

IL CDA DI GEFRAN S.P.A. APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2025

- Ricavi pari a 105,1 milioni di Euro (+4,5% rispetto a 100,6 milioni di Euro al 30 settembre 2024)
- EBITDA positivo per 18,9 milioni di Euro (con un'incidenza del 17,9% sui ricavi)
- EBIT positivo per 12,8 milioni di Euro (12,2% sui ricavi)
- Utile netto a 8,8 milioni di Euro (8,4% sui ricavi) influenzato negativamente dall'andamento dei cambi per 1,7 milioni di Euro
- Posizione finanziaria netta positiva e pari a 31,3 milioni di Euro (positiva per 34,2 milioni di Euro a fine 2024)

13 novembre 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di GEFRAN S.p.A. riunitosi oggi sotto la presidenza di Maria Chiara Franceschetti presso la sede di Provaglio d'Iseo (BS), ha approvato i risultati consolidati al 30 settembre 2025.

Marcello Perini, Amministratore Delegato del Gruppo Gefran, ha dichiarato:

I risultati dei primi nove mesi dell'anno confermano la solidità e la resilienza del Gruppo Gefran in grado di crescere con determinazione anche in un contesto macroeconomico e geopolitico caratterizzato da forte incertezza.

L'incremento dei ricavi, sostenuto in particolare dal positivo andamento del business dei sensori, dal dinamismo della domanda dei mercati asiatici e dal contributo delle recenti acquisizioni, dimostra la coerenza e l'efficacia della nostra strategia industriale e commerciale.

Il Gruppo ha saputo preservare una marginalità molto positiva, nonostante le pressioni sui prezzi e le fluttuazioni valutarie. Questo risultato è frutto di una gestione efficace nel contrastare sia la pressione sul valore aggiunto sia l'incremento dei costi operativi.

In questo scenario, guardiamo con fiducia all'ultimo trimestre dell'anno, certi di poter consolidare ulteriormente i trend positivi già in atto e continuare a generare valore sostenibile nel tempo.

I **ricavi** nei primi nove mesi del 2025 sono pari a 105,1 milioni di Euro, mostrando una crescita del 4,5% rispetto al pari periodo del 2024, quando ammontavano a 100,6 milioni di Euro. Parte dell'incremento è ascrivibile all'acquisizione di CZ Elettronica S.r.l. (nel Gruppo Gefran da aprile 2025), per un valore complessivo di 1,5 milioni di Euro, al netto del quale la crescita dei ricavi a parità di perimetro sarebbe del 3%.

L'andamento dei cambi impatta negativamente i ricavi dei primi nove mesi dell'esercizio (per circa 1,6 punti percentuali), per l'evoluzione osservata delle valute, in particolare Real brasiliano, Renminbi cinese, Rupia indiana e Dollaro statunitense.

Dall'analisi dei ricavi per **area geografica**, confrontati con gli stessi rilevati al 30 settembre 2024, emergono buone performance nella maggioranza delle aree in cui il Gruppo opera, con l'aumento più significativo rilevato sul mercato nazionale, dove si registra un incremento dell'8,4 (senza considerare i ricavi generati dall'acquisizione di CZ Elettronica S.r.l. sarebbe un +3,7%). In aumento anche l'area Europa (+1,4%), come anche l'area Asia (+6,2%, dove anche qui incidono negativamente le dinamiche dei cambi, senza le quali l'aumento sarebbe del +9,6%). Per quanto riguarda l'area America si registra una contrazione (complessivamente -0,6%), dovuta all'effetto negativo dato dall'andamento valutario, al netto del quale si rileverebbe un aumento dei ricavi rispetto all'esercizio precedente (+4,5%).

In termini di **aree di business**, sempre rispetto ai dati del 30 settembre 2024, i ricavi generati dal segmento sensori sono in aumento (del 7,1%, che al netto dell'effetto cambi salirebbe al 9%) in tutte le geografie raggiunte dall'attività commerciale (Italia e Asia in particolare). Più contenuta la crescita

del segmento componenti per l'automazione (pari all'1,6%), influenzata, fra gli altri, dai ricavi apportati dalle società neoacquisite CZ Elettronica S.r.l, la cui attività operativa rientra fra quelle del segmento in oggetto. A parità di perimetro di consolidato, si rileverebbe una flessione per il segmento componenti per l'automazione (-1,9%).

Analizzando la raccolta ordini dei primi nove mesi del 2025, rispetto al dato del pari periodo 2024, si rileva un incremento (complessivamente del 4,2%, che al netto degli ordini apportati dalla controllata acquisita risulterebbe del 3,7%), guidato da un aumento degli ordini raccolti per il business sensori (+7,7%). Per il business dei componenti per l'automazione la raccolta ordini è invece in contrazione rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio precedente (-1,9%).

Il backlog alla chiusura del terzo trimestre riflette un aumento sia rispetto al dato del 31 dicembre 2024 (+1%) sia nel confronto con lo stesso al 30 settembre 2024 (+3,7%).

Il **valore aggiunto** al 30 settembre 2025 ammonta a 75,7 milioni di Euro (73 milioni di Euro al 30 settembre 2024) e corrisponde al 72% dei ricavi (incidenza del 72,6% al 30 settembre 2024). La crescita del valore aggiunto, complessivamente pari a 2,7 milioni di Euro (1,7 milioni di Euro senza considerare il valore aggiunto apportato da CZ Elettronica S.r.l.), attiene principalmente ai maggiori ricavi registrati, in parte erosi dai maggiori dazi doganali rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio precedente (in particolare legati agli scambi commerciali verso la filiale statunitense).

Gli **altri costi operativi** dei primi nove mesi dell'esercizio ammontano a 17,7 milioni di Euro e risultano in aumento (di 0,9 milioni di Euro) rispetto al dato 2024. L'incidenza sui ricavi (16,9%) è sostanzialmente allineata al dato del periodo di confronto (quando risultata del 16,8%). Nel complesso, la variazione è data dai maggiori costi per prestazioni professionali e consulenze (in particolare amministrative e gestionali), oltre che per pubblicità e fiere, per lavorazioni esterne e per costi di training e ricerca del personale.

Il **costo del personale** rilevato al 30 settembre 2025 ammonta a 39,1 milioni di Euro (37,2% dei ricavi) e si confronta con 36,8 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2024 (36,5% dei ricavi), riscontrando un incremento di 2,4 milioni di Euro rispetto al periodo di confronto (30 settembre 2024). L'aumento (in valore assoluto) del costo, oltre all'ingresso nel Gruppo dei 22 dipendenti in forza alla controllata neoacquisita, riflette una maggiore incidenza dell'aumento retributivo previsto dal CCNL di giugno 2024 per tutti i dipendenti presso i siti italiani del Gruppo, oltre che l'aumento dell'organico a supporto dell'esecuzione della strategia del Gruppo. Nel complesso, il numero medio dei dipendenti nei primi nove mesi del 2025 è pari a 726 unità mentre nello stesso periodo dell'anno precedente era pari a 673 unità.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** al 30 settembre 2025 è positivo per 18,9 milioni di Euro (19,4 milioni di Euro alla chiusura del terzo trimestre 2024) e corrisponde al 17,9% dei ricavi (mentre al 30 settembre 2024 era pari al 19,3% dei ricavi). Il maggior valore aggiunto generato dai più alti volumi di vendita, rispetto al periodo di confronto, viene eroso dai più elevati costi per la gestione operativa, determinando una flessione dell'EBITDA di 0,6 milioni di Euro.

La voce **ammortamenti e svalutazioni** è pari a 6 milioni di Euro (sostanzialmente in linea con il valore rilevato al 30 settembre 2024).

Il **Risultato Operativo (EBIT)** al 30 settembre 2025 è positivo e pari a 12,8 milioni di Euro (12,2% dei ricavi) e si confronta con un EBIT pari a 13,5 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2024 (13,4% dei ricavi), rilevando una contrazione di 0,6 milioni di Euro. La variazione è sostanzialmente frutto delle stesse dinamiche illustrate per l'EBITDA.

Gli **oneri da attività/passività finanziarie** rilevati al 30 settembre 2025 sono pari a 0,9 milioni di Euro (al 30 settembre 2024 si rilevavano oneri per 0,1 milioni di Euro). La voce include proventi finanziari

legati alla gestione della liquidità per 0,6 milioni di Euro (in diminuzione di 0,3 milioni di Euro rispetto al dato dei primi nove mesi del 2024) e oneri connessi all'indebitamento del Gruppo per 0,7 milioni di Euro (0,8 milioni di Euro nei primi nove mesi 2024). Si recepisce inoltre il risultato negativo delle differenze sulle transazioni valutarie, di 0,7 milioni di Euro, particolarmente penalizzato dall'andamento del cambio dell'Euro rispetto alla Rupia indiana ed al Renminbi cinese.

Nei primi nove mesi 2025 sono rilevate **imposte** complessivamente negative per 3,1 milioni di Euro (complessivamente negative per 3,3 milioni di Euro nello stesso periodo 2024). Sono composte da imposte correnti negative, pari a 3,3 milioni di Euro (negative per 3,5 milioni di Euro al 30 settembre 2024), oltre che imposte anticipate e differite complessivamente positive e pari a 0,2 milioni di Euro (in linea coi dati del 30 settembre 2024).

Il **Risultato netto** alla chiusura del terzo trimestre 2025 è positivo, ammonta a 8,8 milioni di Euro (8,4% sui ricavi) e si confronta con il risultato positivo e pari a 10,1 milioni di Euro del medesimo periodo dell'esercizio precedente (10% sui ricavi). La variazione, al ribasso per 1,3 milioni di Euro, attiene in parte al minor EBIT generato ed in parte all'andamento della gestione finanziaria rispetto al periodo di confronto. La porzione attribuibile al Gruppo Gefran è di 8.770 mila Euro, mentre la quota attribuibile ai soci di minoranza, relativa al 40% delle quote di CZ Elettronica S.r.l., ammonta a 30 mila Euro.

Il **capitale d'esercizio** al 30 settembre 2025 risulta pari a 10,7 milioni di Euro e si confronta con 9,8 milioni di Euro rilevati al 31 dicembre 2024, evidenziando un incremento complessivo di 0,1 milioni di Euro (diminuzione di 0,1 milioni di Euro senza considerare le poste della controllata CZ Elettronica S.r.l., nel Gruppo da aprile 2025). L'aumento attiene a rimanenze e crediti verso clienti superiori al dato di chiusura dell'esercizio precedente (rispettivamente di 1 milione di Euro e 2,1 milioni di Euro), in parte compensati dal saldo netto delle altre attività e passività (accoglie, tra gli altri, debiti verso dipendenti e istituti di previdenza, crediti e debiti per imposte), complessivamente negativo per 12,7 milioni di Euro ed in aumento di 2,3 milioni di Euro rispetto allo stesso al 31 dicembre 2024. I debiti commerciali, pari a 18,8 milioni di Euro sono sostanzialmente allineati con il dato di chiusura 2024.

Il **patrimonio netto** al 30 settembre 2025 ammonta a 100,1 milioni di Euro, in aumento di 0,8 milioni di Euro rispetto alla chiusura dell'esercizio 2024. L'aumento attiene al risultato positivo del periodo (8,8 milioni di Euro), penalizzato dalla movimentazione della riserva di conversione (negativa per 2,4 milioni di Euro) e dal pagamento dei dividendi sui risultati 2024 (6,1 milioni di Euro). Contribuiscono inoltre alla variazione del patrimonio netto gli effetti dell'acquisizione del 60% delle quote di CZ Elettronica S.r.l., complessivamente positivi per 0,5 milioni di Euro. Si precisa infine che al 30 settembre 2025 la quota del patrimonio netto attribuibile al Gruppo Gefran ammonta a 99,6 milioni di Euro, mentre la quota di minoranza è pari a 0,5 milioni di euro.

Gli **investimenti** nei primi nove mesi del 2025 ammontano a 5,1 milioni di Euro (4 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2024) e riguardano principalmente i reparti produttivi, i fabbricati, nonché le attività di ricerca e sviluppo di nuovi prodotti.

La **posizione finanziaria netta** al 30 settembre 2025, è positiva e pari a 31,3 milioni di Euro, mentre il dato di fine 2024 era positivo per 34,2 milioni di Euro.

La variazione della posizione finanziaria netta, in diminuzione di 2,9 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2024, è essenzialmente originata dai flussi di cassa positivi generati dalla gestione caratteristica (16,8 milioni di Euro), in parte assorbiti da esborsi per gli investimenti tecnici effettuati nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio (5,1 milioni di Euro) e per le operazioni relative all'acquisizione della partecipazione in 40Factory S.r.l. (4 milioni di Euro), pari al 22% del capitale sociale della stessa, e della quota di maggioranza, pari al 60%, di CZ Elettronica S.r.l., iscritta fra le società controllate da Gefran S.p.A. (0,7 milioni di Euro, al netto della cassa acquisita). In aggiunta, contribuiscono al decremento anche il pagamento dei dividendi sui risultati 2024 (6,1 milioni di Euro),

imposte e canoni di noleggio (2,6 milioni di Euro) e l'effetto negativo sulle disponibilità finanziarie dato dalla differenza cambi per le valute estere rispetto all'anno precedente (stimato 1,1 milioni di Euro).

La posizione finanziaria netta è composta da disponibilità finanziarie a breve termine pari a 46,3 milioni di Euro e da indebitamento a medio/lungo termine per 15,1 milioni di Euro.

Il Consiglio di Amministrazione di Gefran S.p.A. rende noto di aver ricevuto in data odierna le dimissioni di Andrea Franceschetti dalla carica di Vicepresidente e Consigliere Delegato con effetto immediato, per dedicarsi a progetti personali. Andrea Franceschetti continuerà a ricoprire il ruolo di Consigliere non esecutivo e non indipendente, assicurando il proprio contributo al Consiglio.

Preso atto delle dimissioni, il Consiglio di Amministrazione esprime il più sincero apprezzamento per l'operato di Andrea Franceschetti nello svolgimento delle funzioni di Vicepresidente.

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 2025 è disponibile presso la Sede sociale ed è consultabile sul sito Internet della Società (www.gefran.com), nella sezione "Investor/Investire in Gefran" e sul sistema di diffusione e stoccaggio "1 Info" gestito da Computershare S.p.A. (www.1info.it).

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

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

- **Valore aggiunto:** si intende il margine diretto derivante dai ricavi, comprensivo solo del materiale diretto incluso negli stessi, al lordo di altri costi di produzione, quali il costo per il personale, per servizi ed altri costi diversi;

- **EBITDA:** si intende il Risultato operativo al lordo degli ammortamenti e delle svalutazioni. La funzione di questo indicatore è di presentare una situazione di redditività operativa del Gruppo prima delle principali poste non monetarie;

- **EBIT:** si intende il Risultato operativo prima della gestione finanziaria e delle imposte. La funzione di questo indicatore è di presentare una situazione di redditività operativa del Gruppo.

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

- **Attivo immobilizzato netto:** si intende la somma algebrica delle seguenti voci contenute nel prospetto della Situazione patrimoniale-finanziaria:

- Avviamento
- Attività immateriali
- Immobili, impianti, macchinari ed attrezzature
- Partecipazioni valutate al patrimonio netto
- Partecipazioni in altre imprese

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

Contatti:

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

Contatti media:

SEC Newgate

Michele Bon 3386933868
michele.bon@secnewgate.it
Elena Pescucci 3336155660
elena.pescucci@secnewgate.it

*Il **Gruppo Gefran** opera direttamente sui principali mercati internazionali attraverso filiali commerciali in Italia, Francia, Germania, Svizzera, Regno Unito, Belgio, Stati Uniti, Brasile, Cina, Singapore e India, e tramite filiali produttive anche in Svizzera, Brasile, Stati Uniti e Cina.*

*Ad oggi il **Gruppo Gefran** conta circa 750 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 riclassificato consolidato, Risultati consolidati per business, Suddivisione dei ricavi consolidati per area geografica, Stato Patrimoniale riclassificato consolidato e Rendiconto Finanziario consolidato.

Principali dati economici di Gruppo

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

(Euro / .000)	30 settembre 2025		30 settembre 2024	
Ricavi	105.130	100,0%	100.599	100,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	18.857	17,9%	19.408	19,3%
Reddito operativo (EBIT)	12.815	12,2%	13.455	13,4%
Risultato ante imposte	11.941	11,4%	13.344	13,3%
Risultato netto	8.800	8,4%	10.092	10,0%
Attribuibile a:				
Gruppo	8.770	8,3%	10.092	10,0%
Terzi	30	0,0%	-	0,0%

Principali dati patrimoniali-finanziari di Gruppo

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

(Euro / .000)	30 settembre 2025	31 dicembre 2024
Capitale investito da attività operative	68.872	65.183
Capitale circolante netto	23.393	20.216
Patrimonio netto	100.149	99.338
Patrimonio netto di Gruppo	99.642	99.338
Patrimonio netto di Terzi	507	-
Posizione finanziaria netta correlata alle attività operative	31.277	34.155

(Euro / .000)	30 settembre 2025	30 settembre 2024
Cash flow operativo da attività operative	16.785	17.189
Investimenti in attività operative	5.066	4.005

Schema di Conto Economico riclassificato consolidato del Gruppo Gefran

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

(Euro / .000)	30 settembre 2025	30 settembre 2024	Var. 2025-2024	
	Consuntivo	Consuntivo	Valore	%
a Ricavi	105.130	100.599	4.531	4,5%
b Incrementi per lavori interni	1.457	1.503	(46)	-3,1%
c Consumi di materiali e prodotti	30.876	29.062	1.814	6,2%
d Valore Aggiunto (a+b-c)	75.711	73.040	2.671	3,7%
e Altri costi operativi	17.718	16.867	851	5,0%
f Costo del personale	39.136	36.765	2.371	6,4%
g Margine operativo lordo - EBITDA (d-e-f)	18.857	19.408	(551)	-2,8%
h Ammortamenti e svalutazioni	6.042	5.953	89	1,5%
i Reddito operativo - EBIT (g-h)	12.815	13.455	(640)	-4,8%
l Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	(868)	(134)	(734)	547,8%
m Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	(6)	23	(29)	-126,1%
n Risultato prima delle imposte (i+l+m)	11.941	13.344	(1.403)	-10,5%
o Imposte	(3.141)	(3.252)	111	3,4%
p Risultato netto (n+o)	8.800	10.092	(1.292)	-12,8%
Attribuibile a:				
Gruppo	8.770	10.092	(1.322)	-13,1%
Terzi	30	-	30	

Risultati consolidati per business del Gruppo Gefran

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

(Euro / .000)	30 settembre 2025					30 settembre 2024				
	Ricavi	EBITDA A	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA A	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi
Sensori	69.238	15.757	22,8 %	12.300	17,8 %	64.678	15.421	23,8 %	11.929	18,4 %
Componenti per l'automazione	42.100	3.100	7,4%	515	1,2%	41.438	3.987	9,6%	1.526	3,7%
Elisioni	(6.208)	-	n.s.	-	n.s.	(5.517)	-	n.s.	-	n.s.
Totale	105.130	18.857	17,9 %	12.815	12,2 %	100.599	19.408	19,3 %	13.455	13,4 %

Ricavi consolidati per area geografica del Gruppo Gefran

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

(Euro / .000)	30 settembre 2025		30 settembre 2024		Var. 2025-2024	
	valore	%	valore	%	valore	%
Italia	33.458	31,8%	30.861	30,7%	2.597	8,4%
Unione Europea	26.813	25,5%	26.654	26,5%	159	0,6%
Europa non UE	3.150	3,0%	2.906	2,9%	244	8,4%
Nord America	9.601	9,1%	9.700	9,6%	(99)	-1,0%
Sud America	4.626	4,4%	4.620	4,6%	6	0,1%
Asia	27.084	25,8%	25.511	25,4%	1.573	6,2%
Resto del mondo	398	0,4%	347	0,3%	51	14,7%
Totale	105.130	100%	100.599	100%	4.531	4,5%

Schema di Stato Patrimoniale riclassificato consolidato del Gruppo Gefran

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

(Euro /.000)	30 settembre 2025		31 dicembre 2024	
	valore	%	valore	%
Immobilizzazioni immateriali	13.479	19,6	13.330	20,5
Immobilizzazioni materiali	40.055	58,2	41.368	63,5
Altre immobilizzazioni	9.211	13,4	5.058	7,8
Attivo immobilizzato netto	62.745	91,1	59.756	91,7
Rimanenze	16.825	24,4	15.747	24,2
Crediti commerciali	25.328	36,8	23.264	35,7
Debiti commerciali	(18.760)	(27,2)	(18.795)	(28,8)
Altre attività/passività	(12.730)	(18,5)	(10.460)	(16,0)
Capitale d'esercizio	10.663	15,5	9.756	15,0
Fondi per rischi ed oneri	(1.257)	(1,8)	(1.265)	(1,9)
Fondo imposte differite	(824)	(1,2)	(933)	(1,4)
Benefici relativi al personale	(2.455)	(3,6)	(2.131)	(3,3)
Capitale investito netto	68.872	100,0	65.183	100,0
Patrimonio netto di Gruppo	99.642	144,7	99.338	152,4
Patrimonio netto di Terzi	507	0,7	-	-
Patrimonio netto	100.149	145,4	99.338	152,4
Debiti finanziari non correnti	12.478	18,1	16.269	25,0
Debiti finanziari correnti	5.293	7,7	5.173	7,9
Debiti finanziari per leasing IFRS 16 (correnti e non correnti)	3.727	5,4	3.859	5,9
Passività finanziarie per strumenti derivati (correnti e non correnti)	236	0,3	311	0,5
Attività finanziarie per strumenti derivati (correnti e non correnti)	(10)	(0,0)	(34)	(0,1)
Altre attività finanziarie non correnti	(102)	(0,1)	(104)	(0,2)
Disponibilità liquide e crediti finanziari correnti	(52.899)	(76,8)	(59.629)	(91,5)
Indebitamento finanziario netto correlato alle attività operative	(31.277)	(45,4)	(34.155)	(52,4)
Totale fonti di finanziamento	68.872	100,0	65.183	100,0

Schema di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Gefran
(Non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

(Euro / .000)	30 settembre 2025	30 settembre 2024
A) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	59.629	57.159
B) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE OPERAZIONI DEL PERIODO		
Utile (perdita) del periodo	8.800	10.092
Ammortamenti e riduzioni di valore	6.042	5.953
Accantonamenti (Rilasci)	1.590	1.764
(Plusvalenze) minusvalenze da cessione di attività non correnti	(35)	(10)
Risultato netto della gestione finanziaria	874	111
Imposte	3.141	3.485
Variazione fondi rischi ed oneri	(443)	(377)
Variazione altre attività e passività	234	1.414
Variazione delle imposte differite	(2)	(231)
Variazione dei crediti commerciali	(1.181)	(277)
di cui parti correlate:	-	(9)
Variazione delle rimanenze	(1.879)	(1.401)
Variazione dei debiti commerciali	(356)	(3.334)
di cui parti correlate:	135	85
TOTALE	16.785	17.189
C) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Investimenti in:		
- Immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	(5.066)	(4.005)
di cui parti correlate:	(149)	(184)
- Partecipazioni e titoli	(4.000)	-
- Acquisizioni al netto della cassa acquisita	(739)	-
- Crediti finanziari	(14)	3
Realizzo delle attività non correnti	20	10
TOTALE	(9.799)	(3.992)
D) FREE CASH FLOW (B+C)	6.986	13.197
E) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Rimborso di debiti finanziari	(3.787)	(6.889)
Incremento (decremento) di debiti finanziari correnti	3	1
Flusso in uscita per IFRS 16	(701)	(957)
Imposte pagate	(1.873)	(957)
Interessi pagati	(563)	(1.095)
Interessi incassati	409	1.184
Dividendi distribuiti	(6.107)	(5.965)
TOTALE	(12.619)	(14.678)
F) FLUSSO MONETARIO DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE CONTINUATIVE (D+E)	(5.633)	(1.481)
G) Differenze cambi da conversione su disponibilità monetarie	(1.097)	(166)
H) VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ MONETARIE (F+G)	(6.730)	(1.647)
I) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+H)	52.899	55.512

**GEFRAN S.P.A. BOARD OF DIRECTORS APPROVES CONSOLIDATED RESULTS AS AT
30 SEPTEMBER 2025**

- Revenues of 105.1 million Euro (+4.5% compared to 100.6 million Euro as at 30 September 2024)
- EBITDA of 18.9 million Euro (representing 17.9% of revenues)
- EBIT of 12.8 million Euro (12.2% of revenues)
- Net profit of 8.8 million Euro (8.4% of revenues) negatively impacted by foreign exchange trends for 1.7 million Euro
- Net financial position positive by 31.3 million Euro (positive by 34.2 million Euro at the end of 2024)

13 November 2025 – The GEFran S.p.A. Board of Directors met today in a session chaired by Maria Chiara Franceschetti in the company's offices in Provaglio d'Iseo (BS), and approved the consolidated results as at 30 September 2025.

Marcello Perini, Chief Executive Officer of the Gefran Group, commented:

The results of the first nine months of the year confirm the solidity and resilience of the Gefran Group, which was able to grow with determination even in a highly uncertain macroeconomic and geopolitical scenario.

The increase in revenues, supported in particular by the positive performance of the sensors business, the dynamism of demand from Asian markets and the contribution of recent acquisitions, demonstrated the consistency and effectiveness of our industrial and commercial strategy.

The Group was able to preserve a very positive margin, despite price pressures and currency fluctuations. This was the result of the effective management in countering both pressure on added value and the increase in operating costs.

In this scenario, we look with confidence to the last quarter of the year, in the belief that we can further consolidate the positive trends already in place and continue to generate sustainable value over time.

Revenues in the first nine months of 2025 amounted to 105.1 million Euro, up 4.5% on the same period in 2024, when they amounted to 100.6 million Euro. The increase was due, in part, to the acquisition of CZ Elettronica S.r.l. (which joined the Gefran Group in April 2025), for a total value of 1.5 million Euro, net of which revenue growth, considering the same scope of consolidation, would be 3%.

Exchange rate fluctuations had a negative impact on revenues in the first nine months of the year (about 1.6 percentage points) due to the fluctuations, in particular, of the Brazilian Real, Chinese Renminbi, Indian Rupee and US dollar.

Looking at revenues broken down by **geographical region**, compared with those recorded as at 30 September 2024, good performance was recorded in most of the areas in which the Group operates, with the most significant increase in the national market, which posted +8.4% (without considering the revenues generated by the acquisition of CZ Elettronica S.r.l., the increase would be +3.7%). Increases were registered also in Europe (+1.4%) and the Asia area (+6.2% which, net of the negative effect of currency fluctuations, would rise to +9.6%). With regard to the Americas there was a contraction (overall -0.6%) due to the negative effect of currency fluctuations, net of which there would be an increase in revenues compared to the previous year (+4.5%).

In terms of **business areas**, revenues from the sensors segment increased compared to the figures for 30 September 2024 (overall +7.1% which, net of exchange rate fluctuations, would rise to 9%) in all the geographical regions reached by this business (in particular Italy and Asia). Growth was more limited in the automation components segment (1.6%), influenced, among others, by the revenues contributed by the newly acquired company CZ Elettronica S.r.l., whose operating activities fall within the segment in question. When considering the same scope of consolidation, the automation components segment posted a decline (-1.9%).

Analysing the order intake for the first nine months of 2025, compared to the figure for the same period in 2024, there was an increase (overall 4.2% which, net of order intake related to the acquired subsidiary, would be 3.7%), driven by an increase in order intake for the sensors business (+7.7%). For the automation components business, order intake was, instead, lower than the first nine months of the previous year (-1.9%).

The backlog at the end of the third quarter showed an increase both compared to the figure at 31 December 2024 (+1%) and to the figure at 30 September 2024. (+3.7%).

Added value as at 30 September 2025 amounted to 75.7 million Euro (73 million Euro on 30 September 2024) and was equal to 72% of revenues (72.6% of revenues as at 30 September 2024). The increase in added value, totalling 2.7 million Euro (1.7 million Euro without considering the added value contributed by CZ Elettronica S.r.l.), mainly relates to the higher revenues posted, partially reduced by higher customs duties compared to the first nine months of the previous year (in particular linked to trade with the US subsidiary).

Other operating costs in the first nine months of the year were 17.7 million Euro, a 0.9 million Euro increase over the figure of 2024. The impact on revenues (16.9%) is broadly in line with the comparative period figure (when it was 16.8%). Overall, the change is the result of higher costs for professional and consulting services (especially administrative and management consultancy), as well as for advertising and trade fairs, external processing and personnel training and search costs.

Personnel costs as at 30 September 2025 amounted to 39.1 million Euro (37.2% of revenues), as compared to 36.8 million Euro in the first nine months of 2024 (36.5% of revenues), an increase of 2.4 million Euro when compared to the same period of the previous year (30 September 2024). The increase, in absolute terms, reflects both the entry into the Group of 22 employees from the newly acquired subsidiary and the higher impact of the salary increase provided for by the National Collective Bargaining Agreement of June 2024 for all employees at the Group's Italian sites as well as the increase in staff to support the execution of the Group's strategy. Overall, the average number of employees in the first nine months of 2025 was 726 while in the same period of the previous year it was 673.

EBITDA as at 30 September 2025 was positive by 18.9 million Euro (19.4 million Euro at the end of the third quarter of 2024), representing 17.9% of revenues (19.3% of revenues as at 30 September 2024). The higher added value generated by higher sales compared to the same period of 2024 was reduced by higher operating costs, causing a 0.6 million Euro decrease in EBITDA.

Depreciation, amortisation and impairment amounted to 6 million Euro (essentially in line with the figure as at 30 September 2024).

EBIT at 30 September 2025 was positive by 12.8 million Euro (12.2% of revenues), compared to an EBIT of 13.5 million Euro for the first nine months of 2024 (13.4% of revenues), posting a 0.6 million Euro decrease. The change is essentially the result of the same dynamics illustrated for EBITDA.

Losses from financial assets/liabilities as at 30 September 2025 totalled 0.9 million Euro (as at 30 September 2024, losses amounted to 0.1 million Euro). The item includes financial income related to cash management in the amount of 0.6 million Euro (down 0.3 million Euro compared to the first nine months of 2024) and expenses related to the Group's debt in the amount of 0.7 million Euro (0.8 million Euro in the first nine months of 2024). The period was also affected by negative differences in currency transactions, amounting to 0.7 million Euro, which were particularly penalised by the euro exchange rate against the Indian Rupee and the Chinese Renminbi.

In the first nine months of 2025, **taxes** were negative overall by 3.1 million Euro (negative overall by 3.3 million Euro in the same period of 2024). They include negative current taxes, amounting to 3.3 million Euro (negative by 3.5 million Euro as at 30 September 2024), and deferred tax assets and liabilities, positive overall and totalling 0.2 million Euro (in the line with the figure for 30 September 2024).

The **net profit** at the end of the third quarter of 2025 was 8.8 million Euro (8.4% of revenues), compared with the net profit of 10.1 million Euro in the same period of the previous year (10% of revenues). The downward change of 1.3 million Euro is due in part to the lower EBIT and in part to the performance of financial management compared to the same period of the previous year. The Group portion came to 8,770 thousand Euro, while the minority share, relating (40%) to the shares of CZ Elettronica S.r.l., amounted to 30 thousand Euro.

Working capital as at 30 September 2025 was 10.7 million Euro, compared with 9.8 million Euro as at 31 December 2024, showing a total increase of 0.1 million Euro (a 0.1 million Euro decrease without considering the entries of the subsidiary CZ Elettronica S.r.l., which joined the Group in April 2025). The increase relates to inventories and receivables from customers that were higher than the closing figure of the previous year (1 million Euro and 2.1 million Euro, respectively), partly offset by the net balance of other assets and liabilities (which includes, inter alia, payables to employees and social security institutions, receivables and payables for taxes), which was negative by 12.7 million Euro overall and up by 2.3 million Euro compared with 31 December 2024. Trade payables, amounting to 18.8 million Euro, were substantially aligned with the 2024 closing figure.

Shareholders' equity as of 30 September 2025 amounted to 100.1 million Euro, an increase of 0.8 million Euro compared to the end of 2024. The increase is a result of the profit for the period (8.8 million Euro), penalised by the change in the translation reserve (negative by 2.4 million Euro) and by the payment of dividends on the 2024 profit (6.1 million Euro). The effects of the acquisitions of 60% of CZ Elettronica S.r.l., positive overall by 0.5 million Euro, also contributed to the change in shareholders' equity. Finally, it should be noted that at 30 September 2025 the share of shareholders' equity attributable to the Gefran Group amounted to 99.6 million Euro, while the minority share amounted to 0.5 million Euro.

Investments amounted to 5.1 million Euro in the first nine months of 2025 (4 million Euro in the first nine months of 2024) and mainly concern the production departments, buildings as well as research and development activities for new products.

Net financial position as at 30 September 2025 was positive and amounted to 31.3 million Euro, while the figure at the end of 2024 was positive by 34.2 million Euro.

The change in net financial position, down by 2.9 million Euro compared to 31 December 2024, mainly reflects the positive cashflow generated by ordinary operations (16.8 million Euro), as partly absorbed by the disbursements for technical investments made during the first nine months of the year (5.1 million Euro) and for the operations relating to the acquisition of a stake in 40Factory S.r.l. (4 million Euro), equal to 22% of its share capital, and of a 60% majority stake in CZ Elettronica S.r.l., recognised among the subsidiaries of Gefran S.p.A. (0.7 million Euro, net of the acquired cash). The decrease is also due to the payment of dividends on the 2024 profit (6.1 million Euro), taxes and rental fees (2.6 million Euro) and the negative impact on financial resources of the exchange rate difference for foreign currencies compared with the previous year (estimated at 1.1 million Euro).

The net financial position comprises net short-term cash and cash equivalents totalling 46.3 million Euro, and net medium/long-term debt of 15.1 million Euro.

The Board of Directors of Gefran S.p.A. communicates that it received today the resignation of Andrea Franceschetti from the position of Vice-Chairman and Chief Executive Officer with immediate effect, since he wishes to focus on personal projects. Andrea Franceschetti will continue to serve as a Non-Executive and Non-Independent Director, ensuring his support to the Board. Having taken note of said resignation, the Board of Directors expresses its sincere appreciation for the work of Andrea Franceschetti in carrying out his duties as Vice-Chairman.

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 report as at 30 September 2025 is available at the registered office and can be consulted in the "Investor/Invest in Gefran" section of the Company's website (www.gefran.com) 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 5 October 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 material, gross of other production costs, such as personnel costs, costs for services and other miscellaneous costs;
- **EBITDA:** EBIT 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:** EBIT 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 tools
 - 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 net fixed assets, working capital and provisions;
- **Net financial position:** the algebraic sum of the following items:
 - Medium to long-term financial payables
 - Short-term financial payables
 - Financial liabilities for derivatives
 - Financial assets for derivatives
 - Non-current financial assets
 - Cash and cash equivalents and short-term financial receivables.

Contacts:

Giovanna Franceschetti
Investor Relator
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

Media contacts:

SEC Newgate

Michele Bon 3386933868
michele.bon@secnewgate.it
Elena Pescucci 3336155660
elena.pescucci@secnewgate.it

*The **Gefran Group** operates directly in the main international markets, through sales branches in Italy, France, Germany, Switzerland, the UK, Belgium, the US, Brazil, China, Singapore and India, and through manufacturing branches also in Switzerland, Brazil, the US and China.*

*The **Gefran Group** currently has approximately 750 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 economic and financial position highlights, reclassified Consolidated income statement, Consolidated results by business, Analysis of consolidated revenues by geographical region, reclassified Consolidated statement of financial position and Consolidated cash flow statement.

Group income statement highlights

(Not audited by external auditor)

(Euro/000)	30 September 2025		30 September 2024	
Revenues	105,130	100.0%	100,599	100.0%
EBITDA	18,857	17.9%	19,408	19.3%
EBIT	12,815	12.2%	13,455	13.4%
Profit (loss) before tax	11,941	11.4%	13,344	13.3%
Net profit (loss)	8,800	8.4%	10,092	10.0%
Attributable to:				
Group	8,770	8.3%	10,092	10.0%
Third parties	30	0.0%	-	0.0%

Group statement of financial position highlights

(Not audited by external auditor)

(Euro/000)	30 September 2025	31 December 2024
Invested capital from operations	68,872	65,183
Net working capital	23,393	20,216
Shareholders' equity	100,149	99,338
Total Group Shareholders' Equity	99,642	99,338
Shareholders' equity of minority interests	507	-
Net financial position associated with operating activities	31,277	34,155

(Euro/000)	30 September 2025	30 September 2024
Operating cash flow from operating activities	16,785	17,189
Investments in operating activities	5,066	4,005

Reclassified Consolidated Income Statement of the Gefran Group

(Not audited by external auditor)

(Euro/000)	30 September 2025	30 September 2024	Change 2025-2024	
	Amount	Amount	Value	%
a Revenues	105,130	100,599	4,531	4.5%
b Increases for internal work	1,457	1,503	(46)	-3.1%
c Consumption of materials and products	30,876	29,062	1,814	6.2%
d Added value (a+b-c)	75,711	73,040	2,671	3.7%
e Other operating costs	17,718	16,867	851	5.0%
f Personnel costs	39,136	36,765	2,371	6.4%
g EBITDA (d-e-f)	18,857	19,408	(551)	-2.8%
h Depreciation, amortisation and impairment	6,042	5,953	89	1.5%
i EBIT (g-h)	12,815	13,455	(640)	-4.8%
l Gains (losses) from financial assets/liabilities	(868)	(134)	(734)	547.8%
m Gains (losses) from shareholdings valued at equity	(6)	23	(29)	-126.1%
n Profit (loss) before tax (i+l+m)	11,941	13,344	(1,403)	-10.5%
o Taxes	(3,141)	(3,252)	111	3.4%
p Net profit (n±o)	8,800	10,092	(1,292)	-12.8%
Attributable to:				
Group	8,770	10,092	(1,322)	-13.1%
Third parties	30	-	30	

Consolidated revenues of the Gefran Group by business

(Not audited by external auditor)

(Euro/000)	30 September 2025					30 September 2024				
	Revenues	EBITDA	% of revenues	EBIT	% of revenues	Revenues	EBITDA	% of revenues	EBIT	% of revenues
Sensors	69,238	15,757	22.8%	12,300	17.8%	64,678	15,421	23.8%	11,929	18.4%
Automation components	42,100	3,100	7.4%	515	1.2%	41,438	3,987	9.6%	1,526	3.7%
Eliminations	(6,208)	-	n.s.	-	n.s.	(5,517)	-	n.s.	-	n.s.
Total	105,130	18,857	17.9%	12,815	12.2%	100,599	19,408	19.3%	13,455	13.4%

Consolidated revenues of the Gefran Group by geographical region

(Not audited by external auditor)

(Euro/000)	30 September 2025		30 September 2024		Change 2025-2024	
	value	%	value	%	value	%
Italy	33,458	31.8%	30,861	30.7%	2,597	8.4%
European Union	26,813	25.5%	26,654	26.5%	159	0.6%
Europe non-EU	3,150	3.0%	2,906	2.9%	244	8.4%
North America	9,601	9.1%	9,700	9.6%	(99)	-1.0%
South America	4,626	4.4%	4,620	4.6%	6	0.1%
Asia	27,084	25.8%	25,511	25.4%	1,573	6.2%
Rest of the world	398	0.4%	347	0.3%	51	14.7%
Total	105,130	100%	100,599	100%	4,531	4.5%

Reclassified Consolidated Statement of Financial Position of the Gefran Group

(Not audited by external auditor)

(Euro/000)	30 September 2025		31 December 2024	
	value	%	value	%
Intangible assets	13,479	19.6	13,330	20.5
Tangible assets	40,055	58.2	41,368	63.5
Other non-current assets	9,211	13.4	5,058	7.8
Net non-current assets	62,745	91.1	59,756	91.7
Inventories	16,825	24.4	15,747	24.2
Trade receivables	25,328	36.8	23,264	35.7
Trade payables	(18,760)	(27.2)	(18,795)	(28.8)
Other assets/liabilities	(12,730)	(18.5)	(10,460)	(16.0)
Working capital	10,663	15.5	9,756	15.0
Provisions for risks and future liabilities	(1,257)	(1.8)	(1,265)	(1.9)
Deferred tax provisions	(824)	(1.2)	(933)	(1.4)
Employee benefits	(2,455)	(3.6)	(2,131)	(3.3)
Net invested capital	68,872	100.0	65,183	100.0
Total Group Shareholders' Equity	99,642	144.7	99,338	152.4
Shareholders' equity of minority interests	507	0.7	-	-
Shareholders' equity	100,149	145.4	99,338	152.4
Non-current financial payables	12,478	18.1	16,269	25.0
Current financial payables	5,293	7.7	5,173	7.9
Financial payables for leases (current and non-current) under IFRS 16	3,727	5.4	3,859	5.9
Financial liabilities for derivatives (current and non-current)	236	0.3	311	0.5
Financial assets for derivatives (current and non-current)	(10)	(0.0)	(34)	(0.1)
Other non-current financial assets	(102)	(0.1)	(104)	(0.2)
Cash and cash equivalents and current financial receivables	(52,899)	(76.8)	(59,629)	(91.5)
Net debt relating to operations	(31,277)	(45.4)	(34,155)	(52.4)
Total sources of financing	68,872	100.0	65,183	100.0

Consolidated Cash Flow Statement of the Gefran Group
(Not audited by external auditor)

(Euro/000)	30 September 2025	30 September 2024
A) CASH AND CASH EQUIVALENTS, START OF PERIOD	59,629	57,159
B) CASH GENERATED (ABSORBED) BY OPERATIONS DURING THE PERIOD		
Net profit (loss) for the period	8,800	10,092
Depreciation, amortisation and impairment	6,042	5,953
Provisions (Releases)	1,590	1,764
Capital (gains) losses on the sale of non-current assets	(35)	(10)
Net result from financial operations	874	111
Taxes	3,141	3,485
Change in provisions for risks and future liabilities	(443)	(377)
Change in other assets and liabilities	234	1,414
Change in deferred taxes	(2)	(231)
Change in trade receivables	(1,181)	(277)
of which related parties:	-	(9)
Change in inventories	(1,879)	(1,401)
Change in trade payables	(356)	(3,334)
of which related parties:	(135)	85
TOTAL	16,785	17,189
C) CASH FLOW GENERATED BY (USED IN) INVESTMENT ACTIVITIES		
Investments in:		
- Property, plant & equipment and intangible assets	(5,066)	(4,005)
of which related parties:	(149)	(184)
- Equity investments and securities	(4,000)	-
- Acquisitions net of acquired cash	(739)	-
- Financial receivables	(14)	3
Disposal of non-current assets	20	10
TOTAL	(9,799)	(3,992)
D) FREE CASH FLOW (B+C)	6,986	13,197
E) CASH FLOW GENERATED BY (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		
Repayment of financial payables	(3,787)	(6,889)
Increase (decrease) in current financial payables	3	1
Cash flow for IFRS 16	(701)	(957)
Taxes paid	(1,873)	(957)
Interest paid	(563)	(1,095)
Interest collected	409	1,184
Dividends paid	(6,107)	(5,965)
TOTAL	(12,619)	(14,678)
F) CASH FLOW FROM CONTINUING OPERATIONS (D+E)	(5,633)	(1,481)
G) Exchange translation differences on cash at hand	(1,097)	(166)
H) NET CHANGE IN CASH AT HAND (F+G)	(6,730)	(1,647)
I) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD (A+H)	52,899	55,512