



**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  
EBITDA<sup>1</sup>: 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 riclassificati<sup>1</sup> 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).

---

<sup>1</sup> 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](http://www.gel.it) nei termini previsti dalla normativa vigente.

*Il presente comunicato è disponibile online sul sito societario [www.gel.it](http://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](http://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](mailto:info@gel.it)  
Tel. +39 071 7827

**Integrae SIM  
NomAd**

Via Meravigli, 13  
20123 Milano (MI)  
E-mail: [info@integraesim.it](mailto: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](mailto:f.vitale@irtop.com)  
[d.gentile@irtop.com](mailto: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
<b>VENDITE</b>	<b>15.058</b>	<b>15.843</b>	<b>785</b>
Variazione Rimanenze PF, SL e MP	306	330	24
Costi di acquisto per materie prime	(6.231)	(6.411)	(180)
<b>CONSUMI</b>	<b>(5.925)</b>	<b>(6.081)</b>	<b>(156)</b>
<i>% sulle vendite</i>	<i>-39,3%</i>	<i>-38,4%</i>	
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>9.133</b>	<b>9.762</b>	<b>629</b>
<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)
<b>EBITDA</b>	<b>3.661</b>	<b>3.792</b>	<b>131</b>
<i>% sulle vendite</i>	<i>24,3%</i>	<i>23,9%</i>	
Ammortamenti e svalutazioni	(1.579)	(1.810)	(231)
<b>EBIT</b>	<b>2.082</b>	<b>1.982</b>	<b>(100)</b>
<i>% sulle vendite</i>	<i>13,8%</i>	<i>12,5%</i>	
Oneri / Proventi finanziari	(678)	(663)	14
Imposte dell'esercizio	(448)	(324)	124
<b>UTILE NETTO DI ESERCIZIO</b>	<b>956</b>	<b>995</b>	<b>39</b>
<i>% sulle vendite</i>	<i>6,3%</i>	<i>6,3%</i>	

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

## STATO PATRIMONIALE

<b>STATO PATRIMONIALE (Metodo finanziario)</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2017</b>
Immobilizzazioni Finanziarie	80	57
Immobilizzazioni Immateriali	7.083	7.113
Immobilizzazioni Materiali	1.741	1.516
Leasing Immobiliare	5.888	5.651
<b>Attivo Immobilizzato</b>	<b>14.792</b>	<b>14.337</b>
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)
<b>RATEO PASSIVO</b>	<b>(6)</b>	<b>(19)</b>
<b>Capitale Circolante netto</b>	<b>4.702</b>	<b>6.353</b>
<b>Capitale Investito</b>	<b>19.494</b>	<b>20.690</b>
Fondi	(1.855)	(1.897)
Tfr	(306)	(302)
<b>Capitale Investito netto</b>	<b>17.333</b>	<b>18.491</b>
Capitale	500	719
Riserve	534	6.975
Utile dell'esercizio	956	995
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.990</b>	<b>8.689</b>
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)
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>13.736</b>	<b>8.670</b>
Debiti tributari rateizzati	1.607	1.133
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>15.343</b>	<b>9.803</b>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>17.333</b>	<b>18.491</b>

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

## RENDICONTO FINANZIARIO

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



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

Fine Comunicato n.20119-2

Numero di Pagine: 11