



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0136-3-2020	Data/Ora Ricezione 12 Marzo 2020 13:24:59	MTA - Star
---	---	------------

Societa' : GEFRAN

Identificativo : 128656

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : GEFRANN04 - Coffano

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 12 Marzo 2020 13:24:59

Data/Ora Inizio : 12 Marzo 2020 13:24:59

Diffusione presunta

Oggetto : Gefran: il CdA approva il progetto di bilancio al 31 dicembre 2019

Testo del comunicato

Vedi allegato.

**CDA DI GEFRAN S.P.A. APPROVA
IL PROGETTO DI BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2019**

- Ricavi pari a 140,6 milioni di Euro (+5 milioni di Euro rispetto al 2018)
- EBITDA positivo per 19,7 milioni di Euro, pari al 14% dei ricavi (-0,3 milioni di Euro rispetto al 2018)
- Utile netto pari a 7 milioni di Euro (-1,1 milioni Euro rispetto al 2018)
- Posizione finanziaria netta negativa e pari a 13,3 milioni di Euro, dopo aver investito 16 milioni di Euro (negativa e pari a 4,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2018)
- Proposto un dividendo pari a 0,15 Euro per azione

Principali dati economici di Gruppo

(Euro /.000)	31 dicembre 2019		31 dicembre 2018	
Ricavi	140.535	100,0%	135.571	100,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	19.730	14,0%	20.058	14,8%
Reddito operativo (EBIT)	10.375	7,4%	13.743	10,1%
Risultato ante imposte	10.069	7,2%	13.187	9,7%
Risultato da attività operative	7.042	5,0%	9.026	6,7%
Risultato netto da attività disponibili per la vendita	-	0,0%	(875)	-0,6%
Risultato netto del Gruppo	7.042	5,0%	8.151	6,0%

Principali dati patrimoniali-finanziari di Gruppo

(Euro /.000)	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Capitale investito da attività operative	88.331	77.335
Capitale circolante netto	28.542	32.055
Patrimonio netto	75.044	72.814
Posizione finanziaria netta	(13.287)	(4.521)
Cash flow operativo	18.045	18.992
Investimenti	16.006	9.438

Provaglio d'Iseo (BS), 12 marzo 2020 – Il Consiglio di Amministrazione di GEFRAN S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Maria Chiara Franceschetti, in videoconferenza, ha approvato all'unanimità il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019, del bilancio consolidato e della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario.

Con riferimento ai risultati consolidati, i **ricavi** al 31 dicembre 2019 ammontano a 140,535 milioni di Euro e si confrontano con ricavi pari a 135,571 milioni di Euro dell'esercizio 2018, registrando una crescita di 4,964 milioni di Euro. La crescita, +3,7%, è dovuta alla variazione del perimetro di

consolidamento in seguito all'acquisizione, nel gennaio dello scorso anno, di Elettropiemme S.r.l. Al netto di tale effetto, i ricavi risulterebbero inferiori all'esercizio precedente (-0,6%).

La suddivisione dei ricavi per **area geografica** mostra una forte crescita in Nord America (+42,3%, depurato dalla positiva evoluzione del cambio), rilevata soprattutto nel secondo semestre e che ha interessato tutte le linee di business, e in Sud America (+10,1%), mentre si riscontra una contrazione nell'Europa non UE (-34,2%) e nell'Unione Europea (-3,7%). La crescita registrata in Italia (+4,9%) è dovuta alla variazione dell'area di consolidamento, senza la quale si registrerebbe una diminuzione delle vendite rispetto all'esercizio precedente (-7,5%).

La ripartizione dei ricavi per **area di business** evidenzia una crescita nei business degli azionamenti grazie alle maggiori vendite di prodotti relativi alle commesse custom (+5,3%) e dei componenti per l'automazione (+10,4%). Nel secondo caso, l'incremento è stato generato dalla neoacquisita Elettropiemme S.r.l., senza la quale le vendite del business risulterebbero inferiori al pari periodo precedente (-4,4%). Si rileva, invece, una contrazione delle vendite del business sensori (-2,1%), localizzata principalmente nel mercato asiatico, in Europa e in Italia.

Il **valore aggiunto** al 31 dicembre 2019 ammonta a 92,901 milioni di Euro (89,754 al 31 dicembre 2018) e corrisponde al 66,1% dei ricavi (incidenza allineata al dato dell'esercizio precedente). Contribuisce all'aumento del valore aggiunto l'entrata nel Gruppo di Elettropiemme S.r.l., al netto della quale il dato dell'esercizio 2019 ammonterebbe a 89,869 milioni di Euro, con incidenza pari al 66,7% dei ricavi.

Gli **altri costi operativi** dell'esercizio 2019 sono pari 23,921 milioni di Euro e risultano in aumento rispetto ai 23.799 milioni di Euro dell'esercizio 2018 con un'incidenza sui ricavi che diminuisce al 17% (che si confronta con un'incidenza il 17,6% del 2018). Le voci di costo includono l'entrata nel Gruppo di Elettropiemme S.r.l. (0,434 milioni di Euro) e la diminuzione dei costi per godimento beni di terzi legata all'applicazione del nuovo principio contabile IFRS16, che vede lo storno dei canoni di locazione di competenza del periodo (1,002 milioni Euro).

Il **costo del personale** dell'esercizio 2019 ammonta a 49,250 milioni di Euro e si confronta con 45,897 milioni di Euro del 2018, un aumento originato sia dalla neoacquisita Elettropiemme S.r.l., che al momento dell'acquisizione contava 41 dipendenti, sia da nuove assunzioni compiute dal Gruppo che è passato dai 771 dipendenti del 31 dicembre 2018 ai complessivi 829 del 31 dicembre 2019.

Il **marginale operativo lordo** (EBITDA) al 31 dicembre 2019 ammonta a 19,730 milioni di Euro (20,058 milioni Euro al 31 dicembre 2018) e corrisponde al 14% dei ricavi (14,8% al 31 dicembre 2018), in diminuzione di 0,328 milioni di Euro. L'entrata nel Gruppo di Elettropiemme S.r.l. apporta una variazione positiva pari a 1.033 milioni di Euro, senza la quale il margine operativo lordo sarebbe inferiore al dato del 2018 di 1.361 milioni di Euro. La diminuzione è imputabile principalmente al maggior costo del personale e dai maggiori costi operativi rilevati nel periodo, solo in parte compensati dal maggior valore aggiunto realizzato, e dall'effetto positivo generato dall'applicazione del nuovo principio contabile IFRS16, che vede lo storno dei canoni di locazione di competenza del periodo.

Il **risultato operativo** (EBIT) al 31 dicembre 2019 è pari a 10,375 milioni di Euro (7,4% dei ricavi) e si confronta con un EBIT di 13,743 milioni di Euro del 31 dicembre 2018 (10,1% dei ricavi), con una diminuzione di 3,368 milioni di Euro. L'EBIT risente di una perdita di valore su cespiti per 1,531 milioni di Euro determinata dalla demolizione di uno stabile per il business sensori, la cui espansione necessita di spazi aggiuntivi per nuove linee produttive. Considerando che l'edificio originariamente identificato non avrebbe garantito prestazioni tecnologiche ed energetiche adeguate e sostenibili nel lungo periodo, si è proceduto alla sua demolizione per costruire un nuovo edificio più funzionale e all'avanguardia. I lavori sono stati completati a dicembre 2019 e le attività nel nuovo stabilimento sono iniziate a gennaio 2020. Depurando il risultato operativo da questa perdita, oltre che dall'impatto positivo generato dall'entrata nel Gruppo di Elettropiemme S.r.l., il risultato operativo del periodo

ammonterebbe a 11,136 milioni di Euro, in diminuzione di 2,607 milioni di Euro rispetto al dato del 2018.

Il **risultato netto da attività disponibili per la vendita** al 31 dicembre 2019 è nullo, mentre il dato del 31 dicembre 2018 era negativo per 0,875 milioni di Euro e atteneva all'adeguamento dell'ammontare delle attività disponibili per la vendita relative al know-how del business fotovoltaico al loro presunto valore di realizzo, al netto delle imposte relative.

Il **risultato netto del Gruppo** dell'esercizio 2019 è positivo e pari a 7,042 milioni di Euro e si confronta con un risultato positivo di 8,151 milioni di Euro del 2018. Depurato l'effetto positivo apportato dalla neoacquisita Elettropiemme S.r.l. e della perdita di valore su cespiti sopra descritta, il risultato netto al 31 dicembre 2019 ammonterebbe a 8.061 milioni di Euro, in diminuzione di 0,090 milioni di Euro rispetto al dato dell'esercizio 2018.

Il **capitale circolante netto** al 31 dicembre 2019 risulta pari a 28,542 milioni di Euro e si confronta con 32,055 milioni di Euro al 31 dicembre 2018, evidenziando un decremento complessivo di 3,513 milioni di Euro: rimanenze in aumento di 1,570 milioni di Euro, crediti commerciali in diminuzione di 0,877 milioni di Euro e debiti commerciali in aumento di 4,206 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2018.

Il **patrimonio netto** al 31 dicembre 2019 è pari a 75,044 milioni di Euro e si confronta con 72,814 milioni di Euro al 31 dicembre 2018. La variazione attiene principalmente al risultato positivo del periodo, pari a 7,042 milioni di Euro, assorbito in parte dalla distribuzione dei dividendi sui risultati 2018 per 4,599 milioni di Euro.

Gli **investimenti** realizzati nel corso del 2019 ammontano a 16,006 milioni di Euro (9,438 milioni di Euro dell'esercizio precedente).

La **posizione finanziaria netta** al 31 dicembre 2019 è negativa e pari a 13,287 milioni di Euro, che presenta una variazione negativa di 8,766 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2018, quando era negativa per 4,521 milioni di Euro. La variazione è originata essenzialmente dai flussi di cassa positivi della gestione tipica (18,045 milioni di Euro), assorbiti dagli investimenti tecnici effettuati nel periodo (15,644 milioni di Euro), dalla distribuzione dei dividendi (4,599 milioni di Euro), dall'effetto netto dell'acquisizione di Elettropiemme S.r.l. (0,231 milioni di Euro) e dal pagamento d'imposte (2,183 milioni di Euro). Oltre a ciò, si rileva l'effetto negativo dell'applicazione del principio contabile IFRS16, che porta a un peggioramento della posizione finanziaria netta (3,084 milioni).

L'indebitamento finanziario netto è composto da disponibilità finanziarie a breve termine di 10,713 milioni di Euro e da indebitamento a medio/lungo termine pari a 24 milioni di Euro.

Evoluzione prevedibile della gestione

In considerazione di ulteriori eventi non prevedibili allo stato attuale, Gefran riformula le prospettive di crescita precedentemente previste e prospetta oggi ricavi in linea con l'esercizio precedente e marginalità che potrebbe risultare anche in flessione.

Maria Chiara Franceschetti, Presidente del Gruppo Gefran, ha commentato: *"I risultati del 2019 confermano la stabile capacità del Gruppo di crescere e creare valore anche in uno scenario economico complesso e in un contesto di mercato di crescente competizione. Nel 2019 ci siamo concentrati sulle attività core e proseguito il piano triennale d'investimenti in capitale tecnico (impianti e attrezzature per innovare e incrementare l'efficienza produttiva) e umano (integrazione dell'organico professionale)".*

“L’esecuzione del piano rafforzerà la dotazione di tecnologie, asset produttivi e competenze incrementando la capacità del Gruppo di rispondere alla domanda di efficienza, qualità e affidabilità posta dall’evoluzione del mercato. Stiamo facendo tutto questo salvaguardando la solidità del Gruppo, come testimonia la posizione finanziaria netta al 31 dicembre”.

Sulla situazione determinata dalla diffusione del virus COVID-19, il Presidente del Gruppo Gefran, ha dichiarato: *“Stiamo operando nel pieno rispetto delle disposizioni emanate dalle autorità sanitarie e governative per tutelare la salute dei nostri collaboratori e garantire ai nostri clienti la continuità delle forniture e dei servizi. I nostri stabilimenti produttivi sono operativi così come, grazie all’applicazione dello smart working, i nostri uffici. Riteniamo prematura ogni considerazione sull’evoluzione dell’emergenza sanitaria nei Paesi in cui operiamo, ma siamo certi di avere la solidità necessaria per affrontarne il prevedibile impatto economico. Come sempre, sapremo concentrarci sul nostro lavoro e tenere duro per raggiungere gli obiettivi aziendali”.*

Impatti del nuovo principio contabile IFRS 16 sui dati consolidati

Il Gruppo ha scelto di applicare il nuovo principio a partire dal 1° gennaio 2019, seguendo il c.d. *modified retrospective approach*, secondo il quale il valore dei cespiti è uguale al valore della passività finanziaria; inoltre, come previsto dallo IASB, sono stati utilizzati gli espedienti pratici, quali l’esclusione dei contratti con durata residua inferiore ai 12 mesi oppure contratti per i quali il fair value del bene è stato calcolato inferiore alla soglia convenzionale di 5 mila Dollari Americani (modico valore unitario). Al 31 dicembre 2019 i contratti attivi sono complessivamente 205, riferiti al noleggio di veicoli, macchinari, attrezzature industriali e macchine d’ufficio elettroniche, nonché all’affitto di immobili. Sulla base delle caratteristiche di valore e durata sopra descritte, 172 di questi rientrano nel perimetro di applicazione dell’IFRS 16, mentre 71 sono esclusi. L’impatto complessivo dell’applicazione del principio al 31 dicembre 2019 vede l’iscrizione di immobilizzazioni materiali dell’attivo non corrente sotto la voce “Diritto d’uso” (per un valore netto di 3,089 milioni di Euro), e dei debiti finanziari nella Posizione Finanziaria Netta sotto le voci “Debiti finanziari non correnti per leasing IFRS 16” “Debiti finanziari correnti per leasing IFRS 16” (complessivamente per 3,084 milioni di Euro). Con riferimento agli impatti economici rilevati nell’esercizio 2019, la voce “Ammortamenti diritto d’uso” ammonta a 1,146 milioni di Euro e la voce “Oneri da passività finanziarie” include “Interessi su debiti finanziari per leasing IFRS 16” per 0,039 milioni di Euro. Si segnala inoltre che l’IFRS 16 ha determinato una riduzione della voce “Costi per servizi”, pari a 1,190 milioni di Euro, a seguito dello storno dei canoni di noleggio e locazione.

Risultati della Capogruppo Gefran S.p.A.

Il 1° ottobre 2018 il business azionamenti di Gefran S.p.A., localizzato nello stabilimento di Gerenzano (VA) è stato oggetto di conferimento da parte di Gefran S.p.A. ed è confluito in Gefran Drives and Motion S.r.l., nata a luglio 2018. Ne deriva che il risultato economico di Gefran S.p.A. 2018 include l’operatività del business azionamenti dei primi tre trimestri dell’esercizio, mentre i dati dell’ultimo trimestre 2018 sono rendicontati nella nuova entità.

Per quanto riguarda i risultati della sola Gefran S.p.A., l’esercizio 2019 si è chiuso con **ricavi** pari a 61,034 milioni di Euro, in diminuzione di 23,998 milioni di Euro rispetto al 2018, quando includevano 21,671 milioni di Euro relativi ai ricavi di prodotto del business azionamenti nei primi tre trimestri. A parità di perimetro, i ricavi mostrano un decremento pari a 2,327 milioni di Euro (-3,7% rispetto all’esercizio precedente).

Nell'esercizio 2019 **il risultato operativo** (EBIT) è positivo e pari a 5,516 milioni di Euro (9% dei ricavi) e si confronta con un EBIT positivo e pari a 8,809 milioni di Euro del 31 dicembre 2018, che includeva il risultato operativo attinente alle attività della business unit azionamenti dei primi tre trimestri, negativo per 0,033 milioni di Euro; escludendo tale effetto, la diminuzione è legata al minor valore aggiunto realizzato, nonché alla perdita di valore su cespiti rilevata, e legata alla demolizione di uno stabile utilizzato dalla business unit sensori, la cui espansione necessita di spazi aggiuntivi per nuove linee produttive.

Il **Risultato netto** di esercizio al 31 dicembre 2019 è positivo e pari ad 6,222 milioni di Euro e si confronta con un risultato positivo e pari a 7,630 milioni di Euro dell'esercizio 2018, mostrando una diminuzione di 1,408 milioni di Euro.

Il **capitale circolante** del 2019 ammonta a 12,315 milioni di euro, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2018 per 0,885 milioni di Euro; la variazione attiene alla diminuzione di 0,166 milioni di Euro del valore delle rimanenze, alla diminuzione di 1,545 milioni di Euro dei crediti commerciali ed alla diminuzione di 0,826 milioni di Euro relativa ai debiti commerciali.

Il **patrimonio netto** aumenta di 1,306 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2018, in conseguenza della rilevazione del risultato positivo d'esercizio (6,222 milioni di Euro) e decrementa per la distribuzione dividendi sui risultati 2018 (4,599 milioni di Euro).

L'**indebitamento netto** al 31 dicembre 2019 ammonta a 19,846 milioni di Euro ed evidenzia una variazione negativa pari a 2,311 milioni di Euro rispetto al dato del 31 dicembre 2018. Tale variazione è originata essenzialmente dai flussi di cassa positivi della gestione tipica (9,710 milioni di Euro), mitigati dai flussi negativi degli investimenti tecnici (8,375 milioni di Euro) e dalla distribuzione dei dividendi avvenuta a maggio 2019 (4,599 milioni di Euro).

Convocazione Assemblea Straordinaria e Ordinaria

I Signori azionisti sono convocati in Assemblea Straordinaria e Ordinaria, presso la sede di GEFran S.P.A. in Via Statale Sebina, n.74, Provaglio d'Iseo (BS), per il giorno 28 aprile 2020 alle ore 17:00, in prima convocazione ed occorrendo in seconda convocazione per il giorno 19 maggio 2020 ore 17:00, stesso luogo, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

Parte Straordinaria

1. Proposta di modifica degli articoli 8 e 14 dello Statuto Sociale vigente.

Parte Ordinaria

2. Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2019.
 - 1.1 Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019; relazione del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione.
 - 1.2 Approvazione della distribuzione di dividendi.
3. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti. Approvazione della prima sezione della Relazione, ai sensi del comma 3-ter dell'art.123-ter del D. Lgs. n. 58/1998.

4. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti.
Consultazione sulla seconda sezione della Relazione, ai sensi del comma 6 dell'art.123-ter del D. Lgs. n. 58/1998.

5. Nomina del Consiglio di Amministrazione.

5.1 Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione;

5.2 Determinazione della durata dell'incarico;

5.3 Nomina dei consiglieri;

5.4 Determinazione del compenso annuale dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

6. Nomina del Presidente Onorario

7. Revoca della precedente autorizzazione all'acquisto ed alla vendita di azioni proprie e rilascio di nuova autorizzazione.

Risultato d'esercizio

Relativamente al risultato dell'esercizio 2019, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di distribuire un dividendo pari a Euro 0,15 per ciascuna delle azioni in circolazione (al netto delle azioni proprie), mediante utilizzo, per l'importo occorrente, dell'utile netto dell'esercizio, e di destinare ad Utili esercizi precedenti l'importo residuale. Il dividendo, in conformità alle disposizioni del "Regolamento dei mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A.", sarà pagato come segue: data stacco 11 maggio 2020, in pagamento dal 13 maggio 2020.

Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie

Il Consiglio ha deliberato di sottoporre all'Assemblea degli Azionisti l'approvazione dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie della Società fino a un massimo di n. 1.440.000 azioni pari al 10% del capitale. L'autorizzazione è richiesta per un periodo di 18 mesi dalla data della relativa delibera assembleare. La richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie persegue le seguenti finalità:

- operare sul mercato, nel rispetto delle disposizioni in vigore;
- offrire agli azionisti uno strumento aggiuntivo di monetizzazione degli investimenti.

Gli acquisti e gli atti di disposizione delle azioni proprie, da effettuare con modalità e termini conformi alle prassi di mercato ammesse e in ossequio alle disposizioni regolamentari vigenti, terranno conto delle azioni proprie di volta in volta in portafoglio.

Gli acquisti delle azioni proprie avverranno a un prezzo unitario non inferiore al loro valore nominale e non superiore al prezzo di riferimento medio degli ultimi tre giorni di Borsa aperta antecedenti il giorno dell'acquisto aumentato del 15%.

Il corrispettivo per l'alienazione delle azioni verrà stabilito di volta in volta dal Consiglio, avuto riguardo all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente l'operazione e al migliore interesse per la Società. Il corrispettivo minimo non potrà essere inferiore al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione di alienazione diminuito del 10%; tale limite non troverà peraltro applicazione nell'ipotesi di alienazione diversa dalla vendita.

Per ogni altra informazione si rinvia alla relazione illustrativa sui punti all'ordine del giorno dell'Assemblea, pubblicata sul sito internet della Società www.gefran.com.

In occasione del Consiglio di Amministrazione, sono stati inoltre verificati i requisiti d'indipendenza ai sensi dell'art. 3.P.2 del Codice di Autodisciplina delle società quotate. Gli amministratori non esecutivi Mario Mazzoleni, Daniele Piccolo e Monica Vecchiati sono risultati essere in possesso dei requisiti d'indipendenza.

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 Bilancio d'esercizio e il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2019, con le relative Relazioni, nonché la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario, la Relazione annuale sul governo societario e sugli assetti proprietari e la Relazione sulla Remunerazione, saranno disponibili dalla data 30 marzo 2020 presso la Sede sociale e saranno altresì consultabili sul sito Internet della Società (www.gefran.com), nella sezione "Investor relations/Bilanci e relazioni" e nella sezione "Governance/Assemblee" e sul sito internet gestito da Spafid Connect S.p.A. (www.emarketstorage.com).

Si precisa che i dati di Bilancio sono in corso di verifica da parte del Collegio Sindacale e della Società di Revisione.

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
Pietro Cobor
pcobor@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 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.

Conto Economico di Gefran S.p.A., Stato Patrimoniale di Gefran S.p.A. e Rendiconto Finanziario di Gefran S.p.A..

Schema riclassificato di Conto Economico consolidato del Gruppo Gefran al 31 dicembre 2019
(Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro / .000)	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018	Var. 2019-2018	
	Consuntivo	Consuntivo	Valore	%
a Ricavi	140.535	135.571	4.964	3,7%
b Incrementi per lavori interni	2.574	1.425	1.149	80,6%
c Consumi di materiali e prodotti	50.208	47.242	2.966	6,3%
d Valore Aggiunto (a+b-c)	92.901	89.754	3.147	3,5%
e Altri costi operativi	23.921	23.799	122	0,5%
f Costo del personale	49.250	45.897	3.353	7,3%
g Margine operativo lordo - EBITDA (d-e-f)	19.730	20.058	(328)	-1,6%
h Ammortamenti e svalutazioni	9.355	6.315	3.040	48,1%
i Reddito operativo - EBIT (g-h)	10.375	13.743	(3.368)	-24,5%
l Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	(486)	(501)	15	3,0%
m Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	180	(55)	235	427,3%
n Risultato prima delle imposte (i±l±m)	10.069	13.187	(3.118)	-23,6%
o Imposte	(3.027)	(4.161)	1.134	27,3%
p Risultato da attività operative (n±o)	7.042	9.026	(1.984)	-22,0%
q Risultato netto da attività disponibili per la vendita	-	(875)	875	100,0%
r Risultato netto del Gruppo (p±q)	7.042	8.151	(1.109)	-13,6%

Risultati per business del Gruppo Gefran al 31 dicembre 2019
(Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro / .000)	31 dicembre 2019					31 dicembre 2018				
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi
Sensori	60.582	14.663	24,2%	9.960	16,4%	61.893	18.439	29,8%	15.930	25,7%
Componenti per l'automazione	41.391	4.128	10,0%	1.608	3,9%	37.475	3.326	8,9%	1.360	3,6%
Azionamenti	43.953	939	2,1%	(1.193)	-2,7%	41.740	(1.707)	-4,1%	(3.547)	-8,5%
Elisioni	(5.391)	-	n.s.	-	n.s.	(5.537)	-	n.s.	-	n.s.
Totale	140.535	19.730	14,0%	10.375	7,4%	135.571	20.058	14,8%	13.743	10,1%

Ricavi per area geografica del Gruppo Gefran al 31 dicembre 2019

(Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro /.000)	31 dicembre 2019		31 dicembre 2018		Var. 2019-2018	
	valore	%	valore	%	valore	%
Italia	43.342	30,8%	41.305	30,5%	2.037	4,9%
Unione europea	34.861	24,8%	36.205	26,7%	(1.344)	-3,7%
Europa non UE	4.588	3,3%	6.972	5,1%	(2.384)	-34,2%
Nord America	21.656	15,4%	14.757	10,9%	6.899	46,8%
Sud America	4.359	3,1%	3.959	2,9%	400	10,1%
Asia	30.987	22,0%	31.621	23,3%	(634)	-2,0%
Resto del Mondo	742	0,5%	752	0,6%	(10)	-1,3%
Totale	140.535	100%	135.571	100%	4.964	3,7%

Schema riclassificato di Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Gefran al 31 dicembre 2019

(Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro /.000)	31 dicembre 2019		31 dicembre 2018	
	valore	%	valore	%
Immobilizzazioni immateriali	13.558	15,3	12.376	16,0
Immobilizzazioni materiali	47.850	54,2	38.955	50,4
Altre immobilizzazioni	9.536	10,8	9.801	12,7
Attivo immobilizzato netto	70.944	80,3	61.132	79,0
Rimanenze	24.548	27,8	22.978	29,7
Crediti commerciali	28.931	32,8	29.808	38,5
Debiti commerciali	(24.937)	(28,2)	(20.731)	(26,8)
Altre attività/passività	(3.484)	(3,9)	(9.027)	(11,7)
Capitale d'esercizio	25.058	28,4	23.028	29,8
Fondi per rischi ed oneri	(2.171)	(2,5)	(1.674)	(2,2)
Fondo imposte differite	(647)	(0,7)	(627)	(0,8)
Benefici relativi al personale	(4.853)	(5,5)	(4.524)	(5,8)
Capitale investito da attività operative	88.331	100,0	77.335	100,0
Capitale investito Netto	88.331	100,0	77.335	100,0
Patrimonio netto	75.044	85,0	72.814	94,2
Debiti finanziari non correnti	21.916	24,8	11.864	15,3
Debiti finanziari correnti	12.643	14,3	10.817	14,0
Debiti finanziari per leasing IFRS 16 (correnti e non correnti)	3.084	3,5	-	-
Passività finanziarie per strumenti derivati (correnti e non correnti)	169	0,2	28	0,0
Attività finanziarie per strumenti derivati (correnti e non correnti)	(1)	(0,0)	(19)	(0,0)
Altre attività finanziarie non correnti	(97)	(0,1)	(126)	(0,2)
Disponibilità liquide e crediti finanziari correnti	(24.427)	(27,7)	(18.043)	(23,3)
Indebitamento finanziario netto correlato alle attività operative	13.287	15,0	4.521	5,8
Totale fonti di finanziamento	88.331	100,0	77.335	100,0

Schema di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Gefran al 31 dicembre 2019
(Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro /.000)	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
A) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	18.043	24.006
B) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE OPERAZIONI DEL PERIODO:		
Utile (perdita) del periodo	7.042	8.151
Ammortamenti e riduzioni di valore	9.355	6.315
Accantonamenti (Rilasci)	1.770	2.732
(Plusvalenze) minusvalenze da cessione di attività non correnti	(350)	8
Svalutazioni di attività disponibili per la vendita	-	1.214
Risultato netto della gestione finanziaria	345	556
Imposte	1.963	2.293
Variazione fondi rischi ed oneri	(1.012)	(1.097)
Variazione altre attività e passività	(5.004)	1.191
Variazione delle imposte differite	1.039	1.529
Variazione dei crediti commerciali	2.017	(651)
<i>di cui parti correlate:</i>	-	55
Variazione delle rimanenze	(2.186)	(4.956)
Variazione dei debiti commerciali	3.066	1.707
<i>di cui parti correlate:</i>	(193)	223
TOTALE	18.045	18.992
C) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Investimenti in:		
- Immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	(15.644)	(9.411)
<i>di cui parti correlate:</i>	(470)	(919)
- Acquisizioni al netto della cassa acquisita	(231)	-
- Crediti finanziari	(8)	6
Realizzo delle attività non correnti	1.487	52
TOTALE	(14.396)	(9.353)
D) FREE CASH FLOW (B+C)	3.649	9.639
E) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Accensione di debiti finanziari	21.785	5.000
Rimborso di debiti finanziari	(9.781)	(9.462)
Incremento (decremento) di debiti finanziari correnti	(425)	(1.789)
Flusso in uscita per IFRS 16	(1.190)	-
Imposte pagate	(2.183)	(3.744)
Interessi pagati	(756)	(1.491)
Interessi incassati	93	691
Vendita (acquisto) azioni proprie	-	(156)
Variazione delle riserve di patrimonio netto	-	487
Dividendi distribuiti	(4.599)	(5.040)
TOTALE	2.944	(15.504)
F) FLUSSO MONETARIO DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE CONTINUATIVE	6.593	(5.865)
G) Differenze cambi da conversione su disponibilità monetarie	(209)	(98)
H) VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ MONETARIE (F+G)	6.384	(5.963)
I) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+H)	24.427	18.043

Schema riclassificato di Conto Economico di Gefran S.p.A. al 31 dicembre 2019

(Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro / .000)	31 dicembre	31 dicembre	Var. 2019-2018	
	2019	2018	Valore	%
	Consuntivo	Consuntivo		
a Ricavi	61.034	85.032	(23.998)	-28,2%
b Incrementi per lavori interni	1.528	1.242	286	23,0%
c Consumi di materiali e prodotti	18.121	31.240	(13.119)	-42,0%
d Valore Aggiunto (a+b-c)	44.441	55.034	(10.593)	-19,2%
e Altri costi operativi	12.230	14.321	(2.091)	-14,6%
f Costo del personale	20.807	26.872	(6.065)	-22,6%
g Margine operativo lordo - EBITDA (d-e-f)	11.404	13.841	(2.437)	-17,6%
h Ammortamenti e svalutazioni	5.888	5.032	856	17,0%
i Reddito operativo - EBIT (g-h)	5.516	8.809	(3.293)	-37,4%
l Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	2.182	2.302	(120)	-5,2%
n Risultato prima delle imposte (i±l)	7.698	11.111	(3.413)	-30,7%
o Imposte	(1.476)	(2.615)	1.139	43,6%
p Risultato da attività operative (n±o)	6.222	8.496	(2.274)	-26,8%
q Risultato da attività disponibili per la vendita	-	(866)	866	100,0%
r Risultato netto (p±q)	6.222	7.630	(1.408)	-18,5%

Schema riclassificato di Stato Patrimoniale di Gefran S.p.A. al 31 dicembre 2019

(Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro /.000)	31 dicembre 2019		31 dicembre 2018	
	valore	%	valore	%
Immobilizzazioni immateriali	4.575	5,4	4.009	4,9
Immobilizzazioni materiali	25.787	30,4	23.148	28,5
Altre immobilizzazioni	48.211	56,8	49.394	60,8
Attivo immobilizzato netto	78.573	92,5	76.551	94,2
Rimanenze	5.225	6,2	5.391	6,6
Crediti commerciali	20.152	23,7	21.697	26,7
Debiti commerciali	(13.062)	(15,4)	(13.888)	(17,1)
Altre attività/passività	(2.820)	(3,3)	(5.188)	(6,4)
Capitale d'esercizio	9.495	11,2	8.012	9,9
Fondi per rischi ed oneri	(922)	(1,1)	(866)	(1,1)
Fondo imposte differite	-	-	(4)	(0,0)
Benefici relativi al personale	(2.234)	(2,6)	(2.398)	(2,9)
Capitale investito da attività operative	84.912	100,0	81.295	100,0
Capitale investito da attività disponibili per la vendita	-	-	-	-
Capitale investito Netto	84.912	100,0	81.295	100,0
Patrimonio netto	65.066	76,6	63.760	78,4
Debiti finanziari non correnti	21.079	24,8	11.864	14,6
Debiti finanziari correnti	22.726	26,8	19.738	24,3
Debiti finanziari per leasing IFRS 16 (correnti e non correnti)	488	0,6	-	-
Passività finanziarie per strumenti derivati (correnti e non correnti)	169	0,2	28	0,0
Attività finanziarie per strumenti derivati (correnti e non correnti)	(1)	(0,0)	(19)	(0,0)
Attività finanziarie non correnti	(98)	(0,1)	(126)	(0,2)
Disponibilità liquide e crediti finanziari correnti	(24.517)	(28,9)	(13.950)	(17,2)
Indebitamento finanziario netto correlato alle attività operative	19.846	23,4	17.535	21,6
Totale fonti di finanziamento	84.912	100,0	81.295	100,0

Schema di Rendiconto Finanziario di Gefran S.p.A. al 31 dicembre 2019

(Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro / .000)	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
A) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	10.245	11.365
B) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE OPERAZIONI DEL PERIODO:		
Utile (perdita) del periodo	6.222	7.630
Ammortamenti e riduzioni di valore	5.888	5.032
Accantonamenti (Rilasci)	1.134	1.772
(Plusvalenze) minusvalenze da cessione di attività non correnti	(30)	(4)
(Plusvalenze) minusvalenze da cessione di attività disponibili per la vendita	-	1.201
Risultato netto della gestione finanziaria	(2.177)	(2.302)
Imposte	630	681
Variazione fondi rischi ed oneri	(596)	(629)
Variazione altre attività e passività	(2.340)	1.807
Variazione delle imposte differite	846	1.599
Variazione dei crediti commerciali	1.691	4.673
<i>di cui parti correlate:</i>	-	11
Variazione delle rimanenze	(941)	(4.021)
Variazione dei debiti commerciali	(617)	(2.734)
<i>di cui parti correlate:</i>	(179)	206
TOTALE	9.710	14.705
C) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Investimenti in:		
- Immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	(8.542)	(7.491)
<i>di cui parti correlate:</i>	(357)	(919)
- Partecipazioni e titoli	-	(10)
- Crediti finanziari	(1)	3
Realizzo delle attività non correnti	168	19
TOTALE	(8.375)	(7.479)
D) FREE CASH FLOW (B+C)	1.335	7.226
E) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Accensione di debiti finanziari	20.000	5.000
Rimborso di debiti finanziari	(9.180)	(9.462)
Incremento (decremento) di debiti finanziari correnti	(2.854)	(6)
Flusso in uscita per IFRS 16	(207)	-
Imposte pagate	(500)	(808)
Interessi (pagati)	(263)	(539)
Interessi incassati	38	371
Vendita (acquisto) azioni proprie	-	(156)
Dividendi incassati	2.545	2.294
Dividendi distribuiti	(4.599)	(5.040)
TOTALE	4.980	(8.346)
F) FLUSSO MONETARIO DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE CONTINUATIVE (D+E)	6.315	(1.120)
G) VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ MONETARIE (F)	6.315	(1.120)
H) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+G)	16.560	10.245

Fine Comunicato n.0136-3

Numero di Pagine: 16