

IL CDA DI GEFRAN S.P.A. APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2023

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. Nel presente comunicato viene pertanto data informativa sui risultati dei business operativi in continuità, separatamente dai risultati del business oggetto di riclassifica quale attività disponibile per la vendita.

- Ricavi pari a 71,5 milioni di Euro (+3,1% rispetto al 30 giugno 2022)
- EBITDA positivo per 15,2 milioni di Euro (con un'incidenza del 21,3% sui ricavi)
- EBIT positivo per 11,5 milioni di Euro (16,6% sui ricavi)
- Utile netto a 7,4 milioni di Euro (10,4% sui ricavi)
- Posizione finanziaria netta positiva e pari a 19,3 milioni di Euro (positiva per 24,3 milioni di Euro a fine 2022)

Principali dati economici e patrimoniali-finanziari di Gruppo

(Euro /.000)	30 giugno 2023		30 giugno 2022		2° trim. 2023		2° trim. 2022	
Ricavi	71.488	100,0%	69.308	100,0%	35.424	100,0%	34.137	100,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	15.198	21,3%	15.400	22,2%	6.959	19,6%	6.793	19,9%
Reddito operativo (EBIT)	11.458	16,0%	11.921	17,2%	5.089	14,4%	5.030	14,7%
Risultato ante imposte	11.309	15,8%	12.420	17,9%	5.039	14,2%	5.284	15,5%
Risultato da attività operative	7.623	10,7%	9.227	13,3%	3.699	10,4%	3.881	11,4%
Risultato netto da attività disponibili per la vendita e cessate	(210)	-0,3%	(4.396)	-6,3%	(179)	-0,5%	(3.893)	-11,4%
Risultato netto del Gruppo	7.413	10,4%	4.831	7,0%	3.520	9,9%	(12)	0,0%

(Euro /.000)	30 giugno 2023		31 dicembre 2022	
Capitale investito da attività operative	71.215		62.695	
Capitale investito da attività disponibili per la vendita e cessate	-		3.758	
Capitale circolante netto	26.033		21.602	
Patrimonio netto	90.543		90.723	
Posizione finanziaria netta correlata alle attività operative	19.328		24.270	

(Euro /.000)	30 giugno 2023		30 giugno 2022	
Cash flow operativo da attività operative	8.180		10.434	
Cash flow operativo da attività disponibili per la vendita e cessate	-		(1.272)	
Investimenti in attività operative	6.069		2.666	
Investimenti in attività disponibili per la vendita e cessate	-		495	

Provaglio d'Iseo (BS), 3 agosto 2023 – 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 giugno 2023.

Business operativi

I **ricavi** del primo semestre del 2023 ammontano a 71,5 milioni di Euro e si confrontano con ricavi pari a 69,3 milioni di Euro del pari periodo 2022 registrando un incremento di 2,2 milioni di Euro (+3,1%).

La suddivisione dei ricavi per **area geografica** mostra una crescita in quasi tutte le aree servite dal Gruppo, in particolare in Italia (+5%), in Europa (complessivamente +4,8%) e in America (+7%). L'unica area geografica in contrazione è l'Asia (-5,1%) che risente dell'andamento sfavorevole dei cambi, in particolare con Rupia e Renmimbi, al netto del quale la flessione sarebbe più contenuta (-1,4%).

In termini di aree di business, si evidenziano ricavi in aumento sia per quanto attiene ai **sensori** (+3,3%), dove la crescita è estesa a tutte le aree geografiche a esclusione della sola Asia, sia per i **componenti per l'automazione** (+3,7%), per la maggior parte concentrato in Italia anche in virtù dei nuovi e innovativi prodotti lanciati sul mercato.

Nei primi sei mesi del 2023 si rileva una diminuzione complessiva della raccolta ordini (-13,5%), esito di una flessione nei componenti per l'automazione (-5,3%), più marcata nei sensori (-17,2%).

Il **valore aggiunto** al 30 giugno 2023 ammonta a 51 milioni di Euro, in aumento di 1,5 milioni di Euro, con un'incidenza sostanzialmente allineata al dato del pari periodo precedente (+0,1%). La crescita del valore aggiunto deriva dai maggiori ricavi registrati e dalle maggiori capitalizzazioni rilevate nel semestre, ed è solo minimamente inficiata dai maggiori accantonamenti al fondo svalutazione magazzino per obsolescenza dei prodotti.

Gli **altri costi operativi**, che ammontano complessivamente a 11,8 milioni di Euro, sono in aumento rispetto al primo semestre 2022 di 0,6 milioni di Euro e derivano dai maggiori costi per consulenze, per viaggi e utenze.

In aumento anche il **costo del personale** che al 30 giugno 2023 ammonta a Euro 24 milioni di Euro e si confronta con il valore di 22,9 milioni di Euro dei primi sei mesi del 2022. L'incremento è connesso al rafforzamento dell'organico (652 al 30 giugno 2023 contro i 638 al 30 giugno 2022) nei settori di business operativi in continuità del Gruppo.

Il **marginale operativo lordo** (EBITDA) al 30 giugno 2023 è positivo per 15,2 milioni di Euro (pari al 21,3% dei ricavi), in contrazione di 0,2 milioni di Euro rispetto al dato del 30 giugno 2022 (quando ammontava a 15,4 milioni di Euro con un'incidenza sui ricavi del 22,2%). L'incremento dei costi operativi e del personale rispetto al periodo precedente non viene completamente compensato dal maggior valore aggiunto generato, principalmente dai volumi di vendita più elevati.

La voce **ammortamenti e svalutazioni** del primo semestre 2023 è pari 3,7 milioni di Euro e si confronta con il dato rilevato nel primo semestre 2022, lievemente inferiore (3,5 milioni di Euro).

Il **risultato operativo** (EBIT) al 30 giugno 2023, positivo e pari a 11,5 milioni di Euro (16% dei ricavi), si confronta con un EBIT pari a 11,9 milioni di Euro al 30 giugno 2022 (17,2% dei ricavi) con una flessione di 0,5 milioni di Euro. Come per il marginale operativo lordo, la variazione è frutto dell'incremento delle vendite, eroso dai maggiori costi per la gestione operativa e dai maggiori ammortamenti rilevati rispetto al periodo di confronto.

Gli **oneri da attività/passività finanziarie** nel primo semestre 2023 sono complessivamente pari a 0,1 milioni di Euro (nel pari periodo 2022 si rilevavano proventi per 0,5 milioni di Euro). È incluso il saldo negativo delle transazioni valutarie, pari a 0,1 milioni di Euro (nei primi sei mesi del 2022 il risultato era positivo per 0,7 milioni di Euro). Oltre a ciò, la voce include proventi finanziari legati alla gestione della liquidità per 0,3 milioni di Euro e oneri connessi all'indebitamento del Gruppo per 0,3 milioni di Euro (0,1 milioni di Euro nel primo semestre 2022).

Nel trimestre le **imposte** risultano complessivamente negative e ammontano a 3,7 milioni di Euro (complessivamente negative per 3,2 milioni di Euro nel primo semestre 2022). La voce include un accantonamento di 0,6 milioni di Euro per la procedura di accertamento con adesione tutt'ora in corso e legata alla verifica fiscale nei confronti della Capogruppo degli esercizi 2019 e 2020. La verifica fiscale ha riguardato le transazioni infragruppo (c.d. Transfer Price) e il trasferimento di know-how legato ai marchi relativamente ai periodi d'imposta 2016-2017-2018.

Il **risultato da attività operative continuative** al 30 giugno 2023 è positivo per 7,6 milioni di Euro, in diminuzione di 1,6 milioni di Euro rispetto al dato rilevato nel primo semestre 2022.

Il **risultato netto** del Gruppo al 30 giugno 2023 è positivo per 7,4 milioni di Euro. Rispetto al 30 giugno 2022, quando il dato era positivo per 4,8 milioni di Euro, si rileva una diminuzione di 2,6 milioni di Euro che attiene prevalentemente alla diminuzione del risultato da attività operative continuative (influenzato, dall'incremento dei costi di gestione e dall'accantonamento per il citato accertamento dell'Agenzia delle Entrate), parzialmente compensato dal miglioramento del risultato netto da attività disponibili per la vendita e cessate (4,2 milioni di Euro).

Il **capitale d'esercizio** al 30 giugno 2023 è pari a 16,9 milioni di Euro e si confronta con 11,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2022 con un incremento complessivo di 5,6 milioni di Euro. La variazione del capitale d'esercizio è da ricondurre all'incremento delle rimanenze (0,3 milioni di Euro rispetto alla fine 2022) necessario per garantire la continuità produttiva degli stabilimenti, oltre che per evadere gli ordini dei clienti nei tempi previsti. In aumento anche i crediti commerciali (3,3 milioni di Euro), mentre sono in diminuzione i debiti commerciali (0,8 milioni di Euro). Infine, il saldo netto delle altre attività e passività (che accoglie, tra gli altri, debiti verso dipendenti e istituti di previdenza, crediti e debiti per imposte) è negativo e pari a 9,1 milioni di Euro. Confrontandosi con il dato di fine 2022 negativo e pari a 10,3 milioni di Euro, il saldo contribuisce all'incremento del capitale d'esercizio (1,2 milioni di Euro).

Il **patrimonio netto** al 30 giugno 2023 ammonta a 90,5 milioni di Euro e si confronta con 90,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2022, in diminuzione di 0,2 milioni di Euro. La variazione attiene principalmente alla rilevazione del risultato positivo del periodo (7,4 milioni di Euro) che viene assorbito dalla distribuzione di dividendi (5,7 milioni di Euro), nonché dagli effetti negativi della movimentazione delle riserve, in particolare dalla movimentazione della riserva di conversione e della riserva titoli al fair value (complessivi 0,9 milioni di Euro) e dall'acquisto di azioni proprie in portafoglio (0,9 milioni di Euro).

Gli **investimenti** del primo semestre 2023 ammontano a 6,1 milioni di Euro, in aumento di 3,4 milioni di Euro rispetto al dato del pari periodo 2022, 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 giugno 2023, positiva e pari a 19,2 milioni di Euro, si confronta con il dato, positivo per 24,3 milioni di Euro, di fine 2022. La variazione è essenzialmente originata dai flussi di cassa positivi generati dalla gestione tipica (8,2 milioni di Euro) e dai flussi di cassa netti positivi legati alla conclusione dell'operazione di cessione del business azionamenti con la vendita dei rami d'azienda di Gefran Automation Technology e Gefran India (2,6 milioni di Euro). Tali flussi sono stati in parte assorbiti dagli esborsi per gli investimenti tecnici effettuati nei primi sei mesi del 2023 (6,1 milioni di Euro), dalla distribuzione di dividendi (7,4 milioni di Euro), dall'acquisto di azioni proprie (0,9 milioni di Euro) e da interessi, imposte e canoni di noleggio (complessivi 2,8 milioni di Euro).

La posizione finanziaria netta è composta da disponibilità finanziarie a breve termine, pari a 25,9 milioni di Euro, e da indebitamento a medio/lungo termine per 6,6 milioni di Euro.

Business oggetto di riclassifica quale attività disponibile per la vendita

Nel perimetro dell'operazione, definita tramite l'accordo quadro sottoscritto il 1° agosto 2022 e svoltasi in più fasi sino alla sua conclusione, avvenuta nel corso del primo trimestre 2023, sono state incluse le Società controllate Gefran Drives and Motion S.r.l., con sede in Gerenzano (Italia), Siei Areg GmbH, con sede a Pleidelsheim (Germania), le cui quote sono state vendute rispettivamente in data 3 e 4 ottobre 2022. Oltre a ciò sono inclusi i rami d'azienda relativi al business azionamenti di Gefran Siei Drives Technology Co. Ltd (ora denominata Gefran Automation Technology Co. Ltd), con sede in Shanghai (Cina) e di Gefran India Private Ltd con sede in Pune (India), cedute rispettivamente il 3 gennaio 2023 e 1° marzo 2023.

In conformità alle disposizioni del principio contabile IFRS 5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate", i risultati economici, gli attivi e i passivi, del perimetro oggetto di vendita sono stati esposti separatamente, rispettivamente in righe specifiche del conto economico e dello stato patrimoniale. I dati economici e patrimoniali comparativi esposti a confronto sono riclassificati in coerenza con i dettami del principio.

In particolare, le attività rilevate nel primo semestre 2023 attengono all'operatività dei mesi di gennaio e febbraio del ramo d'azienda relativo al business azionamenti in capo alla controllata Gefran India, ceduta a WEG 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 della controllata cinese Gefran Automation Technology (Cina), ceduta in data 3 gennaio 2023. Diversamente, con riferimento al primo semestre 2022, oltre all'operatività dei sopracitati rami d'azienda, sono inclusi i risultati delle controllate Gefran Drives and Motion S.r.l. e Siei Areg GmbH, ceduti al gruppo WEG rispettivamente in data 3 e 4 ottobre 2022.

Di seguito si riportano gli indicatori relativi alle attività disponibili per la vendita.

I **ricavi** al 30 giugno 2023 ammontano a 2,4 milioni di Euro e si confrontano con ricavi pari a 23,3 milioni di Euro rilevati al 30 giugno 2022, mostrando una diminuzione di 29,9 milioni di Euro (-89,8%).

Il **marginale operativo lordo** (EBITDA) al 30 giugno 2023 è negativo per 0,1 milioni di Euro e corrisponde al -2,7% dei ricavi (3,9% dei ricavi nel primo semestre 2022).

Il **risultato operativo** (EBIT) al 30 giugno 2023 è negativo e pari a 0,1 milioni di Euro (-2,7% dei ricavi). Si confronta con un EBIT positivo per 0,1 milioni di Euro del pari periodo 2022 (0,2% dei ricavi).

Il **risultato netto** al 30 giugno 2023 è negativo per Euro 210 mila. Si confronta con il dato rilevato al 30 giugno 2022, negativo e pari a 4,4 milioni di Euro, che recepisce gli effetti contabili netti attesi dalla dismissione del business.

Marcello Perini, Amministratore Delegato del Gruppo Gefran, ha dichiarato: *"Ricavi e marginalità del semestre sono stati positivi e di assoluta soddisfazione, tenuto anche conto del difficile contesto macroeconomico che, nel periodo, ha rallentato la domanda in Europa e Nord America.*

La solidità dei fondamentali economico-finanziari ci ha tuttavia consentito di confermare gli investimenti a sostegno dello sviluppo di nuovi prodotti, del presidio del mercato e dell'automazione dei processi produttivi in Italia e all'estero. Nel periodo abbiamo anche rafforzato l'organico, in particolare nell'area Ricerca e Sviluppo e in quella commerciale. L'obiettivo è essere pronti a cogliere appieno tutte le opportunità che si presenteranno al termine della fase di contrazione della domanda.

La riduzione del portafoglio ordini, conseguente al rallentamento della domanda, rende incerta l'evoluzione nell'anno dei ricavi che prevediamo comunque non inferiori al 2022. La marginalità, pur in presenza del preventivato aumento dei costi, si manterrà su livelli positivi”.

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 precisa che, alla data del presente Comunicato, non è ancora completata l'attività di revisione contabile limitata del Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023.

Si rende noto che al Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023 è disponibile presso la Sede sociale ed è consultabile sul sito Internet della Società (www.gefran.com), nella sezione “Investor relations/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

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, 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 650 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 giugno 2023

(Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro /.000)	30 giugno 2023	30 giugno 2022	Var. 2023-2022	
	Consuntivo	Consuntivo	Valore	%
a Ricavi	71.488	69.308	2.180	3,1%
b Incrementi per lavori interni	1.160	511	649	127,0%
c Consumi di materiali e prodotti	21.601	20.293	1.308	6,4%
d Valore Aggiunto (a+b-c)	51.047	49.526	1.521	3,1%
e Altri costi operativi	11.835	11.254	581	5,2%
f Costo del personale	24.014	22.872	1.142	5,0%
g Margine operativo lordo - EBITDA (d-e-f)	15.198	15.400	(202)	-1,3%
h Ammortamenti e svalutazioni	3.740	3.479	261	7,5%
i Reddito operativo - EBIT (g-h)	11.458	11.921	(463)	-3,9%
l Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	(161)	486	(647)	-133,1%
m Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	12	13	(1)	-7,7%
n Risultato prima delle imposte (i±l±m)	11.309	12.420	(1.111)	-8,9%
o Imposte	(3.686)	(3.193)	(493)	-15,4%
p Risultato da attività operative (n±o)	7.623	9.227	(1.604)	-17,4%
q Risultato netto da attività disponibili per la vendita e cessate	(210)	(4.396)	4.186	95,2%
p Risultato netto del Gruppo (p±q)	7.413	4.831	2.582	53,4%

Risultati per business del Gruppo Gefran al 30 giugno 2023

(Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro /.000)	30 giugno 2023					30 giugno 2022				
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi
Sensori	47.399	12.524	26,4%	10.371	21,9%	45.886	12.453	27,1%	10.410	22,7%
Componenti per l'automazione	28.278	2.674	9,5%	1.087	3,8%	27.264	2.947	10,8%	1.511	5,5%
Elisioni	(4.189)	-	n.s.	-	n.s.	(3.842)	-	n.s.	-	n.s.
Totale	71.488	15.198	21,3%	11.458	16,0%	69.308	15.400	22,2%	11.921	17,2%

Ricavi per area geografica del Gruppo Gefran al 30 giugno 2023

(Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro /.000)	30 giugno 2023		30 giugno 2022		Var. 2023-2022	
	valore	%	valore	%	valore	%
Italia	24.620	34,4%	23.454	33,8%	1.166	5,0%
Unione Europea	19.784	27,7%	18.852	27,2%	932	4,9%
Europa non UE	2.510	3,5%	2.429	3,5%	81	3,3%
Nord America	6.918	9,7%	6.641	9,6%	277	4,2%
Sud America	3.204	4,5%	2.823	4,1%	381	13,5%
Asia	14.088	19,7%	14.840	21,4%	(752)	-5,1%
Resto del mondo	364	0,5%	269	0,4%	95	35,3%
Totale	71.488	100%	69.308	100%	2.180	3,1%

Schema di Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Gefran al 30 giugno 2023

(Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro / .000)	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Avviamento	5.966	6.016
Attività immateriali	5.941	6.021
Immobili, impianti, macchinari e attrezzature	37.786	35.217
di cui parti correlate:	133	294
Diritto d'uso	3.751	2.707
Partecipazioni valutate a patrimonio netto	131	119
Partecipazioni in altre imprese	1.986	2.003
Crediti e altre attività non correnti	259	278
Attività per imposte anticipate	3.889	4.147
Attività finanziarie non correnti per strumenti derivati	371	539
Altre attività finanziarie non correnti	120	28
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	60.200	57.075
ATTIVITÀ CORRENTI		
Rimanenze	20.372	20.067
Crediti commerciali	27.528	24.183
di cui parti correlate:	-	3
Altri crediti e attività	4.177	3.432
Crediti per imposte correnti	575	764
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	35.524	44.114
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	88.176	92.560
ATTIVITÀ DISPONIBILI PER LA VENDITA E CESSATE	-	4.629
TOTALE ATTIVITÀ	148.376	154.264
PATRIMONIO NETTO		
Capitale	14.400	14.400
Riserve	68.730	66.335
Utile / (Perdita) dell'esercizio	7.413	9.988
Totale Patrimonio Netto di Gruppo	90.543	90.723
Patrimonio netto di terzi	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	90.543	90.723
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Debiti finanziari non correnti	4.277	7.205
Debiti finanziari non correnti per leasing IFRS 16	2.764	1.782
Benefici verso dipendenti	2.185	2.241
Fondi non correnti	932	554
Fondo imposte differite	948	1.029
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	11.106	12.811
PASSIVITÀ CORRENTI		
Debiti finanziari correnti	8.605	10.469
Debiti finanziari correnti per leasing IFRS 16	1.041	955
Debiti commerciali	21.867	22.648
di cui parti correlate:	176	278
Fondi correnti	1.319	1.287
Debiti per imposte correnti	1.521	1.158
Altri debiti e passività	12.374	13.342
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	46.727	49.859
PASSIVITÀ DISPONIBILI PER LA VENDITA E CESSATE	-	871
TOTALE PASSIVITÀ	57.833	63.541
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITÀ	148.376	154.264

Schema di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Gefran al 30 giugno 2023

(Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro / .000)	30 giugno 2023	30 giugno 2022
A) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	44.114	35.497
B) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE OPERAZIONI DEL PERIODO		
Utile (perdita) del periodo	7.413	4.831
Ammortamenti e riduzioni di valore	3.740	3.479
Accantonamenti (Rilasci)	1.904	1.099
(Plusvalenze) minusvalenze da cessione di attività non correnti	16	-
Risultato netto da attività disponibili per la vendita e cessate	(65)	4.396
Risultato netto della gestione finanziaria	149	(499)
Imposte	3.493	3.412
Variazione fondi rischi ed oneri	(716)	(740)
Variazione altre attività e passività	(1.955)	301
Variazione delle imposte differite	195	(220)
Variazione dei crediti commerciali	(3.389)	(2.690)
	di cui parti correlate:	3 25
Variazione delle rimanenze	(1.375)	(4.152)
Variazione dei debiti commerciali	(1.230)	1.217
	di cui parti correlate:	(102) 11
Flussi operativi da attività e passività disponibili per la vendita	-	(1.272)
TOTALE	8.180	9.162
C) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Investimenti in:		
- Immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	(6.069)	(2.666)
	di cui parti correlate:	(133) (61)
- Crediti finanziari	19	(3)
Realizzo delle attività non correnti	2.744	26
Flussi di investimento da attività e passività disponibili per la vendita	-	(494)
TOTALE	(3.306)	(3.137)
D) FREE CASH FLOW (B+C)	4.874	6.025
E) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Rimborso di debiti finanziari	(4.703)	(5.963)
Incremento (decremento) di debiti finanziari correnti	(1)	(2.374)
Flusso in uscita per IFRS 16	(595)	(582)
Imposte pagate	(1.381)	(3.986)
Interessi pagati	(420)	(125)
Interessi incassati	51	268
Vendita (acquisto) azioni proprie	(910)	-
Dividendi distribuiti	(5.713)	(5.462)
Flussi finanziari da attività e passività disponibili per la vendita	-	2.248
TOTALE	(13.672)	(15.976)
F) FLUSSO MONETARIO DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE CONTINUATIVE (D+E)	(8.798)	(9.951)
G) FLUSSO MONETARIO DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE DISPONIBILI PER LA VENDITA E CESSATE	-	(482)
H) Differenze cambi da conversione su disponibilità monetarie	208	118
I) VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ MONETARIE (F+G+H)	(8.590)	(10.315)
J) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+I)	35.524	25.182

BOARD OF GEFRAN S.p.A. APPROVES CONSOLIDATED RESULTS AT 30 JUNE 2023

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 August 1st, 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. This communication therefore provides information on the results of continuing operations separately from those of the disposal groups now classified as held for sale.

- **Revenues of 71.5 million Euro (+3.1% compared with 30 June 2022)**
- **EBITDA of 15.2 million Euro (21.3% of revenues)**
- **EBIT of 11.5 million Euro (16.6% of revenues)**
- **Net profit of 7.4 million Euro (10.4% of revenues)**
- **Net financial position positive by 19.3 million Euro (positive by 24.3 million Euro at end 2022)**

Group economic and financial position highlights

(Euro/000)	30 June 2023		30 June 2022		Q2 2023		Q2 2022	
Revenues	71,488	100.0%	69,308	100.0%	35,424	100.0%	34,137	100.0%
EBITDA	15,198	21.3%	15,400	22.2%	6,959	19.6%	6,793	19.9%
EBIT	11,458	16.0%	11,921	17.2%	5,089	14.4%	5,030	14.7%
Profit before tax	11,309	15.8%	12,420	17.9%	5,039	14.2%	5,284	15.5%
Profit from continuing operations	7,623	10.7%	9,227	13.3%	3,699	10.4%	3,881	11.4%
Net results of disposal groups held for sale and discontinued	(210)	-0.3%	(4,396)	-6.3%	(179)	-0.5%	(3,893)	-11.4%
Group net profit	7,413	10.4%	4,831	7.0%	3,520	9.9%	(12)	0.0%

(Euro/000)	30 June 2023		31 December 2022	
Capital invested in continuing operations	71,215		62,695	
Capital invested in disposal groups held for sale and discontinued	-		3,758	
Net working capital	26,033		21,602	
Shareholders' equity	90,543		90,723	
Net financial position associated with continuing operations	19,328		24,270	

(Euro/000)	30 June 2023		30 June 2022	
Operating cash flow from continuing operations	8,180		10,434	
Operating cash flow from disposal groups held for sale and discontinued	-		(1,272)	
Investment in continuing operations	6,069		2,666	
Investment in disposal groups held for sale and discontinued	-		495	

Provaglio d'Iseo (BS), August 3rd, 2023 – The Board of Directors of GEFran S.p.A. met today, in a session chaired by Maria Chiara Franceschetti, to approve the results as at 30 June 2023.

Continuing operations

Revenues amounted to 71.5 million Euro in the first quarter of 2023, up by 2.2 million Euro (+3.1%) compared with 69.3 million Euro in the comparative period of 2022.

An analysis of revenues by **geographical region** reveals growth in almost all the areas served by the Group, particularly in Italy (+5%), Europe (+4.8% overall) and the Americas (+7%). The only geographical area in decline is Asia (-5.1%) which is affected by the unfavourable exchange rate developments, in particular with the Rupee and Renminbi, without which the decline would be more limited (-1.4%).

In terms of business areas, revenues increased both for **sensors** (+3.3%), where growth is spread across all geographic areas except Asia alone, and for **automation components** (+3.7%), most of which is concentrated in Italy also due to new and innovative products launched on the market.

In the first six months of 2023, there was an overall decrease in order intake (-13.5%), resulting from a drop in automation components (-5.3%) which was more marked for sensors (-17.2%).

Added value as at 30 June 2023 amounted to 51 million Euro, an increase of 1.5 million Euro, essentially in line with the figure for the same period last year (+0.1%). The growth in added value derives from the higher revenues recorded and from the higher capitalisations recorded in the six-month period, and is only minimally affected by the higher allocations to the inventory write-down provision due to product obsolescence.

Other operating expenses, which totalled 11.8 million Euro, increased by 0.6 million Euro compared to the first half of 2022 and resulted from higher consulting, travel and utility costs.

Personnel costs were also on the rise, amounting to 24 million Euro as at 30 June 2023, as compared to a figure of 22.9 million Euro for the first three months of 2022. The increase is connected to the increased workforce (652 as at 30 June 2023 against 638 as at 30 June 2022) in the Group's operating business sectors as a going concern.

EBITDA for the period ended 30 June 2023 amounted to 15.2 million Euro (21.3% of revenues), being 0.2 million Euro more than was reported at 30 June 2022 (when it amounted to 15.4 million Euro, representing 22.2% of revenues). The increases in operating costs and personnel costs with respect to the same period is not completely offset by the greater added value generated, which is mainly generated by higher volumes of sales.

Depreciation, amortisation and impairment for the first half of 2023 amounted to 3.7 million Euro, slightly down compared to 3.5 million Euro in the first half of 2022.

EBIT for the period ended 30 June 2023 amounted to 11.5 million Euro (16% of revenues), compared with 11.9 million Euro as at 30 June 2022 (17.2% of revenues), up by 0.5 million Euro. As with EBITDA, this change results from the increase in sales, which has been eroded by the higher operating costs and depreciation charges incurred with respect to the same period.

Charges on financial assets/liabilities totalled 0.1 million Euro in the first nine half of 2023 (0.5 million Euro in income in the same period of 2022). This includes the negative effect from foreign currency transactions of 0.1 million Euro (0.7 million Euro in the first six months of 2022). In addition to this, the item includes financial income related to liquidity management in the amount of 0.3 million Euro and expenses related to the Group's debt in the amount of 0.3 million Euro (0.1 million Euro in the first half of 2022).

In the quarter, **taxes** were negative in total and amounted to 3.7 million Euro (negative by 3.2 million Euro in total in the first half of 2022). The item includes a provision of 0.6 million Euro for the tax assessment procedure still in progress and related to the tax audit against the Parent Company for the 2019 and 2020 financial years. The tax audit related to intragroup transactions (so-called Transfer Price) and the transfers of trademark-related know-how, during the 2016-2017-2018 tax years.

Earnings from continuing operations as at 30 June 2023 were positive at 7.6 million Euro, down 1.6 million Euro compared to the figure recorded in the first half of 2022.

The Group's **net earnings** as at 30 June 2023 was positive by 7.4 million Euro. Compared to 30 June 2022, when the figure was positive by 4.8 million Euro, there was a decrease of 2.6 million Euro, which mainly relates to the decrease in earnings from continuing operations (impacted by the increase in management costs and the provision for the aforementioned tax assessment by the Internal Italian Revenue Agency), partially offset by the improvement in net earnings from available-for-sale and discontinued operations (4.2 million Euro).

Working capital was 16.9 million Euro as at 30 June 2023, compared with 11.3 million Euro at 31 December 2022, with an overall increase of 5.6 million Euro. This change was due to the increase in inventories (0.3 million Euro since the end of 2022) needed to ensure the continuity of production, given the extension of procurement lead times, as well as to fulfil customer orders on time. Trade receivables also increased (3.3 million Euro), whereas trade payables decreased (0.8 million Euro). Finally, the net balance of other assets and liabilities (which includes, among other things, payables to employees and social security institutions, tax receivables and payables) was negative and amounted to 9.1 million Euro. Compared to the negative figure of 10.3 million Euro in late 2022, the balance contributes to the increased working capital (1.2 million Euro).

Shareholders' equity amounts to 90.5 million Euro at 30 June 2023, compared with 90.7 million Euro at 31 December 2022, down by 0.2 million Euro. The change was mainly due to the recognition of the positive earnings for the period (7.4 million Euro), which was partially absorbed by the distribution of dividends (5.7 million Euro), as well as by the negative effects of changes in reserves, particularly the change in the translation reserve, the securities reserve at fair value and the securities reserve at fair value (a total of 0.9 million Euro) and the purchase of portfolio treasury shares (0.9 million Euro).

Investments amounted to 6.1 million Euro in the first quarter of 2023, up by 3.4 million Euro compared with the same period in 2022 and mainly concern the production departments, research and development activities and the renovation of the buildings housing the Group's factories.

The **net financial position** as at 30 June 2023, positive and equal to 19.2 million Euro, compares with the positive figure of 24.3 million Euro at the end of 2022. The change essentially originated from the positive cash flows generated by typical operations (8.2 million Euro) and positive net cash flows related to the conclusion of the sale of the motion control business with the sale of the Gefran Automation Technology and Gefran India branches (2.6 million Euro). These flows were partly absorbed by disbursements for technical investments made in the first six months of 2023 (6.1 million Euro), from the distribution of dividends (7.4 million Euro), from the purchase of own shares (0.9 million Euro) and interest, taxes and leasing fees (a total of 2.8 million Euro).

The net financial position comprises net short-term cash and cash equivalents totalling 25.9 million Euro, and net medium/long-term debt of 6.6 million Euro.

Business reclassified as disposal group held for sale

The scope of the transaction, defined through the framework agreement signed on August 1st, 2022 and carried out in several stages until its conclusion in the first quarter of 2023, included the subsidiaries Gefran Drives and Motion S.r.l., with registered office in Gerenzano (Italy), Siei Areg GmbH, with registered office in Pleidelsheim (Germany), whose shares were sold on October 2022 3rd and 4th, respectively. This also includes the business units relating to the motion control business of Gefran Siei Drives Technology Co. Ltd (now called Gefran Automation Technology Co. Ltd), with registered office in Shanghai (China) and Gefran India Private Ltd, with registered office in Pune (India), sold respectively on January 3rd, 2023 and on March 1st, 2023.

Consistent with the provisions of IFRS 5 “Non-current assets held for sale and discontinued operations”, the economic results, assets and liabilities of this disposal group have been classified separately, in specific lines of the income statement and the statement of financial position. In line with this principle, the comparative economic and financial data are also reclassified accordingly.

Specifically, the assets recognised in the first half of 2023 related to the January and February operations of the motion control business unit of the subsidiary Gefran India, which was sold to WEG on March 1st, 2023. In addition, they include the effects of the sale of the assets (inventory, other assets and employees) of the motion control business unit of the Chinese subsidiary Gefran Automation Technology (China), sold on January 3rd, 2023. Conversely, with reference to the first half of 2022, in addition to the operations of the aforementioned business units, the results of the subsidiaries Gefran Drives and Motion S.r.l. and Siei Areg GmbH, which were sold to the WEG Group on October 3rd and 4th, 2022, respectively, are included.

Here after the indicators related to the business reclassified as disposal group held for sale.

Revenues amounted to 2.4 million Euro in the period ending on 30 June 2023, showing a decrease of 29.9 million Euro (-89.8%) compared to the 30 June 2022 figure of 23.3 million Euro.

EBITDA as at 30 June 2023 was negative and amounted to 0.1 million Euro, or -2.7% of revenue (3.9% of revenue in the first half of 2022).

EBIT as at 30 June 2023 was negative and amounted to 0.1 million Euro (-2.7% of revenue). This compares with a positive EBIT of 0.1 million Euro in the same period 2022 (0.2% of revenue).

The **net loss** in the period to 30 June 2023 totalled 210 thousand Euro. This compares with the figure recorded as at 30 June 2022, negative and equal to 4.4 million Euro, which incorporates the net accounting effects expected from the disposal of the business.

Marcello Perini, Chief Executive Officer of the Gefran Group, stated: *“Revenues and margins for the half-year were positive and highly satisfactory, also taking into account the difficult macroeconomic environment that slowed demand in Europe and North America during the period.*

However, the stability of the economic and financial situation allowed us to confirm the investments to support the development of new products, market coverage and the automation of production processes in Italy and abroad. During the period, we also strengthened our workforce, particularly in the R&D and sales area. The aim is to be ready to take full advantage of all opportunities that will arise after the downturn in demand.

The reduction in the order backlog, consequence of the slowdown in demand, makes it uncertain how revenues will evolve during the year, which we expect in any case not to be less than 2022. Margins, despite the expected increase in costs, will remain at positive levels”.

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.

Please note that external auditing of the abbreviated half-yearly Consolidated Financial Statements at 30 June 2023 has not yet been completed as of the date of this press release.

The half-yearly financial report at 30 June 2023 is available at the registered office and can be consulted in the “Investor relations/Invest in gefran” 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 October 5th, 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** 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 650 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 June 9th, 1998, became part of the STAR (high-requisite stock) segment in 2001 and has been listed in the ALL STAR class since January 31st, 2005, which became Euronext STAR Milan (abbreviated as "STAR") on October 25th, 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 June 2023
(Auditing still in progress)

(Euro/000)	30 June 2023	30 June 2022	Diff. 2023-2022	
	Amount	Amount	Amount	%
a Revenues	71,488	69,308	2,180	3.1%
b Increases for internal work	1,160	511	649	127.0%
c Consumption of materials and products	21,601	20,293	1,308	6.4%
d Added value (a+b-c)	51,047	49,526	1,521	3.1%
and Other operating costs	11,835	11,254	581	5.2%
f Personnel costs	24,014	22,872	1,142	5.0%
g EBITDA (d-e-f)	15,198	15,400	(202)	-1.3%
h Depreciation, amortisation and impairment	3,740	3,479	261	7.5%
i EBIT (g-h)	11,458	11,921	(463)	-3.9%
l Gains (losses) from financial assets/liabilities	(161)	486	(647)	-133.1%
m Gains (losses) from shareholdings valued at equity	12	13	(1)	-7.7%
n Profit before tax (i±l±m)	11,309	12,420	(1,111)	-8.9%
o Taxes	(3,686)	(3,193)	(493)	-15.4%
p Profit from continuing operations (n±o)	7,623	9,227	(1,604)	-17.4%
q Net results of disposal groups held for sale and discontinued	(210)	(4,396)	4,186	95.2%
p Group net profit (p±q)	7,413	4,831	2,582	53.4%

Revenues of the Gefran Group by business at 30 June 2023
(Auditing still in progress)

(Euro/000)	30 June 2023					30 June 2022				
	Revenues	EBITDA	% of revenues	EBIT	% of revenues	Revenues	EBITDA	% of revenues	EBIT	% of revenues
Sensors	47,399	12,524	26.4%	10,371	21.9%	45,886	12,453	27.1%	10,410	22.7%
Automation components	28,278	2,674	9.5%	1,087	3.8%	27,264	2,947	10.8%	1,511	5.5%
Eliminations	(4,189)	-	n.s.	-	n.s.	(3,842)	-	n.s.	-	n.s.
Total	71,488	15,198	21.3%	11,458	16.0%	69,308	15,400	22.2%	11,921	17.2%

Revenues of the Gefran Group by geographical region at 30 June 2023
(Auditing still in progress)

(Euro/000)	30 June 2023		30 June 2022		Diff. 2023-2022	
	Amount	%	Amount	%	Amount	%
Italy	24,620	34.4%	23,454	33.8%	1,166	5.0%
European Union	19,784	27.7%	18,852	27.2%	932	4.9%
Non-EU Europe	2,510	3.5%	2,429	3.5%	81	3.3%
North America	6,918	9.7%	6,641	9.6%	277	4.2%
South America	3,204	4.5%	2,823	4.1%	381	13.5%
Asia	14,088	19.7%	14,840	21.4%	(752)	-5.1%
Rest of the world	364	0.5%	269	0.4%	95	35.3%
Total	71,488	100%	69,308	100%	2,180	3.1%

Consolidated Statement of Financial Position of the Gefran Group at 30 June 2023
(Auditing still in progress)

(Euro/000)	30 June 2023	31 December 2022
NON-CURRENT ASSETS		
Goodwill	5,966	6,016
Intangible assets	5,941	6,021
Property, plant, machinery and tools	37,786	35,217
of which related parties:	133	294
Right-of-Use assets	3,751	2,707
Shareholdings valued at equity	131	119
Equity investments in other companies	1,986	2,003
Receivables and other non-current assets	259	278
Deferred tax assets	3,889	4,147
Financial investments for derivatives	371	539
Other financial assets	120	28
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	60,200	57,075
CURRENT ASSETS		
Inventories	20,372	20,067
Trade receivables	27,528	24,183
of which related parties:	-	3
Other receivables and assets	4,177	3,432
Tax receivables	575	764
Cash and cash and cash equivalents	35,524	44,114
TOTAL CURRENT ASSETS	88,176	92,560
ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED	-	4,629
TOTAL ASSETS	148,376	154,264
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Capital	14,400	14,400
Reserves	68,730	66,335
Net profit/(loss) for the period	7,413	9,988
Total Group Shareholders' Equity	90,543	90,723
Shareholders' equity of minority interests	-	-
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	90,543	90,723
NON-CURRENT LIABILITIES		
Financial payables	4,277	7,205
Financial payables for IFRS 16 leases	2,764	1,782
Employee benefits	2,185	2,241
Provisions	932	554
Deferred tax liabilities	948	1,029
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	11,106	12,811
CURRENT LIABILITIES		
Financial payables	8,605	10,469
Financial payables for IFRS 16 leases	1,041	955
Trade payables	21,867	22,648
of which related parties:	176	278
Provisions	1,319	1,287
Tax payables	1,521	1,158
Other payables and liabilities	12,374	13,342
TOTAL CURRENT LIABILITIES	46,727	49,859
LIABILITIES HELD FOR SALE AND DISCONTINUED	-	871
TOTAL LIABILITIES	57,833	63,541
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	148,376	154,264

Consolidated Cash Flow Statement of the Gefran Group for the period ended 30 June 2023

(Auditing still in progress)

(Euro/000)	30 June 2023	30 June 2022
A) CASH AND CASH EQUIVALENTS, START OF PERIOD	44,114	35,497
B) CASH GENERATED (ABSORBED) BY OPERATIONS DURING THE PERIOD		
Profit/(loss) for the period	7,413	4,831
Depreciation, amortisation and impairment	3,740	3,479
Provisions (Releases)	1,904	1,099
Capital losses (gains) on the sale of non-current assets	16	-
Net results of disposal groups held for sale and discontinued	(65)	4,396
Net result from financial operations	149	(499)
Taxes	3,493	3,412
Change in provisions for risks and future liabilities	(716)	(740)
Change in other assets and liabilities	(1,955)	301
Change in deferred taxes	195	(220)
Change in trade receivables	(3,389)	(2,690)
	of which related parties:	3 25
Change in inventories	(1,375)	(4,152)
Change in trade payables	(1,230)	1,217
	of which related parties:	(102) 11
Operational flows from assets held for sale	-	(1,272)
TOTAL	8,180	9,162
C) CASH GENERATED (ABSORBED) BY INVESTING ACTIVITIES		
Investments in:		
- Property, plant, machinery and equipment	(6,069)	(2,666)
	of which related parties:	(133) (61)
- Financial receivables	19	(3)
Disposal of non-current assets	2,744	26
Investment flows from disposal groups held for sale	-	(494)
TOTAL	(3,306)	(3,137)
D) FREE CASH FLOW (B+C)	4,874	6,025
E) CASH GENERATED (ABSORBED) BY FINANCING ACTIVITIES		
Repayment of financial debt	(4,703)	(5,963)
Increase (decrease) in current financial payables	(1)	(2,374)
Outflows for IFRS 16 leases	(595)	(582)
Taxes paid	(1,381)	(3,986)
Interest paid	(420)	(125)
Interest collected	51	268
Sale (purchase) of own shares	(910)	-
Dividends distributed	(5,713)	(5,462)
Financial flows from disposal groups held for sale	-	2,248
TOTAL	(13,672)	(15,976)
F) CASH FLOWS FROM CONTINUING OPERATIONS (D+E)	(8,798)	(9,951)
G) CASH FLOW FROM OPERATING ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED	-	(482)
H) Translation differences on liquid funds	208	118
I) NET CHANGE IN LIQUID FUNDS (F+G+H)	(8,590)	(10,315)
J) CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD (A+I)	35,524	25,182