

COMUNICATO STAMPA

GEL: PRIMO SEMESTRE 2019 CON RICAVI PARI A 8,2 MILIONI, CONFERMATA LA FORTE PATRIMONIALIZZAZIONE DELLA SOCIETÀ

- Ricavi: Euro 8,2 milioni (1H2018: Euro 8,6 milioni)
- EBITDA: Euro 0,8 milioni con EBITDA *margin* del 9,2%
- PFN: Euro 6,3 milioni (FY2018: Euro 8,3 milioni)

Castelfidardo (AN), 25 settembre 2019

Il Consiglio di Amministrazione di **GEL (GEL:IM)**, società italiana attiva nel settore del water treatment e PMI Innovativa quotata sul mercato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana, comunica che in data odierna il Consiglio di Amministrazione ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019, sottoposta a revisione contabile limitata.

Aroldo Berto, Amministratore Delegato di GEL: *“La flessione del fatturato è stata causata principalmente dallo slittamento di una importante commessa nel secondo semestre. Dal punto di vista della marginalità hanno avuto un rilevante impatto le spese straordinarie per l'avviamento della filiale cinese, oltre che alcuni importanti investimenti in ricerca e sviluppo coerentemente con le linee guida strategiche previste dal piano industriale”.*

Principali risultati economico-finanziari al 30 giugno 2019

I **Ricavi** sono pari a circa Euro 8,2 milioni, in riduzione del 4,3% rispetto a Euro 8,6 milioni nel primo semestre 2018. I Ricavi della divisione “Domestica” ammontano a circa Euro 6,4 milioni, sostanzialmente in linea con il primo semestre 2018, mentre i Ricavi della divisione “Industriale” ammontano a circa Euro 1,8 milioni. Il mercato di riferimento principale della Società rimane quello italiano, che ha generato nel primo semestre un fatturato pari al 73%; all'estero la Società è attiva principalmente in Francia, Germania, Russia, Spagna e Cina.

L'**EBITDA** è pari a Euro 0,8 milioni (Euro 1,4 milioni al 30 giugno 2018), con **EBITDA margin** del 9,2%; l'EBITDA del semestre include l'effetto di importanti investimenti in R&D al fine di migliorare la tecnologia e la capacità produttiva, oltre che le spese straordinarie per

l'avviamento della nuova società in Cina Beijing GEL Water Treatment Technology Co. Ltd e alcune spese legali straordinarie.

L'EBIT, pari a circa Euro 0,1 milioni (Euro 0,7 milioni al 30 giugno 2018), corrisponde all' 1,7% del valore della produzione.

Utile Netto di periodo risulta negativo per circa Euro 0,2 milioni.

Il **Patrimonio netto** si attesta a Euro 7,9 milioni, in riduzione rispetto al 31 dicembre 2018 (Euro 8,2 milioni) a causa della perdita di periodo.

La **Posizione Finanziaria Netta Adjusted** (inclusiva dei debiti per leasing) si attesta a Euro 6,3 milioni rispetto a Euro 8,3 milioni del 31 dicembre 2018, in miglioramento grazie alla positiva dinamica del capitale circolante netto.

Fatti di rilievo del semestre e successivi alla chiusura del semestre

Non si segnalano eventi significativi successivi al 30 giugno 2019.

Nel mese di maggio 2019, in linea con la strategia di internazionalizzazione annunciata in sede di IPO e coerentemente con il piano industriale 2019-2022, la Società ha effettuato il proprio ingresso diretto nel mercato cinese attraverso la costituzione e l'avvio della filiale controllata al 100%, Beijing GEL Water Treatment Technology Co. Ltd, con sede a Pechino.

Evoluzione prevedibile della gestione

La Società continua a perseguire la strategia di crescita dimensionale e di continuo miglioramento tecnologico annunciata in sede di IPO e in sede di approvazione del piano industriale 2019-2022, impegnandosi a portare a termine gli investimenti produttivi e lo sviluppo del mercato estero, europeo, anche tramite investimenti commerciali.

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

***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 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 (civiltico) 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

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

- Conto Economico GEL SpA al 30/06/2019
- Stato Patrimoniale GEL SpA al 30/06/2019
- Rendiconto Finanziario GEL SpA al 30/06/2019

GEL SpA

Via Enzo Ferrari, 1 - 60022 Castelfidardo (AN) Italy
Capitale Sociale € 719.250 i.v. - C.F./P.IVA/Reg.Imp. 00933800427
Tel. +39 0717827 - Fax +39 0717808175 - www.gel.it

CONTO ECONOMICO GEL SPA (migliaia di Euro)

CONTO ECONOMICO (Metodo finanziario)	30/06/2018	30/06/2019	Variazione
VENDITE	8.569	8.197	(372)
Variazione Rimanenze PF, SL e MP	803	765	(38)
Costi di acquisto per materie prime	(4.328)	(4.314)	14
CONSUMI	(3.525)	(3.549)	(24)
<i>% sulle vendite</i>	<i>-41,1%</i>	<i>-43,3%</i>	<i>-2,2%</i>
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	5.044	4.648	(396)
<i>% sulle vendite</i>	<i>58,9%</i>	<i>56,7%</i>	<i>-2,2%</i>
Costo del lavoro	(1.601)	(1.629)	(28)
Costi variabili	(833)	(763)	70
Costi per servizi	(1.233)	(1.563)	(330)
Oneri / Proventi diversi	14	61	47
EBITDA	1.391	754	(637)
<i>% sulle vendite</i>	<i>16,2%</i>	<i>9,2%</i>	<i>-7,0%</i>
Ammortamenti e svalutazioni	(652)	(618)	34
EBIT	739	136	(603)
<i>% sulle vendite</i>	<i>8,6%</i>	<i>1,7%</i>	<i>-7,0%</i>
Oneri / Proventi finanziari	(297)	(226)	70
Imposte dell'esercizio	(399)	(145)	254
UTILE NETTO DI ESERCIZIO	43	(235)	(278)
<i>% sulle vendite</i>	<i>0,5%</i>	<i>-2,9%</i>	<i>-3,4%</i>

CONTO ECONOMICO (Principi Contabili Nazionali)	30/06/2018	30/06/2019	Variazione
VENDITE	8.569	8.197	(372)
Variazione Rimanenze PF, SL e MP	803	765	(38)
Costi di acquisto per materie prime	(4.328)	(4.314)	14
CONSUMI	(3.525)	(3.549)	(24)
<i>% sulle vendite</i>	<i>-41,1%</i>	<i>-43,3%</i>	<i>-2,2%</i>
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	5.044	4.648	(396)
<i>% sulle vendite</i>	<i>58,9%</i>	<i>56,7%</i>	<i>-2,2%</i>
Costo del lavoro	(1.601)	(1.629)	(28)
Costi variabili	(833)	(763)	70
Costi per servizi	(1.547)	(1.826)	(279)
Oneri / Proventi diversi	14	61	47
EBITDA	1.077	491	(586)
<i>% sulle vendite</i>	<i>12,6%</i>	<i>6,0%</i>	<i>-6,6%</i>
Ammortamenti e svalutazioni	(533)	(499)	34
EBIT	544	(8)	(552)
<i>% sulle vendite</i>	<i>6,3%</i>	<i>-0,1%</i>	<i>-6,4%</i>
Oneri / Proventi finanziari	(138)	(90)	48
Imposte dell'esercizio	(168)	(135)	33
UTILE NETTO DI ESERCIZIO	238	(233)	(471)
<i>% sulle vendite</i>	<i>2,8%</i>	<i>-2,8%</i>	<i>-5,6%</i>

STATO PATRIMONIALE (migliaia di Euro)

STATO PATRIMONIALE (Metodo finanziario)	31/12/2018	30/06/2019
Immobilizzazioni Finanziarie	59	164
Immobilizzazioni Immateriali	6.444	6.119
Immobilizzazioni Materiali	1.269	1.129
Leasing Immobiliare	5.414	5.295
Attivo Immobilizzato	13.186	12.707
Crediti vs clienti	7.102	4.645
Rimanenze	2.432	3.189
Debiti vs fornitori	(3.225)	(3.081)
Risconti	166	219
Crediti /Debiti tributari e previdenziali e altri	(74)	(481)
RATEO PASSIVO		
Capitale Circolante netto	6.401	4.491
Capitale Investito	19.587	17.198
Fondi	(2.034)	(1.849)
Tfr	(264)	(268)
Capitale Investito netto	17.289	15.081
Capitale	719	719
Riserve	8.012	8.290
Utile dell'esercizio	280	(235)
PATRIMONIO NETTO	9.011	8.774
Debiti vs banche entro 12 mesi	2.539	1.412
Debiti vs banche oltre 12 mesi	2.657	3.897
Leasing	4.986	4.804
Disponibilità Liquide	(1.903)	(3.806)
Posizione Finanziaria Netta	8.279	6.307
TOTALE FONTI E PATRIMONIO NETTO	17.290	15.081

STATO PATRIMONIALE (Principi contabili Nazionali)	31/12/2018	30/06/2019
Immobilizzazioni Finanziarie	59	164
Immobilizzazioni Immateriali	6.444	6.119
Immobilizzazioni Materiali	1.269	1.129
Attivo Immobilizzato	7.772	7.412
Crediti vs clienti	7.102	4.645
Rimanenze	2.432	3.189
Debiti vs fornitori	(3.225)	(3.081)
Risconti	166	219
Crediti /Debiti tributari e previdenziali e altri	(74)	(476)
RATEO PASSIVO	(782)	(732)
Capitale Circolante netto	5.619	3.764
Capitale Investito	13.391	11.176
Fondi	(1.675)	(1.481)
Tfr	(264)	(268)
Capitale Investito netto	11.452	9.427
Capitale	719	719
Riserve	6.955	7.438
Utile dell'esercizio	485	(233)
PATRIMONIO NETTO	8.159	7.924
Debiti vs banche entro 12 mesi	2.539	1.412
Debiti vs banche oltre 12 mesi	2.657	3.897
Disponibilità Liquide	(1.903)	(3.806)
Posizione Finanziaria Netta	3.293	1.503
TOTALE FONTI E PATRIMONIO NETTO	11.452	9.427

RENDICONTO FINANZIARIO (migliaia di Euro)

RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo Finanziario)	31/12/2018	30/06/2019
EBITDA	2.791	754
Imposte	(510)	(145)
Variazione crediti vs clienti	(97)	2.457
Variazione Rimanenze	(91)	(757)
Variazione Debiti vs fornitori	284	(144)
Variazione rr attivi	307	(53)
Variazione Altri crediti e debiti	(432)	407
Variazione rr passivi	(19)	-
Variazione Capitale circolante Netto	(48)	1.910
Flusso della gestione corrente	2.234	2.519
% su Ebitda	80,0%	334,2%
Flusso degli investimenti	(124)	(139)
Variazione Fondi	99	(180)
Flussi di cassa della gestione complessiva	2.208	2.200
Variazione Capitale Proprio	42	(2)
Flussi di cassa della gestione operativa	2.250	2.198
Oneri finanziari netti	(727)	(226)
Variazione Debiti	1.524	1.971
Debiti vs banche entro 12 mesi	233	(1.127)
Debiti vs banche oltre 12 mesi	(2.456)	1.240
Leasing	(1.268)	(181)
imposte pagate su debiti rateizzati	(1.131)	-
Flussi di cassa della gestione finanziaria	(3.099)	1.903
PFN iniziale	9.357	8.279
PFN finale	8.279	6.307
Delta PFN (incl. debiti trib.ri rateizzati)	1.078	1.972
Disponibilità liquide iniziali	5.002	1.903
Disponibilità liquide finali	1.903	3.806
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE	3.099	(1.903)

RENDICONTO FINANZIARIO (Principi Cont.
Nazionali)

	31/12/2018	30/06/2019
EBITDA	2.224	491
Imposte	(274)	(135)
Variazione crediti vs clienti	(97)	2.457
Variazione Rimanenze	(91)	(757)
Variazione Debiti vs fornitori	284	(144)
Variazione rr attivi	307	(53)
Variazione Altri crediti e debiti	(432)	402
Variazione rr passivi	(1.018)	(50)
Variazione Capitale circolante Netto	(1.047)	1.855
Flusso della gestione corrente	903	2.211
% su Ebitda	40,6%	450,3%
Flusso degli investimenti	(124)	(139)
Variazione Fondi	(137)	(190)
Flussi di cassa della gestione complessiva	642	1.882
Variazione Capitale Proprio	42	(2)
Flussi di cassa della gestione operativa	684	1.880
Oneri finanziari netti	(427)	(90)
Variazione Debiti	257	1.790
Debiti vs banche entro 12 mesi	233	(1.127)
Debiti vs banche oltre 12 mesi	(2.456)	1.240
imposte pagate su debiti rateizzati	(1.133)	-
Flussi di cassa della gestione finanziaria	(3.099)	1.903
PFN iniziale	3.104	3.293
PFN finale	3.293	1.503
Delta PFN (incl. debiti trib.ri rateizzati)	(189)	1.790
Disponibilità liquide iniziali	5.002	1.903
Disponibilità liquide finali	1.903	3.806
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE	3.099	(1.903)