

IL CDA DI GEFRAN S.P.A. APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2018

- Ricavi pari a 34,7 milioni di Euro (+7,6% rispetto al primo trimestre 2017)
- EBITDA positivo per 5,8 milioni di Euro, pari al 16,6% sui ricavi (positivo per 4,3 milioni di Euro nel primo trimestre 2017)
- EBIT positivo per 4,3 milioni di Euro, pari al 12,2% sui ricavi (positivo per 2,8 milioni di Euro nel primo trimestre 2017)
- Utile netto a 2,2 milioni di Euro (positivo per 1,8 milioni di Euro al 31 marzo 2017)
- Posizione finanziaria netta negativa e pari a 3,9 milioni di Euro (in miglioramento rispetto ai 4,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2017)

Principali dati economici di Gruppo

(Euro / .000)	31 marzo 2018		31 marzo 2017	
Ricavi	34.717	100,0%	32.278	100,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	5.777	16,6%	4.296	13,3%
Reddito operativo (EBIT)	4.251	12,2%	2.802	8,7%
Risultato ante imposte	3.895	11,2%	2.559	7,9%
Risultato da attività operative	2.610	7,5%	1.808	5,6%
Risultato da attività disponibili per la vendita	(414)	-1,2%	0	0,0%
Risultato netto del Gruppo	2.196	6,3%	1.808	5,6%

Principali dati patrimoniali-finanziari di Gruppo

(Euro / .000)	31 marzo 2018	31 dicembre 2017
Capitale investito da attività operative	74.941	73.477
Capitale circolante netto	31.046	30.621
Patrimonio netto	71.861	69.911
Posizione finanziaria netta	(3.880)	(4.780)

(Euro / .000)	31 marzo 2018	31 marzo 2017
Cash flow operativo	3.821	4.252
Investimenti	1.942	1.256

Provaglio d'Iseo (BS), 14 maggio 2018 – Il Consiglio di Amministrazione di GEFRAN S.p.A. si è riunito oggi sotto la presidenza di Maria Chiara Franceschetti, presso la sede di Provaglio d'Iseo (BS), per l'approvazione dei risultati al 31 marzo 2018.

I **ricavi** del primo trimestre 2018 ammontano a 34,717 milioni di Euro e si confrontano con ricavi pari a 32,278 milioni di Euro dello stesso periodo del 2017, registrando una crescita di 2,439 milioni di Euro (+7,6%),

principalmente grazie ai risultati positivi registrati sui mercati italiano ed asiatico, trainati dalle ottime performance del mercato della plastica.

La suddivisione per **area geografica** vede una crescita a doppia cifra rispetto al primo trimestre 2017, in Italia (+19,7%), come anche in Asia (+12,7%); si riscontra invece una contrazione nel mercato americano, in particolare in Sud America (-17,6%), penalizzato dall'andamento dei cambi. L'Europa non UE in calo (-19,1%), compensata dall'aumento del fatturato nell'area UE (+3,8%).

La ripartizione dei **ricavi per area di business** mostra una crescita che ha interessato tutti i business: +9,6% per i sensori, +8,1% per i componenti per l'automazione e +6,9% per gli azionamenti.

Il **valore aggiunto** del primo trimestre 2018 ammonta a 23,577 milioni di Euro (21,325 milioni di Euro al 31 marzo 2017) ed è pari al 67,9% dei ricavi (66,1% nel pari periodo 2017). La crescita di Euro 2,252 milioni rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente è stata ottenuta principalmente grazie all'aumento dei volumi.

Gli **altri costi operativi** del primo trimestre sono pari 6,065 milioni di Euro e risultano in aumento rispetto al primo trimestre 2017, quando erano 5,584 milioni di Euro. La loro incidenza sui ricavi si mantiene sullo stesso livello (17,5% nel primo trimestre 2018 e 17,3% nel primo trimestre 2017).

Il **costo del personale** del primo trimestre è di 11,735 milioni di Euro e si confronta con 11,445 milioni di Euro del pari periodo 2017, registrando un aumento riferito agli ingressi nel Gruppo di nuovi dipendenti.

L'incremento dei costi operativi e del costo del personale riflette gli investimenti in progetti per sostenere la crescita, come da piano triennale.

Il **marginale operativo lordo** (EBITDA) del primo trimestre ammonta a 5,777 milioni di Euro (4,296 milioni Euro nel primo trimestre 2017) e raggiunge il 16,6% dei ricavi (13,3% al 31 marzo 2017), in aumento quindi di 1,481 milioni di Euro per l'effetto congiunto della crescita dei ricavi e del valore aggiunto.

Il **risultato operativo** (EBIT) del primo trimestre 2018 è positivo e pari a 4,251 milioni di Euro, con un'incidenza del 12,2% sul fatturato e si confronta con un EBIT di 2,801 milioni di Euro del pari periodo 2017.

Il **risultato da attività disponibili per la vendita** del primo trimestre 2018 è negativo e pari a 414 mila Euro; attiene all'adeguamento dell'ammontare delle attività disponibili per la vendita relative al know-how del business fotovoltaico al presunto valore di realizzo. Il dato si confronta con un risultato nullo del pari periodo 2017.

Il **risultato netto del Gruppo** del primo trimestre 2018 è positivo e pari ad 2,196 milioni di Euro e si confronta con un risultato positivo di 1,808 milioni di Euro del pari periodo 2017.

Il **capitale d'esercizio** al 31 marzo 2018 risulta pari ad 22,585 milioni di Euro e si confronta con 21,067 milioni di Euro al 31 dicembre 2017, evidenziando un incremento complessivo di 1,518 milioni di Euro.

Il **patrimonio netto** al 31 marzo 2018 è pari a 71,861 milioni di Euro e si confronta con 69,911 milioni di Euro al 31 dicembre 2017. L'incremento è generato principalmente dal risultato positivo del periodo per 2,196 milioni di Euro.

La **posizione finanziaria netta** al 31 marzo 2018 è negativa e pari a 3,880 milioni di Euro, in miglioramento di 0,9 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2017.

L'indebitamento finanziario netto è composto da disponibilità finanziarie a breve termine di 8,402 milioni di Euro e da indebitamento a medio/lungo termine pari ad 12,282 milioni di Euro.

La **variazione della posizione finanziaria netta** è originata essenzialmente dai flussi di cassa positivi della gestione tipica (3,821 milioni di Euro), parzialmente mitigati dagli investimenti tecnici (1,908 milioni di Euro).

Alberto Bartoli, Amministratore Delegato del Gruppo, commenta così i risultati: “I nostri mercati di riferimento confermano il costante trend di crescita iniziato nel 2017 ed al momento non si manifestano segnali di rallentamento. Ci attendiamo un 2018 positivo ed in crescita sul 2017 dal punto di vista dei ricavi e ciò porterà la marginalità ai livelli dell'esercizio precedente. Inoltre, nell'ottica di sempre maggior focalizzazione strategica delle singole unità, il consiglio ha deliberato di dare avvio al processo di scorporo dell'unità sita in Gerenzano (VA), dedicata all' R&D, produzione e commercializzazione degli azionamenti. Tale processo si concluderà nell'ultima parte dell'anno con la nascita di una nuova società. A tale proposito, dal 2 maggio è entrato nel nostro Gruppo l'ingegnere Christian Pampallona, che ha assunto la direzione generale della Business Unit Azionamenti.”

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Fausta Coffano, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Si rende noto che il Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2018 è disponibile presso la Sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A. ed è consultabile sul sito Internet della Società (www.gefran.com), nella sezione “investor relations/bilanci e relazioni”, e sul sito internet (www.emarketstorage.com) gestito da Blt Market Services S.p.A..

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
- Disponibilità e crediti finanziari a breve termine.

Contatti:

Fausta Coffano
Investor Relator
Gefran SpA, Via Sebina 74
25050 Provaglio d'Iseo (BS)
Tel 030 98881
Fax 030 9839063
fausta.coffano@gefran.com
www.gefran.com

Twister communications group SpA
Via Valparaiso,3 – 20144 Milano
Tel 02/438114200
Maria Giardini
mgiardini@twistergroup.it
Anna La Face
alaface@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, Spagna, Turchia, Stati Uniti, Brasile, Cina, Singapore e India, e tramite filiali produttive anche in Germania, Svizzera, Brasile, Stati Uniti e Cina.

Ad oggi il Gruppo Gefran conta oltre 700 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 è quotata al Segmento Titoli ad Alti Requisiti (STAR) di Borsa Italiana e dal 31 gennaio 2005 è passato all'ALL STAR, divenuto il 1° giugno 2009 FTSE Italia STAR.

In allegato:

Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario del Gruppo Gefran al 31 marzo 2018

Schema riclassificato di Conto Economico consolidato del Gruppo Gefran al 31 marzo 2018

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

(Euro / .000)	31 marzo 2018			31 marzo 2017			Var. 2018-2017	
	Esc. non ric.	Comp. non ric.	Consun- tivo	Esc. non ric.	Comp. non ric.	Consun- tivo	Valore Esc. non ric.	%
a Ricavi	34.717	0	34.717	32.278	0	32.278	2.439	7,6%
b Incrementi per lavori interni	365		365	168		168	197	117,3%
c Consumi di materiali e prodotti	11.505		11.505	11.121		11.121	384	3,5%
d Valore Aggiunto (a+b-c)	23.577	0	23.577	21.325	0	21.325	2.252	10,6%
e Altri costi operativi	6.065		6.065	5.584		5.584	481	8,6%
f Costo del personale	11.735	0	11.735	11.124	(321)	11.445	611	5,5%
g Margine operativo lordo - EBITDA (d-e-f)	5.777	0	5.777	4.617	321	4.296	1.160	25,1%
h Ammortamenti e svalutazioni	1.526		1.526	1.494		1.494	32	2,1%
i Reddito operativo - EBIT (g-h)	4.251	0	4.251	3.123	321	2.802	1.128	36,1%
l Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	(319)		(319)	(237)		(237)	(82)	34,6%
m Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	(37)		(37)	(6)		(6)	(31)	516,7%
n Risultato prima delle imposte (i±l±m)	3.895	0	3.895	2.880	321	2.559	1.015	35,2%
o Imposte	(1.285)		(1.285)	(751)		(751)	(534)	71,1%
p Risultato da attività operative (n±o)	2.610	0	2.610	2.129	321	1.808	481	22,6%
q Risultato da attività disponibili per la vendita	(414)		(414)	0		0	(414)	
r Risultato netto del Gruppo (p±q)	2.196	0	2.196	2.129	321	1.808	67	3,1%

Risultati per business del Gruppo Gefran al 31 marzo 2018

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

(Euro / .000)	31 marzo 2018		31 marzo 2017		Var. 2018-2017	
	valore	%	valore	%	valore	%
Sensori	16.131	46,5%	14.724	45,6%	1.407	9,6%
Componenti per l'automazione	10.060	29,0%	9.305	28,8%	755	8,1%
Azionamenti	9.861	28,4%	9.222	28,6%	639	6,9%
Elisioni	(1.335)	-3,8%	(973)	-3,0%	(362)	37,2%
Totale	34.717	100%	32.278	100%	2.439	7,6%

Risultati per area geografica del Gruppo Gefran al 31 marzo 2018

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

(Euro / .000)	31 marzo 2018		31 marzo 2017		Var. 2018-2017	
	valore	%	valore	%	valore	%
Italia	10.753	31,0%	8.981	27,8%	1.772	19,7%
Unione europea	9.554	27,5%	9.206	28,5%	348	3,8%
Europa non UE	1.576	4,5%	1.948	6,0%	(372)	-19,1%
Nord America	3.634	10,5%	3.555	11,0%	79	2,2%
Sud America	996	2,9%	1.209	3,7%	(213)	-17,6%
Asia	8.083	23,3%	7.196	22,3%	887	12,3%
Resto del Mondo	121	0,3%	183	0,6%	(62)	-33,9%
Totale	34.717	100%	32.278	100%	2.439	7,6%

Schema riclassificato di Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Gefran al 31 marzo 2018

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

GRUPPO GEFRAN (Euro / .000)	31 marzo 2018		31 dicembre 2017	
	valore	%	valore	%
Immobilizzazioni immateriali	12.281	16,2	12.605	16,9
Immobilizzazioni materiali	36.184	47,8	35.563	47,6
Altre immobilizzazioni	11.149	14,7	11.733	15,7
Attivo immobilizzato netto	59.614	78,7	59.901	80,2
Rimanenze	23.038	30,4	20.264	27,1
Crediti commerciali	30.966	40,9	29.386	39,3
Debiti commerciali	(22.958)	(30,3)	(19.029)	(25,5)
Altre attività/passività	(8.461)	(11,2)	(9.554)	(12,8)
Capitale d'esercizio	22.585	29,8	21.067	28,2
Fondi per rischi ed oneri	(1.571)	(2,1)	(1.752)	(2,3)
Fondo imposte differite	(621)	(0,8)	(647)	(0,9)
Benefici relativi al personale	(5.066)	(6,7)	(5.092)	(6,8)
Capitale investito da attività operative	74.941	98,9	73.477	98,4
Capitale investito da attività disponibili per la vendita	800	1,1	1.214	1,6
Capitale investito Netto	75.741	100,0	74.691	100,0
Patrimonio netto	71.861	94,9	69.911	93,6
Debiti finanziari non correnti	12.435	16,4	13.933	18,7
Debiti finanziari correnti	15.134	20,0	14.999	20,1
Passività finanziarie per strumenti derivati	55	0,1	76	0,1
Attività finanziarie per strumenti derivati	(61)	(0,1)	(56)	(0,1)
Attività finanziarie non correnti	(153)	(0,2)	(166)	(0,2)
Disponibilità liquide e crediti finanziari correnti	(23.530)	(31,1)	(24.006)	(32,1)
Indebitamento finanziario netto correlato alle attività operative	3.880	5,1	4.780	6,4
Totale fonti di finanziamento	75.741	100,0	74.691	100,0

Schema riclassificato di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Gefran al 31 marzo 2018*(Non oggetto di verifica da parte della società di revisione)*

<i>(Euro / .000)</i>	31 marzo 2018	31 marzo 2017
A) Disponibilità e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	24.006	20.477
B) Disponibilità generate (assorbite) dalle operazioni del periodo	3.821	4.252
C) Disponibilità generate (assorbite) dalle attività di investimento	(1.908)	(1.228)
D) Free Cash Flow (B+C)	1.913	3.024
E) Disponibilità generate (assorbite) dalle attività di finanziamento	(2.304)	(2.719)
F) Flusso monetario dalle attività operative continuative (D+E)	(391)	305
G) Flusso monetario dalle attività disponibili per la vendita	0	0
H) Differenze cambi da conversione su disponibilità monetarie	(85)	(82)
I) Variazione netta delle disponibilità monetarie(F+G+H)	(476)	223
J) Disponibilità e mezzi equivalenti alla fine del periodo (A+I)	23.530	20.700