

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

- Ricavi pari a 101,2 milioni di Euro (101,5 milioni di Euro al 30 settembre 2022)
- EBITDA positivo per 19,7 milioni di Euro (con un'incidenza del 19,4% sui ricavi)
- EBIT positivo per 14,1 milioni di Euro (13,9% sui ricavi)
- Utile netto a 9,5 milioni di Euro (9,4% sui ricavi)
- Posizione finanziaria netta positiva e pari a 22,4 milioni di Euro (positiva per 24,3 milioni di Euro a fine 2022)

Provaglio d'Iseo (BS), 8 novembre 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di GEFTRAN S.p.A. si è riunito oggi sotto la presidenza di Maria Chiara Franceschetti per l'approvazione dei risultati al 30 settembre 2023¹.

Marcello Perini, Amministratore Delegato del Gruppo Gefran, ha dichiarato: *“Siamo soddisfatti dei risultati raggiunti nei primi nove mesi del 2023, che evidenziano ricavi e marginalità positivi e in linea con lo scorso anno, sebbene il contesto macroeconomico prosegua nel fornire segnali critici. Nel complesso, infatti, le performance del Gruppo hanno registrato risultati in linea con le aspettative, confermando Gefran come un'azienda resiliente, in grado di gestire l'attuale incertezza senza gravare sugli sviluppi futuri, come dimostra la vivacità degli investimenti effettuati nei primi tre trimestri dell'anno. Ci avviamo dunque a chiudere il 2023 con una marginalità che rimarrà assolutamente positiva, nonostante una domanda in riduzione, a seguito della quale prevediamo che i ricavi possano mantenersi un paio di punti percentuali al di sotto dell'esercizio precedente.*

Il Gruppo sta consolidando gli ottimi risultati raggiunti negli ultimi anni, oltre a rimanere attivo e concentrato nel valutare le opportunità di sviluppo del business per linee esterne che potrebbero prospettarsi. L'obiettivo è quello di essere pronti con nuovi prodotti e investimenti in capacità produttiva nel momento in cui ci sarà una ripresa del mercato, beneficiando di un'eventuale ulteriore accelerazione derivante da potenziali acquisizioni”.

Business operativi

I **ricavi** nei primi nove mesi del 2023 ammontano a 101,2 milioni di Euro, rispetto ai 101,5 milioni di Euro dello stesso periodo del 2022, registrando un decremento di 0,3 milioni di Euro (-0,3%). Al netto dell'effetto negativo portato dalla variazione dei cambi, pari a 1,4 milioni di Euro, i ricavi mostrerebbero invece una crescita pari all'1% rispetto al dato del 30 settembre 2022.

Si precisa inoltre che i ricavi al 30 settembre 2022 del Gruppo Gefran includevano complessivamente 1,5 milioni di Euro, dei quali 0,8 milioni di Euro legati alla fatturazione di servizi alle società uscite dal perimetro per effetto della cessione del business azionamenti al gruppo WEG e 0,6 milioni di Euro per le vendite residuali di prodotti azionamenti non oggetto di restatement, in quanto generati da società escluse dal perimetro di cessione del business. Al 30 settembre 2023 tali ricavi ammontano complessivamente a 0,7 milioni di Euro (dei quali 0,2 milioni di Euro per servizi, 0,5 milioni di Euro per vendite di prodotti). Al netto di questi effetti, i ricavi al 30 settembre 2023 risulterebbero pertanto in aumento di 0,4 milioni di Euro rispetto al pari periodo precedente.

La suddivisione dei **ricavi per area geografica** mostra crescita in alcune delle principali aree servite dal Gruppo, ed in particolare in Europa (complessivamente con un +4,3%). Sono tuttavia in flessione i ricavi generati dal mercato nazionale (per l'Italia si registra una contrazione dell'1%) e soprattutto quelli derivanti dall'area Asia (flessione del 6,5%), dove incide l'effetto dell'andamento delle valute estere, Rupia e Renminbi (al netto dell'effetto cambio la diminuzione si ridurrebbe allo 0,6%).

¹ 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 e cessate” 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 ai sensi dell'IFRS 5.

In termini di aree di business, prosegue il trend di crescita dei ricavi generati dal business dei **componenti per l'automazione**, che al 30 settembre 2023 fanno registrare un +3,1% rispetto al dato del pari periodo precedente, anche grazie ai ricavi residuali legati alle vendite dei prodotti "azionamenti" generati dalle società non incluse nel perimetro di cessione del business. Sono invece in contrazione del 2,2% i ricavi del business **sensori**, dove la diminuzione deriva in parte dall'area Asia e in parte dal mercato Italia, oltre che dai minori beni e servizi fatturati alle società uscite dal perimetro del Gruppo Gefran.

Nei primi nove mesi del 2023 si rileva una diminuzione complessiva della raccolta ordini (-11,1%), esito di una flessione nei componenti per l'automazione (-5,9%), più marcata nei sensori (-13,2%).

Il **valore aggiunto** al 30 settembre 2023 ammonta a 72,1 milioni di Euro (incidenza del 71,2% sui ricavi), rispetto ai 72,9 milioni di Euro (incidenza del 71,8% sui ricavi) del 30 settembre 2022. Tale diminuzione, complessivamente pari 0,8 milioni di Euro, è connessa al minore valore aggiunto generato dalle vendite residuali di servizi e di prodotti azionamenti e non oggetto di restatement. Contribuiscono inoltre al decremento la diminuzione della marginalità media ed i maggiori accantonamenti al fondo svalutazione magazzino per obsolescenza dei prodotti, effetti compensati dalle maggiori capitalizzazioni prevalentemente di costi di ricerca e sviluppo rilevate nei primi nove mesi dell'esercizio in corso rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Gli **altri costi operativi**, che ammontano complessivamente a 17,2 milioni di Euro, sono in diminuzione di 0,3 milioni di Euro rispetto al dato rilevato al 30 settembre 2022. La diminuzione riguarda i minori costi per lavorazioni esterne e per consulenze, mentre sono in aumento i costi per viaggi, pubblicità e fiere.

In crescita il **costo del personale**, che al 30 settembre 2023 ammonta a 35,1 milioni di Euro, rispetto al valore di 34,4 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2022. L'incremento è connesso al rafforzamento dell'organico nei settori di business operativi in continuità del Gruppo (numero medio dei dipendenti nei primi nove mesi del 2023 è 649, in aumento di 18 persone rispetto al dato del pari periodo precedente).

Il **marginale operativo lordo** (EBITDA) al 30 settembre 2023 è positivo per 19,7 milioni di Euro (pari al 19,4% dei ricavi), in contrazione di 1,3 milioni di Euro rispetto al dato del 30 settembre 2022 (quando ammontava a 21 milioni di Euro con un'incidenza sui ricavi del 20,7%). Contribuisce al decremento la diminuzione dei ricavi legati alle vendite residuali di servizi e di prodotti azionamenti. Al netto di tale effetto, la diminuzione del Margine Operativo Lordo risulterebbe più contenuta e pari a 0,4 milioni di Euro, determinata prevalentemente dall'incremento del costo per il personale rispetto al periodo precedente.

La voce **ammortamenti e svalutazioni** nei primi nove mesi del 2023 è pari a 5,6 milioni di Euro, in aumento di 0,3 milioni di Euro rispetto al dato rilevato nel pari periodo 2022 e pari a 5,3 milioni di Euro.

Il **risultato operativo** (EBIT) al 30 settembre 2023, positivo e pari a 14,1 milioni di Euro (13,9% dei ricavi), è in flessione di 1,7 milioni di Euro sull'EBIT pari a 15,8 milioni di Euro al 30 settembre 2022 (15,5% dei ricavi). Come per il margine operativo lordo, la variazione è frutto della diminuzione del valore aggiunto, ulteriormente eroso dai maggiori costi per la gestione operativa (costo del personale in particolare) e dai maggiori ammortamenti rilevati rispetto al periodo di confronto.

Gli **oneri da attività/passività finanziarie** nei primi nove mesi del 2023 sono complessivamente pari a 0,1 milioni di Euro (nel pari periodo 2022 si rilevavano proventi per 0,9 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 1,1 milioni di Euro). Oltre a ciò, la voce include proventi finanziari legati alla gestione della liquidità per 0,4 milioni di Euro e oneri connessi all'indebitamento del Gruppo per 0,3 milioni di Euro (0,1 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2022).

Le **imposte** risultano complessivamente negative e ammontano a 4,3 milioni di Euro (erano complessivamente negative per 4,6 milioni di Euro nei primi nove mesi del 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 settembre 2023 è positivo per 9,7 milioni di Euro, in diminuzione di 2,3 milioni di Euro rispetto al dato rilevato nei primi nove mesi del 2022.

Il **risultato netto** del Gruppo al 30 settembre 2023 è positivo per 9,5 milioni di Euro, in aumento rispetto agli 8 milioni di Euro al 30 settembre 2022. L'incremento di 1,5 milioni di Euro deriva dalla diminuzione del risultato da attività operative continuative, come sopra descritto, più che compensato dal risultato netto da attività disponibili per la vendita e cessate, in miglioramento di 3,8 milioni di Euro rispetto al pari periodo precedente (vedi paragrafo Business oggetto di riclassifica quale attività disponibile per la vendita).

Il **capitale d'esercizio** al 30 settembre 2023 è pari a 15,4 milioni di Euro, in aumento di complessivi 4,1 milioni di Euro se confrontato agli 11,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2022. La variazione del capitale d'esercizio è da ricondurre prevalentemente alla diminuzione dei debiti commerciali (3,5 milioni di Euro). L'aumento dei crediti commerciali (0,4 milioni di Euro) viene compensato dalla diminuzione delle rimanenze (0,4 milioni di Euro). Infine, il saldo netto delle altre attività e passività contribuisce all'incremento del capitale d'esercizio (complessivamente per 0,6 milioni di Euro). Accoglie, tra gli altri, debiti verso dipendenti e istituti di previdenza, crediti e debiti per imposte, e al 30 settembre 2023 è negativo per 9,7 milioni di Euro (si confronta con il dato di fine 2022 negativo e pari a 10,3 milioni di Euro).

Il **patrimonio netto** al 30 settembre 2023 ammonta a 93 milioni di Euro, in aumento quindi di 2,3 milioni di Euro in rapporto ai 90,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2022. La variazione attiene principalmente alla rilevazione del risultato positivo del periodo (9,5 milioni di Euro) che viene in parte 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 0,6 milioni di Euro) e dall'acquisto di azioni proprie in portafoglio (0,9 milioni di Euro).

Gli **investimenti** nei primi nove mesi del 2023 ammontano a 8,2 milioni di Euro, in aumento di 4,5 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 settembre 2023, è positiva e pari a 22,4 milioni di Euro, mentre il dato di fine 2022 era positivo per 24,3 milioni di Euro. La variazione è essenzialmente originata dai flussi di cassa positivi generati dalla gestione tipica (13,9 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 (3,7 milioni di Euro). Tali flussi sono stati in parte assorbiti dagli esborsi per gli investimenti tecnici effettuati nei primi nove mesi del 2023 (8,2 milioni di Euro), dalla distribuzione di dividendi (5,7 milioni di Euro), dall'acquisto di azioni proprie (0,9 milioni di Euro) e da interessi, imposte e canoni di noleggio (complessivi 3,2 milioni di Euro).

La posizione finanziaria netta è composta da disponibilità finanziarie a breve termine, pari a 40 milioni di Euro, e da indebitamento a medio/lungo termine per 17,7 milioni di Euro.

Business oggetto di riclassifica quale attività disponibile per la vendita e cessata

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 al 30 settembre 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 ai primi nove mesi del 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 settembre 2023 ammontano a 2,3 milioni di Euro rispetto a ricavi pari a 34,9 milioni di Euro rilevati al 30 settembre 2022, mostrando una diminuzione di 32,5 milioni di Euro (-93,3%).

Il **marginale operativo lordo** (EBITDA) al 30 settembre 2023 è negativo per 0,1 milioni di Euro e corrisponde al -2,7% dei ricavi (5,3% dei ricavi nei primi nove mesi del 2022).

Il **risultato operativo** (EBIT) al 30 settembre 2023 è negativo e pari a 0,1 milioni di Euro (-2,8% dei ricavi), rispetto a un EBIT positivo per 0,1 milioni di Euro del pari periodo 2022 (1,6% dei ricavi).

Il **risultato netto** al 30 settembre 2023 è negativo per 0,2 milioni di Euro, in rapporto al dato rilevato al 30 settembre 2022, negativo e pari a 4 milioni di Euro, che recepisce gli effetti contabili netti attesi dalla dismissione del business.

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 2023 è disponibile presso la Sede sociale ed è consultabile sul sito Internet della Società (www.gefran.com), nella sezione "Investor relations/Bilanci e relazioni" e sul sistema di diffusione e stoccaggio "1 Info" gestito da Computershare S.p.A. (www.1info.it).

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni "indicatori alternativi di performance" non previsti dai principi contabili IFRS, il cui significato e contenuto, in linea con la raccomandazione ESMA/2015/1415 del 5 ottobre 2015, sono illustrati di seguito.

In particolare, tra gli indicatori alternativi utilizzati in relazione al Conto economico, segnaliamo:

- **Valore aggiunto:** si intende il margine diretto derivante dai ricavi, comprensivo solo del materiale diretto incluso negli stessi, al lordo di altri costi di produzione, quali il costo per il personale, per servizi ed altri costi diversi;
- **EBITDA:** si intende il Risultato operativo al lordo degli ammortamenti e delle svalutazioni. La funzione di questo indicatore è di presentare una situazione di redditività operativa del Gruppo prima delle principali poste non monetarie;
- **EBIT:** si intende il Risultato operativo prima della gestione finanziaria e delle imposte. La funzione di questo indicatore è di presentare una situazione di redditività operativa del Gruppo.

Tra gli indicatori alternativi utilizzati in relazione alla Situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata, segnaliamo:

- **Attivo immobilizzato netto:** si intende la somma algebrica delle seguenti voci contenute nel prospetto della Situazione patrimoniale-finanziaria:
 - Avviamento
 - Attività immateriali
 - Immobili, impianti, macchinari ed attrezzature
 - Partecipazioni valutate al patrimonio netto
 - Partecipazioni in altre imprese
 - Crediti ed altre attività non correnti
 - Imposte anticipate
- **Capitale d'esercizio:** è determinato come somma algebrica delle seguenti voci contenute nel prospetto della Situazione patrimoniale-finanziaria:
 - Rimanenze
 - Crediti commerciali
 - Debiti commerciali
 - Altre attività
 - Crediti tributari
 - Fondi correnti
 - Debiti tributari
 - Altre passività
- **Capitale investito netto:** è determinato come somma algebrica dell'attivo immobilizzato, del capitale d'esercizio e dei fondi;
- **Posizione finanziaria netta:** è determinata come somma algebrica delle seguenti voci:
 - Debiti finanziari a medio – lungo termine
 - Debiti finanziari a breve termine
 - Passività finanziarie per strumenti derivati
 - Attività finanziarie per strumenti derivati
 - Attività finanziarie non correnti
 - Disponibilità e crediti finanziari a breve termine.

Contatti:

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

*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:

Principali dati economici e patrimoniali-finanziari di Gruppo, Conto Economico 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

(Euro / .000)	30 settembre 2023		30 settembre 2022		3° trim. 2023		3° trim. 2022	
Ricavi	101.226	100,0%	101.549	100,0%	29.738	100,0%	32.241	100,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	19.677	19,4%	20.994	20,7%	4.479	15,1%	5.594	17,4%
Reddito operativo (EBIT)	14.055	13,9%	15.719	15,5%	2.597	8,7%	3.798	11,8%
Risultato ante imposte	14.022	13,9%	16.638	16,4%	2.713	9,1%	4.218	13,1%
Risultato da attività operative	9.733	9,6%	12.027	11,8%	2.110	7,1%	2.800	8,7%
Risultato netto da attività disponibili per la vendita e cessate	(207)	-0,2%	(4.031)	-4,0%	3	0,0%	365	1,1%
Risultato netto del Gruppo	9.526	9,4%	7.996	7,9%	2.113	7,1%	3.165	9,8%

(Euro / .000)	30 settembre 2023	31 dicembre 2022
Capitale investito da attività operative	70.648	62.695
Capitale investito da attività disponibili per la vendita e cessate	-	3.758
Capitale circolante netto	25.046	21.602
Patrimonio netto	93.017	90.723
Posizione finanziaria netta correlata alle attività operative	22.369	24.270

(Euro / .000)	30 settembre 2023	30 settembre 2022
Cash flow operativo da attività operative	13.898	17.851
Cash flow operativo da attività disponibili per la vendita e cessate	-	(3.526)
Investimenti in attività operative	8.202	3.689
Investimenti in attività disponibili per la vendita e cessate	-	646

Schema riclassificato di Conto Economico consolidato del Gruppo Gefran al 30 settembre 2023
 (Non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

(Euro /.000)	30 settembre 2023	30 settembre 2022	Var. 2023-2022	
	Consuntivo	Consuntivo	Valore	%
a Ricavi	101.226	101.549	(323)	-0,3%
b Incrementi per lavori interni	1.808	684	1.124	164,3%
c Consumi di materiali e prodotti	30.969	29.312	1.657	5,7%
d Valore Aggiunto (a+b-c)	72.065	72.921	(856)	-1,2%
e Altri costi operativi	17.243	17.572	(329)	-1,9%
f Costo del personale	35.145	34.355	790	2,3%
g Margine operativo lordo - EBITDA (d-e-f)	19.677	20.994	(1.317)	-6,3%
h Ammortamenti e svalutazioni	5.622	5.275	347	6,6%
i Reddito operativo - EBIT (g-h)	14.055	15.719	(1.664)	-10,6%
l Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	(51)	899	(950)	-105,7%
m Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	18	20	(2)	-10,0%
n Risultato prima delle imposte (i±l±m)	14.022	16.638	(2.616)	-15,7%
o Imposte	(4.289)	(4.611)	322	7,0%
p Risultato da attività operative (n±o)	9.733	12.027	(2.294)	-19,1%
q Risultato netto da attività disponibili per la vendita e cessate	(207)	(4.031)	3.824	94,9%
p Risultato netto del Gruppo (p±q)	9.526	7.996	1.530	19,1%

Risultati per business del Gruppo Gefran al 30 settembre 2023
 (Non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

(Euro /.000)	30 settembre 2023					30 settembre 2022				
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi
Sensori	66.464	16.278	24,5%	13.055	19,6%	67.943	17.278	25,4%	14.188	20,9%
Componenti per l'automazione	40.655	3.399	8,4%	1.000	2,5%	39.451	3.716	9,4%	1.531	3,9%
Elisioni	(5.893)	-	n.s.	-	n.s.	(5.845)	-	n.s.	-	n.s.
Totale	101.226	19.677	19,4%	14.055	13,9%	101.549	20.994	20,7%	15.719	15,5%

Ricavi per area geografica del Gruppo Gefran al 30 settembre 2023
 (Non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

(Euro /.000)	30 settembre 2023		30 settembre 2022		Var. 2023-2022	
	valore	%	valore	%	valore	%
Italia	33.749	33,3%	34.102	33,6%	(353)	-1,0%
Unione Europea	27.959	27,6%	27.275	26,9%	684	2,5%
Europa non UE	4.016	4,0%	3.390	3,3%	626	18,5%
Nord America	9.677	9,6%	10.051	9,9%	(374)	-3,7%
Sud America	4.857	4,8%	4.470	4,4%	387	8,7%
Asia	20.474	20,2%	21.890	21,6%	(1.416)	-6,5%
Resto del mondo	494	0,5%	371	0,4%	123	33,2%
Totale	101.226	100%	101.549	100%	(323)	-0,3%

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

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

(Euro /.000)	30 settembre 2023	31 dicembre 2022
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Avviamento	6.035	6.016
Attività immateriali	6.176	6.021
Immobili, impianti, macchinari e attrezzature	38.273	35.217
di cui parti correlate:	201	294
Diritto d'uso	3.773	2.707
Partecipazioni valutate a patrimonio netto	138	119
Partecipazioni in altre imprese	1.967	2.003
Crediti e altre attività non correnti	260	278
Attività per imposte anticipate	3.917	4.147
Attività finanziarie non correnti per strumenti derivati	301	539
Altre attività finanziarie non correnti	114	28
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	60.954	57.075
ATTIVITÀ CORRENTI		
Rimanenze	19.632	20.067
Crediti commerciali	24.591	24.183
di cui parti correlate:	-	3
Altri crediti e attività	4.315	3.432
Crediti per imposte correnti	662	764
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	48.862	44.114
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	98.062	92.560
ATTIVITÀ DISPONIBILI PER LA VENDITA E CESSATE	-	4.629
TOTALE ATTIVITÀ	159.016	154.264
PATRIMONIO NETTO		
Capitale	14.400	14.400
Riserve	69.091	66.335
Utile / (Perdita) dell'esercizio	9.526	9.988
Totale Patrimonio Netto di Gruppo	93.017	90.723
Patrimonio netto di terzi	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	93.017	90.723
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Debiti finanziari non correnti	15.302	7.205
Debiti finanziari non correnti per leasing IFRS 16	2.771	1.782
Benefici verso dipendenti	2.105	2.241
Fondi non correnti	932	554
Fondo imposte differite	972	1.029
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	22.082	12.811
PASSIVITÀ CORRENTI		
Debiti finanziari correnti	7.766	10.469
Debiti finanziari correnti per leasing IFRS 16	1.069	955
Debiti commerciali	19.177	22.648
di cui parti correlate:	284	556
Fondi correnti	1.269	1.287
Debiti per imposte correnti	1.826	1.158
Altri debiti e passività	12.810	13.342
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	43.917	49.859
PASSIVITÀ DISPONIBILI PER LA VENDITA E CESSATE	-	871
TOTALE PASSIVITÀ	65.999	63.541
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITÀ	159.016	154.264

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

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

(Euro /.000)	30 settembre 2023	30 settembre 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	9.526	7.996
Ammortamenti e riduzioni di valore	5.622	5.275
Accantonamenti (Rilasci)	2.458	1.731
(Plusvalenze) minusvalenze da cessione di attività non correnti	16	15
Risultato netto da attività disponibili per la vendita e cessate	(62)	4.031
Risultato netto della gestione finanziaria	33	(919)
Imposte	4.099	4.823
Variazione fondi rischi ed oneri	(805)	(857)
Variazione altre attività e passività	(1.661)	2.001
Variazione delle imposte differite	191	(212)
Variazione dei crediti commerciali	(417)	253
di cui parti correlate:	3	52
Variazione delle rimanenze	(1.164)	(6.471)
Variazione dei debiti commerciali	(3.938)	185
di cui parti correlate:	(272)	(9)
Flussi operativi da attività e passività disponibili per la vendita	-	(3.526)
TOTALE	13.898	14.325
C) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Investimenti in:		
- Immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	(8.202)	(3.689)
di cui parti correlate:	(201)	(123)
- Crediti finanziari	18	(5)
Realizzo delle attività non correnti	2.747	22
Flussi di investimento da attività e passività disponibili per la vendita	-	(646)
TOTALE	(5.437)	(4.319)
D) FREE CASH FLOW (B+C)	8.461	10.006
E) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Accensione di debiti finanziari	13.000	-
Rimborso di debiti finanziari	(6.389)	(8.190)
Incremento (decremento) di debiti finanziari correnti	(1.126)	(4.904)
Flusso in uscita per IFRS 16	(901)	(868)
Imposte pagate	(1.759)	(4.305)
Interessi pagati	(575)	(161)
Interessi incassati	263	311
Vendita (acquisto) azioni proprie	(921)	-
Variazione delle riserve di patrimonio netto	-	(1)
Dividendi distribuiti	(5.713)	(5.462)
Flussi finanziari da attività e passività disponibili per la vendita	-	4.797
TOTALE	(4.121)	(18.783)
F) FLUSSO MONETARIO DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE CONTINUATIVE (D+E)	4.340	(8.777)
G) FLUSSO MONETARIO DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE DISPONIBILI PER LA VENDITA E CESSATE	-	(625)
H) Differenze cambi da conversione su disponibilità monetarie	408	(5)
I) VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ MONETARIE (F+G+H)	4.748	(9.407)
J) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+I)	48.862	26.090

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

- Revenues of 101.2 million Euro (101.5 million Euro as at 30 September 2022)
- EBITDA of 19.7 million Euro (19.4% of revenues)
- EBIT of 14.1 million Euro (13.9% of revenues)
- Net profit of 9.5 million Euro (9.4% of revenues)
- Net financial position positive by 22.4 million Euro (positive by 24.3 million Euro at end 2022)

Provaglio d'Iseo (BS), November 8th, 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 September 2023².

Marcello Perini, Chief Executive Officer of the Gefran Group, stated: *“We are pleased with the results achieved in the first nine months of 2023, which show positive revenues and margins in line with last year, although the macroeconomic environment continues to trigger warning signals. Overall, the Group’s performance was in line with the expectations, confirming Gefran as a resilient company that is able to manage current uncertainties without jeopardising future developments, as evidenced by the buoyant investments made in the first three quarters of the year. We are therefore starting to close 2023 with a margin that will remain overwhelmingly positive, despite a decrease in demand, following which we expect revenues to remain a couple of percentage points below the previous year. The Group is consolidating the excellent achievements made in recent years, as well as remaining active and focused on assessing the business development opportunities for external lines that may arise. The goal is to be ready for new products and capacity investment as the market recovers, benefiting from any further acceleration resulting from potential acquisitions”.*

Continuing operations

Revenues in the first nine months of 2023 amounted to 101.2 million Euro, compared to 101.5 million Euro in the same period in 2022, a decrease of 0.3 million Euro (-0.3%). Excluding the negative effect of exchange rate fluctuations, amounting to 1.4 million Euro, revenues would instead show a growth of 1% compared to the 30 September 2022 figure.

It should also be noted that the Gefran Group’s revenues as at 30 September 2022 included a total of 1.5 million Euro, of which 0.8 million Euro associated with billing for services to companies leaving the scope as a result of the sale of the motion control business to the WEG Group and 0.6 million Euro as a result of residual sales of motion control products not restated, as they were generated by companies excluded from the scope of the sale of the business. As at 30 September 2023, these revenues totalled 0.7 million Euro (of which 0.2 million Euro in services and 0.5 million Euro in product sales). Excluding these effects, revenues as at 30 September 2023 would therefore be up by 0.4 million Euro compared with the same period in the previous year.

The breakdown of **revenues by geographical area** shows growth in some of the main areas served by the Group, and particularly in Europe (overall +4.3%). However, revenues generated by the national market fell (for Italy, there was a 1% decline) and, above all, revenues from the Asia area (down by 6.5%), where developments in the Rupee and Renminbi foreign currencies had an impact (excluding the exchange rate effect, the decrease would be reduced to 0.6%).

² 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 and discontinued” pursuant to IFRS 5. This communication therefore provides information on the results of continuing operations separately from those of the business units now reclassified pursuant to IFRS 5.

In terms of business areas, the growth trend in revenues generated by the **automation components** business continued. As at 30 September 2023, revenues were up 3.1% on the figure for the same period in the previous year, partly due to the residual revenues linked to sales of “motion control” products generated by companies not included in the scope of sale of the business. On the other hand, revenues from the **sensors** business declined by 2.2%, where the decrease was partly due to the Asia area and partly to the Italian market, as well as to the reduced goods and services invoiced to companies leaving the Gefran Group.

In the first nine months of 2023, there was an overall decrease in order intake (-11.1%), resulting from a drop in automation components (-5.9%) which was more marked for sensors (-13.2%).

Added value as at 30 September 2023 was 72.1 million Euro (71.2% of revenues), compared to 72.9 million Euro (71.8% of revenues) as at 30 September 2022. This decrease, totalling 0.8 million Euro, is due to the lower added value generated by residual sales of motion control products and services and not restated. Also contributing to the decrease was the decrease in average margins and higher provisions for inventory obsolescence; these effects were offset by higher capitalisations mainly related to R&D costs recorded in the first nine months of the current year compared to the same period in the previous year.

Other operating costs, which totalled 17.2 million Euro, were down by 0.3 million Euro compared with 30 September 2022. The decrease concerns the lower costs for external work and consultancy, while the costs for travel, advertising and trade fairs are increasing.

Personnel costs are on the rise, amounting to 35.1 million Euro as at 30 September 2023, as compared to a figure of 34.4 million Euro for the first nine months of 2022. The increase is due to the strengthening of the workforce in the Group’s operating business segments (the average number of employees in the first nine months of 2023 was 649, an increase of 18 compared with the figure for the same period in the previous year).

EBITDA for the period ended 30 September 2023 amounted to 19.7 million Euro (19.4% of revenues), being 1.3 million Euro more than was reported as at 30 September 2022 (when it amounted to 21 million Euro, representing 20.7% of revenues). The decrease in revenues from residual sales of motion control products and services contributed to the decrease. Excluding this effect, the decrease in EBITDA would be smaller at 0.4 million Euro, mainly due to the increase in personnel costs compared to the previous period.

Depreciation, amortisation and impairment amounted to 5.6 million Euro in the first nine months of 2023, up by 0.3 million Euro compared to the figure for the same period in 2022 and amounting to 5.3 million Euro.

EBIT as at 30 September 2023 was positive at 14.1 million Euro (13.9% of revenues), down by 1.7 million Euro on EBIT as at 15.9 million Euro as at 30 September 2022 (15.5% of revenues). As with EBITDA, this change results from the decrease in added value, which has been further eroded by the higher operating costs (particularly personnel 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 months of 2023 (0.9 million Euro in income in the same period in 2022). This includes the negative effect from foreign currency transactions of 0.1 million Euro (1.1 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 0.4 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 nine months of 2022).

Taxes were negative in total and amounted to 4.3 million Euro (they were a negative 4.6 million Euro in total in the first nine months 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 September 2023 were positive at 9.7 million Euro, down 2.3 million Euro compared to the figure recorded in the first nine months of 2022.

The Group's **net result** as at 30 September 2023 was positive at 9.5 million Euro, up from 8 million Euro as at 30 September 2022. The 1.5 million Euro increase derives from the decrease in profit from continuing operations, as described above. This was more than offset by the net profit from disposal groups held for sale and discontinued, an improvement of 3.8 million Euro compared with the same period previously (see the section on Business unit reclassified as disposal groups).

Working capital was 15.4 million Euro as at 30 September 2023, an increase of 4.1 million Euro compared to 11.3 million Euro as at 31 December 2022. The change in working capital was mainly due to the decrease in trade payables (3.5 million Euro). The increase in trade receivables (0.4 million Euro) was offset by the decrease in inventories (0.4 million Euro). Lastly, the net balance of other assets and liabilities contributes to the increase in working capital (totalling 0.6 million Euro). This includes, inter alia, payables to employees and pension funds, receivables and payables for taxes, and as at 30 September 2023 it was negative 9.7 million Euro (compared with a negative figure of 10.3 million Euro at the end of 2022).

Shareholders' equity amounted to 93 million Euro as at 30 September 2023, up 2.3 million Euro compared with 90.7 million Euro as at 31 December 2022. The change was mainly due to the recognition of the positive earnings for the period (9.5 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 0.6 million Euro) and the purchase of portfolio treasury shares (0.9 million Euro).

Investments amounted to 8.2 million Euro in the first nine months of 2023, up by 4.5 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.

Net financial position as at 30 September 2023 is positive by 22.4 million Euro, while the figure at the end of 2022 was positive by 24.3 million Euro. The change essentially originated from the positive cash flows generated by typical operations (13.9 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 (3.7 million Euro). These flows were partly absorbed by disbursements for technical investments made in the first nine months of 2023 (8.2 million Euro), from the distribution of dividends (5.7 million Euro), from the purchase of own shares (0.9 million Euro) and interest, taxes and leasing fees (a total of 3.2 million Euro).

The net financial position comprises net short-term cash and cash equivalents totalling 40 million Euro, and net medium/long-term debt of 17.7 million Euro.

Business unit reclassified as disposal groups and discontinued

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 3rd and 4th, 2022, 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 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 as at 30 September 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.

The indicators relating to disposal groups available for sale are shown below.

Revenues amounted to 2.3 million Euro as at 30 September 2023, showing a decrease of 32.5 million Euro (-93.3%) compared to the 30 September 2022 figure of 34.9 million Euro.

EBITDA as at 30 September 2023 was negative and amounted to 0.1 million Euro, or -2.7% of revenue (5.3% of revenue in the first nine months of 2022).

Operating profit (EBIT) as at 30 September 2023 was negative and amounted to 0.1 million Euro (-2.8% of revenues), compared to a positive EBIT of 0.1 million Euro in the same period in 2022 (1.6% of revenues).

The **net result** as at 30 September 2023 was negative 0.2 million Euro, compared with a negative figure of 4 million Euro as at 30 September 2022, which recognised the net accounting effects expected from the disposal of the business.

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

The Interim financial statements as at 30 September 2023 are available at the registered office and can be consulted in the “Investors/Financial Reports” section of the institutional website (www.gefran.com/en) and on the “1 Info” SDIR and storage system administered by Computershare S.p.A. (www.1info.it).

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

*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 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 financial highlights, 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

(Euro/000)	30 September 2023		30 September 2022		Q3 2023		Q3 2022	
Revenues	101,226	100.0%	101,549	100.0%	29,738	100.0%	32,241	100.0%
EBITDA	19,677	19.4%	20,994	20.7%	4,479	15.1%	5,594	17.4%
EBIT	14,055	13.9%	15,719	15.5%	2,597	8.7%	3,798	11.8%
Profit before tax	14,022	13.9%	16,638	16.4%	2,713	9.1%	4,218	13.1%
Profit from continuing operations	9,733	9.6%	12,027	11.8%	2,110	7.1%	2,800	8.7%
Net results of disposal groups held for sale and discontinued	(207)	-0.2%	(4,031)	-4.0%	3	0.0%	365	1.1%
Group net profit	9,526	9.4%	7,996	7.9%	2,113	7.1%	3,165	9.8%

(Euro/000)	30 September 2023	31 December 2022
Capital invested in continuing operations	70,648	62,695
Capital invested in disposal groups held for sale and discontinued	-	3,758
Net working capital	25,046	21,602
Shareholders' equity	93,017	90,723
Net financial position associated with continuing operations	22,369	24,270

(Euro/000)	30 September 2023	30 September 2022
Operating cash flow from continuing operations	13,898	17,851
Operating cash flow from disposal groups held for sale and discontinued	-	(3,526)
Investment in continuing operations	8,202	3,689
Investment in disposal groups held for sale and discontinued	-	646

Reclassified Consolidated Income Statement of the Gefran Group for the period ended 30 September 2023

(Not audited by independent auditors)

(Euro/000)	30	30	Var. 2023-2022		
	September 2023	September 2022	Amount	%	
a	Revenues	101,226	101,549	(323)	-0.3%
b	Increases for internal work	1,808	684	1,124	164.3%
c	Consumption of materials and products	30,969	29,312	1,657	5.7%
d	Added value (a+b-c)	72,065	72,921	(856)	-1.2%
and	Other operating costs	17,243	17,572	(329)	-1.9%
f	Personnel costs	35,145	34,355	790	2.3%
g	EBITDA (d-e-f)	19,677	20,994	(1,317)	-6.3%
h	Depreciation, amortisation and impairment	5,622	5,275	347	6.6%
i	EBIT (g-h)	14,055	15,719	(1,664)	-10.6%
l	Gains (losses) from financial assets/liabilities	(51)	899	(950)	-105.7%
m	Gains (losses) from shareholdings valued at equity	18	20	(2)	-10.0%
n	Profit before tax (i±l±m)	14,022	16,638	(2,616)	-15.7%
o	Taxes	(4,289)	(4,611)	322	7.0%
p	Profit from continuing operations (n±o)	9,733	12,027	(2,294)	-19.1%
q	Net results of disposal groups held for sale and discontinued	(207)	(4,031)	3,824	94.9%
p	Group net profit (p±q)	9,526	7,996	1,530	19.1%

Revenues of the Gefran Group by business as at 30 September 2023

(Not audited by independent auditors)

(Euro/000)	30 September 2023					30 September 2022				
	Revenues	EBITDA	% of revenues	EBIT	% of revenues	Revenues	EBITDA	% of revenues	EBIT	% of revenues
Sensors	66,464	16,278	24.5%	13,055	19.6%	67,943	17,278	25.4%	14,188	20.9%
Automation components	40,655	3,399	8.4%	1,000	2.5%	39,451	3,716	9.4%	1,531	3.9%
Eliminations	(5,893)	-	n.s.	-	n.s.	(5,845)	-	n.s.	-	n.s.
Total	101,226	19,677	19.4%	14,055	13.9%	101,549	20,994	20.7%	15,719	15.5%

Revenues of the Gefran Group by geographical region as at 30 September 2023

(Not audited by independent auditors)

(Euro/000)	30 September 2023		30 September 2022		Diff. 2023-2022	
	Amount	%	Amount	%	Amount	%
Italy	33,749	33.3%	34,102	33.6%	(353)	-1.0%
European Union	27,959	27.6%	27,275	26.9%	684	2.5%
Non-EU Europe	4,016	4.0%	3,390	3.3%	626	18.5%
North America	9,677	9.6%	10,051	9.9%	(374)	-3.7%
South America	4,857	4.8%	4,470	4.4%	387	8.7%
Asia	20,474	20.2%	21,890	21.6%	(1,416)	-6.5%
Rest of the world	494	0.5%	371	0.4%	123	33.2%
Total	101,226	100%	101,549	100%	(323)	-0.3%

Consolidated Statement of Financial Position of the Gefran Group as at 30 September 2023
(Not audited by independent auditors)

(Euro/000)	30 September 2023	31 December 2022
NON-CURRENT ASSETS		
Goodwill	6,035	6,016
Intangible assets	6,176	6,021
Property, plant, machinery and tools	38,273	35,217
of which related parties:	201	294
Right-of-Use assets	3,773	2,707
Shareholdings valued at equity	138	119
Equity investments in other companies	1,967	2,003
Receivables and other non-current assets	260	278
Deferred tax assets	3,917	4,147
Financial investments for derivatives	301	539
Other financial assets	114	28
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	60,954	57,075
CURRENT ASSETS		
Inventories	19,632	20,067
Trade receivables	24,591	24,183
of which related parties:	-	3
Other receivables and assets	4,315	3,432
Tax receivables	662	764
Cash and cash and cash equivalents	48,862	44,114
TOTAL CURRENT ASSETS	98,062	92,560
ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED	-	4,629
TOTAL ASSETS	159,016	154,264
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Capital	14,400	14,400
Reserves	69,091	66,335
Net profit/(loss) for the period	9,526	9,988
Total Group Shareholders' Equity	93,017	90,723
Shareholders' equity of minority interests	-	-
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	93,017	90,723
NON-CURRENT LIABILITIES		
Non-current financial payables	15,302	7,205
Non-current financial payables for IFRS 16 leases	2,771	1,782
Employee benefits	2,105	2,241
Non-current provisions	932	554
Deferred tax liabilities	972	1,029
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	22,082	12,811
CURRENT LIABILITIES		
Current financial payables	7,766	10,469
Current financial payables for IFRS 16 leases	1,069	955
Trade payables	19,177	22,648
of which related parties:	284	556
Current provisions	1,269	1,287
Tax payables	1,826	1,158
Other payables and liabilities	12,810	13,342
TOTAL CURRENT LIABILITIES	43,917	49,859
LIABILITIES HELD FOR SALE AND DISCONTINUED	-	871
TOTAL LIABILITIES	65,999	63,541
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	159,016	154,264

Consolidated Cash Flow Statement of the Gefran Group for the period ended 30 September 2023
 (Not audited by independent auditors)

(Euro/000)	30 September 2023	30 September 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	9,526	7,996
Depreciation and reduction in value	5,622	5,275
Provisions (Releases)	2,458	1,731
Capital losses (gains) on the sale of non-current assets	16	15
Net results of disposal groups held for sale and discontinued	(62)	4,031
Net result from financial operations	33	(919)
Taxes	4,099	4,823
Change in provisions for risks and future liabilities	(805)	(857)
Change in other assets and liabilities	(1,661)	2,001
Change in deferred taxes	191	(212)
Change in trade receivables	(417)	253
of which related parties:	3	52
Change in inventories	(1,164)	(6,471)
Change in trade payables	(3,938)	185
of which related parties:	(272)	(9)
Operational flows from assets held for sale	-	(3,526)
TOTAL	13,898	14,325
C) CASH GENERATED (ABSORBED) BY INVESTING ACTIVITIES		
Investments in:		
- Property, plant, machinery and equipment	(8,202)	(3,689)
of which related parties:	(201)	(123)
- Financial receivables	18	(5)
Disposal of non-current assets	2,747	22
Investment flows from disposal groups held for sale	-	(646)
TOTAL	(5,437)	(4,319)
D) FREE CASH FLOW (B+C)	8,461	10,006
E) CASH GENERATED (ABSORBED) BY FINANCING ACTIVITIES		
Arrangement of financial debt	13,000	-
Repayment of financial debt	(6,389)	(8,190)
Increase (decrease) in current financial payables	(1,126)	(4,904)
Outflows for IFRS 16 leases	(901)	(868)
Taxes paid	(1,759)	(4,305)
Interest paid	(575)	(161)
Interest collected	263	311
Sale (purchase) of own shares	(921)	-
Change in shareholders' equity reserves	-	(1)
Dividends distributed	(5,713)	(5,462)
Financial flows from disposal groups held for sale	-	4,797
TOTAL	(4,121)	(18,783)
F) CASH FLOWS FROM CONTINUING OPERATIONS (D+E)	4,340	(8,777)
G) CASH FLOW FROM OPERATING ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED	-	(625)
H) Translation differences on liquid funds	408	(5)
I) NET CHANGE IN LIQUID FUNDS (F+G+H)	4,748	(9,407)
J) CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD (A+I)	48,862	26,090