



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20119-2-2018	Data/Ora Ricezione 28 Marzo 2018 13:32:30	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
--	---	---

Societa' : GEL S.p.A.

Identificativo : 101106

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : GELN01 - AROLD0 BERTO

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 28 Marzo 2018 13:32:30

Data/Ora Inizio : 28 Marzo 2018 13:32:30

Diffusione presunta

Oggetto : GEL APPROVAZIONE PROGETTO DI
BILANCIO 31/12/2017

Testo del comunicato

Vedi allegato.



**GEL CHIUDE IL 2017 IN CRESCITA
RICAVI A 15,8 EURO/MLN (+5,2%), EBITDA A 3,8 EURO/MLN (+3,6%),
UTILE NETTO PARI A 1,0 EURO/MLN**

Ricavi: Euro 15,8 milioni, +5,2% (FY2016: Euro 15,1 milioni)
78% ricavi da Divisione Domestica e 22% da Divisione Industriale
22% dei ricavi realizzati all'estero
EBITDA¹: Euro 3,8 milioni, +3,6% (FY2016: Euro 3,6 milioni)
Utile Netto (civilistico): Euro 0,8 milioni (FY2016: Euro 0,75 milioni)
PFN in forte miglioramento a Euro 2,4 milioni (FY2016: Euro 7,2 milioni)
Patrimonio Netto: Euro 8,7 milioni (FY2016: Euro 2,0 milioni)

Castelfidardo (AN), 28 marzo 2018

GEL S.p.A. (GEL:MI), società italiana attiva nel settore del *water treatment* e PMI Innovativa quotata su AIM Italia, comunica che in data odierna il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017.

Aroldo Berto, Amministratore Delegato di **GEL**: *“Con soddisfazione chiudiamo il nostro primo bilancio da società quotata registrando una crescita significativa di tutti gli indicatori economici e una forte solidità patrimoniale. La crescita delle vendite ha riguardato principalmente la divisione “Domestica” (+6,1%). Il positivo andamento dei primi mesi dell’esercizio in corso ci consente di guardare a un 2018 di ulteriore creazione di valore per i nostri azionisti.”*

Principali risultati economico-finanziari riclassificati¹ al 31 dicembre 2017

I **Ricavi netti** sono pari a Euro 15,8 milioni, in crescita del +5,2% rispetto a Euro 15,1 milioni nel 2016 grazie prevalentemente alle *performance* registrate dalla Divisione Domestica con particolare riferimento alla vendita di apparecchiature e prodotti chimici destinati all’uso civile e professionale. Le vendite in Italia ammontano a Euro 12,3 milioni (Euro 11,2 milioni al 31 dicembre 2016); le vendite estere si attestano ad Euro 3,5 milioni (Euro 3,9 milioni al 31 dicembre 2016), di cui il 62% realizzato nei Paesi UE e il 38% nei Paesi Extra UE, con un’incidenza sui ricavi pari al 22,4%. La Divisione Domestica, con applicazioni e prodotti dedicati al trattamento delle acque per uso domestico e alla manutenzione di impianti residenziali, ha registrato ricavi pari a Euro 12,3 milioni (Euro 11,2 milioni al 31 dicembre 2016); la Divisione Industriale, con applicazioni e strumentazioni destinate ai settori industriale, municipale, alberghiero, medicale e navale, ha registrato ricavi per Euro 3,6 milioni (Euro 3,8 m al 31 dicembre 2016).

L’**EBITDA**, è pari a Euro 3,8 milioni (Euro 3,7 milioni al 31 dicembre 2016) corrisponde ad un **EBITDA Margin** del 24% circa (in linea rispetto al 31 dicembre 2016).

L’**EBIT**, pari a Euro 2,0 milioni corrisponde ad un **EBIT Margin** del 13% circa.

L’**Utile Netto (civilistico)** è pari ad Euro 0,8 milioni (Euro 0,75 milioni nel 2016).

¹ Riclassifica gestionale della società mediante il c.d. metodo finanziario (non sottoposto a revisione contabile)



Il **Patrimonio Netto** pari a Euro 8,7 milioni aumenta di Euro 5,7 milioni rispetto ad Euro 2,0 milioni al 2016 e recepisce principalmente gli effetti del collocamento di n. 2.192.500 azioni ordinarie sul Mercato AIM Italia nell'ambito dell'operazione di IPO e per la restante parte per gli utili di periodo.

La **Posizione Finanziaria Netta (inclusiva dei debiti tributari rateizzati)** è pari a Euro 9,8 milioni rispetto ad Euro 15,5 milioni al 31 dicembre 2016; la variazione positiva è in parte attribuibile ai flussi finanziari riconducibili alla movimentazione dei mezzi propri ed in parte dal *cash flow* operativo.

Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azioni di destinare l'utile d'esercizio, pari a Euro 831.768, a riserva legale per Euro 41.588 e a riserva straordinaria per Euro 790.180.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

Non ci sono eventi successivi alla chiusura dell'esercizio.

Evoluzione prevedibile della gestione

La società continuerà a perseguire la strategia di crescita dimensionale e di continuo miglioramento tecnologico annunciata in sede di IPO impegnandosi a portare a termine gli investimenti produttivi e lo sviluppo del mercato estero, europeo, anche tramite investimenti commerciali.

Convocazione di Assemblea Ordinaria

Il Consiglio ha deliberato di convocare l'assemblea ordinaria per il 27 aprile 2018 alle ore 10.00 presso la Sede Sociale, in unica convocazione, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Approvazione del Bilancio di esercizio chiuso il 31 Dicembre 2017. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Destinazione del Risultato di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Nomina di un nuovo membro del Consiglio di Amministrazione della Società. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la Sede Sociale e sul sito internet www.gel.it nei termini previsti dalla normativa vigente.

Il presente comunicato è disponibile online sul sito societario www.gel.it nella sezione Investor Relations/Comunicati Stampa.



GEL, fondata nel 1979, PMI Innovativa dal luglio 2017 e quotata sul mercato AIM Italia di Borsa Italiana dal 20 dicembre 2017, è il secondo operatore in Italia nel mercato del water treatment. Nel dettaglio, la società progetta, produce e vende attrezzature, componenti e prodotti chimici destinati al mercato domestico e industriale a oltre 1.500 clienti, non solo in Italia ma anche all'estero (25% dei ricavi), in particolare in Francia, Spagna, Regno Unito, Belgio ed Est Europa; grazie a oltre 350 Centri di Assistenza Tecnica (CAT), GEL offre inoltre un servizio post-vendita h 24. La società ha il proprio centro produttivo a Castelfidardo, in provincia di Ancona, e detiene due brevetti in Italia. La strategia del gruppo prevede di incrementare le esportazioni, migliorare l'efficienza operativa, sviluppare il software "Progetto Acqua" e consolidarsi nel mercato cinese; GEL punta inoltre rafforzare la propria leadership in Italia acquisendo piccoli competitor locali e penetrare i mercati del Centro Europa (soprattutto in Germania). Nel 2017 GEL ha registrato un fatturato pari a 15,8 milioni di Euro, un margine operativo lordo (EBITDA) pari a circa 3,8 milioni di Euro (EBITDA margin pari al 24%) e un utile netto pari a circa 1,0 milioni di Euro (dati riclassificati secondo il metodo finanziario).

Per la trasmissione e lo stoccaggio delle Informazioni Regolamentate, GEL si avvale del sistema di diffusione eMarket SDIR e del meccanismo di stoccaggio eMarket STORAGE, disponibili all'indirizzo www.emarketstorage.com e gestiti da Spafid Connect S.p.A.. Codice ISIN azioni ordinarie: IT0005312365 Codice ISIN "Warrant GEL 2017-2021": IT0005312852

Contatti:

GEL

Via Enzo Ferrari, 1
60022 Castelfidardo (AN)
E-mail: info@gel.it
Tel. +39 071 7827

**Integrae SIM
NomAd**

Via Meravigli, 13
20123 Milano (MI)
E-mail: info@integraesim.it
Tel: +39 02 8720 8720

**IR Top Consulting
Investor & Media Relations**

Via C. Cantù, 1
20123 Milano (MI)
Floriana Vitale, Domenico Gentile
E-mail: f.vitale@irtop.com
d.gentile@irtop.com
Tel. +39 02 4547 3883/4

In allegato i dati riclassificati (sia secondo il Metodo Finanziario sia secondo i Principi Contabili Nazionali):

- Conto Economico GEL SpA al 31/12/2017
- Stato Patrimoniale GEL SpA al 31/12/2017
- Rendiconto Finanziario GEL SpA al 31/12/2017

CONTO ECONOMICO GEL SPA

CONTO ECONOMICO (Metodo finanziario)	31/12/2016	31/12/2017	Variazione
VENDITE	15.058	15.843	785
Variazione Rimanenze PF, SL e MP	306	330	24
Costi di acquisto per materie prime	(6.231)	(6.411)	(180)
CONSUMI	(5.925)	(6.081)	(156)
<i>% sulle vendite</i>	<i>-39,3%</i>	<i>-38,4%</i>	
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	9.133	9.762	629
<i>% sulle vendite</i>	<i>60,7%</i>	<i>61,6%</i>	
Costo del lavoro	(2.578)	(2.731)	(153)
Costi variabili	(1.715)	(2.019)	(304)
Costi per servizi	(1.736)	(1.682)	54
Oneri / Proventi diversi	557	462	(95)
EBITDA	3.661	3.792	131
<i>% sulle vendite</i>	<i>24,3%</i>	<i>23,9%</i>	
Ammortamenti e svalutazioni	(1.579)	(1.810)	(231)
EBIT	2.082	1.982	(100)
<i>% sulle vendite</i>	<i>13,8%</i>	<i>12,5%</i>	
Oneri / Proventi finanziari	(678)	(663)	14
Imposte dell'esercizio	(448)	(324)	124
UTILE NETTO DI ESERCIZIO	956	995	39
<i>% sulle vendite</i>	<i>6,3%</i>	<i>6,3%</i>	

CONTO ECONOMICO (Principi Contabili Nazionali)	31/12/2016	31/12/2017	Variazione
VENDITE	15.058	15.843	785
Variazione Rimanenze PF, SL e MP	306	330	24
Costi di acquisto per materie prime	(6.231)	(6.411)	(180)
CONSUMI	(5.925)	(6.081)	(156)
<i>% sulle vendite</i>	<i>-39,3%</i>	<i>-38,4%</i>	
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	9.133	9.762	629
<i>% sulle vendite</i>	<i>60,7%</i>	<i>61,6%</i>	
Costo del lavoro	(2.578)	(2.731)	(153)
Costi variabili	(1.715)	(2.019)	(304)
Costi per servizi	(2.476)	(2.427)	49
Oneri / Proventi diversi	557	33	(524)
EBITDA	2.921	2.618	(303)
<i>% sulle vendite</i>	<i>19,4%</i>	<i>16,5%</i>	
Ammortamenti e svalutazioni	(1.342)	(1.144)	198
EBIT	1.579	1.474	(105)
<i>% sulle vendite</i>	<i>10,5%</i>	<i>9,3%</i>	
Oneri / Proventi finanziari	(313)	(309)	4
Imposte dell'esercizio	(482)	(333)	149
UTILE NETTO DI ESERCIZIO	784	832	48
<i>% sulle vendite</i>	<i>5,2%</i>	<i>5,3%</i>	

STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE (Metodo finanziario)	31/12/2016	31/12/2017
Immobilizzazioni Finanziarie	80	57
Immobilizzazioni Immateriali	7.083	7.113
Immobilizzazioni Materiali	1.741	1.516
Leasing Immobiliare	5.888	5.651
Attivo Immobilizzato	14.792	14.337
Crediti vs clienti	5.112	7.005
Rimanenze	2.009	2.341
Debiti vs fornitori	(2.056)	(2.941)
Risconti	225	473
Crediti /Debiti tributari e previdenziali e altri	(582)	(506)
RATEO PASSIVO	(6)	(19)
Capitale Circolante netto	4.702	6.353
Capitale Investito	19.494	20.690
Fondi	(1.855)	(1.897)
Tfr	(306)	(302)
Capitale Investito netto	17.333	18.491
Capitale	500	719
Riserve	534	6.975
Utile dell'esercizio	956	995
PATRIMONIO NETTO	1.990	8.689
Debiti vs banche entro 12 mesi	1.639	2.306
Debiti vs banche oltre 12 mesi	5.736	5.113
Leasing	6.498	6.253
Disponibilità Liquide	(137)	(5.002)
Posizione Finanziaria Netta	13.736	8.670
Debiti tributari rateizzati	1.607	1.133
TOTALE DEBITI	15.343	9.803
TOTALE FONTI	17.333	18.491

STATO PATRIMONIALE (Principi contabili Nazionali)	31/12/2016	31/12/2017
Immobilizzazioni Finanziarie	80	57
Immobilizzazioni Immateriali	7.083	7.113
Immobilizzazioni Materiali	1.741	1.516
Attivo Immobilizzato	8.904	8.686
Crediti vs clienti	5.112	7.005
Rimanenze	2.009	2.341
Debiti vs fornitori	(2.056)	(2.941)
Risconti	225	473
Crediti /Debiti tributari e previdenziali e altri	(582)	(506)
RATEO PASSIVO	(1.642)	(1.800)
Capitale Circolante netto	3.066	4.572
Capitale Investito	11.970	13.258
Fondi	(1.771)	(1.774)
Tfr	(306)	(302)
Capitale Investito netto	9.893	11.182
Capitale	500	719
Riserve	(236)	6.081
Utile dell'esercizio	784	832
PATRIMONIO NETTO	1.048	7.632
Debiti vs banche entro 12 mesi	1.639	2.306
Debiti vs banche oltre 12 mesi	5.736	5.113
Disponibilità Liquide	(137)	(5.002)
Posizione Finanziaria Netta	7.238	2.417
Debiti tributari rateizzati	1.607	1.133
TOTALE DEBITI	8.845	3.550
TOTALE FONTI	9.893	11.182

RENDICONTO FINANZIARIO

RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo Finanziario)	31/12/2016	31/12/2017
EBITDA	3.661	3.792
Imposte	(448)	(324)
Variazione crediti vs clienti	(275)	(1.893)
Variazione Rimaneze	(305)	(332)
Variazione Debiti vs fornitori	(273)	885
Variazione rr attivi	(9)	(248)
Variazione Altri crediti e debiti	112	(76)
Variazione rr passivi	(7)	13
Variazione Capitale circolante Netto	(757)	(1.651)
Flusso della gestione corrente	2.456	1.817
% su Ebitda	67,1%	47,9%
Flusso degli investimenti	(256)	(1.355)
Variazione Fondi	90	38
Flussi di cassa della gestione complessiva	2.290	500
Variazione Capitale Proprio	(94)	5.704
Flussi di cassa della gestione operativa	2.195	6.204
Oneri finanziari netti	(678)	(663)
Variazione Debiti	1.517	5.541
Debiti vs banche entro 12 mesi	(105)	667
Debiti vs banche oltre 12 mesi	(947)	(623)
Leasing	(133)	(246)
imposte pagate su debiti rateizzati	(367)	(474)
Flussi di cassa della gestione finanziaria	(35)	4.865
Incremento debiti vs banche	16.862	15.343
Rimborso Finanziamenti	15.343	9.803
Delta PFN (incl. debiti trib.ri rateizzati)	1.518	5.541
Incremento delle disponibilità liquide	171	137
Decremento delle disponibilità liquide	137	5.002
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE	35	(4.865)

RENDICONTO FINANZIARIO (Principi Cont. Nazionali)	31/12/2016	31/12/2017
EBITDA	2.921	2.618
Imposte	(482)	(333)
Variazione crediti vs clienti	(275)	(1.893)
Variazione Rimaneze	(305)	(332)
Variazione Debiti vs fornitori	(273)	885
Variazione rr attivi	(9)	(248)
Variazione Altri crediti e debiti	112	(76)
Variazione rr passivi	235	158
Variazione Capitale circolante Netto	(515)	(1.506)
Flusso della gestione corrente	1.924	779
% su Ebitda	65,9%	29,8%
Flusso degli investimenti	(256)	(926)
Variazione Fondi	123	(1)
Flussi di cassa della gestione complessiva	1.791	(148)
Variazione Capitale Proprio	(94)	5.752
Flussi di cassa della gestione operativa	1.697	5.604
Oneri finanziari netti	(313)	(309)
Variazione Debiti	1.384	5.295
Debiti vs banche entro 12 mesi	(105)	667
Debiti vs banche oltre 12 mesi	(947)	(623)
imposte pagate su debiti rateizzati	(367)	(474)
Flussi di cassa della gestione finanziaria	(35)	4.865
PFN iniziale	10.230	8.845
PFN finale	8.845	3.550
Delta PFN (incl. debiti trib.ri rateizzati)	1.385	5.295
Disponibilità liquide iniziali	171	137
Disponibilità liquide finali	137	5.002
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE	35	(4.865)

Fine Comunicato n.20119-2

Numero di Pagine: 11