result from operating activities** as at 30 September 2024 was positive by 10.1 million Euro, up 0.4 million Euro compared to the first nine months of 2023.

The **Net result from assets held for sale** as at 30 September 2024 was zero, while it was negative and equal to 0.2 million Euro as at 30 September 2023. Following the sale of the motion control business and the related assets reclassified, pursuant to IFRS 5, as “Available for sale”, in 2024 there was no economic activity connected to them. Conversely, the assets recognised in the first nine months of 2023 related to the January and February operations of the motion control business unit of the subsidiary Gefran India, which was sold on 1 March 2023. This also includes the effects of the sale of the assets (inventory, other assets and employees) of the motion control business unit within the Chinese subsidiary Gefran Automation Technology (China), sold on 3 January 2023.

The Group **net profit** as at 30 September 2024 was 10.1 million Euro, compared to 9.5 million Euro as at 30 September 2023.

Working capital as at 30 September 2024 amounted to 15.1 million Euro, down by a total of 0.5 million Euro compared to 15.6 million Euro as at 31 December 2023. The net balance of other assets and liabilities contributes to the change (including, among others, payables to employees and social security institutions, tax receivables and payables), overall negative by 10.4 million Euro and up by 3.8 million Euro compared to the figure as at 31 December 2023 (negative by 6.6 million Euro). This is counterbalanced, only partially, by the decrease (3.4 million Euro) in trade payables compared to the 2023 closing figure. In addition, trade receivables increased slightly (0.1 million Euro), while inventories decreased (0.3 million Euro).

Shareholders' equity amounted to 97.3 million Euro as at 30 September 2024, up by 3.3 million Euro from 94 million Euro as at 31 December 2023. The change is mainly due to the recognition of profit for the period (10.1 million Euro), partly absorbed by the payment of dividends on the 2023 profit (6 million Euro) and by the negative effects of the changes in the translation reserve (0.4 million Euro) and in the reserves for the measurement of securities and derivatives at fair value (0.4 million Euro).

Investments amounted to 4 million Euro in the first nine months of 2024 (8.2 million Euro in the same period of 2023) and mainly concern the production departments, research and development activities and the renovation of the buildings housing the Group's factories.

Net financial position as at 30 September 2024 was positive and amounted to 27.4 million Euro, while the figure at the end of 2023 was positive by 22.7 million Euro.

The change in net financial position is mainly due to the positive cash flow from the company's core business (17.2 million Euro), mitigated by expenditure on technical investments in the first half of the year (4 million Euro) and by payment of dividends (6 million Euro), taxes and rental fees (totalling 1.9 million Euro).

The net financial position comprises net short-term cash and cash equivalents totalling 47.9 million Euro, and net medium/long-term debt of 20.5 million Euro.

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 report as at 30 September 2024 is available at the registered office and can be consulted in the "Investor/Invest in Gefran" section of the Company's website (www.gefran.com) 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 material, gross of other production costs, such as personnel costs, services and other miscellaneous costs;
- **EBITDA:** EBIT 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 tools
 - 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 net fixed assets, working capital and provisions;
- **Net financial position:** the algebraic sum of the following items:
 - Medium to long-term financial payables
 - Short-term financial payables
 - Financial liabilities for derivatives
 - Financial assets for derivatives
 - Non-current financial assets
 - Cash and cash equivalents and short-term financial receivables.

Contacts:

Giovanna Franceschetti
Investor Relator
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

Media contacts:

SEC Newgate

Michele Bon 3386933868
michele.bon@secnewgate.it
Elena Pescucci 3336155660
elena.pescucci@secnewgate.it

*The **Gefran Group** operates directly in the main international markets, through sales branches in Italy, France, Germany, Switzerland, the UK, Belgium, the US, Brazil, China, Singapore and India, and through manufacturing branches also in Switzerland, Brazil, the US and China.*

*The **Gefran Group** currently has approximately 690 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:

Group economic and financial position highlights, reclassified Consolidated income statement, Consolidated results by business, Analysis of consolidated revenues by geographical region, Consolidated statement of financial position and Consolidated cash flow statement.

Group economic and financial position highlights as at 30 September 2024

(Not audited by external auditor)

(Euro/000)	30 September 2024		30 September 2023	
Revenues	100,599	100.0%	101,226	100.0%
EBITDA	19,408	19.3%	19,677	19.4%
EBIT	13,455	13.4%	14,055	13.9%
Profit (loss) before tax	13,344	13.3%	14,022	13.9%
Result from operating activities	10,092	10.0%	9,733	9.6%
Net profit (loss) from assets held for sale and discontinued	-	0.0%	(207)	-0.2%
Group net profit (loss)	10,092	10.0%	9,526	9.4%

(Euro/000)	30 September 2024	31 December 2023
Invested capital from operations	69,895	71,279
Net working capital	25,510	22,136
Shareholders' equity	97,283	93,941
Net financial position associated with operating activities	27,388	22,662

(Euro/000)	30 September 2024	30 September 2023
Operating cash flow from operating activities	17,189	13,898
Investments in operating activities	4,005	8,202

Reclassified Consolidated Income Statement of the Gefran Group as at 30 September 2024

(Not audited by external auditor)

(Euro/000)	30 September 2024	30 September 2023	Change 2024-2023	
	Amount	Amount	Value	%
a Revenues	100,599	101,226	(627)	-0.6%
b Increases for internal work	1,503	1,808	(305)	-16.9%
c Consumption of materials and products	29,062	30,969	(1,907)	-6.2%
d Added value (a+b-c)	73,040	72,065	975	1.4%
e Other operating costs	16,867	17,243	(376)	-2.2%
f Personnel costs	36,765	35,145	1,620	4.6%
g EBITDA (d-e-f)	19,408	19,677	(269)	-1.4%
h Depreciation, amortisation and impairment	5,953	5,622	331	5.9%
i EBIT (g-h)	13,455	14,055	(600)	-4.3%
l Gains (losses) from financial assets/liabilities	(134)	(51)	(83)	162.7%
m Gains (losses) from shareholdings valued at equity	23	18	5	27.8%
n Profit (loss) before tax (i±l±m)	13,344	14,022	(678)	-4.8%
o Taxes	(3,252)	(4,289)	1,037	24.2%
p Result from operating activities (n±o)	10,092	9,733	359	3.7%
q Net profit (loss) from assets held for sale and discontinued	-	(207)	207	100.0%
r Group net profit (loss) (p±q)	10,092	9,526	566	5.9%

Revenues of the Gefran Group by business as at 30 September 2024

(Not audited by external auditor)

(Euro/000)	30 September 2024					30 September 2023				
	Revenues	EBITDA	% of revenues	EBIT	% of revenues	Revenues	EBITDA	% of revenues	EBIT	% of revenues
Sensors	64,678	15,421	23.8%	11,929	18.4%	66,464	16,523	24.9%	13,300	20.0%
Automation components	41,438	3,987	9.6%	1,526	3.7%	40,655	3,154	7.8%	755	1.9%
Eliminations	(5,517)	-	n.s.	-	n.s.	(5,893)	-	n.s.	-	n.s.
Total	100,599	19,408	19.3%	13,455	13.4%	101,226	19,677	19.4%	14,055	13.9%

Revenues of the Gefran Group by geographical region as at 30 September 2024

(Not audited by external auditor)

(Euro/000)	30 September 2024		30 September 2023		Change 2024-2023	
	value	%	value	%	value	%
Italy	30,861	30.7%	33,749	33.3%	(2,888)	-8.6%
European Union	26,654	26.5%	27,959	27.6%	(1,305)	-4.7%
Europe non-EU	2,906	2.9%	4,016	4.0%	(1,110)	-27.6%
North America	9,700	9.6%	9,677	9.6%	23	0.2%
South America	4,620	4.6%	4,857	4.8%	(237)	-4.9%
Asia	25,511	25.4%	20,474	20.2%	5,037	24.6%
Rest of the world	347	0.3%	494	0.5%	(147)	-29.8%
Total	100,599	100%	101,226	100%	(627)	-0.6%

Consolidated Statement of Financial Position of the Gefran Group as at 30 September 2024

(Not audited by external auditor)

(Euro/000)	30 September 2024	31 December 2023
NON-CURRENT ASSETS		
Goodwill	5,886	5,921
Intangible assets	6,841	6,419
Property, plant, machinery and tools	36,808	38,385
of which related parties:	184	294
Right-of-Use assets	3,816	3,715
Shareholdings valued at equity	748	725
Equity investments in other companies	1,842	1,926
Receivables and other non-current assets	85	88
Deferred tax assets	3,210	2,994
Non-current financial assets for derivatives	61	185
Other non-current financial assets	106	112
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	59,403	60,470
CURRENT ASSETS		
Inventories	17,714	17,807
Trade receivables	23,854	23,740
of which related parties:	44	35
Other receivables and assets	3,997	4,000
Current tax receivables	621	2,008
Cash and cash and cash equivalents	55,512	57,159
TOTAL CURRENT ASSETS	101,698	104,714
TOTAL ASSETS	161,101	165,184
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Share capital	14,400	14,400
Reserves	72,791	67,888
Profit/(loss) for the year	10,092	11,653
Total Group Shareholders' Equity	97,283	93,941
Shareholders' equity of minority interests	-	-
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	97,283	93,941
NON-CURRENT LIABILITIES		
Non-current financial payables	17,598	21,382
Non-current financial payables due to leasing under IFRS 16	2,727	2,774
Non-current financial liabilities for derivatives	319	-
Employee benefits	2,243	2,103
Non-current provisions	529	531
Deferred tax provisions	800	934
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	24,216	27,724
CURRENT LIABILITIES		
Current financial payables	6,480	9,633
Current financial payables due to leasing under IFRS 16	1,167	1,005
Trade payables	16,058	19,411
of which related parties:	413	328
Current provisions	885	899
Current tax payables	1,721	796
Other payables and liabilities	13,291	11,775
TOTAL CURRENT LIABILITIES	39,602	43,519
TOTAL LIABILITIES	63,818	71,243
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	161,101	165,184

Consolidated Cash Flow Statement of the Gefran Group as at 30 September 2024

(Not audited by external auditor)

(Euro/000)	30 September 2024	30 September 2023
A) CASH AND CASH EQUIVALENTS, START OF PERIOD	57,159	44,114
B) CASH GENERATED (ABSORBED) BY OPERATIONS DURING THE PERIOD		
Net profit (loss) for the period	10,092	9,526
Depreciation, amortisation and impairment	5,953	5,622
Provisions (Releases)	1,764	2,458
Capital (gains) losses on the sale of non-current assets	(10)	16
Net profit (loss) from assets held for sale and discontinued	-	(62)
Net result from financial operations	111	33
Taxes	3,485	4,099
Change in provisions for risks and future liabilities	(377)	(805)
Change in other assets and liabilities	1,414	(1,661)
Change in deferred taxes	(231)	191
Change in trade receivables	(277)	(417)
of which related parties:	(9)	3
Change in inventories	(1,401)	(1,164)
Change in trade payables	(3,334)	(3,938)
of which related parties:	85	(272)
TOTAL	17,189	13,898
C) CASH FLOW GENERATED BY (USED IN) INVESTMENT ACTIVITIES		
Investments in:		
- Property, plant & equipment and intangible assets	(4,005)	(8,202)
of which related parties:	(184)	(201)
- Financial receivables	3	18
Disposal of non-current assets	10	2,747
TOTAL	(3,992)	(5,437)
D) FREE CASH FLOW (B+C)	13,197	8,461
E) CASH FLOW GENERATED BY (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		
New financial payables	-	13,000
Repayment of financial payables	(6,889)	(6,389)
Increase (decrease) in current financial payables	1	(1,126)
Cash flow for IFRS 16	(957)	(901)
Taxes paid	(957)	(1,759)
Interest paid	(1,095)	(575)
Interest collected	1,184	263
Sale (purchase) of own shares	-	(921)
Dividends paid	(5,965)	(5,713)
TOTAL	(14,678)	(4,121)
F) CASH FLOW FROM CONTINUING OPERATIONS (D+E)	(1,481)	4,340
H) Exchange translation differences on cash at hand	(166)	408
I) NET CHANGE IN CASH AT HAND (F+G+H)	(1,647)	4,748
J) CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD (A+I)	55,512	48,862