



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20119-6-2019	Data/Ora Ricezione 26 Marzo 2019 19:56:02	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
--	---	---

Societa' : GEL S.p.A.

Identificativo : 115813

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : GELN02 - AROLD0 BERTO

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 26 Marzo 2019 19:56:02

Data/Ora Inizio : 26 Marzo 2019 19:56:03

Diffusione presunta

Oggetto : GEL_26marzo2019 APPROVATI I
RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2018 E IL
PIANO INDUSTRIALE 2019 -2021

Testo del comunicato

Vedi allegato.

GEL: APPROVATI I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2018 E IL PIANO INDUSTRIALE 2019-2021

Principali risultati economico finanziari

- **Ricavi: Euro 17,0 milioni, +7,1%** (FY2017: Euro 15,8 milioni)
75% Divisione Domestica e 25% da Divisione Industriale
20,5% dei ricavi realizzati all'estero
- **EBITDA¹: Euro 2,8 milioni** (FY2017: Euro 3,8 milioni)
- **Utile Netto²: Euro 0,5 milioni** (FY2017: Euro 0,8 milioni)
- **Posizione Finanziaria Netta Adjusted in miglioramento a Euro 8,3 milioni** (FY2017: Euro 9,8 milioni)
- **Patrimonio Netto: Euro 9,0 milioni** (FY2017: Euro 8,7 milioni)

Approvato Piano Industriale 2019-2021: previsto rafforzamento sul mercato italiano e progressivo sviluppo sui mercati esteri attraverso il potenziamento della struttura aziendale, nuovi canali di vendita e crescita per linee esterne; ricavi al 2021 pari a Euro 19,3 milioni con EBITDA Margin pari a 19,2%.

Castelfidardo (AN), 26 marzo 2019

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 2018.

Aroldo Berto, Amministratore Delegato di **GEL**: *“Siamo positivi per le numerose attività e per gli investimenti realizzati nel 2018 cosa che ha portato ad un incremento dei ricavi e rafforzato ulteriormente la nostra presenza sul mercato italiano. Il miglioramento della tecnologia e della capacità produttiva genererà benefici già a partire dall'esercizio in corso. In termini di marginalità, il 2018 ha mostrato una flessione principalmente ascrivibile ad un diverso mix delle vendite nonché ad investimenti volti a rafforzare la struttura tecnica con particolare attenzione all'area di R&S. L'andamento dei primi mesi dell'esercizio in corso ci consente di guardare a un 2019 di ulteriore crescita di volumi e risultati positivi. Siamo convinti che la strategia perseguita ci permetterà di raggiungere gli obiettivi strategici del piano industriale 2019-2021 approvato dal Consiglio di Amministrazione, che prevede di accelerare la crescita della Società sia attraverso linee interne sia attraverso linee esterne.”*

Principali risultati economico-finanziari riclassificati¹ al 31 dicembre 2018

I **Ricavi netti** sono pari a Euro 17,0 milioni, in crescita del +7,1% rispetto a Euro 15,8 milioni nel 2017 grazie prevalentemente alle *performance* registrate dalla Divisione Industriale con particolare riferimento alla vendita di grandi impianti industriali per il trattamento delle acque reflue industriali. Le vendite in Italia ammontano a Euro 13,5 milioni (Euro 12,3 milioni al 31 dicembre 2017); le vendite

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

² Secondo i principi contabili nazionali

estere si attestano a Euro 3,5 milioni in linea con il 2017, di cui il 71% realizzato nei Paesi UE e il 29% nei Paesi Extra UE, con un'incidenza sui ricavi pari al 20,5%. 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 12,8 milioni sostanzialmente in linea con il 31 dicembre 2017; la Divisione Industriale, con applicazioni e strumentazioni destinate ai settori industriale, municipale, alberghiero, medicale e navale, ha registrato ricavi in crescita del 16% e pari a Euro 4,2 milioni (Euro 3,6 milioni al 31 dicembre 2017).

L'**EBITDA**, pari a Euro 2,8 milioni (**EBITDA Margin** del **16,5%** circa) rispetto ad Euro 3,8 milioni al 31 dicembre 2017, è stato influenzato nel corso dell'esercizio da diversi fattori quali un diverso mix di vendite per la divisione industriale con prevalenza di vendite di macchinari rispetto alla vendita di servizi a marginalità più elevata, investimenti in capitale umano per il rafforzamento della struttura tecnica e della R&S nonché da un incremento dei costi operativi, in particolar modo dei costi per servizi, che includono spese legali relative alla risoluzione definitiva di un contenzioso in essere.

L'**EBIT**, pari a Euro 1,5 milioni corrisponde a un **EBIT Margin** del 9% circa (Euro 2,0 milioni al 31 dicembre 2017).

L'**Utile Netto (civilistico)** è pari a Euro 0,5 milioni (Euro 0,8 milioni nel 2017).

Il **Patrimonio Netto** ammonta a Euro 9,0 milioni (Euro 8,7 milioni nel 2017) in incremento per gli utili di periodo.

La **Posizione Finanziaria Netta Adjusted (inclusiva dei debiti per leasing)** è pari a Euro 8,3 milioni rispetto a Euro 9,8 milioni al 31 dicembre 2017 migliora anche grazie alla capacità operativa di generazione di cassa della Società.

Nel corso dell'esercizio 2018, come annunciato in fase di IPO ed in attuazione a quanto stabilito nell'accordo di risoluzione della convenzione ex art. 67, sono stati rimborsati anticipatamente Euro 2.360.150 agli Istituti Finanziari coinvolti (esecuzione clausola Cash Sweep).

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 484.660, a riserva legale per Euro 24.233 e a riserva straordinaria per Euro 460.427.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

29 Gennaio 2019: la Società si aggiudica una nuova commessa del valore complessivo pari a 1,43 milioni di Euro per la realizzazione di un impianto di osmosi inversa per la desalinizzazione dell'acqua. Il committente è un'importante acciaieria attiva nel Medio Oriente con una capacità produttiva di circa 4 milioni di tonnellate di acciaio all'anno. L'impianto, che si compone di 9 linee di trattamento dell'acqua per una produzione totale di acqua osmotizzata pari a 720 m³ /h, è stato interamente progettato da GEL e verrà realizzato entro la fine del 2019. L'acqua desalinizzata generata dall'impianto verrà utilizzata sia come acqua potabile sia per alimentare le torri di raffreddamento dell'acciaieria.

Altre delibere: Approvazione del Piano Industriale 2019-2021 (“Piano Industriale”)

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato il Piano Industriale che punta ad accelerare la crescita e la redditività attraverso il potenziamento della struttura aziendale, lo sviluppo di nuovi canali di vendita e nuovi mercati esteri, il miglioramento tecnologico nonché la continua ricerca di potenziali target con l’obiettivo di crescita per linee esterne.

Nel corso del 2018 e coerentemente con quanto dichiarato in sede di IPO, GEL ha svolto numerose attività al fine di migliorare la tecnologia e la capacità produttiva. Si segnalano, in particolare, le seguenti attività:

- *Linea stampaggio plastica interna (Divisione Domestica)*: sono stati modificati e predisposti i nuovi stampi ad iniezione al fine di internalizzare le attività nella sede produttiva della GEL. Sono state condotte analisi approfondite per identificare i macchinari più adatti alle esigenze produttive e più facilmente integrabili nel sistema di industria 4.0 utilizzato dalla Società. Il progetto è ancora in fase di realizzazione e i suoi benefici sono parte del Piano Industriale.
- *Zero Liquid Discharge (Divisione Industriale)*: è stato effettuato un accordo commerciale con una società di ingegneria (spin-off di una importante università europea) per la fornitura delle apparecchiature necessarie a permettere agli impianti di GEL di raggiungere il livello di tecnologia di Zero scarti liquidi.
- *Macchina per fabbricazione Membrane Piane (Divisione Industriale)*: sono state ordinate e testate le attrezzature per la realizzazione delle membrane, al fine di una completa autonomia nella produzione di tali componenti entro la fine dell’esercizio in corso.
- *Software Progetto Acqua (Divisione Domestica)*: avviato il software per il potenziamento della rete di vendita sul territorio nazionale con oltre 1.000 studi di progettazione contattati e formati al suo utilizzo.

Grazie alle attività sopra elencate, la Società punta a raggiungere i seguenti obiettivi industriali per il 2021:

- rafforzare la posizione di leadership nel mercato italiano mantenendo una crescita costante e accrescere la quota di vendite all’estero, sia della divisione domestica che della divisione industriale (Ricavi Netti CAGR 2018A/2021E +4,5%);
- potenziare le vendite della divisione industriale grazie agli investimenti implementati nel 2018 e al piano commerciale che prevede la vendita di apparecchiature in *Full service* sia di manutenzione che di prodotti chimici;
- incrementare la competitività e la profittabilità aziendale continuando a fare leva sui costi di produzione di una serie di prodotti maturi ma fondamentali per coprire il mercato e indirizzando alcune risorse verso attività percepite a maggior valore aggiunto dalla clientela;
- investire il risparmio consolidato in termini di interessi e oneri finanziari sulla clientela per aumentare i volumi di vendita ed ottenere maggiori economie di scala.

Secondo quanto comunicato in fase di IPO, alla realizzazione degli investimenti continuerà lo sviluppo di una politica di crescita per linee esterne (M&A e/o Joint Ventures) volta a consolidare la posizione della Società in determinati segmenti di mercato ed inserirsi in segmenti non ancora presidiati ma fortemente complementari a quelli già esistenti (quali, a esempio, Cina, India, Iran) nonché penetrare in maniera strutturata alcuni mercati internazionali ritenuti strategici.

Di seguito sono riportati i principali obiettivi industriali nel 2021³:

- Ricavi Netti pari a circa Euro 19,3 milioni
- EBITDA pari a circa Euro 3,7 milioni
- Posizione Finanziaria Netta Adjusted a *breakeven*

Dati in Euro milioni	2018A	2021E	CAGR 2018A/2021E
Ricavi Netti	17,0	19,3	4,5%
EBITDA	2,8	3,7	9,7%
EBITDA Margin (%)	16,5%	19,2%	
Posizione Finanziaria Netta Adjusted	8,3	0,3	<i>breakeven</i>

Evoluzione prevedibile della gestione

Anche sulla base del positivo andamento dei primi mesi 2019, per l'esercizio in corso si stima una crescita dei volumi e un risultato economico positivo.

Convocazione di Assemblea Ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti per il 18 aprile 2019 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 2018. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Destinazione del Risultato di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Nomina dei membri del Collegio Sindacale. 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.

GEL comunica che il **16 aprile 2019** presso l'Hotel **Palazzo Parigi a Milano**, in occasione dell'Integrae SIM Investor Day, incontrerà la comunità finanziaria.

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

³ Dati riclassificati secondo il metodo finanziario



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 (20,5% 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 2018 GEL ha registrato un fatturato pari a 17,0 milioni di Euro, un margine operativo lordo (EBITDA) pari a circa 2,8 milioni di Euro (EBITDA margin pari al 16,5%) e un utile netto (civilistico) pari a circa 0,5 milioni di Euro (dati riclassificati secondo il metodo finanziario).

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 31/12/2018 (vs Conto Economico GEL SpA al 31/12/2017)
- Stato Patrimoniale GEL SpA al 31/12/2018 (vs Stato Patrimoniale GEL SpA al 31/12/2017)
- Rendiconto Finanziario GEL SpA al 31/12/2018 (vs Rendiconto Finanziario GEL SpA al 31/12/2017)

CONTO ECONOMICO GEL SPA

CONTO ECONOMICO (Metodo finanziario)	31/12/2017	31/12/2018	Variazione
VENDITE	15.843	16.966	1.123
Variazione Rimanenze PF, SL e MP	330	83	(247)
Costi di acquisto per materie prime	(6.411)	(7.318)	(907)
CONSUMI	(6.081)	(7.235)	(1.154)
<i>% sulle vendite</i>	<i>-38,4%</i>	<i>-42,6%</i>	<i>-4,3%</i>
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	9.762	9.731	(31)
<i>% sulle vendite</i>	<i>61,6%</i>	<i>57,4%</i>	<i>-4,3%</i>
Costo del lavoro	(2.731)	(3.088)	(357)
Costi variabili	(2.019)	(2.158)	(139)
Costi per servizi	(1.682)	(2.151)	(469)
Oneri / Proventi diversi	462	457	(5)
EBITDA	3.792	2.791	(1.001)
<i>% sulle vendite</i>	<i>23,9%</i>	<i>16,5%</i>	<i>-7,5%</i>
Ammortamenti e svalutazioni	(1.810)	(1.275)	535
EBIT	1.982	1.516	(466)
<i>% sulle vendite</i>	<i>12,5%</i>	<i>8,9%</i>	<i>-3,6%</i>
Oneri / Proventi finanziari	(663)	(727)	(63)
Imposte dell'esercizio	(324)	(510)	(186)
UTILE NETTO DI ESERCIZIO	995	280	(715)
<i>% sulle vendite</i>	<i>6,3%</i>	<i>1,6%</i>	

CONTO ECONOMICO (Principi Contabili Nazionali)	31/12/2017	31/12/2018	Variazione
VENDITE	15.843	16.966	1.123
Variazione Rimanenze PF, SL e MP	330	83	(247)
Costi di acquisto per materie prime	(6.411)	(7.318)	(907)
CONSUMI	(6.081)	(7.235)	(1.154)
<i>% sulle vendite</i>	<i>-38,4%</i>	<i>-42,6%</i>	<i>-4,3%</i>
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	9.762	9.731	(31)
<i>% sulle vendite</i>	<i>61,6%</i>	<i>57,4%</i>	<i>-4,3%</i>
Costo del lavoro	(2.731)	(3.088)	(357)
Costi variabili	(2.019)	(2.158)	(139)
Costi per servizi	(2.427)	(2.718)	(291)
Oneri / Proventi diversi	33	457	424
EBITDA	2.618	2.224	(394)
<i>% sulle vendite</i>	<i>16,5%</i>	<i>13,1%</i>	<i>-3,4%</i>
Ammortamenti e svalutazioni	(1.144)	(1.038)	106
EBIT	1.474	1.186	(288)
<i>% sulle vendite</i>	<i>9,3%</i>	<i>7,0%</i>	<i>-2,3%</i>
Oneri / Proventi finanziari	(309)	(427)	(118)
Imposte dell'esercizio	(333)	(274)	59
UTILE NETTO DI ESERCIZIO	832	485	(347)
<i>% sulle vendite</i>	<i>5,3%</i>	<i>2,9%</i>	

STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE (Metodo finanziario)	31/12/2017	31/12/2018
Immobilizzazioni Finanziarie	57	59
Immobilizzazioni Immateriali	7.113	6.444
Immobilizzazioni Materiali	1.516	1.269
Leasing Immobiliare	5.651	5.414
Attivo Immobilizzato	14.337	13.186
Crediti vs clienti	7.005	7.102
Rimanenze	2.341	2.432
Debiti vs fornitori	(2.941)	(3.225)
Risconti	473	166
Crediti /Debiti tributari e previdenziali e altri	(506)	(74)
RATEO PASSIVO	(19)	
Capitale Circolante netto	6.353	6.401
Capitale Investito	20.690	19.587
Fondi	(1.897)	(2.034)
Tfr	(302)	(264)
Capitale Investito netto	18.491	17.289
Capitale	719	719
Riserve	6.975	8.012
Utile dell'esercizio	995	280
PATRIMONIO NETTO	8.689	9.011
Debiti vs banche entro 12 mesi	2.306	2.539
Debiti vs banche oltre 12 mesi	5.113	2.657
Leasing	6.253	4.986
Disponibilità Liquide	(5.002)	(1.903)
Posizione Finanziaria Netta	8.670	8.279
Debiti tributari rateizzati	1.133	
TOTALE DEBITI	9.803	8.279
TOTALE FONTI	18.491	17.290

STATO PATRIMONIALE (Principi contabili Nazionali)	31/12/2017	31/12/2018
Immobilizzazioni Finanziarie	57	59
Immobilizzazioni Immateriali	7.113	6.444
Immobilizzazioni Materiali	1.516	1.269
Attivo Immobilizzato	8.686	7.772
Crediti vs clienti	7.005	7.102
Rimanenze	2.341	2.432
Debiti vs fornitori	(2.941)	(3.225)
Risconti	473	166
Crediti /Debiti tributari e previdenziali e altri	(506)	(74)
RATEO PASSIVO	(1.800)	(782)
Capitale Circolante netto	4.572	5.619
Capitale Investito	13.258	13.391
Fondi	(1.774)	(1.675)
Tfr	(302)	(264)
Capitale Investito netto	11.182	11.452
Capitale	719	719
Riserve	6.081	6.955
Utile dell'esercizio	832	485
PATRIMONIO NETTO	7.632	8.159
Debiti vs banche entro 12 mesi	2.306	2.539
Debiti vs banche oltre 12 mesi	5.113	2.657
Disponibilità Liquide	(5.002)	(1.903)
Posizione Finanziaria Netta	2.417	3.293
Debiti tributari rateizzati	1.133	0
TOTALE DEBITI	3.550	3.293
TOTALE FONTI	11.182	11.452

RENDICONTO FINANZIARIO

RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo Finanziario)	31/12/2017	31/12/2018
EBITDA	3.792	2.791
Imposte	(324)	(510)
Variazione crediti vs clienti	(1.893)	(97)
Variazione Rimanenze	(332)	(91)
Variazione Debiti vs fornitori	885	284
Variazione rr attivi	(248)	307
Variazione Altri crediti e debiti	(76)	(432)
Variazione rr passivi	13	(19)
Variazione Capitale circolante Netto	(1.651)	(48)
Flusso della gestione corrente	1.817	2.234
% su Ebitda	47,9%	80,0%
Flusso degli investimenti	(1.355)	(124)
Variazione Fondi	38	99
Flussi di cassa della gestione complessiva	500	2.208
Variazione Capitale Proprio	5.704	42
Flussi di cassa della gestione operativa	6.204	2.250
Oneri finanziari netti	(663)	(727)
Variazione Debiti	5.541	1.524
Debiti vs banche entro 12 mesi	667	233
Debiti vs banche oltre 12 mesi	(623)	(2.456)
Leasing	(246)	(1.268)
imposte pagate su debiti rateizzati	(474)	(1.131)
Flussi di cassa della gestione finanziaria	4.865	(3.099)
PFN iniziale	15.343	9.357
PFN finale	9.357	8.279
Delta PFN (incl. debiti trib.ri rateizzati)	5.987	1.078
Disponibilità liquide iniziali	137	5.002
Disponibilità liquide finali	5.002	1.903
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(4.865)	3.099

RENDICONTO FINANZIARIO (Principi Cont. Nazionali)	31/12/2017	31/12/2018
EBITDA	2.618	2.224
Imposte	(333)	(274)
Variazione crediti vs clienti	(1.893)	(97)
Variazione Rimaneze	(332)	(91)
Variazione Debiti vs fornitori	885	284
Variazione rr attivi	(248)	307
Variazione Altri crediti e debiti	(76)	(432)
Variazione rr passivi	158	(1.018)
Variazione Capitale circolante Netto	(1.506)	(1.047)
Flusso della gestione corrente	779	903
% su Ebitda	29,8%	40,6%
Flusso degli investimenti	(926)	(124)
Variazione Fondi	(1)	(137)
Flussi di cassa della gestione complessiva	(148)	642
Variazione Capitale Proprio	5.752	42
Flussi di cassa della gestione operativa	5.604	684
Oneri finanziari netti	(309)	(427)
Variazione Debiti	5.295	257
Debiti vs banche entro 12 mesi	667	233
Debiti vs banche oltre 12 mesi	(623)	(2.456)
imposte pagate su debiti rateizzati	(474)	(1.133)
Flussi di cassa della gestione finanziaria	4.865	(3.099)
PFN iniziale	8.845	3.104
PFN finale	3.104	3.293
Delta PFN (incl. debiti trib.ri rateizzati)	5.741	(189)
Disponibilità liquide iniziali	137	5.002
Disponibilità liquide finali	5.002	1.903
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(4.865)	3.099

Fine Comunicato n.20119-6

Numero di Pagine: 13