

IL CDA DI GEFRAN S.P.A. APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2021

- Ricavi pari a 37,4 milioni di Euro (+19% rispetto al primo trimestre 2020)
- EBITDA positivo per 6,6 milioni di Euro (+105% rispetto al primo trimestre 2020)
- Utile netto a 3,7 milioni di Euro (79 mila Euro al 31 marzo 2020)
- Posizione finanziaria netta positiva e pari a 1,1 milioni di Euro (in miglioramento di 4,8 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020)

Principali dati economici di Gruppo

(Euro /,000)	31 marzo 2021		31 marzo 2020	
Ricavi	37.407	100,0%	31.426	100,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	6.606	17,7%	3.227	10,3%
Reddito operativo (EBIT)	4.575	12,2%	1.230	3,9%
Risultato ante imposte	4.717	12,6%	565	1,8%
Risultato netto del Gruppo	3.699	9,9%	79	0,3%

Principali dati patrimoniali-finanziari di Gruppo

(Euro /,000)	31 marzo 2021	31 dicembre 2020
Capitale investito da attività operative	81.612	81.902
Capitale circolante netto	29.706	29.799
Patrimonio netto	82.718	78.179
Posizione finanziaria netta	1.106	(3.723)

(Euro /,000)	31 marzo 2021	31 marzo 2020
Cash flow operativo	6.864	(1.380)
Investimenti	1.057	1.050

Provaglio d'Iseo (BS), 13 maggio 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di GEFRAN S.p.A. si è riunito oggi sotto la presidenza di Maria Chiara Franceschetti per l'approvazione dei risultati al 31 marzo 2021.

I **ricavi** dei primi tre mesi del 2021 ammontano a 37,4 milioni di Euro e si confrontano con ricavi pari a 31,4 milioni di Euro del primo trimestre 2020 registrando un incremento di 6 milioni di Euro (+19%). L'aumento ha riguardato tutti i settori: i ricavi del business sensori crescono del 30,3%, grazie in particolare alla forte ripresa dei mercati asiatici, mentre quelli dei componenti per l'automazione vedono un incremento del 21,1%, per la maggior parte concentrato in Italia e Europa. Entrambe le aree di business hanno recuperato il gap causato dagli effetti della diffusione della pandemia da Covid-19 che ha caratterizzato il 2020: l'area dei componenti per l'automazione è tornata ai livelli del primo

trimestre 2019, mentre l'area dei sensori ha registrato una performance superiore del 17,8% a quella di tale periodo.

In aumento rispetto al primo trimestre 2020 anche i ricavi del business azionamenti (+7,7%), alimentati dalle vendite dei prodotti della gamma lift e dei prodotti customizzati.

La suddivisione dei ricavi per **area geografica** vede una crescita a doppia cifra percentuale in Asia (+53,3%) e in Italia (14,6%). Crescono anche i ricavi in Europa (complessivamente +5,8%) e anche nelle Americhe (+2,7%), risultati che in quest'ultima area sono stati parzialmente inficiati dall'effetto dell'andamento delle valute, in particolare dollaro e real brasiliano.

Il **valore aggiunto** al 31 marzo 2021 ammonta a 24,6 milioni di Euro, in aumento di 4,1 milioni di Euro grazie alla crescita dei ricavi rispetto al valore del pari periodo 2020.

I maggiori volumi di vendita rilevati nel trimestre hanno portato all'incremento degli **altri costi operativi**, in particolare dei costi variabili, che ammontano a 5,7 milioni di Euro.

In aumento anche il **costo del personale**, che, al 31 marzo 2021, ammonta ad Euro 12,4 milioni di Euro e si confronta con il valore di 11,9 milioni di Euro del primo trimestre 2020.

Il **margine operativo lordo** (EBITDA) al 31 marzo 2021 è positivo per 6,6 milioni di Euro (pari al 17,7% dei ricavi) e registra una variazione positiva di 3,4 milioni di Euro (+104,7%) rispetto al 31 marzo 2020 (3,2 milioni di Euro), riportandosi ai livelli del 2019. Il miglioramento del margine operativo lordo è riconducibile all'incremento dei ricavi registrato nel periodo.

La voce **ammortamenti e svalutazioni** dei primi tre mesi del 2021 è pari 2 milioni di Euro in linea con il valore del pari periodo precedente.

Il **risultato operativo** (EBIT) al 31 marzo 2021 è positivo e pari a 4,6 milioni di Euro (12,2% dei ricavi) e si confronta con un EBIT pari a 1,2 milioni di Euro del pari periodo 2020 (3,9% dei ricavi) con un aumento di 3,3 milioni di Euro (+272%). La variazione è legata alla crescita dei ricavi, solo parzialmente inficiata dai maggiori costi derivanti dalla gestione operativa e connessi ai maggiori volumi di vendita.

I **proventi da attività/passività finanziarie** nel primo trimestre 2021 sono pari ad Euro 137 mila (nel primo trimestre 2020 si rilevavano oneri per Euro 667 mila) ed includono il risultato positivo delle differenze sulle transazioni valutarie, pari ad Euro 245 mila (nei primi tre mesi del 2020 il risultato era invece negativo per Euro 578 mila). La variazione risente in particolare dell'andamento del cambio dell'Euro rispetto al franco svizzero ed alla rupia indiana.

Il **risultato netto del Gruppo** del primo trimestre 2021 è positivo per 3,7 milioni di Euro, in aumento di 3,6 milioni di Euro rispetto al dato del primo trimestre 2020. Come per il risultato operativo, la variazione è legata all'incremento delle vendite rilevato nel periodo.

Il **capitale d'esercizio** al 31 marzo 2021 risulta pari a 23,2 milioni di Euro e si confronta con 24 milioni di Euro al 31 dicembre 2020 con un decremento complessivo di 0,8 milioni di Euro. La variazione del capitale d'esercizio è da ricondurre all'incremento dei debiti commerciali (+3,7 milioni di Euro rispetto alla fine del 2020), connessi ai maggiori acquisti registrati nel periodo necessari per far fronte alla crescita dei volumi di vendita, non completamente compensato dall'incremento di rimanenze e crediti commerciali (rispettivamente pari a 2,1 milioni di Euro e 1,5 milioni di Euro).

Il **patrimonio netto** al 31 marzo 2021 ammonta a 82,7 milioni di Euro e si confronta con 78,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2020, in aumento di 4,5 milioni di Euro. La variazione attiene principalmente al risultato positivo del periodo, oltre che dall'impatto, anch'esso positivo, generato dalla movimentazione della riserva di conversione.

Gli **investimenti** realizzati nel corso del primo trimestre 2021 ammontano a 1,1 milione di Euro, allineati al pari periodo 2020 e si riferiscono per la maggior parte ad investimenti realizzati nei reparti produttivi e nelle attività di ricerca e sviluppo.

La **posizione finanziaria netta** al 31 marzo 2021 è positiva e pari a 1,1 milioni di Euro, in miglioramento di 4,8 milioni di Euro rispetto alla fine del 2020, quando risultava complessivamente negativa per 3,7 milioni di Euro. La variazione della posizione finanziaria netta è originata essenzialmente dai flussi di cassa positivi generati dalla gestione tipica (6,9 milioni di Euro), assorbiti da esborsi per gli investimenti tecnici effettuati nel corso del primo trimestre dell'esercizio (1,1 milioni di Euro) e dal pagamento di interessi, imposte e canoni di noleggio (1,4 milioni di Euro).

L'indebitamento finanziario netto è composto da disponibilità finanziarie a breve termine, pari ad 28 milioni di Euro, e da indebitamento a medio/lungo termine per 26,9 milioni.

"I risultati del primo trimestre sono estremamente positivi", ha dichiarato Marcello Perini, Amministratore Delegato di Gefran. "Siamo molto soddisfatti di avere pienamente sfruttato la ripresa della domanda dopo il rallentamento del 2020 e colto le nuove opportunità presentatesi sul mercato.

La raccolta ordini si è mantenuta solida nell'intero trimestre e ciò ci rende ottimisti sull'anno. Monitoriamo con attenzione gli elementi di incertezza, in primo luogo le criticità nell'approvvigionamento dei materiali e, più in generale, il rincaro delle materie prime.

Riteniamo possibile che, nel 2021, Gefran consegua risultati superiori a quelli del 2020, in termini di ricavi e marginalità, benché le incognite nella supply chain e il perdurare della pandemia non diano certezze sui tempi del ritorno alle performance economico finanziarie del periodo precedente all'emergenza sanitaria".

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 2021 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
- 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
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, Turchia, Stati Uniti, Brasile, Cina, Singapore e India, e tramite filiali produttive anche in Germania, Svizzera, Brasile, Stati Uniti e Cina.

Ad oggi il **Gruppo Gefran** conta circa 800 dipendenti.

*Know-how specialistico, flessibilità progettuale e produttiva, capacità di innovazione e qualità dei processi e dei prodotti sono i fattori chiave del successo di **Gefran**. L'assoluto controllo della tecnologia di processo e il know-how applicativo consentono, inoltre, a **Gefran** di realizzare strumenti e sistemi integrati per specifiche applicazioni in diversi settori industriali: dalla lavorazione delle materie plastiche, all'industria alimentare e farmaceutica, alle macchine per imballaggio o per pressofusione.*

***Gefran**, quotata sul mercato di Borsa Italiana dal 9 giugno 1998, dal 2001 è entrata a far parte del Segmento Titoli ad Alti Requisiti (STAR) e dal 31 Gennaio 2005 è passato all'ALL STAR, divenuto il 1° giugno 2009 FTSE Italia STAR.*

In allegato:

Conto Economico consolidato, Risultati consolidati per business, Suddivisione dei ricavi consolidati per area geografica, Stato Patrimoniale consolidato e Rendiconto Finanziario consolidato.

Schema riclassificato di Conto Economico consolidato del Gruppo Gefran al 31 marzo 2021
 (Non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

(Euro /.000)	31 marzo 2021	31 marzo 2020	Var. 2021-2020	
	Consuntivo	Consuntivo	Valore	%
a Ricavi	37.407	31.426	5.981	19,0%
b Incrementi per lavori interni	494	495	(1)	-0,2%
c Consumi di materiali e prodotti	13.250	11.411	1.839	16,1%
d Valore Aggiunto (a+b-c)	24.651	20.510	4.141	20,2%
e Altri costi operativi	5.673	5.425	248	4,6%
f Costo del personale	12.372	11.858	514	4,3%
g Margine operativo lordo - EBITDA (d-e-f)	6.606	3.227	3.379	104,7%
h Ammortamenti e svalutazioni	2.031	1.997	34	1,7%
i Reddito operativo - EBIT (g-h)	4.575	1.230	3.345	272,0%
l Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	137	(667)	804	120,5%
m Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	5	2	3	150,0%
n Risultato prima delle imposte (i±l±m)	4.717	565	4.152	734,9%
o Imposte	(1.018)	(486)	(532)	-109,5%
p Risultato netto del Gruppo (n±o)	3.699	79	3.620	4582,3%

Risultati per business del Gruppo Gefran al 31 marzo 2021
 (Non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

(Euro /.000)	31 marzo 2021					31 marzo 2020				
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi
Sensori	18.001	5.289	29,4%	4.425	24,6%	13.811	2.591	18,8%	1.759	12,7%
Componenti per l'automazione	10.952	1.197	10,9%	515	4,7%	9.041	574	6,3%	(50)	-0,6%
Azionamenti	10.451	120	1,1%	(365)	-3,5%	9.701	62	0,6%	(479)	-4,9%
Elisioni	(1.997)	-	n.s.	-	n.s.	(1.127)	-	n.s.	-	n.s.
Totale	37.407	6.606	17,7%	4.575	12,2%	31.426	3.227	10,3%	1.230	3,9%

Ricavi per area geografica del Gruppo Gefran al 31 marzo 2021
 (Non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

(Euro /.000)	31 marzo 2021		31 marzo 2020		Var. 2021-2020	
	valore	%	valore	%	valore	%
Italia	11.115	29,7%	9.699	30,9%	1.416	14,6%
Unione Europea	8.829	23,6%	8.117	25,8%	712	8,8%
Europa non UE	1.325	3,5%	1.484	4,7%	(159)	-10,7%
Nord America	3.753	10,0%	3.707	11,8%	46	1,2%
Sud America	1.088	2,9%	1.008	3,2%	80	7,9%
Asia	10.981	29,4%	7.165	22,8%	3.816	53,3%
Resto del mondo	316	0,8%	246	0,8%	70	28,5%
Totale	37.407	100%	31.426	100%	5.981	19,0%

Schema riclassificato di Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Gefran al 31 marzo 2021

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

(Euro /,000)	31 marzo 2021		31 dicembre 2020	
	valore	%	valore	%
Immobilizzazioni immateriali	14.876	18,2	14.627	17,9
Immobilizzazioni materiali	44.827	54,9	44.566	54,4
Altre immobilizzazioni	6.374	7,8	6.384	7,8
Attivo immobilizzato netto	66.077	81,0	65.577	80,1
Rimanenze	22.439	27,5	20.301	24,8
Crediti commerciali	31.540	38,6	30.059	36,7
Debiti commerciali	(24.273)	(29,7)	(20.561)	(25,1)
Altre attività/passività	(6.509)	(8,0)	(5.776)	(7,1)
Capitale d'esercizio	23.197	28,4	24.023	29,3
Fondi per rischi ed oneri	(2.373)	(2,9)	(2.386)	(2,9)
Fondo imposte differite	(872)	(1,1)	(833)	(1,0)
Benefici relativi al personale	(4.417)	(5,4)	(4.479)	(5,5)
Capitale investito Netto	81.612	100,0	81.902	100,0
Patrimonio netto	82.718	101,4	78.179	95,5
Debiti finanziari non correnti	25.057	30,7	27.441	33,5
Debiti finanziari correnti	15.816	19,4	15.368	18,8
Debiti finanziari per leasing IFRS 16 (correnti e non correnti)	3.401	4,2	2.637	3,2
Passività finanziarie per strumenti derivati (correnti e non correnti)	274	0,3	328	0,4
Altre attività finanziarie non correnti	(97)	(0,1)	(108)	(0,1)
Disponibilità liquide e crediti finanziari correnti	(45.557)	(55,8)	(41.943)	(51,2)
Indebitamento finanziario netto correlato alle attività operative	(1.106)	(1,4)	3.723	4,5
Totale fonti di finanziamento	81.612	100,0	81.902	100,0

Schema di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Gefran al 31 marzo 2021

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

(Euro /.000)	31 marzo 2021	31 marzo 2020
A) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	41.943	24.427
B) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE OPERAZIONI DEL PERIODO		
Utile (perdita) del periodo	3.699	79
Ammortamenti e riduzioni di valore	2.031	1.997
Accantonamenti (Rilasci)	603	591
Risultato netto della gestione finanziaria	(142)	665
Imposte	927	253
Variazione fondi rischi ed oneri	(284)	(94)
Variazione altre attività e passività	(112)	(1.447)
Variazione delle imposte differite	92	231
Variazione dei crediti commerciali	(1.292)	1.619
di cui parti correlate:	4	-
Variazione delle rimanenze	(2.300)	101
Variazione dei debiti commerciali	3.642	(5.375)
di cui parti correlate:	(152)	52
TOTALE	6.864	(1.380)
C) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Investimenti in:		
- Immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	(1.057)	(1.050)
di cui parti correlate:	-	(52)
- Crediti finanziari	2	1
Realizzo delle attività non correnti	4	-
TOTALE	(1.051)	(1.049)
D) FREE CASH FLOW (B+C)	5.813	(2.429)
E) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Rimborso di debiti finanziari	(2.050)	(2.815)
Incremento (decremento) di debiti finanziari correnti	2	(157)
Flusso in uscita per IFRS 16	(307)	(324)
Imposte pagate	(86)	(53)
Interessi pagati	(257)	(219)
Interessi incassati	17	18
TOTALE	(2.681)	(3.550)
F) FLUSSO MONETARIO DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE CONTINUATIVE (D+E)	3.132	(5.979)
G) Differenze cambi da conversione su disponibilità monetarie	482	114
H) VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ MONETARIE (F+G)	3.614	(5.865)
I) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+H)	45.557	18.562

GEFRAN S.p.A. BOARD APPROVES CONSOLIDATED RESULTS AT 31 March 2021

- Revenues of EUR 37.4 million (+19% versus the first quarter of 2020)
- EBITDA positive by 6.6 million Euro (+105% over the first quarter of 2020)
- Net profit of 3.7 million Euro (79 thousand Euro at 31 March 2020)
- Positive net financial position of 1.1 million Euro (4.8 million Euro better than on 31 December 2020)

Group income statement highlights

(Euro / 000)	31 March 2021		31 March 2020	
Revenues	37,407	100.0%	31,426	100.0%
EBITDA	6,606	17.7%	3,227	10.3%
EBIT	4,575	12.2%	1,230	3.9%
Profit (loss) before tax	4,717	12.6%	565	1.8%
Group net profit (loss)	3,699	9.9%	79	0.3%

Group statement of financial position highlights

(Euro / 000)	31 March 2021	31 December 2020
Invested capital from operations	81,612	81,902
Net working capital	29,706	29,799
Shareholders' equity	82,718	78,179
Net financial position	1,106	(3,723)

(Euro / 000)	31 March 2021	31 March 2020
Operating cash flow	6,864	(1,380)
Investments	1,057	1,050

Provaglio d'Iseo (BS), 13 May 2021 – The GEFRAN S.p.A. Board of Directors met today chaired by Maria Chiara Franceschetti to approve its financial statement at 31 March 2021.

Revenues in the first three months of 2021 amounted to 37.4 million Euro, compared to 31.4 million Euro in revenues in the first quarter of 2020, an increase of 6 million Euro (+19%). Revenues increased in all sectors: revenues from the sensor business area grew by 30.3%, thanks in particular to strong recovery on Asian markets, while revenues from automation components increased by 21.1%, mostly concentrated in Italy and Europe. Both business areas made up for the gap caused by the effects of the spread of the Covid-19 pandemic that characterised the year 2020: the automation components area returned to the levels of the first quarter of 2019, while the sensors area performed 17.8% better than in that period.

Revenues from the motion control business area also increased compared to the first quarter of 2020 (+7.7%), fuelled by sales in the lifting range and in customised products.

The breakdown of revenues by **geographical area** sees double-digit growth percentages in Asia (+53.3%) and Italy (14.6%). Revenues also grew in Europe (+5.8% overall) and in the Americas (+2.7%), results which in the latter area were partially affected by the effect of exchange rate trends, particularly in the dollar and the Brazilian real.

Added value at 31 March 2021 amounted to 24.6 million Euro, an increase of 4.1 million Euro, attributable to growth of revenue compared to the value for the same period in 2020.

Higher sales volumes in the quarter led to a 5.7 million Euro increase in **other operating costs**, mainly due to higher variable costs.

Personnel costs amounted to 12.4 million Euro on 31 March 2021, an increase over the figure of 11.9 million Euro for the first quarter of 2020.

EBITDA at 31 March 2021 was positive by 6.6 million Euro (equal to 17.7% of revenues), 3.4 million Euro higher (+104.7%) than the 31 March 2020 figure of 3.2 million Euro, returning to 2019 levels. The improvement in EBITDA is due to increased revenues in the period.

The item **depreciation and amortisation** amounted to 2 million Euro in the first three months of 2021, in line with the same period of the previous year.

EBIT at 31 March 2021 was positive by 4.6 million Euro (12.2% of revenues), compared to an EBIT of 1.2 million Euro for the same period in 2020 (3.9% of revenues), an increase of 3.3 million Euro (+272%). The change is a result of growth in revenues, only partially compensated by the increase in operating costs and connected with greater sales volumes.

Income from financial assets/liabilities in the first quarter of 2021 amounted to 137 thousand Euro (whereas the first quarter of 2020 saw 667 thousand Euro in charges) and included the positive result of differences on currency transactions, amounting to 245 thousand Euro (in the first three months of 2020 the result was negative by 578 thousand Euro). The change is primarily a result of the changes in the exchange rates in effect between the Euro, the Swiss Franc and the Indian Rupee;

The **Group net result** for the first quarter of 2021 was positive by 3.7 million Euro, an increase of 3.6 million Euro compared to the figure for the first quarter of 2020. As in the case of EBIT, the change is linked to the increase in sales in the period.

Working capital was 23.2 million Euro at 31 March 2021, compared with 24 million Euro at 31 December 2020, an overall decrease of 0.8 million Euro. The change in working capital is attributable to the increase in trade payables (+3.7 million Euro compared to the end of 2020), related to the higher volume of purchases recorded in the period, necessary to meet the growth in the volume of sales, not entirely offset by the increase in inventories and trade receivables (2.1 million Euro and 1.5 million Euro, respectively).

Shareholders' equity as of 31 March 2021 amounted to 82.7 million Euro, compared to 78.2 million Euro on 31 December 2020, up 4.5 million. The change mainly reflects the positive result for the period, reinforced by the positive impact of changes in the translation reserve.

Investments in the first quarter of 2021 amounted to 1.1 million Euro, in line with the same period of 2020, and mainly related to investments made in production departments and in research and development.

Net financial position as of 31 March 2021 is positive by 1.1 million Euro, up 4.8 million Euro over the end of 2020, when it was, on the whole, negative by 3.7 million Euro. The change in net financial position is mainly due to the positive cash flow from typical operations (6.9 million Euro), partially mitigated by expenditure on technical investments in the first quarter of the year (1.1 million Euro) and by payment of interest, taxes and rental fees (totalling 1.4 million Euro).

Net financial debt comprises short-term cash and cash equivalents totalling 28 million Euro, and medium/long-term debts of 26.9 million Euro.

"The first quarter results are extremely positive," comments Gefran CEO Marcello Perini. "We are very pleased to have taken full advantage of the recovery in demand after the slowdown of 2020 and to have seized new opportunities emerging on the market."

Order intake remained solid throughout the quarter, which makes us optimistic about the year. However we constantly monitor the uncertainty due to the criticality of materials procurement and, more generally, the rising price of raw materials.

We believe it is possible that Gefran will outperform its 2020 results in terms of revenue and margins in 2021, although uncertainties in the supply chain and the continuation of the pandemic mean that there is no certainty as to the timing of a return to pre-pandemic financial performance".

Pursuant to paragraph 2 of article 154-bis of the Consolidated Law on Finance, Fausta Coffano, the executive in charge of financial reporting, declares that the information contained in this press release accurately represents the figures contained in the Group's accounting records.

The Interim Report at 31 March 2021 is available at the company's headquarters and at Borsa Italiana S.p.A. and can also be viewed in the "investor relations/reports and financial statements" section of the company's website (www.gefran.com), or via the "1 Info" distribution and storage system operated by Computershare S.p.A. (www.1info.it).

This press release contains some "alternative performance indicators" not included in the IFRS accounting principles, whose meaning and content, in line with recommendation ESMA/2015/1415 of 5 October 2015, are illustrated below.

Specifically, the alternative indicators used in the report on the income statement are:

- **Added value:** the direct margin resulting from revenues, including only direct material, gross of other production costs, such as personnel costs, services and other sundry costs;
- **EBITDA:** the operating result before depreciation, amortisation and impairment. The purpose of this indicator is to present the Group's operating profitability before the main non-monetary items;
- **EBIT:** operating profit before financial management and taxes. The purpose of this indicator is to present the Group's operating profitability.

Alternative indicators used in the report on the reclassified statement of financial position are:

- **Net non-current assets:** the algebraic sum of the following items in the statement of financial position:
 - Goodwill
 - Intangible assets
 - Property, plant, machinery and tools

- Equity investments valued at equity
 - Equity investments in other companies
 - Receivables and other non-current assets
 - Deferred tax assets
- **Working capital:** the algebraic sum of the following items in the statement of financial position:
- Inventories
 - Trade receivables
 - Trade payables
 - Other assets
 - Tax receivables
 - Current provisions
 - Tax payables
 - Other liabilities
- **Net invested capital:** the algebraic sum of fixed assets, operating capital and provisions;
- **Net financial position:** algebraic sum of the following items:
- Medium/long-term financial payables
 - Short-term financial payables
 - Financial liabilities for derivatives
 - Financial assets for derivatives
 - Cash and cash equivalents and short-term financial receivables

Contacts:

Fausta Coffano
Investor Relations
Gefran SpA, Via Sebina 74
25050 Provaglio d'Iseo (BS)
Tel +39 030 98881
Fax + 39 030 9839063
fausta.coffano@gefran.com
www.gefran.com

Twister communications group SpA
Via Valparaiso,3 – 20144 Milan
Tel +39 02 438114200
Arnaldo Ragozzino (335/6978581)
aragozzino@twistergroup.it
www.twistergroup.it

The **Gefran Group** directly serves the principal world markets with sales offices in Italy, France, Germany, Switzerland, the United Kingdom, Belgium, Turkey, the United States, Brazil, China, Singapore and India, as well as production plants in Germany, Switzerland, Brazil, the United States and China.

The **Gefran Group** currently has around 800 employees.

The key factors behind **Gefran's** success are specialist know-how, design and production flexibility, capacity for innovation and the quality of its processes and products. With total control of process technology and application know-how, **Gefran** creates instruments and integrated systems for specific applications in various industrial sectors, including plastics processing, food, pharmaceuticals, and packaging and die-casting machines.

Gefran, which has been listed on the Italian Stock Exchange since 9 June 1998, became part of the STAR (high-requisite stock) segment in 2001 and has been listed in the ALL STAR class since 31 January 2005 (which became the FTSE Italia STAR Index on 1 June 2009).

Attachments:

Consolidated Income Statement, Consolidated Results by Line of Business, Breakdown of Consolidated Income by Geographical Region, Consolidated Statement of Financial Position and Consolidated Cash Flow Statement.

Reclassified schedule of the consolidated Income Statement of the Gefran Group at 31 March 2021

(Not audited by independent auditors)

(Euro / 000)	31 March 2021	31 March 2020	Changes 2021-2020	
	Total	Total	Value	%
a Revenues	37,407	31,426	5,981	19.0%
b Increases for internal work	494	495	(1)	-0.2%
c Consumption of materials and products	13,250	11,411	1,839	16.1%
d Added value (a+b-c)	24,651	20,510	4,141	20.2%
e Other operating costs	5,673	5,425	248	4.6%
f Personnel costs	12,372	11,858	514	4.3%
g EBITDA (d-e-f)	6,606	3,227	3,379	104.7%
h Depreciation, amortisation and impairment	2,031	1,997	34	1.7%
i EBIT (g-h)	4,575	1,230	3,345	272.0%
l Gains (losses) from financial assets/liabilities	137	(667)	804	120.5%
m Gains (losses) from shareholdings valued at equity	5	2	3	150.0%
n Profit (loss) before tax (i±l±m)	4,717	565	4,152	734.9%
o Taxes	(1,018)	(486)	(532)	-109.5%
p Group net profit (loss) (n±o)	3,699	79	3,620	4582.3%

Results by business of the Gefran Group at 31 March 2021

(Not audited by independent auditors)

(Euro / 000)	31 March 2021					31 March 2020				
	Revenues	EBITDA	% of revenues	EBIT	% of revenues	Revenues	EBITDA	% of revenues	EBIT	% of revenues
Sensors	18,001	5,289	29.4%	4,425	24.6%	13,811	2,591	18.8%	1,759	12.7%
Automation components	10,952	1,197	10.9%	515	4.7%	9,041	574	6.3%	(50)	-0.6%
Motion Control	10,451	120	1.1%	(365)	-3.5%	9,701	62	0.6%	(479)	-4.9%
Eliminations	(1,997)	-	n.s.	-	n.s.	(1,127)	-	n.s.	-	n.s.
Total	37,407	6,606	17.7%	4,575	12.2%	31,426	3,227	10.3%	1,230	3.9%

Revenues by geographical region of the Gefran Group at 31 March 2021

(Not audited by independent auditors)

(Euro / 000)	31 March 2021		31 March 2020		Changes 2021-2020	
	value	%	value	%	value	%
Italy	11,115	29.7%	9,699	30.9%	1,416	14.6%
European Union	8,829	23.6%	8,117	25.8%	712	8.8%
Non-EU Europe	1,325	3.5%	1,484	4.7%	(159)	-10.7%
North America	3,753	10.0%	3,707	11.8%	46	1.2%
South America	1,088	2.9%	1,008	3.2%	80	7.9%
Asia	10,981	29.4%	7,165	22.8%	3,816	53.3%
Rest of the World	316	0.8%	246	0.8%	70	28.5%
Total	37,407	100%	31,426	100%	5,981	19.0%

Reclassified schedule of the Consolidated Statement of Financial Position of the Gefran Group at 31 March 2021

(Not audited by independent auditors)

(Euro / 000)	31 March 2021		31 December 2020	
	value	%	value	%
Intangible assets	14,876	18.2	14,627	17.9
Tangible assets	44,827	54.9	44,566	54.4
Other non-current assets	6,374	7.8	6,384	7.8
Net non-current assets	66,077	81.0	65,577	80.1
Inventories	22,439	27.5	20,301	24.8
Trade receivables	31,540	38.6	30,059	36.7
Trade payables	(24,273)	(29.7)	(20,561)	(25.1)
Other assets/liabilities	(6,509)	(8.0)	(5,776)	(7.1)
Working capital	23,197	28.4	24,023	29.3
Provisions for risks and future liabilities	(2,373)	(2.9)	(2,386)	(2.9)
Deferred tax provisions	(872)	(1.1)	(833)	(1.0)
Employee benefits	(4,417)	(5.4)	(4,479)	(5.5)
Net invested capital	81,612	100.0	81,902	100.0
Shareholders' equity	82,718	101.4	78,179	95.5
Non-current financial payables	25,057	30.7	27,441	33.5
Current financial payables	15,816	19.4	15,368	18.8
Financial payables for IFRS 16 leases (current and non-current)	3,401	4.2	2,637	3.2
Financial liabilities for derivatives (current and non-current)	274	0.3	328	0.4
Other non-current financial investments	(97)	(0.1)	(108)	(0.1)
Cash and cash equivalents and current financial receivables	(45,557)	(55.8)	(41,943)	(51.2)
Net debt relating to operations	(1,106)	(1.4)	3,723	4.5
Total sources of financing	81,612	100.0	81,902	100.0

Reclassified Schedule of the Consolidated Cash Flow Statement of the Gefran Group at 31 March 2021

(Not audited by independent auditors)

(Euro / 000)	31 March 2021	31 March 2020
A) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE START OF THE PERIOD	41,943	24,427
B) CASH FLOW GENERATED BY (USED IN) OPERATIONS IN THE PERIOD:		
Net profit (loss) for the period	3,699	79
Depreciation, amortisation and impairment	2,031	1,997
Provisions (Releases)	603	591
Net result from financial operations	(142)	665
Taxes	927	253
Change in provisions for risks and future liabilities	(284)	(94)
Change in other assets and liabilities	(112)	(1,447)
Change in deferred taxes	92	231
Change in trade receivables	(1,292)	1,619
of which related parties:	4	-
Change in inventories	(2,300)	101
Change in trade payables	3,642	(5,375)
of which related parties:	(152)	52
TOTAL	6,864	(1,380)
C) CASH FLOW GENERATED BY (USED IN) INVESTMENT ACTIVITIES		
Investments in:		
- Property, plant & equipment and intangible assets	(1,057)	(1,050)
of which related parties:	-	(52)
- Financial receivables	2	1
Disposal of non-current assets	4	-
TOTAL	(1,051)	(1,049)
D) FREE CASH FLOW (B+C)	5,813	(2,429)
E) CASH FLOW GENERATED BY (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		
Repayment of financial payables	(2,050)	(2,815)
Increase (decrease) in current financial payables	2	(157)
Outgoing cash flow due to IFRS 16	(307)	(324)
Taxes paid	(86)	(53)
Interest paid	(257)	(219)
Interest received	17	18
TOTAL	(2,681)	(3,550)
F) CASH FLOW FROM CONTINUING OPERATIONS (D+E)	3,132	(5,979)
G) Exchange rate translation differences on cash at hand	482	114
H) NET CHANGE IN CASH AT HAND (F+G)	3,614	(5,865)
I) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD (A+H)	45,557	18,562