

COMUNICATO STAMPA

GEL: PRIMO SEMESTRE 2018 IN CRESCITA CON RICAVI PARI A EURO 8,5 MILIONI (+5,3%) ED UTILE NETTO +15,5%

- Ricavi: Euro 8,5 milioni, +5,3% (1H2017: Euro 8,1 milioni)
- EBITDA: Euro 1,4 milioni con EBITDA *margin* del 16,2%
- Utile netto civilistico: Euro 0,23 milioni +15,5% (1H2017: Euro 0,2 milioni)
- PFN *Adjusted*: per Euro 9,9 milioni (FY2017: Euro 9,8 milioni)

Castelfidardo (AN), 28 settembre 2018

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 il Bilancio Intermedio al 30 giugno 2018.

Aroldo Berto, Amministratore Delegato di GEL: *“Nel semestre la società ha confermato i suoi obiettivi di crescita di fatturato trainati dalle ottime performance della Divisione Industriale cresciuta del 18%. Nel primo semestre 2018 abbiamo effettuato importanti investimenti in personale tecnico (progettisti e ingegneri) e in nuove attrezzature, con l’obiettivo di avviare nuovi progetti, significativi per il nostro percorso di crescita.”*

Principali risultati economico-finanziari al 30 giugno 2018

I Ricavi sono pari a Euro 8,5 milioni, in aumento del 5,3% rispetto a Euro 8,1 milioni nel primo semestre 2017, per Euro 6,3 milioni sono relativi alla divisione “Domestica”, sostanzialmente allineata al primo semestre 2017, e per Euro 2,2 milioni alla Divisione “Industriale”, che ha registrato una crescita del 18% rispetto ad analogo periodo del 2017. Il mercato di riferimento principale della società è ancora quello italiano, che ha generato nel primo semestre un fatturato pari circa a Euro 7,0 milioni (circa l’83% del totale rispetto al 78% del 2017), mentre per la restante parte è stato realizzato all’estero dove i principali mercati restano la Francia, la Germania, la Russia, la Spagna e la Cina.

L'**EBITDA** è pari a Euro 1,4 milioni (Euro 1,9 milioni al 30 giugno 2017), con **EBITDA margin** del 16,2%; l'EBITDA del semestre include l'effetto di importanti investimenti in R&D con l'assunzione di nuovo personale tecnico specializzato (5 nuove risorse) in progettazione e ingegneria, il completamento del nuovo software di dimensionamento impianti "Progetto Acqua" e una leggera diminuzione del margine di contribuzione percentuale causata dall'aumento del peso relativo del fatturato derivante dai grandi impianti industriali.

L'**EBIT**, pari a Euro 0,7 milioni (Euro 0,8 milioni al 30 giugno 2017), corrisponde all' 8,6% del valore della produzione.

Il primo semestre 2018 si chiude con un risultato ante-imposte civilistico (**EBT**) pari a Euro 0,4 milioni (Euro 0,44 milioni nel 2017), sul quale gravano imposte pari a Euro 0,1 milioni. L'**Utile netto civilistico** è pari a Euro 0,23 milioni (Euro 0,20 milioni nel 2017).

Il **Patrimonio netto** si attesta a Euro 7,9 milioni, in aumento di 0,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2017 (Euro 7,6 milioni).

La **Posizione Finanziaria Netta Adjusted (inclusiva dei debiti tributari rateizzati e dei debiti per leasing)** si attesta a Euro 9,9 milioni (Euro 9,8 milioni al 31 dicembre 2017).

Nel corso del semestre, 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 2,1 milioni tra debiti finanziari a medio lungo termine e leasing immobiliare. Inoltre la società ha ritenuto opportuno rimborsare anticipatamente anche i debiti tributari rateizzati (per Euro 1,1 milioni) facendo ricorso a nuova finanza concessa dagli istituti di credito per pari importo. Tale operazione ha consentito a GEL da un lato di portare la *duration* delle scadenze da 2 a 4 anni, dall'altro di ottimizzare la gestione finanziaria.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

Non ci sono eventi successivi alla chiusura dell'esercizio.

Evoluzione prevedibile della gestione

La società continua 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.

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 30/06/2018
- Stato Patrimoniale GEL SpA al 30/06/2018
- Rendiconto Finanziario GEL SpA al 30/06/2018

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

CONTO ECONOMICO (Metodo finanziario)	30/06/2017	30/06/2018	Variazione
VENDITE	8.138	8.569	431
Variazione Rimanenze PF, SL e MP	640	803	163
Costi di acquisto per materie prime	(3.697)	(4.328)	(631)
CONSUMI	(3.057)	(3.525)	(468)
<i>% sulle vendite</i>	<i>-37,6%</i>	<i>-41,1%</i>	<i>-3,6%</i>
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	5.081	5.044	(37)
<i>% sulle vendite</i>	<i>62,4%</i>	<i>58,9%</i>	<i>-3,6%</i>
Costo del lavoro	(1.359)	(1.601)	(242)
Costi variabili	(770)	(833)	(63)
Costi per servizi	(1.070)	(1.233)	(163)
Oneri / Proventi diversi	64	14	(50)
EBITDA	1.946	1.391	(555)
<i>% sulle vendite</i>	<i>23,9%</i>	<i>16,2%</i>	<i>-7,7%</i>
Ammortamenti e svalutazioni	(1.109)	(652)	457
EBIT	837	739	(98)
<i>% sulle vendite</i>	<i>10,3%</i>	<i>8,6%</i>	<i>-1,7%</i>
Oneri / Proventi finanziari	(318)	(297)	21
Imposte dell'esercizio	(238)	(399)	(161)
UTILE NETTO DI ESERCIZIO	282	43	(238)

STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE (Metodo finanziario)	31/12/2017	30/06/2018
Immobilizzazioni Finanziarie	57	61
Immobilizzazioni Immateriali	7.113	6.776
Immobilizzazioni Materiali	1.516	1.423
Leasing Immobiliare	5.651	5.533
Attivo Immobilizzato	14.337	13.793
Crediti vs clienti	7.005	7.709
Rimanenze	2.341	3.144
Debiti vs fornitori	(2.941)	(3.434)
Risconti	473	325
Crediti /Debiti tributari e previdenziali e altri	(506)	(518)
RATEO PASSIVO	(19)	
Capitale Circolante netto	6.353	7.226
Capitale Investito	20.690	21.019
Fondi	(1.897)	(2.064)
Tfr	(302)	(266)
Capitale Investito netto	18.491	18.689
Capitale	719	719
Riserve	6.975	7.995
Utile dell'esercizio	995	43
PATRIMONIO NETTO	8.689	8.757
Debiti vs banche entro 12 mesi	2.306	1.215
Debiti vs banche oltre 12 mesi	5.113	4.588
Leasing	6.253	5.148
Disponibilità Liquide	(5.002)	(1.019)
Posizione Finanziaria Netta	8.670	9.932
Debiti tributari rateizzati	1.133	
Posizione Finanziaria Netta Adjusted	9.803	9.932
TOTALE FONTI	18.491	18.689

RENDICONTO FINANZIARIO

RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo Finanziario)	31/12/2017	30/06/2018
EBITDA	3.792	1.391
Imposte	(324)	(399)
Variazione crediti vs clienti	(1.893)	(704)
Variazione Rimanenze	(332)	(803)
Variazione Debiti vs fornitori	885	493
Variazione rr attivi	(248)	148
Variazione Altri crediti e debiti	(76)	12
Variazione rr passivi	13	(19)
Variazione Capitale circolante Netto	(1.651)	(873)
Flusso della gestione corrente	1.817	119
% su Ebitda	47,9%	8,5%
Flusso degli investimenti	(1.355)	(107)
Variazione Fondi	38	131
Flussi di cassa della gestione complessiva	500	142
Variazione Capitale Proprio	5.704	25
Flussi di cassa della gestione operativa	6.204	167
Oneri finanziari netti	(663)	(297)
Flusso di cassa a servizio del debito	5.541	(129)
Debiti vs banche entro 12 mesi	667	(1.091)
Debiti vs banche oltre 12 mesi	(623)	(525)
Leasing	(246)	(1.105)
Imposte pagate su debiti rateizzati	(474)	(1.131)
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE	4.865	(3.981)

CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO (Principi Contabili Nazionali)	30/06/2017	30/06/2018	Variazione
VENDITE	8.138	8.569	431
Variazione Rimanenze PF, SL e MP	640	803	163
Costi di acquisto per materie prime	(3.697)	(4.328)	(631)
CONSUMI	(3.057)	(3.525)	(468)
<i>% sulle vendite</i>	<i>-37,6%</i>	<i>-41,1%</i>	<i>-3,6%</i>
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	5.081	5.044	(37)
<i>% sulle vendite</i>	<i>62,4%</i>	<i>58,9%</i>	<i>-3,6%</i>
Costo del lavoro	(1.359)	(1.601)	(242)
Costi variabili	(770)	(833)	(63)
Costi per servizi	(1.439)	(1.547)	(108)
Oneri / Proventi diversi	64	14	(50)
EBITDA	1.577	1.077	(500)
<i>% sulle vendite</i>	<i>19,4%</i>	<i>12,6%</i>	<i>-6,8%</i>
Ammortamenti e svalutazioni	(990)	(533)	457
EBIT	587	544	(43)
<i>% sulle vendite</i>	<i>7,2%</i>	<i>6,3%</i>	<i>-0,9%</i>
Oneri / Proventi finanziari	(139)	(138)	1
Imposte dell'esercizio	(242)	(168)	74
UTILE NETTO DI ESERCIZIO	206	238	32

STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE (Principi contabili Nazionali)	31/12/2017	30/06/2018
Immobilizzazioni Finanziarie	57	61
Immobilizzazioni Immateriali	7.113	6.776
Immobilizzazioni Materiali	1.516	1.423
Attivo Immobilizzato	8.686	8.260
Crediti vs clienti	7.005	7.709
Rimanenze	2.341	3.144
Debiti vs fornitori	(2.941)	(3.434)
Risconti	473	325
Crediti /Debiti tributari e previdenziali e altri	(506)	(518)
RATEO PASSIVO	(1.800)	(832)
Capitale Circolante netto	4.572	6.394
Capitale Investito	13.258	14.654
Fondi	(1.774)	(1.710)
Tfr	(302)	(266)
Capitale Investito netto	11.182	12.678
Capitale	719	719
Riserve	6.081	6.936
Utile dell'esercizio	832	239
PATRIMONIO NETTO	7.632	7.894
Debiti vs banche entro 12 mesi	2.306	1.215
Debiti vs banche oltre 12 mesi	5.113	4.588
Disponibilità Liquide	(5.002)	(1.019)
Posizione Finanziaria Netta	2.417	4.784
Debiti tributari rateizzati	1.133	
TOTALE DEBITI	3.550	4.784
TOTALE FONTI	11.182	12.678

RENDICONTO FINANZIARIO

RENDICONTO FINANZIARIO (Principi Cont. Nazionali)	31/12/2017	30/06/2018
EBITDA	2.618	1.077
Imposte	(333)	(168)
Variazione crediti vs clienti	(1.893)	(704)
Variazione Rimanenze	(332)	(803)
Variazione Debiti vs fornitori	885	493
Variazione rr attivi	(248)	148
Variazione Altri crediti e debiti	(76)	12
Variazione rr passivi	158	(968)
Variazione Capitale circolante Netto	(1.506)	(1.822)
Flusso della gestione corrente	779	(913)
% su Ebitda	29,8%	-84,8%
Flusso degli investimenti	(926)	(107)
Variazione Fondi	(1)	(100)
Flussi di cassa della gestione complessiva	(148)	(1.120)
Variazione Capitale Proprio	5.752	23
Flussi di cassa della gestione operativa	5.604	(1.097)
Oneri finanziari netti	(309)	(138)
Flusso di cassa a servizio del debito	5.295	(1.235)
Debiti vs banche entro 12 mesi	667	(1.091)
Debiti vs banche oltre 12 mesi	(623)	(525)
Imposte pagate su debiti rateizzati	(474)	(1.130)
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE	4.865	(3.981)

Fine Comunicato n.20119-5

Numero di Pagine: 11